PROSPEKT PRVE EMISIJE ZELENIH KORPORATIVNIH OBVEZNICA

Beograd, februar 2025. godine

Prospekt prve emisije dugoročnih dinarskih obveznica privrednog društva Elixir Group doo Šabac

Elixir Group doo Šabac (u daljem tekstu: Elixir Group, Emitent, Izdavalac) je privredno društvo organizovano u skladu sa pozitivnim propisima Republike Srbije, sa sedištem u Šapcu, u ulici Hajduk Veljkova 1, MB: 07627645, PIB: 100186398.

Skupština Izdavaoca je dana 13.02.2025. godine donela i usvojila odluku broj 250213-0004 kojom se odobrava izdavanje obveznica.

Obveznice će biti izdate sa nominalnom vrednošću od RSD 12.000,00, uz fiksnu kamatnu stopu i jednokratno dospeće glavnice nakon pet (5) godina. Prevremeni otkup na zahtev Izdavaoca nije predviđen. Prevremeni otkup obveznica od strane Imalaca je predviđen i to samo u Slučaju povrede obaveza (kako je definisan u nastavku, u tački 3.1.8. glave IV ovog Prospekta).

Kamata će se obračunavati i isplaćivati godišnje, primenom fiksne godišnje stope od 6%. Isplata glavnice izvršiće se u dinarskom iznosu na dan dospeća ili po zahtevu Imalaca u slučajevima definisanim u Odluci o izdavanju zelenih korporativnih obveznica broj 250213-0004 od 13.02.2025. godine.

Imaoci Obveznica će imati pravo na poseban Penal u slučaju da Izdavalac prekrši svoje Finansijske obaveze, u svemu kako je predviđeno u tački 3.1.6, glave IV ovog Prospekta.

Na dan dospeća, obveznice će biti otkupljene po njihovoj nominalnoj vrednosti.

Obveznice će biti izdate po ceni od 100% njihove nominalne vrednosti, bez ograničenja prava prenosa, u dematerijalizovanom obliku i registrovane na ime zakonitih imalaca u informacionom sistemu Centralnog registra, depoa i kliringa hartija od vrednosti.

Obveznice će biti izdate sa obeležjem dužničkih hartija od vrednosti u smislu Zakona o tržištu kapitala, i to CFI kodom: DBFUCR i ISIN brojem: RSELIXD32646.

Obveznice će biti izdate po ceni od 100% njihove vrednosti, odnosno po nominalnoj vrednosti od RSD 12.000,00 po jednoj obveznici. Obveznice će, na datum izdavanja ili najkasnije u roku od dva (2) dana od okončanja primarne prodaje, biti upisane u Centralni registar, depo i kliring hartija od vrednosti (u daljem tekstu: CR HOV).

Ukupan broj emitovanih hartija od vrednosti iznosi 341.700, sa ukupnom nominalnom vrednošću od 4.100.400.000,00 RSD.

Ponuda će se smatrati uspešnom i obveznice će biti izdate ukoliko se tokom perioda aukcije kupi najmanje 70% predviđenog broja obveznica (239.190 komada).

Nalog za kupovinu obveznica može se ispostaviti sa minimalnom količinom od 100 komada.

Trgovanje primarnom emisijom hartija od vrednosti na Beogradskoj berzi će biti organizovano na osnovu Odluke skupštine Izdavaoca broj 250213-0004 od dana 13.02.2025. godine, a uskladu sa Pravilima poslovanja Beogradske berze koja su stupila na snagu dana 09.01.2024. godine, i to metodom preovlađujuće cene. Indikativna cena predstavlja nominalnu vrednost Obveznice, koja iznosi RSD 12.000,00. S obzirom na to da se cena u nalogu za trgovanje izražava u indeksiranom apsolutnom iznosu sa četiri decimalna mesta, indikativna cena određena u indeksiranom apsolutnom iznosu iznosi 100,0000%. Cena na primarnom trgovanju formiraće se u skladu sa odredbama Pravila poslovanja Beogradske berze, a koje se odnose na metod trgovanja po preovlađujućoj ceni.

Dan aukcije na kojem će se nuditi Obveznice na prodaju biće utvrđen i objavljen u Obaveštenju o javnoj ponudi za prodaju Obveznica u kojim će biti naznačeno vreme i datum aukcije kao i mesta na kojima se može preuzeti besplatan primerak Prospekta. Primarna prodaja Obveznica biće otvorena na zakazani

datum i vreme aukcije i trajaće jedan (1) trgovački dan od trenutka otvaranja aukcije do njenog zatvaranja. Trgovački dan je dan koji je utvrđen kao radni dan Centralnog registra, Beogradske berze i poslovnih banaka. Detalji aukcije biće navedeni u Odluci organizovanju primarnog trgovanju dužničkim hartijama od vrednosti, i objavljeni na internet stranicama organizatora tržišta, Beogradske berze ad, i Izdavaoca, najmanje pet (5) dana pre datuma održavanja aukcije.

Sredstva prikupljena emisijom obveznica biće usmerena na realizaciju strateškog projekta izgradnje fabrike za proizvodnju tehničkog monoamonijum-fosfata (TMAP-a) u Prahovu, putem društva Elixir Prahovo doo (matični broj: 07309783) čiji je Emitent isključivi vlasnik sa 100% udela.

Elixir Group planira realizaciju strateškog projekta proizvodnje TMAP-a, visokokoncentrisanog vodorastvorivog đubriva, koje se koristi u savremenoj poljoprivredi i industriji. Projekat uključuje izgradnju proizvodnog postrojenja u okviru kompleksa u Prahovu, sa kapacitetom od 50.000 tona godišnje i predviđenim ulaganjem od 35 miliona evra. Početak proizvodnje planiran je za prvi kvartal 2026. godine.

Obveznice se izdaju u skladu sa pozitivnim propisima Republike Srbije.

Prospekt sadrži informacije propisane Glavom IV Zakona o tržištu kapitala Republike Srbije ("Sl. glasnik RS", br. 129/2021) i Pravilnikom o prospektu ("Sl. glasnik RS", br. 77/2022).

Izdavalac će odmah po okončanju emisije obveznica podneti zahtev za uključenje obveznica u trgovanje na Open Market segmentu regulisanog tržišta Beogradske berze a.d. Beograd.

U skladu sa članom 54. Zakona o tržištu kapitala, ovaj Prospekt je odobrila Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije (u daljem tekstu: Komisija).

Odobravanjem ovog Prospekta, Komisija potvrđuje da prospekt sadrži sve podatke koji su predviđeni zakonima i propisima Republike Srbije i da može biti objavljen.

Komisija nije odgovorna za istinitost i potpunost podataka sadržanih u ovom prospektu.

U skladu sa članom 46, stav 1 Zakona o tržištu kapitala (u daljem tekstu: ZTK), ovaj Prospekt je validan 12 meseci od dana njegovog odobrenja. Tokom tog perioda, vršiće se obavezne dopune Prospekta do isteka roka validnosti.

Ulaganje u Obveznice nosi sa sobom određene rizike koji se odnose na izdavaoca i obveznice. Pre donošenja odluke o ulaganju, potencijalni investitori bi trebalo da pročitaju ovaj Prospekt i uzmu u obzir faktore rizika opisane u Dokumentu o registraciji i Dokumentu o hartijama od vrednosti.

Informacije sadržane u ovom prospektu ne predstavljaju procenu rizika vezanih za investiranje u obveznice.

Savetuje se da svaki potencijalni investitor u Obveznice izvrši sopstvenu procenu svih potencijalnih rizika na način koji smatra prikladnim.

Obveznice će biti javno ponuđene, odnosno, poziv za njihovu kupovinu biće upućen svim pravnim licima i svim punoletnim fizičkim licima, kako domaćim tako i stranim.

SADRŽAJ

GLAVA I – UVOD
1. Važne napomene 8
2. Predviđajuće izjave 9
3. Upućivanje na informacije 10
4. Definicije 11
GLAVA II – SKRAĆENI PROSPEKT
1. Uvodne napomene 14
2. Ključne informacije o Izdavaocu 14
2.1. Osnovne informacije o Izdavaocu 14
2.2. O Izdavaocu 15
2.3. Istorijat 16
2.4. Održivi razvoj i cirkularna ekonomija 17
2.5. Izdvojeni finansijski pokazatelji 20
3. Ključni rizici u vezi sa Izdavaocem 23
4. Ključne informacije u vezi sa hartijama od vrednosti 25
4.1. Vrsta i klasa obveznica 25
4.2. Razlozi za prikupljanje sredstava putem emisije Obveznica 26
4.3. Propisi na osnovu kojih se Obveznice izdaju 26
4.4. Valuta obveznica 26
4.5. Položaj obveznica 26
4.6. Opis prava koja daju obveznice 26
4.7. Kamatna stopa 27
4.8. Isplata glavnice obveznica 27
4.9. Zastarevanje potraživanja po osnovu isplate kamate i glavnice 27
4.10. Zastupanje registrovanih imalaca Obveznica 27
4.11. Odluke i odobrenja (u vezi sa dodatnim izdavanjem obveznica) 27
4.12. Datum izdavanja (u vezi sa dodatnim izdavanjem obveznica) 27
4.13. Ograničenja u prenosu Obveznica 27
4.14. Poreski tretman prihoda po osnovu kamate iz Obveznica 28
4.15. Uključivanje na regulisano tržište 28
4.16. Investitori kojima se nude Obveznice 28
4.17. Prag uspešnosti emisije 28
4.18. Prodaja obveznica 28
5. Ključni rizici u vezi sa hartijama od vrednosti 32
5.1. Rizik prikladnosti i podobnosti Obveznica 32
6. Lica odgovorna za tačnost i potpunost informacija u Skraćenom prospektu 34
GLAVA III – INFORMACIJE O IZDAVAOCU (DOKUMENT O REGISTRACIJI)
1. Odgovorna lica, informacije o trećim stranama, stručni izveštaji i odobrenje nadležnog organa 35
1.1. Lica odgovorna za informacije sadržane u Dokumentu o registraciji 35
1.2. Izjava odgovornih lica 35
1.3. Izjave i izveštaji stručnjaka 35
1.4. Potvrda u vezi sa informacijama koje potiču od treće strane 36
1.5. Izjava u vezi sa odobrenjem od strane Komisije za hartije od vrednosti 36

2.	Lica zadužena za reviziju finansijskih informacija	36
2.1.	Informacije o revizorima	36
2.2.	Promena revizora tokom razdoblja obuhvaćenog prikazanim finansijskim informacijama	36
3.	Faktori rizika	37
4.	Podaci o Izdavaocu	42
4.1.	Poslovno ime Izdavaoca	42
4.2.	Sedište Izdavaoca, matični broj, broj izvoda iz odgovarajućeg registra privrednih subjekata u koji je Izdavalac upisan	42
4.3.	Pravni oblik i kontakt informacije Izdavaoca	42
4.4.	Datum osnovanja i registracija	42
4.5.	Nedavni događaji koji su specifični za Izdavaoca i u značajnoj meri relevantni za procenu solventnosti Izdavaoca	43
4.6.	Kreditni rejtinzi dodeljeni Izdavaocu na zahtev ili u saradnji sa Izdavaocem u postupku određivanja kreditnog rejtinga	43
4.7.	Opis očekivanog načina finansiranja dealtnosti Izdavaoca	44
5.	Pregled poslovanja	45
5.1.	Osnovne delatnosti	45
5.2.	Glavna tržišta	46
6	Organizaciona struktura	47
6.1.	Prikaz organizacione strukture	47
6.2.	Zavisna društva	48
7.	Informacije o trendovima	49
7.1.	Značajne promene od datuma poslednjih objavljenih revidiranih finansijskih izveštaja	49
7.2.	Informacije o trendovima i budućim okolnostima i događajima koji bi mogli bitno uticati na Izdavaoca u tekućoj finansijskoj godini	50
8.	Predviđanja ili procene dobiti	50
8.1.	Predviđanje / procena dobiti	50
8.2.	Načela procene dobiti	50
8.3.	Izjava o predviđanjima/procenama dobiti	50
9.	Upravni, rukovodeći i nadzorni organi	50
9.1.	Članovi upravnih, rukovodećih i nadzornih organa	50
9.2.	Sukob interesa upravnih, rukovodećih i nadzornih organa	51
10.	Vlasnička struktura	51
10.1.	Vlasnička struktura Izdavaoca / kontrola nad Izdavaocem	51
10.2.	Aranžmani koji mogu imati za rezultat promenu kontrole	51
11.	Finansijski podaci o imovini, obavezama, finansijskom položaju, kao idobicima i gubicima izdavaoca	51
11.1.	Finansijski podaci o prošlom poslovanju	51
11.2.	Starost finansijskih informacija	51
11.3.	Finansijski izveštaji	51
11.4.	Revizija finansijskih izveštaja koji su uključeni u Dokument o registraciji	52
11.4.1.	Izjava da su godišnji finansijski izveštaji revidirani	52
11.4.2.	Ostali podaci	52
11.4.3	Izvor podataka van revidiranih finansijskih izveštaja	52
11.5.	Finansijski podaci za razdoblje kraće od poslovne godine	52
11.5.1.	Polugodišnji izveštaj	52

