

**HOSPITALIJA TRGOVINA D.O.O.**



**OBAVIJEST O VRIJEDNOSNOM PAPIRU**

**7.715.000,00 EUR obveznica**

**Anuitetna otplata, konačno dospijeće 23.03.2017. godine**

**Kamata: 9.75% godišnje**

## SADRŽAJ:

1. ODGOVORNE OSOBE.....	3
1.1. Popis osoba odgovornih za informacije sadržane u Obavijesti o vrijednosnom papiru.....	3
1.2. Izjava odgovornih osoba.....	4
2. ČIMBENICI RIZIKA.....	5
2.1. Općenito o rizicima.....	5
2.2. Sistemski rizik.....	5
2.3. Tržište kapitala.....	6
2.4. Rizici poslovnog okruženja Hospitalija trgovine d.o.o.....	8
2.4.1. Tržište veleprodaje i distribucije medicinskih i farmaceutskih Proizvoda.....	8
2.4.2. Odnosi s inozemnim dobavljačima.....	9
2.4.3. Tečajni rizici.....	9
2.4.4. Odgovornost distributera medicinskih i farmaceutskih proizvoda.....	9
2.4.5. Tehnološki rizik.....	10
2.4.6. Ekološki rizik.....	10
3. KLJUČNE INFORMACIJE.....	11
3.1. Interesi pravnih/fizičkih osoba u svezi s izdavanjem.....	11
3.2. Razlozi za ponudu i korištenje sredstava.....	11
4. INFORMACIJE O VRIJEDNOSNOM PAPIRU KOJI ĆE BITI UVRŠTEN RADI TRGOVANJA .....	12
4.1. Opis roda i serije vrijednosnog papira.....	12
4.2. Karakteristike vrijednosnog papira.....	12
4.3. Položaj vrijednosnog papira (pravni status).....	12

4.4. Prava koje daju Obveznice.....	12
4.5. Kamatna stopa.....	12
4.6. Način i metode amortizacije i vremenski raspored plaćanja.....	14
4.7. Naznaka prinosa, opis metode izračunavanja istog.....	15
4.8. Skupština imatelja Obveznica.....	15
4.9. Odluke na temelju kojih su vrijednosni papiri izdani.....	17
4.10. Ograničenja u prijenosu vrijednosnih papira.....	17
4.11. Podaci u vezi s poreznim davanjima u vezi s vrijednosnim papirima.....	17
<b>5. UVRŠTENJE RADI TRGOVANJA.....</b>	<b>19</b>
5.1. Uvrštenje u sustav trgovanja.....	19
5.2. Podaci o ranije izdanim i uvrštenim vrijednosnim papirima izdavatelja.....	19
5.3. Podaci o osobama koje su preuzele obvezu da će djelovati kao posrednici pri sekundarnom trgovanju.....	19
<b>6. DODATNE INFORMACIJE.....</b>	<b>20</b>
6.1. Izjave i jamstva izdavatelja.....	20

**Prilog:**

Komparativni prikaz stavki propisanih u prilogu IV Pravilnika o minimumu informacija u prospektu, formatu prospekta i objavi prospekta i oglasa u vezi s prospektom – Minimum informacija u obavijesti o vrijednosnom papiru koja se odnosi na dužničke vrijednosne papire i stavki uvrštenih u obavijest o vrijednosnom papiru za obveznice Hospitalija trgovina d.o.o.

## **1. ODGOVORNE OSOBE**

### **1.1. Popis osoba odgovornih za informacije sadržane u Prospektu**

HOSPITALIJA TRGOVINA d.o.o. za trgovinu i usluge, matični broj: 080476350, OIB: 40457591383, sjedište: Sveta Nedelja, Samoborski Novaki, Vojvodići bb.

#### Članovi Nadzornog odbora:

**Tomislav Matić**, rođen 21.10.1971. - **predsjednik nadzornog odbora**

**Željko Zadro**, rođen 24.05.1971. - **zamjenik predsjednika nadzornog odbora**

**Borislav Škegro**, rođen 17.03.1955. - **član nadzornog odbora**

**Boris Šimunović**, rođen 19.01.1971. - **član nadzornog odbora**

**Željko Lukač**, rođen 15.10.1969. - **član nadzornog odbora**

#### Član Uprave:

**Stipe Hrkać** rođen 27.10.1960. - **direktor**

Ne postoje osobe koje odgovaraju za posebne dijelove Prospekta.

## 1.2. Izjava odgovornih osoba

*„Poduzevši sve potrebne mjere, izjavljujemo da su, prema našim saznanjima, informacije u Obavijesti o vrijednosnom papiru u skladu s činjenicama te da činjenice koje bi mogle utjecati na potpunost i istinitost Prospekta nisu izostavljene.“*

### POTPISNICI IZJAVE:

---

**Tomislav Matić**, predsjednik nadzornog odbora

---

**Željko Zadro**, zamjenik predsjednika nadzornog odbora

---

**Borislav Škegro**, član nadzornog odbora

---

**Boris Šimunović**, član nadzornog odbora

---

**Željko Lukač**, član nadzornog odbora

---

**Stipe Hrkać**, direktor

## **2. ČIMBENICI RIZIKA**

### **2.1. Općenito o rizicima**

Prilikom ulaganja u vrijednosne papire investitor, sukladno vlastitim preferencijama odnosa rizika i povrata iz ulaganja, svjesno preuzima pojedine vrste rizika. Pri razmatranju ulaganja u Obveznice Hospitalija trgovina d.o.o., potencijalni investitor trebao bi uzeti u obzir čimbenike rizika izložene u nastavku, ali se investitor upućuje i na vlastitu ocjenu i prosudbu financijskog položaja Izdavatelja, uvjeta izdanja, kao i ostalih utjecaja i informacija koje mogu utjecati na uspješnost izdanja.

### **2.2. Sistemski rizik**

Sistemski rizik određen je političkim, ekonomskim i socijalnim uvjetima u zemlji, ali i regiji koji utječu na poslovanje i uspješnost poslovanja hrvatskih tvrtki.

Politički rizik pojedine države uključuje sve rizike povezane s mogućom političkom nestabilnošću, a u svojoj krajnosti uključuje i integritet i opstojnost države. Uzimajući u obzir trenutne unutarnje i vanjsko-političke odnose, Hrvatska je stabilna parlamentarna demokracija čiji je glavni vanjskopolitički cilj uspješno uključivanje u Europsku uniju. Hrvatska je proces približavanja Europskoj uniji započela potpisivanjem Sporazuma o stabilizaciji i pridruživanju s Europskom unijom, koji je stupio na snagu 1. veljače 2005., provedbom kojega Republika Hrvatska ubrzano ispunjava političke, gospodarske i pravne kriterije za članstvo u Europskoj uniji (kriteriji iz Kopenhagena). Također, komponenta Sporazuma o stabilizaciji i pridruživanju koja se u svojim zahtjevima odnosi na jačanje regionalne suradnje neposredno djeluje na učvršćivanje stabilnosti šire regije što je jedan od preduvjeta uspješnog gospodarskog razvoja. Sukladno cilju uspješnog pridruživanja Europskoj uniji, Hrvatska je znatan dio svojih aktivnosti usmjerila na reforme potrebne za uspješno usklađivanje sa pravnom stečevinom Europske unije (acquis communautaire-om), kao i na razvoj i održavanje intenzivnih partnerskih odnosa sa državama članicama Europske unije. Službenim početkom pregovora o priključenju Europskoj uniji 3. listopada 2005., Republika Hrvatska intenzivirala je aktivnosti vezane uz prilagodbu europskim standardima i normama. Za očekivati je da će proces prilagodbe na različite načine utjecati na razvoj svih hrvatskih gospodarskih subjekata, s obzirom na razna područja djelatnosti privatnog sektora koji se moraju uskladiti sa kriterijima i standardima Europske unije. Politička nestabilnost zbog iznenadne ostavke bivšeg premijera i, dosad, premalo učinkovitih antirecesijskih mjera u Hrvatskoj, te prolazno povećanje poreznog opterećenja (krizni porez) s ciljem smanjenja proračunskog deficita, stvorili su dodatne pritiske na gospodarsku aktivnost. Republika Hrvatska je pozivom u NATO 2008. godine dobila potvrdu gospodarske stabilnosti i sigurnosti. Predajom svih ratifikacijskih instrumenata State Departmentu Sjedinjenih Američkih Država, depozitaru Washingtonskog ugovora, Hrvatska je 1. travnja 2009. godine postala punopravna članica NATO-a, čime je ispunila jedan od svojih glavnih vanjskopolitičkih i sigurnosnih prioriteta. Kao punopravna članica sudjelovala je i na summitu u Strasbourgu i Kehlenu na kojem se 3. i 4. travnja obilježavala 60. obljetnica NATO-a.