11.5.2.	Nerevidirani godišnji finansijski izveštaji	52
11.6.	Sudski i arbitražni postupci	52
11.6.1.	Informacije o svim sudskim i arbitražnim postupcima tokom poslednjih 12 meseci koji se vode protiv Izdavaoca, a koji su imali, ili su mogli imati, značajan uticaj na finansijski položaj ili profitabilnost Izdavaoca i s njim povezanih lica	52
11.7.	Značajna pormena finansijskog ili tržišnog položaja izdavaoca	53
11.7.1.	Opis svih značajnih promena finansijskog ili tržišnog položaja Izdavaoca, odnosno cele grupe, koje su se dogodile od završetka poslednjeg finansijskog razdoblja za koje su objavljene revidirane finansijske informacije ili privremene finansijske informacije (za međurazdoblja)	53
12.	Dodatne informacije	53
12.1.	Osnovni kapital	53
12.2.	Odluka o osnivanju i statut društva	53
12.3.	Ciljevi i delatnost Izdavaoca	53
13.	Značajni ugovori	53
13.1.	Pregled značajnih ugovora	53
14.	Dostupni dokumenti	54
14.1.	Izjava o dostupnosti dokumenata	54
	GLAVA IV – INFORMACIJE O HARTIJAMA OD VREDNOSTI	
1.	Svrha, odgovorna lica, informacije o trećim stranama, stručni izveštaji i odobrenje nadležnog organa	55
1.1.	Lica odgovorna za informacije u Dokumentu o hartijama od vrednosti	55
1.2.	Izjava lica odgovornih za Dokument o hartijama od vrednosti	55
1.3.	Izjava / izveštaj stručnog lica	55
1.4.	Informacije koje potiču od treće strane	56
1.5.	Izjava Izdavaoca o odobravanju Dokumenta o hartijama od vrednosti	56
1.6.	Interes fizičkih i pravnih lica uključenih u izdavanje / ponudu	56
1.7.	Razlozi za ponudu, korišćenje prikupljenih sredstava i troškovi izdanja / ponude	56
1.8.	Dodatne informacije	57
1.8.1.	Savetnici povezani sa izdavanjem hartija od vrednosti	57
1.8.2.	Ostale informacije koje su revidirali ili preispitali ovlašćeni revizori	58
1.8.3.	Kreditni rejting	58
2.	Faktori rizika	60
2.1.	Opis značajnih rizika koji su specifični za ponuđene Obveznice	60
3.	Uslovi hartija od vrednosti	62
3.1.	Informacije o ponuđenim hartijama od vrednosti	62
3.1.1.	Opis vrste i klase hartija od vrednosti koje su predmet ponude/uključivanja u trgovanje	62
3.1.2.	Propisi na osnovu kojih su hartije od vrednosti izrađene	62
3.1.3.	Vrsta i oblik hartija od vrednosti	62
3.1.4.	Valuta izdanja hartija od vrednosti	62
3.1.5.	Relativna nadređenost hartija od vrednosti u strukturi kapitala u slučaju nesolventnosti	62
3.1.6.	Opis prava koja proizilaze iz hartije od vrednosti	63
3.1.7.	Informacije o promenjivoj kamatnoj stopi	65
3.1.8.	Datum dospeća, plan amortizacije, postupci otplate i vremenski raspored plaćanja	65
3.1.9.	Podatak o prinosu	66

3.1.10. Zastupanje zakonitih imalaca Obveznica 66
3.1.11. Podaci o odlukama na osnovu kojih su Obveznice izdate ili će biti izdate, u slučaju novih izdavanja hartija od vrednosti 66
3.1.12. Očekivani datum izdavanja hartija od vrednosti, u slučaju novih izdavanja 66
3.1.13. Ograničenja u vezi sa prenosom hartija od vrednosti 66
3.1.14. Porezi i druga davanja 66
3.1.15. Ponuđač Obveznica koji traži uključenje u trgovanje na uređenom tržištu 66
4. Podaci o ponudi / uključenju u trgovanje 67
4.1. Uslovi, podaci o ponudi, vremenski raspored i postupak prihvatanja ponude 67
4.1.1. Uslovi ponude 67
4.1.2. Ukupan Iznos izdanja / ponude 67
4.1.3. Period ponude i prodaja 67
4.1.4. Smanjenje broja upisanih hartija od vrednosti 70
4.1.5. Broj hartija od vrednosti koje se mogu upisati 70
4.1.6. Način i rokovi za kupovinu i način isporuke Obveznica 70
4.1.7. Opis načina i datuma na koji će biti objavljeni rezultati ponude 70
4.1.8. Postupak za korišćenje prava prvenstva pri upisu, prenosivost prava upisa i postupanje sa neiskorišćenim pravima upisa 70
4.2. Plan raspodele i alokacije hartija od vrednosti 71
4.2.1. Kategorije potencijalnih investitora kojima su ponuđene hartije od vrednosti 71
4.2.2. Postupak obaveštavanja investitora o količini dodeljenih hartija od vrednosti, uz napomenu da li može da se trguje hartijama od vrednosti i pre obaveštavanja investitora 71
4.3. Određivanje cene 71
4.3.1. Cena hartije od vrednosti 71
4.3.2. Troškovi i porezi koji padaju na teret investitora 71
4.4. Sprovođenje ponude/prodaje (Plasman i pokroviteljstvo) 72
4.4.1. Pokrovitelj i Agent izdanja 72
4.4.2. Kreditne/depozitne institucije, agenti i depozitari u inostranstvu 72
4.4.3. Datum zaključivanja ugovora o pokroviteljstvu 72
4.5. Uključivanje u trgovanje 72
4.5.1. Uključivanje u trgovanje 72
4.5.2. Druge hartije od vrednosti iste vrste koje Izdavalac planira ili je već izdao i uključio u trgovanje 73
4.5.3. Posrednici pri sekundarnom trgovanju 73
5. Trošak izdavanja hartija od vrednosti 73
5.1. Procena ukupnih troškova uključenja u trgovanje 73

GLAVA I – UVOD

1. Važne napomene

Izdavalac prihvata odgovornost za podatke sadržane u ovom Prospektu.

Elixir Group doo Šabac prihvata odgovornost za istinitost i potpunost ovog Prospekta, odnosno informacija sadržanih u njemu. Prema najboljim saznanjima i uverenjima Izdavaoca, ovaj Prospekt daje istinit i celovit prikaz podataka namenjenih investitorima za procenu imovine, obaveza, gubitaka i dobiti, finansijskog položaja, poslovanja Izdavaoca, kao i prava sadržanih u Obveznicama. Izdavalac potvrđuje da nema bitnih činjenica koje su izostavljene.

Objavljivanje ovog Prospekta, izdavanje i kupovina Obveznica ne podrazumevaju da se činjenice o Izdavaocu, njegov finansijski položaj, rezultati poslovanja i drugi podaci sadržani u ovom Prospektu neće izmeniti nakon datuma njegovog objavljivanja.

U vezi sa izdavanjem i prodajom Obveznica, nijedno lice nije ovlašćeno da daje bilo koje informacije ili bilo kakve izjave koje nisu sadržane u ovom Prospektu.

Izdavalac ne prihvata odgovornost za bilo koje informacije koje nisu sadržane u ovom Prospektu. Izdavalac i lica odgovorna za sadržaj ovog Prospekta nisu ovlastili nijednu drugu osobu za davanje podataka i izjava u vezi sa ponudom i prodajom Obveznica, a koje nisu sadržane u ovom Prospektu. Ako bi se takvi podaci ili izjave ipak dali, na njih se ne sme osloniti kao na podatke i izjave čije je objavljivanje odobrio Elixir Group doo Šabac kao Izdavalac.

Dostavljanje i/ili objavljivanje ovog Prospekta ne znači niti implicira da nakon datuma odobrenja ovog Prospekta od strane Komisije za hartije od vrednosti i njegovog objavljivanja nije bilo promena u poslovanju Izdavaoca.

Ovaj Prospekt se ni u kom slučaju ne može smatrati preporukom ili savetom za ulaganje u Obveznice, niti pravnim, finansijskim ili poreskim savetom, u ime ili za račun Izdavaoca ili u ime ili za račun drugih lica koja su na bilo koji način povezana sa Izdavaocem.

Ako drugačije nije navedeno, sve godišnje informacije, uključujući informacije o finansijskim izveštajima, zasnivaju se na kalendarskim godinama. Brojevi u Prospektu su zaokruživani, te brojevi prikazani za istu vrstu informacije mogu varirati, a zbir možda nije aritmetički agregat.

Termini kojima su u ovom aktu označeni položaji, profesije, zanimanja, titule, funkcije, uloge, kategorije subjekata, prava, obaveze i statusi, izraženi u gramatičkom muškom rodu, podrazumevaju prirodni muški i ženski rod lica na koje se odnose.

2. Predviđajuće izjave

Ovaj Prospekt uključuje izjave koje jesu ili se mogu smatrati „predviđajućim izjavama“. Te predviđajuće izjave mogu se prepoznati po upotrebi određene predviđajuće terminologije, uključujući, između ostalog, izraze: „veruje“, „procenjuje“, „predviđa“, „razmatra“, „očekuje“, „traži“, „cilj“, „strategija“, „svrha“, „namerava“, „nastavlja“, „može“, „će“, „potrebno je“ ili, u svakom pojedinom slučaju, negativne ili druge varijacije ovih ili sličnih termina. Ove predviđajuće izjave odnose se na pitanja koja nisu istorijske činjenice.

Predviđajuće izjave pojavljuju se na različitim mestima u Prospektu i uključuju izjave u pogledu namera, uverenja i/ili trenutnih očekivanja Izdavaoca, između ostalog, u odnosu na njegove planove, ciljeve, ostvarenja, strategije, buduće događaje, buduće prihode ili rezultate poslovanja, kapitalne izdatke, potrebe finansiranja, poslovne strategije i trendove koje Izdavalac očekuje u bankarskom sektoru, političkom i pravnom okruženju u kome deluje, kao i druge informacije koje nisu istorijski podaci.

Po svojoj prirodi, predviđajuće izjave sadržane u Prospektu uključuju rizike i neizvesnosti, jer se odnose na događaje i zavise od okolnosti koje mogu, ali i ne moraju nastupiti u budućnosti, te su u manjoj ili većoj meri izvan kontrole i uticaja Izdavaoca. Predviđajuće izjave ne predstavljaju garanciju ostvarenja budućih poslovnih rezultata Izdavaoca.

Rezultati poslovanja Izdavaoca, finansijski položaj, likvidnost, trendovi, razvoj njegovih poslovnih strategija i poslovanje na tržištima na kojima se ono direktno ili indirektno odvija, te stvarno raspoloživi resursi, mogu bitno odstupati od utiska koji daju predviđajuće izjave sadržane u Prospektu. Pored toga, čak i ako rezultati poslovanja, finansijski položaj, likvidnost, te razvoj finansijskih strategija i poslovanje na tržištima na kojima se ono direktno ili indirektno odvija, odgovaraju predviđajućim izjavama sadržanim u Prospektu, one ne moraju biti pokazatelji rezultata, razvoja, tržišta ili resursa u kasnijim razdobljima.

Važni faktori koji mogu uzrokovati ova odstupanja uključuju, između ostalog, činioce rizika opisane u glavi II, tačke 3 i 5, glavi III tačka 3 i glavi IV tačka 2 ovog Prospekta, opšte promene ekonomskih i političkih okolnosti, kao i promene u zakonodavstvu i regulatornim propisima.

Potencijalnim investitorima u Obveznice savetuje se da pročitaju Prospekt u celosti, a posebno delove koji se odnose na faktore rizika, radi daljeg razmatranja činilaca koji mogu uticati na buduće poslovne rezultate Izdavaoca. Uzimajući u obzir navedene rizike, neizvesnosti i pretpostavke, događaji opisani u predviđajućim izjavama u Prospektu možda neće nastupiti.

Sve predviđajuće izjave u ovom Prospektu mogu se uzeti u obzir samo na datum Prospekta. Izdavalac nema obavezu i neće ažurirati ili revidirati bilo koju predviđajuću izjavu sadržanu u ovom Prospektu kako bi se odrazila bilo koja promena u očekivanjima u vezi sa takvom izjavom ili bilo koja promena u događajima, uslovima ili okolnostima na osnovu kojih je takva predviđajuća izjava data.

3. Upućivanje na informacije

U Dokumentu o registraciji, Izdavalac je uključio u Prospekt dokumenta i informacije upućivanjem na javno objavljene podatke navedene u tabeli koja sledi, a koja sadrži i linkove ka internet stranicama na kojima ih je moguće preuzeti.

Naziv dokumenta	**Link**
Osnivački akt	Download
Izvod iz APR-a	Download
Odluka o emisiji zelenih obveznica	Download
Konsolidovani finansijski izveštaji za 2023. godinu	Download
Izveštaj nezavisnog revizora na konsolidovane finansijske izveštaje za 2023. godinu	Download
Konsolidovani finansijski izveštaji za 2022. godinu	Download
Izveštaj nezavisnog revizora na konsolidovanane finansijske izveštaje za 2022. godinu	Download
Pojedinačni finansijski izveštaji za 2023. godinu	Download
Izveštaj nezavisnog revizora na pojedinačne finansijske izveštaje za 2023. godinu	Download
Pojedinačni finansijski izveštaji za 2022. godinu	Download
Izveštaj nezavisnog revizora na pojedinačne finansijske izveštaje za 2022. godinu	Download
Uporedni pregled pojedinačnih finansijskih izveštaja na dan 30.06.2024./30.06.2023.	Download
Okvir za zeleno finansiranje	Download
Mišljenje druge strane SPO na Okvir za zeleno finansiranje Elixir Group	Download
Izveštaj o kreditnom rejtingu	Download

4. Definicije

Ako nije drugačije izričito određeno, odnosno ako drugačije ne proizlazi iz samog konteksta u kojem se spominju, za potrebe ovog Prospekta, niže navedeni izrazi imaju sledeće značenje:

Izraz	Definicija
APR	označava Agenciju za privredne registre Republike Srbije.
Elixir Group doo Šabac ili Izdavalac ili Emitent	označava Elixir Group doo Šabac (u daljem tekstu: Elixir Group, Emitent, Izdavalac), privredno društvo organizovano u skladu sa pozitivnim propisima Republike Srbije, sa sedištem u Šapcu, ulica Hajduk Veljkova 1, MB: 07627645, PIB: 100186398.
Beogradska berza	označava Beogradsku berzu a.d. Beograd, instituciju koja organizuje trgovanje finansijskim instrumentima, osnovanu i registrovanu u skladu sa zakonima Republike Srbije, sa sedištem u ulici Omladinskih brigada 1, Beograd.
Način upisa, uplate	primarna prodaja će se vršiti putem javne aukcije posredstvom Beogradske berze. Sredstva će biti uplaćivana za kupovinu HOV na namenske račune investitora kod poslovnih banaka, a uknjižavanje će vršiti CR HOV nakon primarne prodaje.
Centralni registar ili CR HOV	označava Centralni registar, depo i kliring hartija od vrednosti, akcionarsko društvo Beograd, sa sedištem u ulici Trg republike 5, sprat IV, Beograd, MB: 17518968, PIB: 103154145.
Datum dospeća	Dan kada dospeva na naplatu glavnica
Datum izdavanja	označava dan kada će obveznice biti upisane u Centralnom registru.
Datum plaćanja kamate	označava dan kada se isplaćuje kamata.
Datum preseka stanja	označava dan u periodu između Datuma izdavanja i Datuma dospeća (uključujući i taj dan), odnosno dan koji prethodi Datumu plaćanja kamate ili Datumu dospeća (kako je primenljivo).
Nominalna vrednost	označava iznos od 12.000 RSD.
Dokument o hartijama od vrednosti	označava podatke sadržane u Glavi IV ovog Prospekta.
Dokument o registraciji	označava podatke date u Glavi III ovog Prospekta.
Iznos prevremenog otkupa	ima značenje dato u tački 3.1.8, glave IV (*Datum dospeća, plan amortizacije, postupci otplate i vremenski raspored plaćanja*) ovog Prospekta.
Komisija za hartije od vrednosti ili Komisija ili KHOV	označava Komisiju za hartije od vrednosti Republike Srbije, nezavisnu i samostalnu regulatornu i nadzornu instituciju Republike Srbije, koja vrši javna ovlašćenja u skladu sa nadležnostima propisanim Zakonom o tržištu kapitala i drugim propisima.
Metod preovlađujuće cene	Metod trgovanja na Beogradskoj berzi gde se za preovlađujuću cenu proglašava se cena po kojoj se ostvaruje najveći obim prometa, meren količinom predmetne hartije od vrednosti.
NBS	označava Narodnu banku Srbije.
Obveznice	označava obveznice nominalne vrednosti RSD 12.000, sa fiksnom kamatnom stopom od 6%, izdate od strane Emitenta u skladu sa ovim Prospektom. Ukupna vrednost emisije iznosi 4.100.400.000,00 RSD, podeljena na 341.700 komada.
Open Market	Segment tržišta na Beogradskoj berzi