Otvorena pitanja koja 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 je svojstven svim dijelovima jednog društva i na njega se iz perspektive pojedine kompanije, u pravilu, ne može individualno utjecati, odnosno umanjiti ga. U slučaju međunarodnih kompanija koje posluju u više država, takav je rizik pozitivno ili negativno diversificiran, ovisno o pojedinim rizicima država u kojima posluju. Posebno treba naglasiti rizik poslovanja kompanija na tržištima u regiji (područje bivše Jugoslavije) koja su još u procesu političke tranzicije. Stoga, svaki investitor treba, sukladno značaju pojedinog

tržišta za kompaniju, pažljivo proučiti dotična tržišta, te, između ostaloga, donijeti odluku i na temelju informacija o rizicima svojstvenim pojedinim od tih država, odnosno tržišta.

### 2.3. Tržište kapitala

Tržište vrijednosnih papira u Republici Hrvatskoj iz godine u godinu bilježi veliki napredak. Od svoje uspostave pa do danas bilježi rast prometa po visokim stopama na godišnjoj razini, ali je još uvijek znatno manje likvidno i bitno nestabilnije od etabliranih tržišta vrijednosnih papira poput onih u SAD-u i Europskoj Uniji. Na mali broj izdavatelja otpada nerazmjerno velik postotak tržišne kapitalizacije i prometa, što rezultira povećanjem volatilnosti cijena na hrvatskom tržištu vrijednosnih papira.

U 2006. Zagrebačkoj burzi ostvareno je ukupno HRK 49,1 milijardi prometa, što je za 32,5% više u odnosu na prethodnu godinu, a prvenstveno je rezultat povećanja redovnog prometa dionicama za 121,1%, povećanja institucionalnog prometa za 17,8%, te prijavljenog prometa za 23,6% u odnosu na 2005. Na Varaždinskoj burzi u 2006. ukupno je ostvareno HRK 3,7 milijardi prometa, što je 66,3% više u odnosu na prethodnu godinu kada je ostvareno HRK 2,2 milijardi. Ukupni promet na Zagrebačkoj i Varaždinskoj burzi u 2006. iznosio je HRK 49,0 milijardi što je za 34,6% više u odnosu na 2005.

U 2007. nastavlja se iznimna aktivnost na Zagrebačkoj burzi. 2007. godina bila je vrlo upješana za domaće tržište kapitala. Redoviti promet dionicama za 57% je veći nego 2006. godine. Tržišna kapitalizacija narasla je za 78% na HRK 352,2 milijardi, a broj transakcija se udvostručio. Na Zagrebačkoj burzi ostvaren je ukupni promet od HRK 66,5 milijardi, dok se redovni promet povećao za 55%, te institucionalni za 33%.

U 2008. tržišna kapitalizacija Zagrebačke burze bilježi pad od HRK 216,9 milijardi ili 55,1% u odnosu na proteklo razdoblje. Tržišna kapitalizacija obveznica zabilježila je pad od 16,1% na HRK 35,0 milijardi te je činila 19,75% ukupne tržišne kapitalizacije Zagrebačke burze, dok je tržišna kapitalizacija dionica zabilježila pad od 59,7% na HRK 142,1 milijardu te je činila 80,25% ukupne tržišne kapitalizacije Zagrebačke burze. Ukupni promet iznosi HRK 31,1 milijardi, što je pad od 53,3% u odnosu na 2007.

U prvom polugodištu 2009. pad tržišne kapitalizacije Zagrebačke burze se nastavlja, te iznosi 0,8% u usporedbi sa drugim polugodištem 2008., na HRK 175,7 milijardi. Iako je tržišna kapitalizacija dionica zabilježila rast od 0,3% na HRK 142,4, za obveznice je kapitalizacija pala za 4,9% na HRK 33,3 milijardi. Ukupni promet je također zabilježio pad od 51,0% u odnosu na drugo polugodište 2008.

U cijeloj 2009. godini redoviti promet dionicama prepolovljen je u odnosu na 2008 godinu, no prosjek kretanja cijena najlikvidnijih dionica (iskazan kroz službeni burzovni indeks CROBEX), od početka godine narastao je 16,4%. Ova dva podataka ne otkrivaju svu dinamičnost kretanja hrvatskog tržišta kapitala.

Dramatični skokovi i padovi cijena tokom godine najbolje se vide u činjenici da se CROBEX od najniže do najviše točke kretao u rasponu od gotovo 90% (između 1.079 i 2.318 bodova). Premda je opća percepcija da su cijene dionica padale, statistika na kraju godine pokazuje suprotno. Najveći broj najlikvidnijih dionica zabilježio je veliki rast cijene: HT +37,8%, Atlantska gotovo 40%, ADRIS +34,5%, INA više od 40%, Atlantic grupa +47,7%, Jadroplov 20,7%, Petrokemija 25,3%, a najveći cjenovni skok ove godine je ostvario je JANAF čija cijena se više nego udvostručila (+117,2%). U velikom minusu su jedino dionice građevinara: IGH -29,0%, Dalekovod -15,2%, INGRA -46,8% i Tehnika -24,7%.

Druga zamjetna karakteristika hrvatskog tržišta je grupiranje likvidnosti u vrlo mali broj dionica. A to znači da su četiri najtrgovanije dionice (HT, Atlantska, IGH i Dalekovod) ostvarile kumulativno veći promet nego sve ostale uvrštene dionice zajedno.

### **Tržište dugoročnih dužničkih vrijednosnih papira**

Prvo izdanje obveznica Republike Hrvatske bilo je u ožujku 2005., kada su izdane kunske obveznice u iznosu od HRK 3 milijarde i dospjeća 2010., čime je dodatno produžena kunska krivulja prinosa kao preduvjet kunskog zaduživanja na domaćem tržištu kapitala. U srpnju je uslijedilo još jedno izdanje Republike Hrvatske u iznosu od EUR 350 milijuna, dospjeća 2015. U prosincu 2005. izdana je još jedna kunska obveznica Republike Hrvatske u iznosu od HRK 3,5 milijardi i dospjeća 2015. čime je nastavljen razvoj kunske krivulje prinosa. Već u veljači 2006. uslijedilo je izdanje 2. tranše ove obveznice u iznosu od HRK 2 milijarde. Veljaču 2006. obilježilo je i jedno izdanje kunske obveznice financijske institucije ukupne nominalne vrijednosti HRK 600 milijuna i dospjeća 2011. da bi nedugo zatim, u svibnju 2005., uslijedilo prvo kunsko korporativno izdanje dospjeća 2011. Broj korporativnih izdanja u 2006. popeo se na 8 uz tri kunskim izdanja RH. Također, izdane su i dvije municipalne obveznice tijekom 2006.

Promet obveznicama u 2005. na Zagrebačkoj burzi iznosio je HRK 29,5 milijardi tj. 86,2% ukupnog prometa, što predstavlja rast od 39,9% u odnosu na 2004. Tržišna kapitalizacija obveznica na Zagrebačkoj burzi na dan 31. prosinca 2005. iznosila je HRK 34,4 milijardi što predstavlja porast od 40,1% u odnosu na kraj 2004. godine. Najznačajniji promet ostvaren je državnim obveznicama koje su u 2005. ostvarile ukupan promet od HRK 28,5 milijardi što čini 97% ukupnog prometa obveznicama na Zagrebačkoj burzi.

Već u veljači 2006. uslijedilo je izdanje 2. tranše kunske obveznice Republike Hrvatske dospjeća 2015. u iznosu od HRK 2 milijarde, te izdanje kunske obveznice Raiffeisenbank Austria ukupne nominalne vrijednosti HRK 600 milijuna i dospjeća 2011. U svibnju 2006. Podravka je izdala 5-godišnju kunsku obveznicu u ukupnom iznosu od HRK 375 milijuna, koja je označila početak korporativnih kunskih izdanja obveznica na hrvatskom tržištu, kod kojeg je Podravka uspješno refinancirala postojeću euro denominiranu obveznicu u iznosu EUR 27 milijuna dospjeća 2007., dok je u lipnju 2006. NEXE Grupa izdala korporativne kunske obveznice u iznosu od HRK 750 milijuna što je, do sada, najveće korporativno izdanje obveznica na hrvatskom tržištu kapitala. U srpnju 2006. Grad Rijeka i Grad Split izdali su municipalne euro denominirane obveznice, dok su Metronet telekomunikacije, kao prva "start-up" kompanija koja je izašla na tržište kapitala, izdale korporativne obveznice u iznosu od HRK 120 milijuna dospjeća 2009. U istom mjesecu izdana je još jedna kunska obveznica Republike Hrvatske u iznosu od HRK 2,5 milijardi i dospjeća 2013. godine. U studenom 2006. godine HEP je izdao kunsku obveznicu iznosa HRK 500 milijuna, dospjeća 2013., dok su u prosincu kunske korporativne obveznice izdali su još i Ingra i Atlantic Grupa, te Grad Split 2. tranšu municipalnih obveznica.