Penal	označava penal u iznosu od 0.5% od Nominalne vrednosti Obveznice, na godišnjem nivou, za svaku poslovnu godinu za koju je 31.12 prekršena Finansijska obaveza Izdavaoca, pri čemu će takav penal dospevati za naplatu tek na Datum dospeća Obveznica, a sve kako je predviđeno u tački 3.1.6, glave IV ovog Prospekta.
Pravila poslovanja Beogradske berze	označava Pravila poslovanja Beogradske berze a.d. Beograd (04/2 br. 4022/22 od 29.09.2022. godine), koja su objavljena na internet stranici Beogradske berze.
Pravila poslovanja Centralnog registra	označava Pravila poslovanja Centralnog registra, depoa i kliringa hartija od vrednosti – prečišćeni tekst zajedno sa izmenama i dopunama koje se primenjuju od 29.02.2024. godine, sa naknadnim izmenama i dopunama.
Pravilnik o listi jurisdikcija sa preferencijalnim poreskim sistemom	označava Pravilnik o listi jurisdikcija sa preferencijalnim poreskim sistemom koji je donelo Ministarstvo finansija Republike Srbije ("Sl. glasnik RS", br. 122/2012, 104/2018 i 161/2020).
Pravilnik o prospektu	označava Pravilnik o prospektu ("Sl. glasnik RS", br. 77/2022).
Prevremeni otkup	Otkup obveznice pre roka dospeća nazahtev Imalaca
Primarno trgovanje	označava prvu prodaju izdatih HOV, odnosno situaciju u kojoj zainteresovani kupci kupuju hartije od kompanije koja ih je izdala, po ceni koju je kompanija utvrdila odlukom o emisiji.
Prospekt	označava ovaj Prospekt, koji se odnosi na ponudu Obveznica i uključenje Obveznica u trgovanje na Open Market segment regulisanog tržišta Beogradske berze.
RSD ili Dinar	označava valutu srpski dinar.
Skraćeni prospekt	označava podatke date u Glavi II ovog Prospekta.
Slučaj povrede obaveze	ima značenje dato u tački 3.1.8, glave IV (*Datum dospeća, plan amortizacije, postupci otplate i vremenski raspored plaćanja*) ovog Prospekta.
Uplata i upis Obveznica	uplata podrazumeva uplatu sredstava na namenski račun u poslovnoj banci, a upis registraciju vlasnika u CR HOV.
Zakon o porezu na dobit pravnih lica	označava Zakon o porezu na dobit pravnih lica („Sl. glasnik RS“, br. 25/2001, 80/2002, 80/2002 - dr. zakon, 43/2003, 84/2004, 18/2010, 101/2011, 119/2012, 47/2013, 108/2013, 68/2014 - dr. zakon, 142/2014, 91/2015 - autentično tumačenje, 112/2015, 113/2017, 95/2018, 86/2019, 153/2020 i 118/2021).
Zakon o porezu na dohodak građana	označava Zakon o porezu na dohodak građana („Sl. glasnik RS“, br. 24/2001, 80/2002, 80/2002 - dr. zakon, 135/2004, 62/2006, 65/2006 - ispr., 31/2009, 44/2009, 18/2010, 50/2011, 91/2011 - odluka US, 7/2012 - usklađeni din. izn., 93/2012, 114/2012 - odluka US, 8/2013 - usklađeni
Zakon o tržištu kapitala	označava Zakon o tržištu kapitala („Sl. glasnik RS“, br. 129/2021).
Zakon o zaštiti podataka o ličnosti	označava Zakon o zaštiti podataka o ličnosti ("Sl. glasnik RS", br. 87/2018).
Zakon o privrednim društvima	Označava Zakon o privrednim društvima ("Sl. glasnik RS", br. 36/2011, 99/2011, 83/2014 - dr. zakon, 5/2015, 44/2018, 95/2018, 91/2019 i 109/2021).

Zakon o stečaju	Označava Zakon o stečaju ("Sl. glasnik RS", br. 104/2009, 99/2011 - dr. zakon, 71/2012 - odluka US, 83/2014, 113/2017, 44/2018 i 95/2018)

GLAVA II – SKRAĆENI PROSPEKT

1. Uvodne napomene

U skladu sa članom 41. Zakona o tržištu kapitala, Izdavalac je pripremio Skraćeni prospekt, koji sadrži ključne informacije potrebne investitorima da razumeju karakteristike i rizike specifične za Izdavaoca i hartije od vrednosti koje se izdaju. Skraćeni prospekt, zajedno sa ostalim delovima Prospekta, treba da pomogne investitorima da donesu informisanu odluku o ulaganju u hartije od vrednosti koje izdaje Izdavalac.

Izdavalac i lica odgovorna za sadržinu Prospekta i Skraćenog prospekta naročito skreću pažnju potencijalnim investitorima na sledeće:

- Skraćeni prospekt se smatra uvodom u Prospekt.
- Prilikom donošenja odluke o ulaganju u Obveznice, investitori bi trebalo da uzmu u obzir celokupan sadržaj Prospekta.

Podaci sadržani u ovom Skraćenom prospektu i Prospektu odgovaraju činjenicama koje opisuju poslovanje i finansijski položaj Izdavaoca, kao i drugim podacima na datume i u periodima koji su navedeni u Skraćenom prospektu i Prospektu, a prema saznanju odgovornih lica Izdavaoca na dan njegovog objavljivanja.

Izdavalac i lica odgovorna za sastavljanje ovog Prospekta ne odgovaraju za eventualnu štetu prouzrokovanu neovlašćeno datim podacima ili izjavama od strane trećih lica.

Nakon objavljivanja Prospekta, podaci i činjenice navedeni u njemu mogu se promeniti.

Skraćeni prospekt i Prospekt se ni u kom slučaju ne mogu smatrati preporukom za kupovinu, savetom o ulaganju, pravnim ili poreskim savetom. Svaki investitor se poziva da pažljivo prouči sve podatke iz Prospekta i na osnovu sopstvene procene donese odluku o ulaganju.

2. Ključne informacije o Izdavaocu

2.1. Osnovne informacije o Izdavaocu

Puno poslovno ime Izdavaoca:
DOO za proizvodnju, promet i usluge Elixir Group Šabac

Skraćeni naziv Izdavaoca:
Elixir Group DOO

Sedište Izdavaoca:
Šabac 15000, Hajduk Veljkova 1

Matični broj:
07627645

Poreski identifikacioni broj (PIB):
100186398

Pravni oblik Izdavaoca:
Društvo sa ograničenom odgovornošću (DOO)

Brojevi telefona za informacije u vezi sa Prospektom:

- +381 11 44 44 114 – Jasmina Ostojić
- +381 11 44 44 102 – Vladimir Subotić

E-mail adresa za informacije u vezi sa Prospektom:

- jasmina.o@tradewin24.com,
- vladimir.s@tradewin24.com.

2.2. O Izdavaocu

Poslovni sistem Elixir Group je lider u oblasti hemijske industrije i predstavlja jednog od šest proizvođača fosforne kiseline u Evropi. Svoju lidersku poziciju potvrđuje poslovnom izvrsnošću, kojom se lako prilagođava zahtevima održivog razvoja i odgovornog poslovanja.

Elixir Group je poslovni sistem koji obuhvata tri ključne oblasti delovanja:

- Hemijsku diviziju
- Diviziju za razvoj industrijskih usluga
- Eco Energy diviziju.

Zahvaljujući 2.000 zaposlenih u 16 kompanija članica, Elixir Group je najbrže rastući poslovni sistem u Srbiji. Sa svojim poslovnim jedinicama smeštenim u Šapcu, gde se nalazi i sedište kompanije, Prahovu, Novom Sadu i Beogradu, Elixir Group ima čvrste korene koji sežu do 1990. godine. Od tada, kompanija je rasla i razvijala se kroz privatizaciju postojećih proizvodnih preduzeća i stalnim investicijama, nastavljajući više od osam decenija dugu tradiciju hemijske industrije u Srbiji, postavši regionalni lider u toj oblasti.

Elixir Group svoju strategiju razvoja zasniva na principima kvaliteta i saradnje, uz snažno zalaganje za održivi razvoj lokalnih zajednica u kojima posluje. Osim toga, poslovni sistem teži unapređenju svoje dugoročne konkurentnosti na globalnom tržištu, primenjuje najsavremenije standarde u svojim proizvodnim i poslovnim procesima, što mu omogućava da ostane u samom vrhu hemijske industrije i osigura poslovnu izvrsnost u svim aspektima svog delovanja.

Strategija održivog razvoja

U industriji koja se brzo razvija, integrisana strategija održivosti predstavlja neophodnost. Ona doprinosi dugoročnoj otpornosti kompanije kroz jačanje tržišne pozicije, podsticanje inovacija i usklađenost sa aktuelnim i budućim regulativama.

Integracija održivosti u poslovanje Elixir Group reflektuje se kroz razumevanje sledećih faktora:

- *Usaglašenost sa osnovnim etičkim vrednostima* – Industrije širom sveta prelaze na održive (pre svega klimatski neutralne) prakse, a usvajanje principa održivosti omogućava Elixir Group da se izdvoji na tržištu kroz holistički i sistemski pristup odgovornom poslovanju i stvaranju dugoročne vrednosti i otpornosti.
- *Tržišni trendovi i globalne promene* – Elixir Group analizira i usklađuje svoje poslovanje ne samo prema potrebama potrošača, već i prema sve zahtevnijim regulativama, kao i

očekivanjima svih ključnih zainteresovanih strana. Zbog toga su kao prioriteti postavljeni održivi poslovni procesi i proizvodi koji integrišu ciljeve cirkularne ekonomije i dekarbonizacije.

- *Razvoj regulatornih okvira* – Zbog značajnih trenutnih i očekivanih promena u regulativi koja uređuje poslovanje, a koje su pokrenute ESG trendovima, održivi razvoj je u centru poslovnih operacija Elixir Group. Kompanija strateški pristupa implementaciji rešenja za sledeće oblasti Zelene agende:
  - ✓ Dekarbonizacija
  - ✓ Cirkularna ekonomija
  - ✓ Smanjenje zagađenja
  - ✓ Održiva poljoprivreda
  - ✓ Zaštita biološke raznovrsnosti
- *Upravljanje rizicima* – Implementacija sveobuhvatne strategije održivosti osigurava da Elixir Group bude usklađen sa sadašnjim i budućim zahtevima, čime se izbegavaju poremećaji, finansijski rizici i troškovi vezani za neusklađenost.
- *Očekivanja zainteresovanih* strana – Održivost u poslovanju zahteva da se u procesu upravljanja i odlučivanja uzimaju u obzir interesi svih relevantnih strana. Kako zainteresovane strane imaju različita očekivanja od kompanije, holistički pristup omogućava sagledavanje svih bitnih (strateških) tema, njihovu kategorizaciju prema prioritetu i značaju, kao i obezbeđivanje održivog poslovanja uz pozitivan uticaj na okruženje.

Na temelju usvojenih strateških tema i vođena svojom poslovnom strategijom, misijom i vizijom, **Elixir Group** je razvila tri centralna stuba održivosti koji predstavljaju okosnicu kompanijske ESG strategije:

- *Zeleni krug* – Kroz cirkularnu ekonomiju i očuvanje životne sredine kreiramo nasleđe za buduće generacije.
- *Sinergija i odgovornost* – Društvena odgovornost zasniva se na dobrobiti naših zaposlenih, partnera i lokalne zajednice.
- *Izvrsnost u proizvodnji* – Održivost, inovativnost i kvalitet proizvoda su naš imperativ u održavanju liderske pozicije na tržištu.

U fokusu **ESG strategije Elixir Group** nalaze se tri ključna cilja:

- Ostvarivanje nulte neto emisije gasova sa efektom staklene bašte do 2050. godine
- Dugoročna stabilnost i razvoj ljudi i lokalne zajednice, uz min 30% ukupnih donacija u održive projekte koji doprinose kvalitetu života u lokalnoj zajednici
- 35% učešća premium proizvoda u ukupnim prihodima do 2035. godine

2.3. Istorijat

Kompanija je osnovana 1990. godine u Šapcu kao porodična firma. Značajan rast ostvarila je 2011. godine, privatizacijom Zorke Šabac, čime je započet novi razvojni ciklus. Dalje širenje usledilo je 2012. godine akvizicijom IHP Prahovo, dok su značajne investicije realizovane u Elixir Zorki 2013. godine.

Tokom naredne decenije, Elixir Group je izgradio nekoliko fabrika u Prahovu, uključujući fabriku tehničke i prehrambene fosforne kiseline (Tech & Food Grade PPA) 2023. godine. U periodu od 2012. do 2023.

godine, kompanija je u kapitalne investicije uložila ukupno 385 miliona evra, čime je nastavila više od osam decenija dugu tradiciju hemijske industrije u Srbiji i postala regionalni lider u toj oblasti.

Najznačajnije godine za Elixir Group doo Šabac

- 1990 – Osnivanje kompanije
- 2007 – Osnivanje zavisnih preduzeća: Elixir Food, Elixir Agrodiskont i Elixir Feed
- 2011 – Kupovina proizvodnog preduzeća mineralnih đubriva Zorka Šabac
- 2012 – Kupovina i rekonstrukcija IHP Prahovo
- 2013 – Pokretanje nove proizvodnje u Elixir Zorka
- 2015 – Otvaranje MPC fabrike u Prahovu
- 2017 – Pokretanje NPK fabrike u Prahovu; Phosphea postaje novi vlasnik Elixirove fabrike aditiva stočne hrane
- 2019 – Otvaranje AIF 3 fabrike u Prahovu
- 2022 – Otvaranje SSP/TSP fabrike u Prahovu
- 2023 – Otvaranje Tech Grade PPA fabrike u Prahovu
- 2024 – Otvaranje Food Grade PPA fabrike u Prahovu

Sa sedištem u Novom Sadu, Elixir Group nadgleda proizvodne operacije u NPK pogonu u Šapcu i pet proizvodnih pogona u Prahovu, sa ukupno 2.000 zaposlenih.

Elixir Zorka, sa tradicijom dužom od 80 godina, zapošljava preko 400 ljudi i izvozi u više od 80 zemalja, sa kapacitetom proizvodnje mineralnog đubriva od 370.000 tona.

Elixir Prahovo, u pet proizvodnih pogona zapošljava više od 800 radnika, sa kapacitetom proizvodnje mineralnog đubriva od 300.000 tona i fosforne kiseline od 150.000 tona P_2O_5.

2.4. Održivi razvoj i cirkularna ekonomija

TMAP proizvodni pogon i karakteristike proizvoda

Kristalno đubrivo Mono-amonijum fosfat tehničkog kvaliteta (TMAP) je novi premium proizvod Elixir Grupe namenjen održivoj poljoprivredi. Ovo kristalno potpuno vodorastvorno đubrivo kombinuje fosfor (P) u ortofosfatnom obliku i azot (N) u amonijačnom obliku.

Trenutno se globalno proizvodi približno 1,5 miliona tona TMAP-a, uglavnom u Kini, odakle se izvozi širom sveta. S obzirom na to da je Evropa neto uvoznik TMAP-a, geografski položaj Elixir Group, odnosno blizina EU kupca sa kojim ima dugoročni ugovor o otkupu, će značajno uticati na smanjenje ugljeničnog otiska.

Nova fabrika TMAP-a biće izgrađena kao dodatni deo mozaika cirkularne ekonomije unutar postojećeg, vertikalno integrisanog hemijskog kompleksa u Prahovu, što znači da će se glavna sirovina (fosforna kiselina) snabdevati „preko ograde“, iz postojeće fabrike za proizvodnju fosforne kiseline na istoj industrijskoj lokaciji.

Glavne prednosti kristalnog TMAP-a

Potpuna vodorastvorljivost TMAP-a i njegova precizna aplikacija kroz sisteme za fertigaciju, savršeno odgovaraju potrebama savremene poljoprivrede. Sa svojom premium strukturom nutritivnih formi, kristalni TMAP omogućava brzu i jednostavnu apsorpciju hranljivih materija od strane korena bilja ka, pružajući najefikasniji način usvajanja hranljivih materija, što dovodi do povećanja prinosa i poboljšanja kvaliteta poljoprivrednih proizvoda, bez gubitaka hranljivih materija i negativnih uticaja na životnu sredinu. Pored toga, prepoznajući značaj električnih vozila u tranziciji ka zelenoj budućnosti, TMAP ima sve značajniju ulogu kao jedna od najvažnijih sirovina u lancu snabdevanja i proizvodnje LFP baterija, čime dokazuje svoj višedimenzionalni doprinos održivoj budućnosti planete.

Doprinos TMAP-a održivosti u poljoprivredi:

- Značajno smanjenje emisija u poređenju sa drugim načinima primene, uz upotrebu kap po kap navodnjavanja (idealno za TMAP primenu).
- Smanjenje zagađenja i potrošnje vode, sprečavanjem ispiranja đubriva u podzemne vode

Elixir Group Green Bond Framework

Elixir Group, kao lider u hemijskoj industriji jugoistočne Evrope, nastoji da kroz inovativne projekte redefiniše standarde održivog poslovanja. Kroz svoj Green Bond Framework, kompanija je obezbedila platformu za finansiranje projekta usmerenog na dekarbonizaciju, cirkularnu ekonomiju i unapređenje proizvodnje.

Ovaj okvir je stručno procenjen od strane globalnog lidera u ESG istraživanju, kompanije Sustainalytics, koja je u svojoj Second-Party Opinion (SPO) iz januara 2025. godine potvrdila njegovu usklađenost sa najvišim standardima Green Bond Principles 2021 (GBP).

Ciljevi i namena sredstava

Green Bond Framework kompanije Elixir Group definiše jasne ciljeve koji su u skladu sa strateškim opredeljenjem ka održivosti. Sredstva prikupljena emisijom zelenih obveznica koristiće se za finansiranje izgradnje fabrike za proizvodnju tehničkog monoamonijum-fosfata (TMAP), koju će sprovesti Elixir Prahovo doo (matični broj: 07309783), društvo čiji je Elixir Group jedini vlasnik i član. Sredstva prikupljena emisijom Obveznica, Elixir Group će uplatiti Elixir Prahovu putem zajma osnivača, za potrebe realizacije projekta izgradnje fabrike za proizvodnju tehničkog monoamonijum-fosfata (TMAP).

Projekat ima za cilj:

- Smanjenje zavisnosti od mineralnih đubriva i smanjenje negativnih ekoloških uticaja njihove upotrebe.
- Integraciju naprednih tehnologija u proizvodni proces fabrike, koje će značajno smanjiti emisije CO_2.
- Promociju cirkularne ekonomije – nusproizvodi nastali tokom proizvodnje recikliraće se za dalju upotrebu u drugim pogonima.
- Postepenu zamenu fosilnih goriva plavim i zelenim amonijakom, uz plan potpunog prelaska na 100% zeleni amonijak do 2050. godine.

Prema proceni Sustainalytics-a, ovi projekti direktno doprinose ostvarivanju ciljeva održivog razvoja Ujedinjenih nacija (SDGs), posebno ciljevima:

- Cilj 2: Nulta glad
- Cilj 12: Odgovorna potrošnja i proizvodnja

Proces selekcije i evaluacije projekata

Elixir Group sprovodi strogo definisan i transparentan proces evaluacije projekata kako bi osigurala njihovu usklađenost sa ESG standardima. Ovaj proces uključuje sledeće korake:

1. *Identifikacija projekata* – Tim za finansije i investicije vrši preliminarnu selekciju projekata na osnovu njihove tehničke i finansijske izvodljivosti.
2. *Procena ESG rizika i* mogućnosti – Strateški tim analizira uticaj predloženih projekata na životnu sredinu i društvo, kao i njihov doprinos kompanijskim ciljevima održivosti.
3. *Odobrenje projekata* – Nadzorni odbor donosi konačnu odluku o finansiranju, zasnovanu na rezultatima prethodnih analiza i usklađenosti sa standardima *Green Bond Principles.*

Upravljanje sredstvima i transparentnost

Kako bi osigurala odgovorno upravljanje prikupljenim sredstvima, kompanija koristi specijalizovane alate za praćenje alokacije i trošenja. Ključni elementi upravljanja uključuju:

- *Precizno praćenje alokacije* – Sredstva se alociraju u skladu sa definisanim vremenskim okvirom od 24 meseca.
- *Privremeno ulaganje nealociranih* sredstava – Sredstva se drže u gotovinskim ekvivalentima dok se ne raspodele.
- *Godišnje izveštavanje* – Elixir Group redovno objavljuje izveštaje koji pružaju detaljne informacije o napretku projekata, uključujući ključne pokazatelje, kao što su:
    - Smanjenje emisija CO_2 (tCO_2e)
    - Ušteda energije (kWh)

Green Bond Framework je deo šire strategije održivog razvoja Elixir Group, koja uključuje:

- Cilj neto nulte emisije – Postizanje klimatske neutralnosti za opsege 1 i 2 do 2040. godine, i za opseg 3 do 2050. godine.
- Unapređenje cirkularne ekonomije – Reciklaža nusproizvoda iz proizvodnje TMAP-a za potrebe susednih fabrika.
- Povećanje udela obnovljivih izvora energije – Ulaganja u solarne i vetroelektrane koje će podržavati proizvodne pogone.

Usaglašenost sa evropskim standardima

Kao kompanija sa snažnim fokusom na izvoz na tržište EU, Elixir Group se u potpunosti pridružuje smernicama Green Deal-a i zakonodavnog paketa "Fit for 55". Kroz implementaciju TMAP proizvoda i smanjenje zavisnosti od fosilnih goriva, kompanija doprinosi ostvarenju ciljeva evropske strategije Farm to Fork, smanjujući:

- Gubitke nutrijenata za 50%
- Potrošnju đubriva za 20% do 2030. godine

Upravljanje rizicima

Sustainalytics je istakao visoku sposobnost kompanije Elixir Group da identifikuje i upravlja rizicima povezanim sa ekološkim i društvenim aspektima projekata, uključujući:

- Usklađenost sa zakonodavstvom Republike Srbije o proceni uticaja na životnu sredinu i upravljanju otpadom.
- Implementaciju standarda ISO 14001 za upravljanje zaštitom životne sredine.
- Kontinuiranu obuku zaposlenih u oblasti bezbednosti i zdravlja na radu.

Doprinos lokalnim zajednicama

Elixir Group je posvećen ne samo globalnim, već i lokalnim ciljevima održivog razvoja. Kompanija ulaže značajne resurse u unapređenje kvaliteta života u zajednicama u kojima posluje.

Neki od konkretnih doprinosa uključuju:

- Izgradnju infrastrukture za obrazovanje i stručno usavršavanje.
- Finansiranje projekata koji podržavaju energetsku efikasnost na nivou domaćinstava.
- Aktivnu podršku programima koji promovišu cirkularnu ekonomiju.

2.5. Izdvojeni finansijski pokazatelji

Navešćemo određene finansijske pokazatelje u narednim tabelama. Investitorima se preporučuje da posete veb-sajt Izdavaoca i pregledaju kompletne finansijske izveštaje radi sveobuhvatnijeg uvida u poslovanje Izdavaoca.

Tabela 1. Račun dobiti i gubitka (u hiljadama dinara)

	Godina 2023	**Godina 2022**	**30.06.2024**	**30.06.2023**
* Poslovni dobitak ili gubitak ili drugi sličan pokazatelj finansijskog učinka koji izdavalac koristi u finansijskim izveštajima (u hiljadama dinara)	5.614.342	14.626.720	-35.033	-102.988

Tabela 2. Bilans stanja (u hiljadama dinara)

	Godina 2023	**Godina 2022**	**30.06.2024**	**30.06.2023**
* Neto finansijski dug (dugoročni plus kratkoročni dug minus gotovina)	38.558.924	29.150.921	13.155.113	19.044.633
# Kratkoročni koeficijent (kratka imovina / tekuće obaveze)	1.33	1.55	2.06	1.13

	Godina 2023	Godina 2022	30.06.2024	30.06.2023
# Odnos duga i kapitala (ukupne obaveze / ukupan akcijski kapital)	1.10	0.90	1.76	**3.70**
# Koeficijent pokrivanja kamata (operativni profit/troškovi kamata)	3.59	33.05	-0.10	-0.31

Tabela 3. Izveštaj o tokovima gotovine (u hiljadama dinara)

	Godina 2023	Godina 2022	30.06.2024	30.06.2023
* Neto gotovinski tokovi iz poslovnih aktivnosti	6.668.000	381.809	-2.603.841	-1.443.999
* Neto gotovinski tokovi iz finansijskih aktivnosti	576.489	3.020.955	5.242.785	808.251
* Neto gotovinski tokovi iz investicionih aktivnosti	-7.950.727	-4.852.118	136.830	-79.608

U nastavku ćemo obrazložiti najvažnije pokazatelje poslovanja Izdavaoca, kao i ključne faktore koji su uticali na njihovu realizaciju.

Rast prihoda

- Ostvaren prosečan godišnji rast (CAGR) od 19% u periodu od FG20A do FG23A, što predstavlja ukupno povećanje od 70%, prvenstveno zahvaljujući povećanju prodajnih cena NPK đubriva i fosforne kiseline.

Profitabilnost

- EBITDA je povećana šest puta do FG22A i skoro utrostručena do FG23A, uz rast marže sa 8% u FG20A na 14% u FG23A.

Proširenje imovine

- Ukupna imovina dostigla je 661,4 miliona evra u fiskalnoj 2023. godini, pri čemu je rast stalne imovine pokretan značajnim kapitalnim ulaganjima, uglavnom povezanim sa naporima kompanije za dekarbonizaciju.

Struktura duga

- Uprkos povećanju finansijskog duga, održan je zdrav odnos neto duga prema EBITDA od 2,9 u FG23A.

Struktura bilansa stanja

- Pokazuje snažnu osnovu kapitala sa poboljšanim pokazateljima likvidnosti, što se ogleda u povećanju obrtnog kapitala za 37% od FG20A i zdravim koeficijentom tekućeg kapitala od 1,33 u FG23A.

Pokrivenost kamata

- Koeficijent EBITDA u odnosu na pokrivenost kamata dostigao je vrhunac u FG22A, a zatim opao na 5,1 u FG23A, usled rasta kamatnih stopa.

Ukupna aktiva i obaveze

- Porasle su sa 372 miliona evra u fiskalnoj 2020. na 661,4 miliona evra u fiskalnoj 2023. godini, što ukazuje na značajnu ekspanziju poslovanja.
- Osnovna sredstva su porasla sa 42% na 54% ukupne imovine, vođena kontinuiranim i snažnim CAPEX investicijama tokom tog perioda.

Potraživanja

- Zabeleženo je značajno povećanje potraživanja, sa 13% ukupne imovine u FG20A na 22% u FG23A.

Finansijski dug

- Ostaje ključni izvor finansiranja.
- Obaveze prema dobavljačima smanjene su sa 21% ukupne imovine u FG20A na 13% u FG23A, što ukazuje na brža plaćanja dobavljačima i prelazak na veće finansiranje od strane kreditora uz povećanje učešća kapitala.

Očekivanja za budućnost

Po nalogu Izdavaoca urađena je procena poslovanja, kao i predviđanja za naredni period. Zaključak (ili rezultati) ove procene navedeni su u nastavku.

1. Neto dug / EBITDA:

- 2024 i 2025 – maksimalno 3.9x
- 2026 – maksimalno 3.7x
- 2027 i dalje, do konačne otplate – maksimalno 3.3x

Za svrhe ovog člana neto dug / EBITDA će se računati prema sledećoj kalkulaciji bilansnih pozicija:
(AOP 0420 + AOP 0433 - AOP 0057) / ((AOP 1025 – AOP 1026 – AOP 1012 + AOP 1021)+ AOP 1020).