U ožujku 2007. dolazi do konsolidacije hrvatskog tržišta kapitala spajanjem Varaždinske i Zagrebačke burze, odnosno, stvoreno je centralizirano mjesto trgovanja što će rezultirati rastom likvidnosti na domaćem tržištu.

Tijekom 2007. izdane su 3 državne obveznice (dvije kunske tranše dospjeća 2017. i jedna euro denominirana tranša dospjeća 2019.), te 4 korporativne obveznice: OT – Optima telekoma u iznosu od HRK 250 milijuna sa dospjećem 2014., Jadran - galenskog laboratorija u iznosu od HRK 125 milijuna, dospjeća 2012., zatim Jadranke iznosa HRK 75 milijuna i dospjeća 2012., Jadrolinije u iznosu od HRK 70 milijuna i sa dospjećem 2012.

godine. Isto tako, izdane su tri municipalne obveznice: Grada Vinkovaca, Grada Osijeka i Grada Splita.

U prvom kvartalu 2008. izdane su obveznice Rijeka prometa u iznosu od HRK 192 milijuna i dospjeća 2018. te Plodina u iznosu HRK 100 milijuna, dospjeća 2013. godine. Isto tako, Grad Rijeka izdala je treću tranšu municipalnih obveznica dospjeća 2016. godine u iznosu od EUR 8,191 milijun te Grad Split u iznosu od EUR 8,200 milijuna, dok je u 12 mjesecu sportsko društvo Višnjik d.o.o. izdalo obveznice u iznosu od EUR 9,600 milijuna.

U 2009. godini na Službeno tržište ZSE uvrštene su obveznice Metronet Telekomunikacija d.d. u iznosu od EUR 19,8 milijuna.

## **2.4. Rizici poslovnog okruženja Hospitalija trgovine d.o.o.**

### **2.4.1. Tržište veleprodaje i distribucije medicinskih i farmaceutskih proizvoda**

Kao glavne rizike djelatnosti veleprodaje i distribucije medicinskih i farmaceutskih proizvoda u Republici Hrvatskoj može se izdvojiti:

- Rizik (ne)likvidnosti sustava;
- Rizik smanjenja tržišnog udjela (jačanja konkurencije); te
- Rizik administrativnog ograničenja potrošnje medicinskih i farmaceutskih proizvoda

#### ***Rizik (ne)likvidnosti sustava***

Tržište veleprodaje i distribucije medicinskih i farmaceutskih proizvoda u velikoj je mjeri definirano djelovanjem Hrvatskog zavoda za zdravstveno osiguranje („HZZO“) te strogo regulirano zakonodavstvom.

Glede (ne)likvidnosti sustava treba istaknuti probleme u naplati potraživanja od hrvatskih bolnica koji zbog trenutnog stanja u hrvatskom zdravstvu nisu u mogućnosti redovno podmiriti dospjela potraživanja te samim time stvaraju značajno opterećenje distributerima za financiranjem obrtnog kapitala.

Specifičnost tržišta medicinskih proizvoda ogleda se u velikoj ovisnosti distributera o bolnicama kao glavnim kupcima proizvoda. Dugi rokovi naplate potraživanja iziskuju velike potrebe za financijskim sredstvima temeljem potreba financiranja obrtnog kapitala, dok je raspisivanje natječaja javne nabave od strane bolnica teško vremenski unaprijed predvidjeti što stvara dodatne pritiske na financiranje obrtnog kapitala.

#### ***Rizik smanjenja tržišnog udjela (jačanja konkurencije)***

Ulaskom vodećih europskih distributera na hrvatsko tržište te dobro utvrđenim pozicijama vodećih distributera u RH teško je očekivati veće promjene na tržištu te ulazak novih potencijalnih konkurenata.

U segmentu distribucije medicinskih proizvoda, koja nije primarni fokus vodećih distributera budući da su isti većinom orijentirani na distribuciju farmaceutskih proizvoda, za očekivati je konsolidaciju specijaliziranih distributera s ciljem boljeg pozicioniranja na tržištu te stvaranja sinergijskih efekata.

Hospitalija trgovina d.o.o. jedan je od vodećih distributera u segmentu distribucije medicinskih proizvoda u RH. Uz zadržavanje stečene pozicije društvo planira i jačanje tržišne pozicije organskim rastom. Hospitalija trgovina d.o.o. ne očekuje ulazak novih

konkurenata u ovaj segment tržišta već upravo suprotno očekuje konsolidaciju tržišta tj. smanjenje broja potencijalnih konkurenata. Eventualni ulazak novih konkurenata najvjerojatnije bi se provodio akvizicijom postojećih društava prisutnih u ovome segmentu poslovanja.

Glede budućih tržišnih trendova treba istaknuti da se na hrvatskom tržištu kao i u cjelokupnom globalnom okruženju vodi borba između kvalitete i cijene. Tradicionalni proizvođači iz Europe imaju visoku kvalitetu proizvoda ali i znatno više cijene od novih proizvođača sa Dalekog istoka, pretežno Kine. Proizvodi sa Dalekog istoka koji zadovoljavaju uvjete natječaja javne nabave vrlo često dovode do velikih reklamacija i nezadovoljstva kupaca. Kako je segment distribucije medicinskih proizvoda vrlo osjetljiv spram zadovoljavanja osnovnih zdravstvenih potreba kupaca tako se je Hospitalija trgovina d.o.o. opredijelila za distribuciju visokokvalitetnih proizvoda proizvedenih većinom u zemljama Europske Unije.

### ***Rizik administrativnog ograničenja potrošnje medicinskih i farmaceutskih proizvoda***

S obzirom na izloženost Hospitalija trgovina d.o.o. prema sustavu HZZO-a rizik administrativnog ograničenja potrošnje ogleđa se prvenstveno u smanjenju raspoloživih sredstava HZZO-a za financiranje potreba zdravstvene zaštite. Ipak s obzirom na osjetljivost građana spram pitanja zdravstvene zaštite teško je za očekivati restrikcije po pitanju smanjivanja proračunskih sredstava za zdravstvo, već se s obzirom na postojeće probleme u financiranju zdravstva može očekivati samo poboljšavanje trenutnog stanja što bi se pozitivno odrazilo i na poslovanje Hospitalija trgovina d.o.o.

### **2.4.2. Odnosi s inozemnim dobavljačima**

U strukturi dobavljača Hospitalija trgovina d.o.o. najveći udjel čine inozemni dobavljači (Njemačka, Austrija, SAD i Italija). Najznačajniji inozemni dobavljači Hospitalija trgovine d.o.o. jesu AMPRI, Becton Dickinson, Besins, DiaHem, Fresenius, Lohman Rauscher, Medicoplast, Sorin, i Zimmer. Uzevši u obzir navedeno, politička stabilnost te dobri gospodarski odnosi sa susjednim i ostalim državama bitan su čimbenik poslovanja Hospitalija trgovina d.o.o.

### **2.4.3. Tečajni rizici**

S obzirom na veliki udjel uvoza u prodajnom asortimanu društava Hospitalija trgovina d.o.o., te korištenje valutne klauzule u kreditnim aranžmanima sa bankama, postoji određena razina valutne izloženosti spram poslovnog rezultata društava.

### **2.4.4. Odgovornost distributera medicinskih i farmaceutskih proizvoda**

Rizik od nanošenja štete za zdravlje u slučaju neispravnosti lijekova i medicinskih proizvoda ne snosi distributer već proizvođač. Promet je reguliran nizom zakona (Zakonom o lijekovima i medicinskim proizvodima, Zakonom o ljekarništvu) koji detaljno propisuju postupak kontrole i analize lijekova.

Odgovornost distributera nastupa jedino u slučaju kada proizvođač zbog nedostatka na proizvodu odluči povući proizvod sa tržišta, a distributer koji je u tom slučaju obavezan promptno o tome obavijestiti svoje kupce, propusti učiniti isto. Postupak povlačenja medicinskih proizvoda s tržišta prvenstveno se određuje Zakonom o lijekovima i Pravilnikom o dobroj praksi u prometu lijekova na veliko.

#### **2.4.5. Tehnološki rizik**

Hospitalija trgovina d.o.o. je svjesna potreba za manjim ulaganjem u IT opremu i za povremenom zamjenom distribucijskih vozila i ostale tehnologije potrebne za pružanje kvalitetne usluge i sigurnosti poslovanja.