2. Isplata dividendi:

Maksimalna isplata dividendi u 2025. i 2026. godini iznosi do 5 miliona evra, svake godine, ali ne više od 25% neto dobiti prethodne godine. Za naredne godine nakon 2026. primenjuje se samo uslov od maksimalno 25% neto dobiti prethodne godine.

Prethodno navedeno predstavlja Finansijske obaveze.

U slučaju kršenja Finansijskih obaveza od strane Izdavaoca, imaoci Obveznica će imati pravo na Penal u iznosu od 0,5% od Nominalne vrednosti Obveznice, za svaku poslovnu godinu za koju je 31.12 prekršena Finansijska obaveza, pri čemu će takav penal dospevati za naplatu tek na Datum dospeća

Obveznica. Penal je jedinstven i ne postoji mogućnost naplate dodatnih penala u slučaju kršenja više Finansijskih obaveza u toku jedne poslovne godine.

Kršenje Finansijskih obaveza ni u kom slučaju neće predstavljati Slučaj povrede obaveza, niti davati imaocima Obveznica pravo da traže prevremeni otkup.

3. Ključni rizici u vezi sa Izdavaocem

Iako je Izdavalac savesno i prema svom najboljem saznanju nastojao da prikaže bitne, predvidive i uobičajene rizike u delatnosti koju obavlja, moguće je da postoje ili nastanu drugi događaji i okolnosti koji nisu bili poznati Izdavaocu, odnosno koje nije mogao predvideti, a koji takođe predstavljaju rizik povezan sa Izdavaocem i/ili Obveznicama.

Investitori se pozivaju da pre donošenja odluke o investiranju detaljno prouče celokupan Prospekt, a posebno delove koji se odnose na faktore rizika.

Izdavalac posebno napominje da faktori rizika navedeni u ovom Prospektu ne obuhvataju sve moguće rizike, već samo one koje investitori u Obveznice treba da uzmu u obzir prilikom donošenja investicione odluke.

Dodatno, investitori moraju biti svesni da se rizici mogu kombinovati i da njihov kumulativni uticaj može biti dodatno pojačan.

Neizvesnost po pitanju budućih događaja jedna je od osnovnih specifičnosti poslovanja u uslovima tržišnog privrednog ambijenta, koja se ogleda u višestrukim mogućim ishodima.

Usled neizvesnosti, odnosno nepoznavanja i nesigurnosti u pogledu toga koji će se od potencijalnih događaja stvarno desiti, pravni subjekti su u poslovanju izloženi raznovrsnim rizicima, koji mogu imati uticaj na njihovu buduću tržišnu poziciju.

Investitori treba da razmotre različite faktore i tipove rizika pre donošenja odluke o investiranju u Obveznice Izdavaoca.

Stoga se investitori pozivaju da pažljivo razmotre informacije prezentovane u nastavku, kako bi se upoznali sa opštim i specifičnim rizicima prisutnim u poslovanju Izdavaoca. Realizacija ovih rizika može prouzrokovati negativne efekte na finansijski rezultat i kapital Izdavaoca, a posledično i na njegovu sposobnost da ispunjava svoje obaveze po Obveznicama koje su predmet investiranja.

Informacije o rizicima prisutnim u poslovanju Izdavaoca treba čitati i tumačiti u kontekstu svih ostalih informacija prezentovanih u Prospektu.

Sa aspekta Izdavaoca, postoji veliki broj potencijalnih rizika, koji mogu imati različit intenzitet negativnog uticaja na njegovo stanje i poslovanje.

Pojedini specifični rizici su uslovljeni internim faktorima, kao što su, na primer:

- *Rizik koncentracije* – U slučaju Izdavaoca, ovaj rizik se može manifestovati kroz izloženost ka jednoj ili manjoj grupi kupaca ili dobavljača.
- *Operativni rizik* – Može nastati kao posledica:
    - nenamernih i namernih propusta u radu zaposlenih,
    - neodgovarajućih unutrašnjih procedura i procesa,

  - neadekvatnog upravljanja informacionim sistemima itd.

- *Reputacioni rizik* – Predstavlja mogućnost pogoršanja tržišne pozicije Izdavaoca usled gubitka poverenja, odnosno stvaranja negativne percepcije od strane javnosti, državnih institucija, dobavljača, kupaca i drugih zainteresovanih strana.
- *Pravni rizik* – Može nastati kao posledica kazni i sankcija proisteklih iz sudskih sporova, uzrokovanih neispunjavanjem ugovornih ili zakonskih obaveza.

Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Izdavaoca usled neizvršavanja obaveza dužnika u preciziranim rokovima.

Tržišni rizik

Tržišni rizik označava mogućnost gubitaka u okviru bilansnih pozicija, koji nastaju kao posledica negativnih tržišnih kretanja cena i drugih relevantnih finansijskih parametara. Ovaj rizik obuhvata:

- *Valutni rizik*
- *Kamatni rizik*
- *Rizik promene cena*

Rizik likvidnosti i upravljanje izvorima finansiranja

Rizik likvidnosti odnosi se na mogućnost da Izdavalac ima poteškoća sa izmirivanjem dospelih obaveza, uz očuvanje potrebnog obima i strukture obrtnih sredstava i dobrog kreditnog boniteta.

Upravljanje rizikom kapitala

Cilj upravljanja kapitalom je da Izdavalac zadrži sposobnost dugoročnog poslovanja, kako bi svojim vlasnicima obezbedio zadovoljavajući prinos (profit), uz očuvanje adekvatne strukture izvora sredstava i dobrog kreditnog boniteta.

Operativni rizik

Operativni rizik odnosi se na mogućnost negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital usled:

- propusta u radu zaposlenih,
- neodgovarajućih unutrašnjih procedura i procesa,
- neadekvatnog upravljanja informacionim i drugim sistemima,
- nepredvidivih eksternih događaja.

Rizik zemlje

Rizik zemlje odnosi se na potencijalne negativne efekte po finansijski rezultat i kapital Izdavaoca, proizašle iz nemogućnosti naplate potraživanja od poslovnih partnera zbog političkih, ekonomskih ili socijalnih okolnosti u zemlji porekla tih subjekata. S obzirom na poslovanje na međunarodnom tržištu, ovaj rizik je prisutan kod Izdavaoca.

Rizik zavisnosti od menadžmenta i ključnih zaposlenih

Izdavalac se snažno oslanja na svoje zaposlene kao ključnu konkurentsku prednost. Samim tim, neophodno je zadržavanje najboljih kadrova na svim nivoima kako bi kompanija očuvala svoju tržišnu poziciju.

Rizik poslovnog okruženja

Rizik poslovnog okruženja označava rizik neadekvatne reakcije na promene u poslovnom okruženju, pri čemu su ključni faktori:

- *politički,*
- *ekonomski,*
- *socijalni uslovi,*

koji utiču na poslovanje Izdavaoca i njegovih partnera. Rizik poslovnog okruženja uključuje političku nestabilnost i ne može se direktno kontrolisati.

Upravljanje rizicima u Elixir Group DOO

Elixir Group aktivno upravlja navedenim rizicima kroz:

- Implementaciju savremenih tehnologija,
- Diversifikaciju poslovanja,
- Kontinuirano praćenje tržišnih i regulatornih promena.

Ove mere omogućavaju kompaniji da održi stabilnost i konkurentsku prednost na tržištu.

4. Ključne informacije u vezi sa hartijama od vrednosti

4.1. Vrsta i klasa obveznica

Emituje se ukupno 341.700 Obveznica u ukupnoj vrednosti od 4.100.400.000,00 RSD.

Obveznice nose oznaku CFI kod DBFUCR i ISIN RSELIXD32646.

Obveznice su neosigurane i izdaju se u registrovanom, dematerijalizovanom obliku u definisanoj denominaciji od 12.000,00 RSD po Obveznici.

Nominalna vrednost Obveznice koja se emituje iznosi 12.000,00 RSD.

Dan aukcije na kojem će se nuditi Obveznice na prodaju biće utvrđen i objavljen u Obaveštenju o javnoj ponudi za prodaju Obveznica u kojim će biti naznačeno vreme i datum aukcije kao i mesta na kojima se može preuzeti besplatan primerak Prospekta.

Minimalni nalog za kupovinu mora da sadrži 100 komada Obveznica.

Obveznice su kuponske, sa fiksnom godišnjom kamatnom stopom od 6%, a kuponi se isplaćuju jednom godišnje.

Izdavalac nije predvideo mogućnost prevremenog otkupa od strane Izdavaoca i ne može zahtevati otkup, delimično ili u celosti, pre fiksnog datuma dospeća.

Prevremeni otkup obveznica od strane Imalaca je predviđen i to u Slučaju povrede obaveza (kako je objašnjeno u tački 3.1.8 glave IV ovog Prospekta).

Izdavalac može u bilo kom trenutku kupiti Obveznice na tržištu hartija od vrednosti ili na OTC tržištu, u skladu sa pozitivnim propisima Republike Srbije koji regulišu ovu oblast.

Obveznice koje kupi Izdavalac mogu biti poništene u skladu sa Zakonom.

4.2. Razlozi za prikupljanje sredstava putem emisije Obveznica

Sredstva prikupljena od Obveznica planirana su za realizaciju strateškog projekta proizvodnje TMAP-a.

Elixir Group planira realizaciju strateškog projekta proizvodnje TMAP-a, visokokoncentrisanog vodorastvorivog đubriva, koje se koristi u savremenoj poljoprivredi i industriji. Projekat uključuje izgradnju proizvodnog postrojenja u okviru kompleksa u Prahovu, sa kapacitetom od 50.000 tona godišnje i predviđenim ulaganjem od 35 miliona evra. Početak proizvodnje planiran je za prvi kvartal 2026. godine.

4.3. Propisi na osnovu kojih se Obveznice izdaju

Obveznice se izdaju na osnovu Odluke Izdavaoca, a u skladu sa Zakonom o privrednim društvima, Zakonom o tržištu kapitala i podzakonskim aktima Komisije za HoV i Beogradske berze.

Po završetku ponude, Izdavalac će podneti zahtev Beogradskoj berzi za uključenje Obveznica u trgovanje na Open Market segmentu tržišta.

4.4. Valuta obveznica

Obveznice će biti izdate u srpskim dinarima (RSD)

4.5. Položaj obveznica

Obveznice predstavljaju direktnu, neosiguranu obavezu Izdavaoca. Obaveze Izdavaoca koje proističu iz Obveznica nisu osigurane nikakvim sredstvima obezbeđenja ili osiguranja plaćanja. One imaju jednak rang sa svim ostalim sadašnjim i budućim neosiguranim obavezama Izdavaoca.

4.6. Opis prava koja daju obveznice

Obveznice zakonitim imaocima daju pravo na naplatu kamate po fiksnoj godišnjoj kamatnoj stopi od 6%, kao i pravo na isplatu glavnice o roku dospeća ili po zahtevu Imalaca pre roka dospeća u Slučaju povrede obaveza.

U slučaju kršenja Finansijskih obaveza od strane Izdavaoca, imaoci Obveznica će imati pravo na Penal (kako je objašnjeno u tački 3.1.6 glave IV ovog Prospekta).

Prava iz Obveznica pripadaju njihovom zakonitom imaocu.

Imalac Obveznica je lice na čije ime glasi račun dematerijalizovanih hartija od vrednosti kod Centralnog registra HoV na kom su upisane Obveznice, odnosno lice koje se, u skladu s primenljivim propisima, smatra zakonitim imaocem, iako Obveznice nisu upisane na račun hartija od vrednosti koji glasi na njegovo ime (npr. kastodi račun ili zbirni račun).

Obveznice i prava koja iz njih proističu stiču se u trenutku kada su upisane na račun dematerijalizovanih hartija od vrednosti sticaoca ili lica koje, u skladu sa primenljivim propisima, drži Obveznice u ime sticaoca.

4.7. Kamatna stopa

Obveznice nose kamatu na glavnicu po nepromenjivoj stopi od 6% na godišnjem nivou. Kamatna stopa računa se kao godišnja kamatna stopa Obveznica na glavnicu, podeljena sa učestalošću isplate kamate iz Obveznica na godišnjem nivou.

Na iznos nominalne vrednosti Obveznice obračunava se kamata od Datuma izdavanja, odnosno dana upisa u CR HoV, uključujući i taj dan, do Datuma dospeća Obveznica, isključujući taj dan. Kamata na Obveznice će se plaćati godišnje, a svaki od tih dana predstavlja Datum isplate kamate, pri čemu će prvo plaćanje kamate biti izvršeno 365 dana nakon upisa u CR HoV

4.8. Isplata glavnice obveznica

U skladu sa uslovima iz ovog Prospekta, Izdavalac će otkupiti Obveznice odnosno platiti celokupan iznos glavnice putem CR HoV o roku dospeća ili pre ukoliko se ispune uslovi za prevremeni otkup na zahtev imalaca Obveznica.

Nije predviđena mogućnost prevremenog otkupa od strane Izdavaoca i Izdavalac ne može zahtevati otkup delimično ili u celosti pre fiksnog datuma dospeća.

Imalac obveznica može tražiti od Izdavaoca prevremeni otkup Obveznica tj. zahtevati otplatu glavnice pre fiksnog datuma dospeća, samo u Slučaju povrede obaveze, koji je opisan u tački 3.1.8. glave IV ovog Prospekta.

Izdavalac može u bilo kom trenutku kupiti Obveznice na tržištu hartija od vrednosti ili na OTC tržištu.

4.9. Zastarevanje potraživanja po osnovu isplate kamate i glavnice

U skladu sa propisima Republike Srbije, potraživanja prema Izdavaocu na ime kamata na Obveznice zastarevaju u roku od 3 (tri) godine od datuma koji je određen kao Datum isplate kamate. Potraživanja prema Izdavaocu na ime isplate glavnice Obveznica i Penala (ukoliko je plativ) zastarevaju u roku od 5 (pet) godina od Datuma dospeća Obveznica.

4.10. Zastupanje registrovanih imalaca Obveznica

Uslovi Obveznica ne predviđaju sazivanje skupštine registrovanih imalaca Obveznica niti druge načine zajedničkog zastupanja registrovanih imalaca.

4.11. Odluke i odobrenja (u vezi sa dodatnim izdavanjem obveznica)

Izdavalac nije planirao Dodatno izdavanje obveznica.

4.12. Datum izdavanja (u vezi sa dodatnim izdavanjem Obveznica)

Izdavalac nije planirao Dodatno izdavanje obveznica.

4.13. Ograničenja u prenosu Obveznica

Obveznice se mogu slobodno prenositi u skladu sa Propisima Beogradske berze i CR HOV

4.14. Poreski tretman prihoda po osnovu kamate iz Obveznica

U skladu sa Zakonom o porezu na dobit pravnih lica, prihod koji domaća pravna lica ostvare od kamata, uključujući i kamate iz Obveznica, ulazi u osnovicu poreza na dobit. Dobit se oporezuje po stopi od 15%.

U skladu sa istim Zakonom, isplata kamata iz Obveznica stranim pravnim licima podleže plaćanju poreza na dobit po odbitku po stopi od 20%, osim ukoliko postoji zaključen Ugovor o izbegavanju dvostrukog oporezivanja sa zemljom rezidentnosti zakonitog imaoca Obveznica, u kom slučaju se primenjuju odredbe tog Ugovora. Isplata kamate nerezidentnim pravnim licima iz jurisdikcije sa preferencijalnim poreskim sistemom podleže plaćanju poreza na dobit po odbitku po stopi od 25%. Lista zemalja sa preferencijalnim poreskim sistemom utvrđena je Pravilnikom o listi jurisdikcija sa preferencijalnim poreskim sistemom.

U skladu sa Zakonom o porezu na dohodak građana, prihod koji fizička lica ostvare od kamata iz Obveznica smatra se prihodom od kapitala i oporezuje se porezom po odbitku po stopi od 15%. Isplata kamata iz Obveznica stranim fizičkim licima podleže plaćanju poreza po odbitku po stopi od 15%, osim ukoliko postoji zaključen Ugovor o izbegavanju dvostrukog oporezivanja sa zemljom rezidentnosti imaoca Obveznica, u kom slučaju se primenjuju odredbe tog Ugovora.

Obveznik poreza po odbitku je primalac prihoda od kamate, a Izdavalac Obveznica, kao isplatilac prihoda, dužan je da obračuna, obustavi i uplati porez na propisani račun javnih prihoda u momentu isplate kamate.

4.15. Uključivanje na regulisano tržište

Izdavalac će po okončanju emisije podneti zahtev za uključenje Obveznica u trgovanje na Open Market-u Beogradske berze.

4.16. Investitori kojima se nude Obveznice

Obveznice će biti ponuđene kako pravnim licima (rezidentima i nerezidentima), tako i punoletnim fizičkim licima (rezidentima i nerezidentima).

4.17. Prag uspešnosti emisije

Ukupan broj ponuđenih Obveznica u javnoj ponudi putem aukcije iznosi 341.700 komada, odnosno ukupna vrednost iznosi RSD 4.100.400.000,00.

Javna ponuda će se smatrati uspešnom ukoliko se na aukciji bude prodalo preko 70% ponuđenih Obveznica (preko 239.190 komada).

4.18. Prodaja obveznica

Primarno trgovanje dužničkim hartijama od vrednosti, odnosno aukcija održaće se na primarnom tržištu Beogradske berze.

Dan aukcije na kojem će se nuditi Obveznice na prodaju biće utvrđen i objavljen u Obaveštenju o javnoj ponudi za prodaju Obveznica u kojim će biti naznačeno vreme i datum aukcije kao i mesta na kojima se može preuzeti besplatan primerak Prospekta.

Primarna prodaja Obveznica biće otvorena na zakazani datum i vreme aukcije i trajaće jedan (1) trgovački dan, od trenutka otvaranja aukcije do njenog zatvaranja. Trgovački dan je dan koji je utvrđen kao radni dan CR HoV, Beogradske berze i poslovnih banaka.

Detalji aukcije biće navedeni u Odluci o organizovanju primarnog trgovanja dužničkim hartijama od vrednosti i objavljeni na internet stranicama organizatora tržišta, Beogradske berze a.d. i Izdavaoca, najmanje pet (5) dana pre datuma održavanja aukcije.

Mesta i postupak učestvovanja u prodaji Obveznica na aukciji navedeni su i bliže opisani u tački 4 Dokumenta o hartijama od vrednosti.

Minimalna količina u kupovnom nalogu je 100 komada.

Mesta i procedura za učestvovanje u aukciji

Sva zainteresovana pravna i punoletna fizička lica, domaća i strana, potencijalni investitori, u skladu sa odredbama Zakona o tržištu kapitala, mogu učestvovati u primarnom trgovanju, odnosno aukciji, posredstvom investicionih društava, članova Beogradske berze a.d., koja pružaju investicione usluge i aktivnosti koje se odnose na sve finansijske instrumente, a naročito na izvršenje naloga za račun klijenata.

Spisak brokersko-dilerskih društava (dalje: „ID“) i ovlašćenih banaka (dalje: „OB“), članova Beogradske berze, može se videti na http://www.belex.rs/clanovi/spisak_clanova.

Svaki pojedinačni investitor slobodan je da po svojoj sopstvenoj volji izabere investiciono društvo posredstvom kojeg će učestvovati na aukciji i čiji će Klijent biti.

Neophodno je otvoriti vlasnički račun hartija od vrednosti (919) preko odabranog ID-a ili OB-a, pri čemu je potrebno obezbediti sledeću identifikacionu dokumentaciju.

Ukoliko je Klijent fizičko lice – rezident:

1. Fotokopija lične karte.

Ukoliko postoji ovlašćeno lice, potrebna je sledeća dokumentacija:

1. Ovlašćenje vlasnika hartija punomoćniku za otvaranje računa hartija od vrednosti, overeno kod javnog beležnika;
2. Fotokopija lične karte punomoćnika;
3. Fotokopija lične karte vlasnika hartija.

Ukoliko je Klijent fizičko lice – nerezident:

1. Fotokopija pasoša vlasnika hartija od vrednosti;
2. Poreski identifikacioni broj (PIB);
3. Fotokopija lične karte poreskog punomoćnika;
4. Ovlašćenje vlasnika hartija punomoćniku za otvaranje računa hartija od vrednosti i za potpisivanje svih naloga po osnovu otvorenog računa hartija od vrednosti, koje mora biti overeno u Ambasadi ili Konzulatu.

Ukoliko je Klijent pravno lice – rezident:

1. Registracija pravnog lica kod Agencije za privredne subjekte;
2. PIB potvrda;
3. OP obrazac – obrazac overenih potpisa lica koja zastupaju kompaniju;

4. Kopije ličnih karata potpisnika;
5. Fotokopije ličnih karata vlasnika (ako je vlasnik pravno lice, potrebno je nabaviti dokumentaciju i za njega i tako sve do poslednjeg fizičkog lica koje ima bar 25% vlasništva).

Dokumentacija ne sme biti starija od tri meseca.

Ukoliko je Klijent pravno lice – nerezident:

1. Izvod iz registra gde je upisan pravni subjekt;
2. Dokument u kojem su navedeni direktori (ako se ne vidi u izvodu);
3. Dokument u kojem se vidi vlasnička struktura do poslednjeg fizičkog lica koje ima najmanje 25% vlasništva (ako je direktni vlasnik drugo pravno lice, potrebna je dokumentacija i za njega);
4. Kopije pasoša vlasnika i direktora;
5. Statut pravnog lica;
6. Spisak lica ovlašćenih za zastupanje ili ovlašćenje ako lice zastupa punomoćnik u Srbiji;
7. Kopije pasoša lica ovlašćenih za zastupanje (ako postoji punomoćnik, onda i kopija njegovog pasoša);
8. Potvrda o registraciji pravnog lica – nerezidenta kod Poreske uprave i poreski identifikacioni broj.

Sva dokumenta treba da budu overena od strane javnog beležnika i ne starija od tri meseca. Dokumenta pod rednim brojevima 1 i 2, pored overe javnog beležnika, moraju biti i apostilirana.

Nakon otvorenog vlasničkog računa, Klijent na dan aukcije ispostavlja nalog za kupovinu svom brokeru sa određenim elementima za predmetnu hartiju.

Metod trgovanja tokom aukcije

Primarna prodaja se organizuje u skladu sa Odlukom o organizovanju primarnog trgovanja dužničkim hartijama od vrednosti na Beogradskoj berzi, a u skladu sa Pravilima poslovanja Beogradske berze, metodom preovlađujuće cene.

Metod preovlađujuće cene

Metod preovlađujuće cene sastoji se iz tri faze: predotvaranja, aukcije i trgovanja na zatvaranju.

Predotvaranje je period za ispostavljanje naloga u sistem za trgovanje Berze i sastoji se iz dve podfaze:

1. Prijem naloga u sistem za trgovanje Berze;
2. Random period – period u kojem se može vršiti samo prijem naloga u sistem za trgovanje, bez mogućnosti povlačenja već ispostavljenih naloga.

Aukcija je vremenski trenutak u kojem se utvrđuje preovlađujuća cena. Prilikom utvrđivanja preovlađujuće cene primenjuju se sledeći kriterijumi:

- maksimizacija obima prometa,
- minimiziranje razlike između cene koju je moguće utvrditi i indikativne cene.

U skladu sa navedenim kriterijumima, za preovlađujuću cenu se proglašava cena po kojoj se ostvaruje najveći obim prometa, meren količinom predmetne hartije od vrednosti.

- Ukoliko se jednako najveći obim prometa može ostvariti po više cena, kao preovlađujuća cena utvrđuje se viša cena.
- Ukoliko su i na strani ponude i na strani tražnje ispostavljeni samo tržišni nalozi, utvrđuje se preovlađujuća cena koja je jednaka indikativnoj ceni.

Trgovanje predstavlja fazu u kojoj se zaključuju transakcije. Transakcije mogu biti zaključene samo po preovlađujućoj ceni.

Ukoliko postoji disbalans količina između strane kupovine i prodaje po utvrđenoj preovlađujućoj ceni, odnosno ukoliko se svi nalozi za trgovanje, kojima to dozvoljavaju uslovi cene iz naloga, ne mogu izvršiti po utvrđenoj preovlađujućoj ceni, uspostavlja se sledeći redosled prioriteta izvršenja naloga:

1. Tržišni nalozi;
2. Nalozi kupovine sa limit cenom višom od preovlađujuće cene;
3. Nalozi sa limit cenom koja je jednaka preovlađujućoj ceni.

Između naloga jednakih po ceni, prednost pri realizaciji dodeljuje se ranije ispostavljenom nalogu za trgovanje.

Primarno trgovanje organizovaće se u skladu sa Pravilima poslovanja Beogradske berze. Za više informacija, investitorima se preporučuje da pogledaju Pravila poslovanja Beogradske berze na sledećem linku: https://www.belex.rs/regulativa/pravila_poslovanja.

Smanjenje broja kupljenih Obveznica i povraćaj preplaćenog iznosa

Ne postoji mogućnost prekomernog upisa, odnosno prodaje većeg broja Obveznica.

U skladu sa zakonom, svaki investitor je u obavezi da obezbedi tačan iznos potrebnih novčanih sredstava na svom namenskom računu pre ispostavljanja naloga za kupovinu, a koji podrazumeva iznos za kupovinu Obveznica, uvećan za pripadajuće troškove.

O obezbeđenim sredstvima investitor dostavlja potvrdu banke, člana Centralnog registra, investicionom društvu preko kojeg učestvuje u primarnom trgovanju.

Neiskorišćena sredstva na namenskom računu investitora banka oslobađa uz pisanu izjavu brokera.

Postupak obaveštavanja investitora o kupovini i napomena o trgovanju

Svaki investitor koji kupi neki broj (količinu) Obveznica, odnosno čiji ispostavljeni nalog za kupovinu bude realizovan na primarnom tržištu, biće obavešten o količini kupljenih Obveznica tako što će nakon realizovane transakcije dobiti obaveštenje od svog brokera, odnosno investicionog društva preko kojeg je ispostavio nalog za kupovinu.

Okončanjem primarnog trgovanja, Obveznicama će se moći trgovati na regulisanom tržištu nakon što iste budu uključene na sekundarnom tržištu.

Svaki investitor čiji se nalog za kupovinu ne realizuje, biće obavešten o neizvršenju transakcije pisanim putem od strane brokera, odnosno investicionog društva preko kojeg je ispostavljen nalog za kupovinu.

Indikativna tržišna cena Obveznice

Indikativna cena predstavlja nominalnu vrednost Obveznice, koja iznosi RSD 12.000,00.

S obzirom na to da se cena u nalogu za trgovanje izražava u indeksiranom apsolutnom iznosu sa četiri decimalna mesta, indikativna cena određena u indeksiranom apsolutnom iznosu iznosi 100,0000%. Cena na primarnom trgovanju formiraće se u skladu sa odredbama Pravila poslovanja Beogradske berze, a koje se odnose na metod trgovanja po preovlađujućoj ceni, pri čemu:

- *Minimalna (najniža)* **cena** koja se može postići na primarnom trgovanju ne može biti niža od cene navedene u prodajnom nalogu Izdavaoca Obveznica, a koja će biti iskazana, odnosno kotirana u procentualnom iznosu od 100,0000%, što predstavlja cenovni ekvivalent nominalnoj vrednosti pojedinačne Obveznice od RSD 12.000,00.
- *Maksimalna (najviša) cena* koja se može postići na primarnom trgovanju ne može iznositi više od gornje granice apsolutne zone fluktuacije, koja u predmetnom slučaju iznosi +20%.

5. Ključni rizici u vezi sa hartijama od vrednosti

5.1. Rizik prikladnosti i podobnosti Obveznica

Rizik prikladnosti i podobnosti Obveznica

Svaki potencijalni investitor u Obveznice mora proceniti prikladnost ove investicije u skladu sa sopstvenim okolnostima.

Redosled u naplati potraživanja u slučaju stečaja

U slučaju stečaja kod Izdavaoca, potraživanja na osnovu Obveznica od strane poverilaca bila bi svrstana u treći isplatni red i isplaćena po principu *pro-rata*, u skladu sa Zakonom o stečaju.

Rizik inflacije

Rizik inflacije je verovatnoća da će doći do neočekivane promene inflatornih kretanja koja nisu bila predviđena u trenutku kupovine. U tom slučaju dolazi do obezvređenja realnog kamatnog prihoda (kupona), a ako inflacija postane veća od kuponske stope, realni kamatni prihod postaje negativan.

Rizik prevremenog otkupa

Odlukom o izdavanju Obveznica, Izdavalac je predvideo opciju njihovog otkupa pre Datuma dospeća i to u Slučaju povrede obaveza, na zahtev imaoca Obveznice skladu sa Odlukom o izdavanju zelenih korporativnih obveznica broj 250213-0004 donete dana 13.02.2025. godine.