#### **2.4.6. Ekološki rizik**

Obavljanje poslovnih aktivnosti Hospitalija trgovine d.o.o. ne dovodi do onečišćavanja okoliša, osim kroz korištenje vozila za prijevoz lijekova, medicinskih proizvoda i laboratorijskih kemikalija. Sva vozila udovoljavaju zakonskim propisima tako da emisija štetnih plinova u okoliš ne prelazi zakonski propisane okvire.

Neispravne i oštećene lijekove, medicinske proizvode i laboratorijske kemikalije, koji predstavljaju neopasni ili opasni farmaceutski otpad, Hospitalija trgovina d.o.o. zbrinjava na način propisan važećom zakonskom i drugom regulativom u RH (Zakon o otpadu; Pravilnik o vrstama otpada).

### **3. KLJUČNE INFORMACIJE**

#### **3.1. Interesi pravnih / fizičkih osoba u svezi s izdavanjem i uvrštenjem**

Zagrebačka banka d.d. je Voditelj Izdanja. Postoji interes Zagrebačke banke d.d. kao Voditelja Izdanja kroz proviziju izdanja.

#### **3.2. Razlozi za ponudu i korištenje sredstava**

Razlog izdanja Obveznica je prikupljanje sredstava za podmirenje - refinanciranje obveza po komercijalnim zapisima izdanim 23.12.2009. godine u iznosu od 7.715.000,00 EUR.

Procjena ukupnih troškova izdanja Obveznica predviđa naknadu SKDD-u sukladno cjeniku i Ugovoru o platnom agentu, Voditelju izdanja kako je opisano pod točkom 5. ove Obavijesti, Zagrebačkoj burzi d.d. prema cjeniku i ostale troškove manje vrijednosti.

Naknada SKDD-u je iznosila: 30.750,00 HRK

Naknada Voditelju izdanja je iznosila: 798.000,00 HRK

Naknada za usluge pravnog savjetovanja je iznosila: 18.450,00 HRK

Ukupna do sada plaćena naknada je iznosila: 847.200,00 HRK

Ukupni iznos upisanih i uplaćenih Obveznica iznosio je 100 % predviđenog iznosa odnosno 7.715.000,00 EUR u protuvrijednosti u kunama na dan plaćanja, te su tako prikupljena sredstva dovoljna za financiranje naprijed navedene obveze.

## **4. INFORMACIJE O VRIJEDNOSNOM PAPIRU KOJI ĆE BITI UVRŠTEN RADI TRGOVANJA**

### **4.1. Opis roda i serije vrijednosnog papira**

Izdanje Obveznica Hospitalija trgovina d.o.o., ukupnog nominalnog iznosa 7.715.000,00 EUR, u nematerijaliziranom obliku, na ime, prenosivih, u denominaciji od EUR 1, uz fiksnu godišnju kamatnu stopu od 9,75 %, uz anuitetnu otplatu i konačno dospijeće 23.03.2017. godine.

Datum izdanja Obveznica je 23.03.2010. godine.

**Oznaka:** HOTR-O-173 A

**ISIN:** HRHOTRO173A5

### **4.2. Karakteristike vrijednosnog papira**

Obveznice su prenosivi, dugoročni dužnički vrijednosni papir, izdani na ime, u nematerijaliziranom obliku, u denominaciji od EUR 1.

### **4.3. Položaj vrijednosnog papira (pravni status)**

Obveze Izdavatelja iz Obveznica predstavljaju izravnu, bezuvjetnu i prioritetnu obvezu Hospitalija trgovina d.o.o., međusobno su ravnopravne i, najmanje, pari passu sa svim drugim, sadašnjim i budućim, slično osiguranim obvezama Hospitalija trgovina d.o.o., osim obveza koje imaju prvenstvo temeljem kogentnih propisa.

#### **Mjerodavno pravo i nadležnost:**

Mjerodavno pravo je pravo Republike Hrvatske uz isključenje kolizijskih normi međunarodnog privatnog prava.

Svi sporovi koji proizlaze iz komercijalnih zapisa, uključujući i sporove koji se odnose na pitanja njihovog valjanog nastanka, povrede ili prestanka, kao i na pravne učinke koji iz toga proistječu, rješavat će se pred stvarno nadležnim sudom u Zagrebu.

### **4.4. Prava koje daju Obveznice**

Temeljna prava Imatelja obveznica su pravo na isplatu glavnice i pravo na isplatu kamate. Također, Obveznice daju pravo na zatezne kamate u slučaju kašnjenja, kako je opisano u točki 4.5 kao i pravo na proglašenje prijevremenog dospijeća kako je opisano u točki 4.8.

### **4.5. Kamatna stopa**

#### **Obračun kamate**

Obveznice nose kamatu na glavnici po nepromjenljivoj stopi od 9,75 % godišnje. Kamatna

stopa računa se kao godišnja kamatna stopa Obveznica na neotplaćeni dio glavnice podijeljena s učestalošću isplate kamate po dospjelim kuponima iz Obveznica na godišnjoj razini.

### Isplata kamate

Prve isplate kamata obavljene su 23.07.2010. i 23.11.2010. godine prema planiranome.

Sljedeće kamate isplaćivat će se tri puta godišnje prema sljedećem planu:

Dan isplate	kamate (EUR)
23-srp-10	250.737,50
23-stu-10	241.962,50
23-ožu-11	232.862,50
23-srp-11	223.437,50
23-stu-11	213.687,50
23-ožu-12	203.612,50
23-srp-12	193.212,50
23-stu-12	182.487,50
23-ožu-13	171.437,50
23-srp-13	160.062,50
23-stu-13	148.362,50
23-ožu-14	136.337,50
23-srp-14	123.987,50
23-stu-14	111.312,50
23-ožu-15	98.312,50
23-srp-15	84.987,50
23-stu-15	71.337,50
23-ožu-16	57.362,50
23-srp-16	43.062,50
23-stu-16	28.437,50
23-ožu-17	13.487,50
<b>ukupno:</b>	<b>2.990.487,50</b>

Kamate će se isplaćivati tri puta godišnje u kunama po srednjem tečaju HNB-a na dan dospijeća.

### Kašnjenje s plaćanjem kamate

U slučaju kašnjenja s plaćanjem kamate iz Obveznica, Hospitalija trgovina d.o.o. će platiti zakonsku zateznu kamatu od dana dospijeća kamate do dana isplate. Zakonska zatezna kamata će se obračunati na iznos kamate na dan dospijeća u kunama. Zakonska zatezna kamata, koju Izdavatelj plaća Investitorima posredstvom SKDD, obračunava se primjenom odredaba odgovarajućih zakonskih propisa.

### Zastara

Potraživanje prema Hospitalija trgovina d.o.o. iz pojedinog anuiteta Obveznica zastarijeva u roku od 3 godine od datuma dospijeća pojedinog iznosa glavnica i kamata.

#### 4.6. Način i metode amortizacije i vremenski raspored plaćanja

TABLICA 2 Plan amortizacije glavnice Obveznice po godinama

RB	Dan isplate	kamate	glavnica	Otplata	Preostala glavnice	Izračun za DEP-VRI za SKDD
	23-ožu-10				<b>7.715.000,00</b>	1,0000000000000000
1	23-srp-10	250.737,50	270.000	520.737,50	7.445.000,00	0,965003240440700
2	23-stu-10	241.962,50	280.000	521.962,50	7.165.000,00	0,928710304601426
3	23-ožu-11	232.862,50	290.000	522.862,50	6.875.000,00	0,891121192482178
4	23-srp-11	223.437,50	300.000	523.437,50	6.575.000,00	0,852235904082955
5	23-stu-11	213.687,50	310.000	523.687,50	6.265.000,00	0,812054439403759
6	23-ožu-12	203.612,50	320.000	523.612,50	5.945.000,00	0,770576798444588
7	23-srp-12	193.212,50	330.000	523.212,50	5.615.000,00	0,727802981205444
8	23-stu-12	182.487,50	340.000	522.487,50	5.275.000,00	0,683732987686325
9	23-ožu-13	171.437,50	350.000	521.437,50	4.925.000,00	0,638366817887233
10	23-srp-13	160.062,50	360.000	520.062,50	4.565.000,00	0,591704471808166
11	23-stu-13	148.362,50	370.000	518.362,50	4.195.000,00	0,543745949449125
12	23-ožu-14	136.337,50	380.000	516.337,50	3.815.000,00	0,494491250810110
13	23-srp-14	123.987,50	390.000	513.987,50	3.425.000,00	0,443940375891121
14	23-stu-14	111.312,50	400.000	511.312,50	3.025.000,00	0,392093324692158
15	23-ožu-15	98.312,50	410.000	508.312,50	2.615.000,00	0,338950097213221
16	23-srp-15	84.987,50	420.000	504.987,50	2.195.000,00	0,284510693454310
17	23-stu-15	71.337,50	430.000	501.337,50	1.765.000,00	0,228775113415425
18	23-ožu-16	57.362,50	440.000	497.362,50	1.325.000,00	0,171743357096565
19	23-srp-16	43.062,50	450.000	493.062,50	875.000,00	0,113415424497732
20	23-stu-16	28.437,50	460.000	488.437,50	415.000,00	0,053791315618924
21	23-ožu-17	13.487,50	415.000	428.487,50	<b>0,00</b>	
		<b>2.990.487,5</b>	<b>7.715.000,0</b>			

Svaki iznos kamata i glavnice na dan dospjeća prema prikazanoj tablici predstavlja jedan anuitet.

#### Konačni iskup Obveznica:

Isplata posljednjeg iznosa glavnice i kamate je dana 23.03.2017. godine.

#### Isplata glavnice i kamate iz Obveznica:

Po dospjeću po nazivnoj vrijednosti u EUR prema srednjem tečaju HNB-a važećem na dan dospjeća svake pojedine isplate glavnice i kamate. Otplatni plan glavnice i kamate prikazan je u predmetnoj Obavijesti o vrijednosnom papiru.

#### Isplate iz Obveznica bez odbitaka:

Sve isplate glavnice i kamata iz Obveznica bit će učinjene bez ustege ili odbitaka svih sadašnjih ili budućih poreza, carina, akontacije poreza ili pristojbi svake prirode, osim ako je takva ustege ili odbitak zakonska obveza.

Ako je takva ustega ili odbitak zakonska obveza koja tereti Izdavatelja, Hospitalija trgovina d.o.o. će platiti dodatne iznose koji su potrebni da imatelji Obveznica prime iznose koje bi primili da takvih traženih ustega ili odbitaka nije bilo.

#### **Prijevremeni otkup Obveznica:**

Izdavatelj može, u bilo koje vrijeme, otkupiti dio ili sve Obveznice kojima raspolažu imatelji Obveznica. Svakodobni imatelji obveznica daju neopozivo pravo Izdavatelju da izvrši prijevremeni otkup Obveznica, na temelju odluke Uprave Izdavatelja za prijevremeni otkup dostavljene SKDD-u.

Odlukom o prijevremenom otkupu Obveznica odredit će se datum provođenja transakcije prijevremenog otkupa i približno ukupni iznos koji će biti plaćen za otkupljene Obveznice. Točan iznos će biti određen iza 14 sati jedan radni dan prije provođenja prijevremenog otkupa, po dostavi srednjeg tečaja Hrvatske narodne banke za EUR u SKDD.

Odluku o prijevremenom otkupu Obveznica Hospitalija trgovina d.o.o. objavit će sukladno odredbama Dijela III. Glave 2. Zakona o tržištu kapitala (Narodne novine br. 88/08, 146/08 i 74/09) i dostaviti je SKDD-u najkasnije do 11.00 sati peti (5) radni dan prije datuma provođenja transakcije prijevremenog otkupa Obveznica, zajedno s prijedlogom obračuna prema kojemu će se transakcija provesti.

Iznos potreban za prijevremeni otkup Obveznica Hospitalija trgovina d.o.o. uplatit će na račun koji naznači SKDD najkasnije na radni dan provođenja transakcije prijevremenog otkupa Obveznica, i to do 08.00 sati. SKDD će po uplati pripadajućeg novčanog iznosa izvršiti otkup i povlačenje Obveznica sukladno Odluci Izdavatelja.

Pod uvjetom da su ispunjene sve pretpostavke propisane za prijevremeni otkup Obveznica, SKDD će provesti transakciju prijevremenog otkupa na datum određen Odlukom Izdavatelja, pri čemu će se namira transakcije obaviti sukladno Pravilima i Uputi SKDD-a.

Prijevremenim otkupom bit će proporcionalno obuhvaćene Obveznice svih imatelja obveznice. Otkupljuje se i povlači po 1 Obveznica izdana za nominalni iznos od 1 EUR, i to tako da se od svakog imatelja obveznice otkupljuje onaj postotak Obveznica koji je jednak postotku Obveznica koji se ukupno otkupljuje, a u slučaju da se tako određenim postotkom ne može zaokružiti cijeli broj Obveznica, otkupljuje se na način da se zaokružuje na cijeli broj prema nižoj vrijednosti.

Cijena prijevremenog otkupa predstavlja onaj iznos glavnice po Obveznici koji nije dospio u trenutku prijevremenog otkupa, uvećan za iznos nedospjelih kamata, tekućih od dana posljednjeg plaćenog anuiteta - glavnice i kamate, do dana prijevremenog otkupa, prema DEP-VRI nalogu dostavljenom SKDD-u.

#### **4.7. Naznaka prinosa, opis metode izračunavanja istog**

Prinos na Obveznice, koji će Investitor ostvariti kupnjom Obveznice na primarnom tržištu, na godišnjoj razini, jednak je kamati i iznosi 9,75% na neotplaćenu glavnica Obveznice. Kamata će se obračunavati i isplaćivati 3 puta godišnje korištenjem slijedeće formule:

$$\text{Prinos} = \text{Neotplaćena glavnica} * 9,75\% / 3$$

#### **4.8. Skupština imatelja Obveznica**

Skupštinu čine svi registrirani imatelji obveznica na dan održavanja Skupštine. Svaka Obveznica nosi jedan glas na skupštini. Pravo sazivanja skupštine imaju svi imatelji

Obveznica koji zajednički raspolažu s najmanje 40% glasova od ukupnog broja glasova (broja izdanih Obveznica). Odluke se donose kvalificiranom većinom, koju predstavlja najmanje 75% glasova od ukupnog broja glasova (broja izdanih Obveznica).

Skupština ima sljedeće ovlasti:

- proglasiti slučaj povrede obveze Hospitalija trgovina d.o.o.;
- donijeti odluku o prijevremenom dospijeću;
- donijeti odluku o izmjeni ovih uvjeta, u suglasnosti s Hospitalija trgovina d.o.o.

Sazivanje Skupštine mora se zatražiti pisanim putem, preporučenom poštom, od Izdavatelja. Po primitku zahtjeva za sazivanjem Skupštine Izdavatelj će o tome odmah obavijestiti SKDD, i ZSE, te će u roku od sedam dana sazvati Skupštinu javnim oglasom objavljenim u najmanje jednim dnevnim novinama znatnije tiraže koje se prodaju na teritoriju Republike Hrvatske. Oglas kojim se saziva Skupština mora sadržavati jasnu naznaku predmeta o kojem se zahtijeva glasovanje i poziv na glasovanje izjašnjavanjem s običnim "protiv" ili "za". Zaključno s danom primitka obavijesti o zahtjevu za sazivanje Skupštine, SKDD će utvrditi popis Imatelja obveznica s naznakom broja Obveznica na računu, te će u najkraćem roku dostaviti Izdavatelju popis Imatelja obveznica s naznakom broja Obveznica na računu, prema stanju zaključno s danom primitka obavijesti o zahtjevu za sazivanje Skupštine.

Skupština se održava pisanim putem, na način da Imatelji obveznica koji su upisani u Depozitorij SKDD-a na dan objave javnog oglasa mogu u roku od pet kalendarskih dana od dana objave oglasa glasovati pisanim putem preporučenom poštom dostavljenom Izdavatelju o prijedlogu o kojem se zahtijeva glasovanje. Trećeg sljedećeg radnog dana nakon isteka roka za glasovanje, Izdavatelj će utvrditi ishod glasovanja. Tako utvrđen ishod glasovanja Izdavatelj će objaviti sljedeći radni dan na istovjetan način kao i zahtjev za sazivanjem Skupštine u formi odluke Skupštine. U slučaju odluke Skupštine o prijevremenom dospijeću Obveznica, Izdavatelj je obavezan izvršiti prijevremenu otplatu Obveznica u roku od 60 kalendarskih dana od dana odluke Skupštine. Zatezna kamata počinje teći prvi radni dan po isteku spomenutog roka.

Zahtjev za sazivanje Skupštine i dokument o glasovanju moraju biti javnobilježnički ovjereni, s time da u slučaju Imatelja obveznica koji je pravna osoba, u javnobilježničkoj ovjeri mora biti sadržana naznaka o tome da je dokument potpisala ovlaštena osoba. Odluke Skupštine obvezujuće su za sve Imatelje obveznica, a provodi ih Izdavatelj za račun svih Imatelja obveznica. Troškove održavanja Skupštine snose pro rata Imatelji obveznica, te imaju pravo regresa od Izdavatelja ako je utvrđena povreda obveze Izdavatelja odnosno ako je donesena odluka o prijevremenom dospijeću.