Izdavalac može otkupiti Obveznice na berzi, ali samo pod uslovom da se iste nalaze na strani ponude, odnosno da investitor nudi svoje Obveznice na prodaju ili na OTC tržištu.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja opasnost da investitor ostvari gubitak na prodaji Obveznica zbog nemogućnosti lake i brze prodaje, tj. nedovoljne likvidnosti tržišta obveznica.

Rizik promene kamatne stope

Obveznice predstavljaju dužničke hartije od vrednosti sa fiksnom kamatnom stopom koja se do dana dospeća ne može menjati.

Rizik promenljivosti tržišne cene Obveznica

Kupci Obveznica izloženi su riziku promene tržišne cene Obveznica u slučaju prodaje pre Datuma dospeća.

Rizik dodatnog zaduženja

Izdavalac nema ograničenja u dodatnom zaduživanju i davanju jemstava, odnosno garancija za obaveze trećih lica.

Dodatno zaduživanje ili davanje jemstava, odnosno garancija u budućnosti može negativno uticati na cenu Obveznica i sposobnost Izdavaoca da uredno ispunjava svoje obaveze u vezi sa predmetnim Obveznicama.

Rizik povezan s finansiranjem ulaganja u Obveznice pozajmljenim sredstvima

Ukoliko se ulaganje u Obveznice finansira zajmom ili kreditom, kao i drugim vidom zaduživanja, investitor mora prilikom izračunavanja povrata od ulaganja uzeti u obzir i troškove zajma, odnosno kredita, kao i drugog vida zaduživanja.

Finansiranje ulaganja u Obveznice zajmom, kreditom ili drugim vidom zaduživanja može značajno povećati rizik ulaganja.

Rizik promene propisa i praksi nadležnih organa

U bilo kom trenutku nakon dana sačinjavanja i objavljivanja ovog Prospekta može doći do izmene relevantnih propisa, kao i promena u dosadašnjoj praksi nadležnih organa, što može imati negativan uticaj na Obveznice i investiranje u Obveznice.

Rizici povezani s oporezivanjem prihoda ostvarenih ulaganjem u Obveznice

Prihodi od kamata iz Obveznica i kapitalna dobit ostvarena njihovim sekundarnim trgovanjem su predmet oporezivanja, tako da je moguće da se u razdoblju do dospeća Obveznica poreski tretman ulaganja u Obveznice promeni na način koji može bitno umanjiti očekivanu zaradu.

Rizik potpune ili delimične nemogućnosti isplate obaveza kupcima Obveznica

Kupci Obveznica izloženi su riziku da Izdavalac ne može u celini ili delimično da isplati kamatu i glavnicu Obveznica po dospeću.

Rizici povezani sa uključivanjem i trgovanjem Obveznicama na regulisanom tržištu

U slučaju da ne dođe do uključivanja Obveznica na Open Market segment regulisanog tržišta Beogradske berze, investitori ne bi bili u mogućnosti da kupe ili prodaju Obveznice na regulisanom tržištu.

Pored toga, značajni poremećaji uslova na tržištu, regulatorne mere ili tehnički i drugi problemi mogu da ometu ili privremeno zaustave trgovanje uključenim Obveznicama i time spreče zakonite imaoce Obveznica da ih prodaju u kratkom roku i/ili po fer ceni.

Srpsko tržište kapitala

Tržište kapitala u Srbiji beleži napredak od svog uspostavljanja do danas, ali je još uvek nedovoljno razvijeno i karakteriše ga nizak nivo likvidnosti, što može imati uticaj na rizik promenljivosti tržišne cene i rizik likvidnosti.

6. Lica odgovorna za tačnost i potpunost informacija u Skraćenom prospektu

Izdavalac je odgovoran za nastalu štetu u slučajevima kada je Skraćeni prospekt pogrešan, Netačan ili dovodi u zabludu kada se čita zajedno sa drugim delovima Prospekta.

Lica odgovorna za potpunost i tačnost informacija u Skraćenom prospektu su:

- **Izdavalac:**
  DOO ZA PROIZVODNJU, PROMET I USLUGE „ELIXIR GROUP“ DOO ŠABAC
  Hajduk Veljkova 1, Šabac
  Matični broj: 07627645
  PIB: 100186398
- **Direktor:**
  Zorica Popović

GLAVA III – INFORMACIJE O IZDAVAOCU (DOKUMENT O REGISTRACIJI)

1. Odgovorna lica, informacije o trećim stranama, stručni izveštaji i odobrenje nadležnog organa

1.1. Lica odgovorna za informacije sadržane u Dokumentu o registraciji

Lica odgovorna za potpunost i tačnost informacija u Dokumentu o registraciji su:

- **Izdavalac:**
  DOO ZA PROIZVODNJU, PROMET I USLUGE „ELIXIR GROUP“ DOO ŠABAC
  Hajduk Veljkova 1, Šabac
  Matični broj: 07627645
  PIB: 100186398
- **Direktor:**
  Zorica Popović

1.2. Izjava odgovornih lica

Lica odgovorna za informacije sadržane u ovom Dokumentu o registraciji izjavljuju:

Preduzevši sve potrebne mere, izjavljujemo da su, prema našim saznanjima, informacije u Dokumentu o registraciji u skladu sa činjenicama, kao i da nisu izostavljene činjenice koje bi mogle da utiču na istinitost i potpunost Prospekta.

DOO ZA PROIZVODNJU, PROMET I USLUGE „ELIXIR GROUP“ DOO ŠABAC

Zorica Popović, Direktor

1.3. Izjave i izveštaji stručnjaka

Izdavaoc je angažavao stručna lica bez dostupnosti izveštaja već su korišćene samo informaciju za sačinjavanje ovog Prospekta. Izveštaji se mogu preuzeti na internet stranici Izdavaoca.

Okvir za zeleno finansiranje

https://www.elixirgroup.rs/wp-content/uploads/2025/01/Okvir-za-zeleno-finansiranje-Elixir-Group-eng.-ver.pdf

Mišljenje druge strane na Okvir za zeleno finansiranje izrađeno je od strane Sustainalytics

https://www.elixirgroup.rs/wp-content/uploads/2025/01/Misljenje-druge-strane-SPO-na-Okvir-za-zeleno-finansiranje-Elixir-Group-eng.-ver.pdf

Ocena kreditnog rejtinga Izdavaoca i Obveznica izvršena je od strane rejting agencije Scope Ratings GmbH, čiji se podaci koriste za izradu ovog Prospekta.

https://www.elixirgroup.rs/wp-content/uploads/2025/01/Rating-Report-Elixir-Group.pdf

1.4. Potvrda u vezi sa informacijama koje potiču od treće strane

Ovaj Prospekt, pored mišljenja ovlašćenih revizora, poziva se i na određene informacije i mišljenja dobijena od trećih lica.

Pored mišljenja ovlašćenih revizora na finansijske izveštaje, koji su navedeni u Prospektu, ovaj Prospekt poziva se na mišljenja i/ili izveštaje trećih lica.

Treća lica su:

- Investiciono društvo BDD Tradewin 24 a.d. Beograd – izvršilo je analizu tržišta i potencijalnih investitora.
- Društvo sa ograničenom odgovornošću ERNST & YOUNG DOO BEOGRAD – izvršilo je finansijski *Due Diligence*.
- MVP AOD - Ortačko društvo MVP AOD – izvršilo je *Legal Due Diligence*.
- Scope Ratings GmbH – izvršilo je analizu poslovanja i izdalo ocenu kreditnog rejtinga Izdavaoca i Obveznica.
- Sustainalytics – dalo je mišljenje druge strane na Okvir za zeleno finansiranje.

1.5. Izjava u vezi sa odobrenjem od strane Komisije za hartije od vrednosti

Izdavalac ovim izjavljuje:

- da je Dokument o registraciji odobrila Komisija za hartije od vrednosti u funkciji nadležnog organa, u skladu sa Zakonom o tržištu kapitala;
- da Komisija za hartije od vrednosti potvrđuje samo da podaci u Dokumentu o registraciji odgovaraju podacima iz dokumentacije priložene uz zahtev za odobrenje objavljivanja Prospekta i javno dostupnim podacima na koje je upućeno u ovom dokumentu, ali nije odgovorna za istinitost i celovitost tih podataka;
- da je Dokument o registraciji sastavljen u skladu sa Zakonom o tržištu kapitala i Pravilnikom o prospektu.

2. Lica zadužena za reviziju finansijskih informacija

2.1. Informacije o revizorima

Za reviziju finansijskih izveštaja za razdoblje obuhvaćeno prikazanim finansijskim informacijama odgovoran je Vladimir Savković, licencirani ovlašćeni revizor nezavisne revizorske kuće KPMG d.o.o. Beograd, Milutina Milankovića 1J, 11070 Beograd.

2.2. Promena revizora tokom razdoblja obuhvaćenog prikazanim finansijskim informacijama

Tokom razdoblja koje je obuhvaćeno prikazanim finansijskim informacijama nije došlo do promene revizora.

3. Faktori rizika

Iako je Izdavalac savesno i prema svom najboljem saznanju nastojao da prikaže bitne, predvidive i uobičajene rizike u delatnosti koju obavlja, moguće je da postoje ili da nastanu događaji i okolnosti koji nisu bili poznati Izdavaocu, odnosno koje nije mogao predvideti, a koji takođe predstavljaju rizik povezan sa Izdavaocem i/ili Obveznicama.

Investitori se pozivaju da pre donošenja odluke o investiranju detaljno prouče celokupan Prospekt, a posebno delove koji se odnose na faktore rizika.

Izdavalac posebno napominje da faktori rizika navedeni u ovom Prospektu ne obuhvataju nužno sve moguće faktore rizika koje investitori u Obveznice treba da uzmu u obzir prilikom donošenja investicione odluke.

Dodatno, investitori moraju biti svesni da se rizici mogu kombinovati i da njihov kumulativni uticaj može biti dodatno pojačan.

Neizvesnost po pitanju budućih događaja jedna je od osnovnih specifičnosti poslovanja u uslovima tržišnog privrednog ambijenta i ogleda se u više mogućih, odnosno potencijalnih ishoda.

Usled neizvesnosti, odnosno nepoznavanja i nesigurnosti koji će se od potencijalnih događaja zaista desiti, pravni subjekti u poslovanju su izloženi raznovrsnim rizicima koji mogu imati uticaj na njihovu buduću tržišnu poziciju.

Ulaganje u Obveznice nosi sa sobom određene rizike koji se odnose na Izdavaoca i same Obveznice. Pre donošenja odluke o ulaganju, potencijalni investitori trebalo bi da pročitaju ovaj Prospekt i uzmu u obzir faktore rizika opisane u Dokumentu o registraciji i Dokumentu o hartijama od vrednosti.

Investitori treba da razmotre različite faktore i vrste rizika pre donošenja odluke o investiranju u Obveznice Izdavaoca.

Stoga se investitori pozivaju da sa pažnjom analiziraju informacije prezentovane dalje u tekstu kako bi se upoznali sa opštim i specifičnim rizicima prisutnim u poslovanju Izdavaoca. Informacije o rizicima treba sagledati i interpretirati zajedno sa ostalim podacima iz ovog Prospekta.

Sa aspekta Izdavaoca, postoji veliki broj potencijalnih rizika koji u različitom intenzitetu mogu imati negativan uticaj na stanje i poslovanje Izdavaoca.

Pojedini (specifični) rizici su uslovljeni internim faktorima, kao što su:

- *Rizik koncentracije*, koji se u slučaju Izdavaoca može manifestovati izloženošću prema jednoj ili manjoj grupi kupaca ili dobavljača;
- *Operativni rizik*, koji se ogleda u mogućnosti nastanka negativnih efekata usled nenamernih i namernih propusta u radu zaposlenih, neodgovarajućih unutrašnjih procedura i procesa, neadekvatnog upravljanja informacionim sistemima i sl.;
- *Reputacioni rizik*, koji podrazumeva mogućnost pogoršanja tržišne pozicije Izdavaoca zbog gubitka poverenja, odnosno stvaranja negativne slike u javnosti (među državnim institucijama, dobavljačima, kupcima itd.) o poslovanju Izdavaoca;
- *Pravni rizik*, koji se ispoljava u mogućnosti nastanka negativnih efekata usled kazni i sankcija proisteklih iz sudskih sporova zbog neispunjavanja ugovornih ili zakonskih obaveza.

Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Izdavaoca usled neizvršavanja obaveza dužnika prema Izdavaocu u preciziranim rokovima.

Pod kreditnim rizikom ne podrazumevaju se samo dužničko-poverilački odnosi koji proizilaze iz prodaje proizvoda i pružanja usluga Izdavaoca, već i oni kreditni rizici koji proizilaze iz drugih finansijskih instrumenata, kao što su, na primer, potraživanja Izdavaoca po osnovu dugoročnih i kratkoročnih finansijskih plasmana.

Izdavalac identifikuje, meri i procenjuje kreditni rizik prema poslovnoj sposobnosti svakog pojedinačnog dužnika, njegovoj urednosti u izvršavanju obaveza prema Izdavaocu, kao i prema kvalitetu instrumenata obezbeđenja.

Tržišni rizik

Tržišni rizik predstavlja mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Izdavaoca zbog gubitaka u okviru bilansnih pozicija, nastalih kao posledica negativnih tržišnih kretanja cena i drugih relevantnih finansijskih parametara.

Tržišni rizik se sastoji od tri vrste rizika:

- *Valutnog rizika,*
- *Kamatnog rizika i*
- *Rizika od promene cena*.

Valutni rizik

Valutni rizik, poznat i kao devizni rizik ili rizik od promene kurseva, odnosi se na fluktuacije fer vrednosti ili budućih tokova gotovine finansijskih instrumenata usled promene deviznih kurseva.

Ovaj rizik se ispoljava kod finansijskih instrumenata koji su denominovani u stranoj valuti, odnosno u valuti koja je različita od funkcionalne valute u kojoj su finansijski instrumenti odmereni u finansijskim izveštajima.

Izdavalac posluje u međunarodnim okvirima i izložen je riziku promene kurseva stranih valuta, koji proističe iz poslovanja sa različitim valutama, prvenstveno evrom (EUR) i američkim dolarom (USD).

Kamatni rizik

Kamatni rizik predstavlja mogućnost nastanka negativnih efekata na rezultat i kapital Izdavaoca zbog nepovoljnih promena kamatnih stopa.

Izdavalac je ovoj vrsti rizika izložen preko finansijskih obaveza po osnovu kredita uzetih sa potencijalno promenljivim kamatnim stopama (Euribor i Belibor).