### **Slučajevi povrede obveze Izdavatelja**

Slučajevi povrede obveza:

- povreda obveze plaćanja: ako Hospitalija trgovina d.o.o. ne izvrši obvezu plaćanja o dospijeću bilo kojeg iznosa koji proizlazi iz Obveznica (osim u slučaju kad je takvo neispunjenje posljedica tehničke ili administrativne greške koja ne traje dulje od 15 kalendarskih dana); ili
- ako Hospitalija trgovina d.o.o. ne održava financijske kovenante sukladno preuzetoj obvezi, odnosno za tekuću godinu na temelju revidiranih financijskih izvješća Hospitalija trgovine d.o.o. za prethodnu godinu,

U slučaju povrede obveze od strane Hospitalija trgovina d.o.o. koje traje duže od 60 dana od pisane obavijesti o povredi, koju bilo koji Imatelj obveznica koji ima više od 10% ukupnog broja Obveznica dostavi Hospitalija trgovina d.o.o., kvalificirana većina Imatelja obveznica koji predstavljaju najmanje 75% od ukupne nominalne vrijednosti Obveznica, može utvrditi da su nastali uvjeti i jednostrano u korist i za račun svih Imatelja obveznica proglasiti prijevremeno dospijeće Obveznice.

Na sva pitanja o načinu djelovanja Skupštine imatelja Obveznica, a koja nisu riješena u ovoj odredbi Obavijesti o vrijednosnom papiru, odgovarajuće se primjenjuju odredbe o Skupštini dioničkog društva važećeg Zakona o trgovačkim društvima.

#### **4.9. Odluke na temelju kojih su vrijednosni papiri izdani**

Vrijednosni papiri izdani su temeljem Odluke Uprave o izdavanju informacijskog Memoranduma Društva i pokretanju postupka izdanja Obveznica Društva, od 08.02.2010. godine.

Nadzorni odbor Društva dao je suglasnost na navedenu Odluku Uprave dana 08.02.2010. godine.

#### **4.10. Ograničenja u prijenosu vrijednosnih papira**

Ne postoje nikakva ograničenja u prijenosu Obveznica prema važećim propisima Republike Hrvatske.

#### **4.11. Podaci u vezi s poreznim davanjima u vezi s vrijednosnim papirima**

Sljedeći sažetak poreznog tretmana vlasništva Obveznica temelji se na hrvatskim zakonima i drugim propisima na snazi u vrijeme pripreme ove Obavijesti o vrijednosnom papiru, završno s danom izdanja Obavijesti.

Sve eventualne naknadne izmjene propisa, tumačenja, sudske i odluke upravnih tijela, koje bi izmijenili ovdje navedeno na način da bi nastale porezne posljedice za imatelja Obveznica, snosi svaki imatelj Obveznica. Izdavatelj neće raditi dopunu Obavijesti o vrijednosnom papiru niti obavještavati imatelje Obveznica o eventualnim naknadnim izmjenama propisa.

Svaki budući imatelj Obveznica trebao bi se savjetovati sa ovlaštenim poreznim savjetnikom ili odvjetnikom o poreznim posljedicama koje za njega mogu proizići iz vlasništva ili raspolaganja Obveznicama, uključivo primjenjivost i učinak poreznih propisa Republike Hrvatske i drugih zemalja ili međunarodnih ugovora koji uređuju pitanje oporezivanja, kao i eventualne izmjene relevantnih poreznih propisa koje su u tijeku ili su predložene do dana izdavanja ove Obavijesti o vrijednosnom papiru.

## **Oporezivanje kamata**

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

Prihod koji pravne osobe sa sjedištem u RH odnosno druge pravne osobe na koje se primjenjuje pravni poredak RH, ostvare od kamata, uključivo i kamate iz Obveznica, ulazi u osnovicu poreza na dobit kao i svi drugi redovni prihodi. Dobit se oporezuje po stopi od 20%.

Prihod koji fizičke osobe – porezni obveznici u Republici Hrvatskoj ostvare od kamata iz Obveznica ne smatra se dohotkom i ne ulazi u osnovicu poreza na dohodak pa nije oporeziv.

Sukladno hrvatskim propisima, isplata kamata iz Obveznica inozemnim pravnim i fizičkim osobama ne podliježe plaćanju poreza po odbitku.

## **Oporezivanje glavnice**

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

## **Oporezivanje kapitalne dobiti**

Kapitalna dobit u smislu ove Obavijesti o vrijednosnom papiru je prihod ostvaren prodajom Obveznica, u iznosu razlike između cijene po kojoj je Obveznica prodana i cijene po kojoj je uplaćena, odnosno kupljena.

Kapitalna dobit koju ostvare domaće pravne osobe ulazi u osnovicu poreza na dobit kao i svi drugi redovni prihodi. Dobit se oporezuje po stopi od 20%.

Kapitalna dobit koju prodajom Obveznica ostvare fizičke osobe, obveznici poreza na dohodak, ne ulazi u osnovicu poreza na dohodak i nije oporeziva, osim ako to nije djelatnost poreznog obveznika.

## **5. UVRŠTENJE RADI TRGOVANJA**

### **5.1. Uvrštenje u sustav trgovanja**

Pod uvjetom da Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga odobri prospekt uvrštenja Obveznice Hospitalija trgovine d.o.o., iste će biti uvrštene na Službeno tržište Zagrebačke burze pod uvjetom donošenja pozitivne Odluke Zagrebačke burze o uvrštenju.

### **5.2. Podaci o ranije izdanim i uvrštenim vrijednosnim papirima Izdavatelja**

Komercijalni zapisi u iznosu od EUR 7.715.000,00 s dospijećem od 91 dan, izdani 23.12.2009. godine.

Dana 05. listopada 2006. Godine, na Usporedno tržište Zagrebačke burze, pod oznakom HOTR-O-941A, uvrštene su Obveznice Hospitalija trgovine d.o.o. u nematerijaliziranom obliku, na ime, u iznosu od 75.000.000,00 kuna sa kamatnom stopom od 8,250% i dospijećem 05. listopada 2009. godine.

### **5.3. Podaci o osobama koje su preuzele obvezu da će djelovati kao posrednici pri sekundarnom trgovanju**

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

## 6. DODATNE INFORMACIJE

### 6.1. Izjave i jamstva Izdavatelja

Hospitalija trgovina d.o.o. ovime izjavljuje i jamči:

(i) da Obveznice predstavljaju izravnu, neosiguranu, bezuvjetnu i prioritetnu obvezu Hospitalija trgovina d.o.o., međusobno su ravnopravne i, najmanje, *pari passu* sa svim drugim, sadašnjim i budućim, neosiguranim obvezama Hospitalija trgovina d.o.o., osim obveza koje mogu imati prvenstvo temeljem kogentnih propisa;

(ii) da izdanje Obveznica predstavlja pravno valjanu obvezu Hospitalija trgovina d.o.o., te da je Hospitalija trgovina d.o.o. za izdanje Obveznica ishodila sva potrebna odobrenja i suglasnosti prije podnošenja Prospekta uvrštenja na odobrenje Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga;

(iii) da izdanje Obveznica nije suprotno zakonima i drugim propisima Republike Hrvatske, Društvenom ugovoru i drugim općim aktima Hospitalija trgovina d.o.o. te ugovorima u kojima je Hospitalija trgovina d.o.o. jedna od ugovornih strana;

(iv) da nikakvi parnični, upravni, arbitražni, ili slični postupci protiv i u vezi s Hospitalija trgovina d.o.o. nisu pokrenuti niti postoji vjerojatnost da će biti pokrenuti, čiji bi pravomoćni ishod mogao ugroziti sposobnost Hospitalija trgovina d.o.o. da uredno izvršava obveze koje proizlaze iz Obveznica;

(v) da će, sve dok je i jedna Obveznica neisplaćena, poduzimati ili će se pobrinuti da se poduzme sve potrebno kako bi se osiguralo kontinuitet svih odobrenja, dozvola, ovlaštenja, registracija, evidencija ili sličnog potrebnog za izdanje, prodaju ili izvršenje obveza koje proizlaze iz Obveznica ili njihove valjanosti i naplativosti;

(vi) da će ispunjavati sve obveze prema Zagrebačkoj burzi vezane za održanje Obveznica u Službenoj kotaciji Zagrebačke burze;

(vii) da će ispunjavati sve obveze prema SKDD vezane za održanje članstva u SKDD i za održanje Obveznica u uslugama depozitorija, prijebija i namire;

(viii) sva financijska izvješća priložena uz Obavijest o vrijednosnom papiru istinito, cjelovito i točno odražavaju poslovanje, te financijski i materijalno pravni status Izdavatelja, i od vremena objave financijskih izvješća nije bilo nepovoljnih promjena;

(ix) da nije pokrenula nikakve radnje u cilju prestanka rada Društva ili prestanka obavljanja svoje registrirane djelatnosti;

(x) da neće učiniti nikakve promjene u svom pravnom statusu u smislu spajanja ili pripajanja s drugim društvima, osnivanja, zalaganja ili otuđenja društava-kćeri, ili vlastite ili njihove imovine, čiji bi ishod mogao ugroziti sposobnost Hospitalija trgovina d.o.o. da uredno izvršava sve svoje obveze po izdanim Obveznicama;

(xi) da neće otuđivati ili opterećivati imovinu ako bi to ugrozilo sposobnost Hospitalija trgovina d.o.o. da uredno izvršava sve svoje obveze po izdanim Obveznicama;

(xii) da se poslovanje i materijalno-financijski status Hospitalija trgovina d.o.o. nije pogoršao u mjeri da bi time bila ugrožena sposobnost Hospitalija trgovina d.o.o. da uredno izvršava svoje obveze po izdanim Obveznicama;

(xiii) da Voditelj Izdanja nema nikakvu odgovornost prema imateljima Obveznica za izvršenje obveza Izdavatelja po Obveznicama te za istinitost i sadržaj ove Obavijesti o vrijednosnom papiru odnosno potpunost podataka u Obavijesti o vrijednosnom papiru;

(xiv) da će Hospitalija trgovina d.o.o. obavijestiti investitore o svakoj promjeni činjenica koja bi mogla utjecati na gore navedena jamstva;

(xv) da će održavati financijske kovenante prema tablici 1 kako je prikazana ispod teksta, pri čemu će se Financijski kovenanti za tekuću godinu računati na temelju revidiranih financijskih izvješća Hospitalija trgovine d.o.o. za prethodnu godinu, a prvo testiranje kovenanta izvršit će se na temelju revidiranih financijskih izvješća Hospitalija trgovine d.o.o. za 2010. godinu

(xvi) da će dospjela nenaplaćena potraživanja prema dužnicima zalagati u korist trećih osoba, prenositi na treće osobe ili kompenzirati, isključivo u dijelu odnosno u iznosima za koje ukupna nenaplaćena potraživanja Hospitalija trgovine d.o.o., zajedno sa ukupnim sredstvima po poslovnim računima, prelaze 125% neotplaćenog nominalnog iznosa glavnice Obveznice u trenutku zalaganja, prijenosa ili kompenzacija; pri čemu se navedeno ograničenje ne odnosi na zalaganje, prijenos ili kompenzaciju dospjelih nenaplaćenih potraživanja Hospitalija trgovine d.o.o. kada je navedeno potrebno radi namicanja sredstava odnosno osiguranja podmirenja obveza prema Obveznici, prijevremenog otkupa Obveznice ili likvidnosti društva; a u sumnji se smatra da je navedeno potrebno kada tako odredi Izdavatelj;

(xvii) da će se navedena jamstva i obveze odnositi na cijelo vrijeme trajanja Obveznica od datuma izdanja pa do potpunog dospjeća svih obveza iz Obveznica Hospitalija trgovine d.o.o.

TABLICA 1 Financijski kovenanti:

	2010 g.	2011 g.	2012 - 2017 g.
FD* / EBITDA	max 4,5	max 4,0	max 3,5
FD* / Kapital i rezerve	max 1,8	max 1,5	max 1,5

\*Financijski dug

**POTPISNICI OBAVIJESTI:**

---

**Tomislav Matić**, predsjednik nadzornog odbora

---

**Željko Zadro**, zamjenik predsjednika nadzornog odbora

---

**Borislav Škegro**, član nadzornog odbora

---

**Boris Šimunović**, član nadzornog odbora

---

**Željko Lukač**, član nadzornog odbora

---

**Stipe Hrkač**, direktor

**KOMPARATIVNI PRIKAZ STAVKI PROPISANIH U PRILOGU IV MINIMUM INFORMACIJA U OBAVIJESTI O VRIJEDNOSNOM PAPIRU KOJA SE ODNOSI NA DUŽNIČKE VRIJEDNOSNE PAPIRE I STAVKI UVRŠTENIH U OBAVIJEST O VRIJEDNOSNOM PAPIRU ZA OBVEZNICE HOSPITALIJA TRGOVINA d.o.o.**

<b>PRILOG IV MINIMUM INFORMACIJA U OBAVIJESTI O VRIJEDNOSNOM PAPIRU KOJA SE ODNOSI NA DUŽNIČKE VRIJEDNOSNE PAPIRE</b>	<b>OBAVIJEST O VRIJEDNOSNOM PAPIRU ZA OBVEZNICE HOSPITALIJA TRGOVINA d.o.o.</b>	<b>BROJ STRANICE</b>
<b>1. ODGOVORNE OSOBE</b>	<b>1. ODGOVORNE OSOBE</b>	<b>3</b>
1.1. Sve osobe odgovorne za informacije sadržane u Prospektu.	1.1. Popis osoba odgovornih za informacije sadržane u Obavijesti o vrijednosnom papiru	3
1.2. Potpisanu izjavu odgovornih osoba	1.2. Izjava odgovornih osoba	4
<b>2. ČIMBENICI RIZIKA</b>	<b>2. ČIMBENICI RIZIKA</b>	<b>5</b>
2.1. Čimbenici rizika za vrijednosne papire koji se nude i/ili uvrštavaju u trgovanje koji su značajni kako bi se procijenio tržišni rizik povezan s tim vrijednosnim papirima	2.1. Općenito o rizicima 2.2. Sistemski rizik 2.3. Tržište kapitala 2.4. Rizici poslovnog okruženja Hospitalija trgovine d.o.o. 2.4.1. Tržište veleprodaje i distribucije medicinskih i farmaceutskih proizvoda 2.4.2. Odnosi s inozemnim dobavljačima 2.4.3. Tečajni rizici 2.4.4. Odgovornost distributera medicinskih i farmaceutskih proizvoda 2.4.5. Tehnološki rizik 2.4.6. Ekološki rizik	5-10
<b>3. KLJUČNE INFORMACIJE</b>	<b>3. KLJUČNE INFORMACIJE</b>	<b>11</b>
3.1. Interesi pravnih/fizičkih osoba u svezi s izdavanjem/ponudom Opis svih interesa trećih osoba u svezi s izdavanjem/ponudom, uključujući sukob interesa, s detaljnim opisom osoba i prirode interesa	3.1. Interesi pravnih/fizičkih osoba u svezi s izdavanjem	11
3.2. Razlozi za ponudu i korištenje sredstava Razlozi za ponudu vrijednosnih papira, ako se ne odnose na generiranje dobiti ili zaštitu od određenih rizika (hedging), te procjena ukupnih troškova izdanja/ponude. Ukoliko je to moguće, procijenjeni neto iznos kapitala prikupljenog izdavanjem raščlanjen na svako važnije namijenjeno korištenje i prezentiran redom prema prioritetu takvih korištenja. Ukoliko izdavatelj zna da predviđena sredstva neće biti dovoljna da bi se financirala sva predložena korištenja, navesti iznos i izvore drugih potrebnih sredstava	3.2. Razlozi za ponudu i korištenje sredstava	11
<b>4. INFORMACIJE O VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA KOJI ĆE BITI PONUĐENI/UVRŠTENI RADI TRGOVANJA</b>	<b>4. INFORMACIJE O VRIJEDNOSNOM PAPIRU KOJI ĆE BITI UVRŠTEN RADI TRGOVANJA</b>	<b>12</b>
4.1. Opis roda i serije vrijednosnih papira koji su predmet ponude i/ili uvrštenja u trgovanje, uključujući ISIN (međunarodni jedinstveni identifikacijski broj) oznaku	4.1. Opis roda i serije vrijednosnog papira	12
4.2. Karakteristike vrijednosnog papira, uključujući i naznaku jesu li vrijednosni papiri na ime ili donositelja, te valutu vrijednosnog papira	4.2. Karakteristike vrijednosnog papira	12
4.3. Položaj vrijednosnih papira koji se nude i/ili uvrštavaju u trgovanje, uključujući sažetke svih ugovornih klauzula čija je namjena da utječu na položaj ili da subordiniraju vrijednosni papir u odnosu na sve sadašnje ili buduće obveze izdavatelja	4.3. Položaj vrijednosnog papira (pravni status)	12
4.4. Opis prava koje daju vrijednosni papiri, te eventualna ograničenja tih prava, kao i proceduru za izvršavanje prava koje daju vrijednosni papiri	4.4. Prava koje daju Obveznice	12
4.5. Kamatna stopa. Opisati obračun i isplatu kamate i glavnice po predmetnim vrijednosnim papirima. Navesti datum dospijeca iznosa kamatne stope, odnosno glavnice, kao i datum zastare potraživanja s osnove isplate kamate i glavnice.	4.5. Kamatna stopa	12

Ako je kamatna stopa promjenjiva: a) navesti osnove određivanja kamatne stope, kao i način na koji su osnova i kamatna stopa povezani. b) navesti i gdje su dostupni podaci o prijašnjim i budućim promjenama osnove za određivanje kamatne stope. c) opisati tržišni poremećaj koji može utjecati na osnovu utvrđivanja kamatne stope d) navesti posebna pravila usklađivanja visine kamatne stope u slučaju izvanrednih događaja, ako takva pravila postoje e) navesti podatke o agentu za obračun kamate Ako je kamatna stopa vrijednosnog papira ovisna o vrijednosti nekog drugog instrumenta, potrebno je prikazati i pojašnjenje utjecaja vrijednosti i promjene vrijednosti tog instrumenta na vrijednost samog vrijednosnog papira, posebno u izvanrednim okolnostima		
4.6. Način i metode amortizacije, uključujući i vremenski raspored plaćanja	4.6. Način i metode amortizacije i vremenski raspored plaćanja	14
4.7. Naznaku prinosa, opis metode izračunavanja istog	4.7. Naznaka prinosa, opis metode izračunavanja istog	15
4.8. Zastupanje imatelja vrijednosnih papira, odnosno, odredbe o skupštini imatelja vrijednosnih papira, uključujući i način i uvjete donošenja odluka takve skupštine.	4.8. Skupština imatelja Obveznica	15
4.9. U slučaju novih izdanja, navesti podatke o odlukama na temelju kojih vrijednosni papiri jesu ili će biti izrađeni i/ili izdani	4.9. Odluke na temelju kojih su vrijednosni papiri izdani	17
4.10 U slučaju novih izdanja, očekivani datum izdanja vrijednosnih papira	/	
4.11. Opis bilo kakvih ograničenja u prijenosu vrijednosnih papira	4.10. Ograničenja u prijenosu vrijednosnih papira	17
4.12. Navesti podatke o poreznim davanjima u vezi s vrijednosnim papirima	4.11. Podaci u vezi s poreznim davanjima u vezi s vrijednosnim papirima	17
5. UVJETI PONUDE	/	
5.1. Uvjeti, statistički podaci, vremenski raspored i postupak prihvata ponude	/	
5.1.1. Uvjeti ponude	/	
5.1.2. Ukupni iznos prikupljen izdanjem/ponudom, ukoliko je iznos promjenjiv opis postupaka i rokova predviđenih za javnu objavu konačnog iznosa ponude	/	
5.1.3. Razdoblje tijekom kojega će ponuda biti otvorena (razdoblje upisa vrijednosnih papira) i opis postupka upisa vrijednosnih papira	/	
5.1.4. Opis mogućnosti za smanjenje broja upisanih vrijednosnih papira po ulagatelju i načina za povrat preplaćenog iznosa natjecateljima	/	
5.1.5. Detalji o određenom najmanjem/najvećem broju vrijednosnih papira koji se mogu upisati. Dopušteno je ovaj podatak prikazati kao broj vrijednosnih papira ili kao ukupan iznos novca koji se ima platiti za vrijednosne papire	/	
5.1.6. Način i rokovi za uplatu upisanih vrijednosnih papira, te način na koji će isti biti isporučeni ulagateljima	/	
5.1.7. Opis načina i datum na koji će biti objavljeni rezultati ponude	/	
5.1.8. Postupak za korištenje bilo kakvog prava prvenstva pri upisu, prenosivost prava upisa i postupanje s neiskorištenim pravima upisa	/	
5.2. Plan raspodjele i alokacije vrijednosnih papira	/	
5.2.1. kategorije potencijalnih ulagatelja kojima su vrijednosni papiri ponuđeni	/	
5.2.2. Postupak obavještanja ulagatelja o količini alociranih vrijednosnih papira, i naznaka o tome može li se vrijednosnim papirima trgovati prije ove obavijesti	/	
5.3. Određivanje cijene	/	
5.3.1. Naznaka cijene po kojoj će vrijednosni papiri biti ponuđeni ili način za utvrđivanje cijene i postupak objave cijene. Naznaka iznosa svih troškova i poreza koji terete ulagatelja	/	
5.4. Provedba ponude/prodaje (plasman i	/	

<b>pokroviteljstvo)</b>		
5.4.1. Naziv i adresa institucija koje provode postupak ponude/prodaje uz obvezu otkupa (pokroviteljstvo) ili bez obveze otkupa (plasman) vrijednosnih papira. U slučaju da je predviđena mogućnost da ova institucija otkupi vrijednosne papire prema vlastitoj procjeni opisati i tu mogućnost. Navesti i eventualne posebne uvjete ugovora o pokroviteljstvu, uključujući i situacije u kojima pokrovitelj prihvaća obvezu upisa samo dijela ponuđenih dionica. Naznačiti i približan iznos naknade koju će primiti ove institucije ta pružene usluge provođenja postupka ponude/prodaje vrijednosnih papira.	/	
5.4.2. Tvrtka i sjedište o platnog i depozitarnog agenta	/	
5.4.3. Datum zaključivanja ugovora o pokroviteljstvu	/	
<b>6. UVRŠTENJE RADI TRGOVANJA NA UREĐENOM TRŽIŠTU</b>	<b>5. UVRŠTENJE RADI TRGOVANJA</b>	<b>19</b>
6.1. Naznaka hoće li ponuđeni vrijednosni papiri biti predmetom zahtjeva za uvrštenje u trgovanje u cilju njihove distribucije na uređenom tržištu ili drugim istovjetnim tržištima, uz naznaku tržišta o kojima je riječ. Ovu je okolnost potrebno navesti bez stvaranja dojma da će uvrštenje u trgovanje biti zasigurno odobreno od nadležnog tijela. Ukoliko je poznato, navesti najraniji datum kada će dionice biti uvrštene radi trgovanja.	5.1. Uvrštenje u sustav trgovanja	19
6.2. Podaci o ranije izdanim i uvrštenim vrijednosnim papirima iste vrste, istog izdatelja	5.2. Podaci o ranije izdanim i uvrštenim vrijednosnim papirima izdatelja	19
6.3. Podatke o osobama koji su preuzeli obvezu da će djelovati kao posrednici pri sekundarnom trgovanju, osiguravajući likvidnost pomoću ponuđene i tražene cijene i opis glavnih uvjeta njihove obveze	5.3. Podaci o osobama koje su preuzele obvezu da će djelovati kao posrednici pri sekundarnom trgovanju	19
<b>7. DODATNE INFORMACIJE</b>	<b>6. DODATNE INFORMACIJE</b> <b>6.1. Izjave i jamstva izdatelja</b>	<b>20</b>
7.1. Ukoliko se u Obavijesti o vrijednosnim papirima spominju savjetnici koji su povezani s izdanjem, tada je potrebna izjava o tome u kojem su svojstvu djelovali savjetnici	/	
7.2. Naznaka ostalih informacija u Obavijesti o vrijednosnom papiru koje su revidirali ili pregledali ovlašteni revizori i o tome izradili izvješće. Uvrstiti izvješće ili sažetak izvješća	/	
7.3. Kad je u Obavijest o vrijednosnom papiru uključeno mišljenje ili izvješće koje se pripisuje stručnjaku, navesti ime te osobe, službenu adresu, kvalifikacije, te njegove interese, a posebno dioničarski udjel u izdatelju. Ukoliko je izvješće pripremljeno na zahtjev izdatelja, navesti izjavu u smislu da je takvo mišljenje ili izvješće uključeno, u obliku i sadržaju u kojem je uključeno, uz suglasnost osobe koja je odgovorna za sadržaj toga dijela dokumenta	/	
7.4. Kad informacije dolaze od treće osobe, navesti potvrdu da su te informacije točno prenesene i da, prema saznanju izdatelja i koliko se može potvrditi na temelju informacija koje je objavila treća osoba, nisu izostavljene činjenice zbog kojih bi tako prenesene informacije bile netočne ili obmanjujuće. Nadalje, navesti izvor(e) takvih informacija	/	
7.5. Ukoliko je to moguće, ocjene kreditne sposobnosti dodijeljene izdatelju ili njegovim dužničkim vrijednosnim papirima na zahtjev ili u suradnji s izdateljem u postupku ocjenjivanja. Kratko obrazloženje o značenju ocjena, ukoliko je tijelo za ocjenjivanje kreditne sposobnosti prethodno objavilo ovo obrazloženje	/	