Rizik od promene cena

Rizik od promene cena odnosi se na mogućnost fluktuacije fer vrednosti ili budućih tokova gotovine finansijskih instrumenata zbog promena tržišnih cena koje nisu uzrokovane kamatnim ili valutnim rizikom.

Te promene mogu biti prouzrokovane faktorima specifičnim za pojedinačni finansijski instrument ili njegovog emitenta, kao i faktorima koji utiču na sve slične finansijske instrumente kojima se trguje na tržištu.

Rizik likvidnosti i upravljanje izvorima finansiranja

Rizik likvidnosti predstavlja mogućnost da Izdavalac ima poteškoća u izmirivanju dospelih obaveza, uz istovremeno održavanje potrebnog obima i strukture obrtnih sredstava i očuvanje dobrog kreditnog boniteta.

Rezultati racio analize pokazuju da je Izdavalac tokom prethodnih godina bio likvidan, odnosno da nije imao poteškoća u izmirivanju dospelih obaveza, uz održavanje potrebnog obima i strukture obrtnih sredstava i očuvanje dobrog kreditnog boniteta.

U tom kontekstu, ističemo da:

- Uvažavajući dinamičnu prirodu poslovanja Izdavaoca, finansijska služba teži da održi fleksibilnost finansiranja, što, pored ostalog, podrazumeva korišćenje postojećih kreditnih linija, kao i njihovo potencijalno proširenje;
- Rukovodstvo vrši kontinuirani nadzor nad rezervama likvidnosti Izdavaoca, koje obuhvataju raspoložive neiskorišćene kreditne linije, gotovinu i gotovinske ekvivalente, kao i likvidne potencijale u skladu sa očekivanim novčanim tokovima.

Upravljanje rizikom kapitala

Cilj upravljanja rizikom kapitala je da Izdavalac zadrži sposobnost dugoročnog poslovanja kako bi svojim vlasnicima obezbedio zadovoljavajući prinos (profit), uz očuvanje adekvatne strukture izvora finansiranja i dobrog kreditnog boniteta.

Iako postoji više kriterijuma za ocenu dugoročne održivosti poslovanja Društva, među osnovnim kriterijumima su rentabilno poslovanje i stabilna finansijska struktura.

Operativni rizik

Operativni rizik predstavlja mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital usled:

- Propusta u radu zaposlenih,
- Neodgovarajućih unutrašnjih procedura i procesa,
- Neadekvatnog upravljanja informacionim i drugim sistemima,
- Nepredvidivih eksternih događaja.

Izdavalac kontinuirano sprovodi edukacije zaposlenih u oblasti upravljanja operativnim rizikom, podiže nivo svesti o njegovoj važnosti i unapređuje preventivne i korektivne mere kako bi umanjio izloženost ovom riziku.

Rizik zemlje

Rizik zemlje odnosi se na mogućnost negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Izdavaoca usled nemogućnosti naplate potraživanja od poslovnih partnera iz određenih zemalja zbog političkih, ekonomskih ili socijalnih okolnosti u tim zemljama.

Imajući u vidu poslovanje na međunarodnom tržištu, ovaj rizik je prisutan kod Izdavaoca.

Rizik zavisnosti od menadžmenta i ključnih zaposlenih

Izdavalac se snažno oslanja na svoje zaposlene kao jednu od glavnih konkurentskih prednosti. Stoga mora ulagati napore u zadržavanje najboljih kadrova na svim nivoima kako bi očuvao svoju tržišnu poziciju.

Izdavalac ne može garantovati da će uspeti da zadrži postojeći menadžment i druge ključne zaposlene, niti da će privući nove kvalitetne kadrove u budućnosti.

Gubitak ključnih zaposlenih i nemogućnost privlačenja novih može imati značajan negativan uticaj na poslovanje Izdavaoca.

Rizik poslovnog okruženja

Rizik poslovnog okruženja odnosi se na mogućnost neadekvatnog reagovanja na promene u poslovnom ambijentu i određen je političkim, ekonomskim i socijalnim faktorima koji utiču na uspešnost poslovanja Izdavaoca i njegovih poslovnih partnera.

Rizik poslovnog okruženja pojedine države uključuje sve rizike povezane sa političkom nestabilnošću, na koje nije moguće direktno uticati.

Rizici koji se odnose na pravna i regulatorna pitanja i pravne sporove

Izdavalac je u obavezi da se pridržava složenih regulatornih zahteva, koji imaju tendenciju da se razvijaju i postaju sve obimniji i stroži.

Usklađenost sa takvim zahtevima, uključujući kontinuirano praćenje i primenu novih ili izmenjenih pravila i propisa, nameće značajne troškove i dodatne operativne izazove za Izdavaoca.

Svako (činjenično ili čak samo navodno) kršenje ovih zahteva može dovesti do strogih regulatornih mera i izazvati značajne pravne i reputacione rizike.

Zakonske ili regulatorne promene, kao i potencijalni nedostaci u usklađenosti sa važećim propisima, mogu:

- prouzrokovati značajan gubitak prihoda,
- ograničiti mogućnost Izdavaoca da nastavi sa radom,
- uticati na vrednost njegove imovine,
- zahtevati povećanje cena usluga, što može smanjiti potražnju.

Od Izdavaoca se može tražiti da se pridržava strožih zahteva u pogledu kapitala i likvidnosti, što može rezultirati značajnim dodatnim troškovima.

Strateški rizik

Strateški rizik predstavlja mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Izdavaoca usled:

- nepostojanja odgovarajućih strategija i politika,
- neadekvatnog sprovođenja strategija,
- promena u poslovnom okruženju,
- neadekvatnog reagovanja na promene u tržišnim uslovima.

Rizik informacionog sistema

Rizik informacionog sistema odnosi se na mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat, kapital, ostvarenje poslovnih ciljeva, usklađenost sa propisima i reputaciju Izdavaoca usled:

- neadekvatnog upravljanja informacionim sistemima,
- slabosti u sistemima koje utiču na njihovu funkcionalnost i bezbednost,
- ugroženog kontinuiteta poslovanja zbog IT problema.

Rizici informacionih sistema mogu uticati na profitabilnost, likvidnost i reputaciju Izdavaoca.

Dodatni izazov predstavlja brzina razvoja tehnologije i potreba za kontinuiranim praćenjem novih trendova i procenom njihovog uticaja na poslovanje.

Ekonomski i politički rizici

Postoji značajna neizvesnost u vezi sa uticajem:

- sukoba u Ukrajini,
- eskalacije političkih i ekonomskih tenzija između Zapada i Rusije,
- potencijalnih pandemija poput COVID-19 u bliskoj budućnosti.

Kratkoročne i dugoročne posledice rata u Ukrajini i pandemije na globalnu ekonomiju i društvo ostaju nepredvidive.

Aktivnosti Izdavaoca i njegovih klijenata podložne su materijalnoj neizvesnosti u narednim godinama.

Kao rezultat ekonomskih sankcija i kontrasankcija, smanjen je obim međunarodne trgovine, što dovodi do:

- nestašica na strani ponude,
- povećane volatilnosti cena energije, sirovina i poluproizvoda iz područja pogođenih vojnim operacijama ili sankcijama.

Elixir Group aktivno upravlja ovim rizicima kroz:

- implementaciju savremenih tehnologija,
- diversifikaciju poslovanja,
- kontinuirano praćenje tržišnih i regulatornih promena.

Ove mere omogućavaju kompaniji da zadrži stabilnost i konkurentsku prednost na tržištu.

4. Podaci o Izdavaocu

4.1. Poslovno ime Izdavaoca

- ✓ Puno poslovno ime Izdavaoca: DOO ZA PROIZVODNJU, PROMET I USLUGE ELIXIR GROUP ŠABAC
- ✓ Skraćeni naziv Izdavaoca: ELIXIR GROUP DOO

4.2. Sedište Izdavaoca, matični broj, broj izvoda iz odgovarajućeg registra privrednih subjekata u koji je Izdavalac upisan

- ✓ Sedište Izdavaoca: Šabac 15000, Hajduk Veljkova 1
- ✓ Matični broj: 07627645
- ✓ Izvod iz APR od 27. novembra 2024. godine.

4.3. Pravni oblik i kontakt informacije Izdavaoca

- *Pravni oblik Izdavaoca*: Društvo sa ograničenom odgovornošću u skladu sa propisima Republike Srbije.
- *Brojevi telefona za informacije u vezi sa Prospektom*: 011 44 44 102, 011 44 44 115.
- *E-mail adresa za informacije u vezi sa Prospektom*: jasmina.o@tradewin24.com, vladimir.s@tradewin24.com.
- *Internet stranica Izdavaoca*: https://www.elixirgroup.rs/.

Izdavalac skreće pažnju da, izuzimajući finansijske izveštaje Izdavaoca koji su dostupni na internet stranici Izdavaoca i koji su uključeni u ovaj Prospekt upućivanjem, ostale informacije sadržane na internet stranici Izdavaoca nisu deo Prospekta.

4.4. Datum osnivanja i registracija

Društvo je osnovano dana 16.05.1990. godine i upisan u Registar Trgovinskog suda u Valjevu, registarski uložak br. 1-1260-00.

Rešenjem br. BD. 19205/2005 od 28.07.2005. godine, privredno društvo prevedeno je u Registar privrednih subjekata u Agenciji za privredne registre Republike Srbije.

Odlukom od 23.11.2006. godine, društvo je usklađeno sa Zakonom o privrednim društvima („Sl. glasnik RS“, br. 125/2004) i upisano u Registar privrednih subjekata kao privredno društvo za proizvodnju, promet i usluge „Narcis Popovići“ DOO Šabac.

Odlukom o promeni poslovnog imena od 13.04.2007. godine, izvršena je promena poslovnog imena privrednog društva, tako da novo poslovno ime društva glasi: DOO ZA PROIZVODNJU, PROMET I USLUGE „ELIXIR GROUP“ ŠABAC, dok skraćeno poslovno ime glasi „ELIXIR GROUP“ DOO ŠABAC.

Promena je upisana u Registar privrednih subjekata Rešenjem Agencije za privredne registre Republike Srbije br. BD 26198/2007 od 30.04.2007. godine.

4.5. Nedavni događaji koji su specifični za Izdavaoca i u značajnoj meri relevantni za procenu solventnosti Izdavaoca

Ne postoje nedavni događaji specifični za Izdavaoca koji su u značajnoj meri relevantni za procenu njegove solventnosti, s obzirom na to da nije bilo značajnih negativnih promena u vezi sa poslovanjem Izdavaoca, niti događaja koji bi u znatnoj meri uticali na procenu njegove solventnosti.

4.6. Kreditni rejtinzi dodeljeni Izdavaocu na zahtev ili u saradnji sa Izdavaocem u postupku određivanja kreditnog rejtinga

Ocenu kreditnog rejtinga Izdavaoca i Obveznica izvršila je rejting agencija Scope Ratings GmbH.

Sastav rejtinga

Profil poslovnog rizika

- Industrijski rizik: BBB
- Konkurentska pozicija: BB

Profil finansijskog rizika

- Kreditne metrike: BB
- Likvidnost: +/-0 notch
- Samostalna kreditna procena: BB

Dodatni faktori rejtinga

- Finansijska politika: +/-0 notch
- Podrška matične kompanije/države: +/-0 notch
- Upravljanje i struktura: +/-0 notch
- Poređenje sa konkurencijom: +/-0 notch

Rejting izdavaoca: BB
Izgled rejtinga: Stabilan
Planirana emisija obveznica bez kolaterala: (P) BB+

Ključni faktori rejtinga:

(1) Pozitivni faktori rejtinga

- Dominantna pozicija na domaćem tržištu proizvodnje i snabdevanja đubrivima.
- Snažna pozicija na evropskom tržištu proizvodnje fosforne kiseline.
- Umerena do dobra zaduženost i dobra pokrivenost kamata.
- Stabilna, ali vrlo volatilna profitna marža, koja se očekuje da se stabilizuje kroz normalizaciju tržišta i proširenje portfolija proizvoda.
- Rizici u vezi sa proširenjem proizvodnje i lansiranjem novih proizvoda su smanjeni zahvaljujući iskustvu i ugovorima sa postojećim i novim kupcima.

- Pozitivni efekti diverzifikacije kroz prisustvo na različitim stranim tržištima i saradnju sa različitim kupcima i dobavljačima.
- Potreba za refinansiranjem kapitalnih investicija i obrtnog kapitala smanjena je kroz jake odnose sa domaćim i međunarodnim bankama i dostupnost kreditnih linija.
- Snažan set zaštitnih mera u vezi sa dugom, uključujući finansijske kovenante i ograničenja u vezi sa isplatama dividendi i širenjem duga.

(2) Negativni faktori rejtinga
- Ograničena tržišna pozicija u evropskom sektoru đubriva, kojim dominiraju velike multinacionalne kompanije.
- Izloženost industriji sa velikim cenovnim fluktuacijama sirovina i proizvoda.
- Veliki nehedžirani dug sa promenljivom kamatnom stopom koji može značajno uticati na pokrivenost kamata.
- Potencijalni pad cena đubriva ispod dugoročnog proseka zbog značajnog rasta proizvodnih kapaciteta u neevropskim zemljama, što može negativno uticati na profitne marže i novčane tokove.
- Rizik vezan za sprovođenje trenutne investicione faze i efikasnost novih proizvodnih kapaciteta.
- Ograničena diversifikacija proizvoda i značajna zavisnost od domaćeg tržišta.
- Negativan i veoma volatilni slobodan operativni novčani tok (FOCF) zbog produžene investicione faze i velikih potreba za obrtnim kapitalom.
- Značajna zavisnost od kratkoročnog finansiranja obrtnog kapitala, što stvara potrebu za stalnim refinansiranjem i može otežati likvidnost.

(3) Stabilan izgled rejtinga uključuje očekivanja da će:
- EBITDA marža postepeno rasti na preko 16% do kraja 2026. godine.
- Odnos neto duga i EBITDA ostati ispod 3,5x.
- Pokrivenost kamata ostati iznad 4,0x.

Perspektiva rejtinga

Pozitivni scenariji za rejting:

- Poboljšanje poslovnog rizika kroz konsolidaciju EBITDA marže iznad 20% i veću diverzifikaciju.
- Poboljšanje finansijskog rizika sa smanjenjem odnosa duga i EBITDA ispod 2,5x i stabilnim FOCF/debt pokazateljem iznad 5%.

Negativni scenariji za rejting:

- Pogoršanje poslovnog rizika ako EBITDA marža ne pređe 15% u srednjem roku.
- Pogoršanje finansijskog rizika ako odnos duga i EBITDA pređe 3,5x ili ako negativni FOCF potraje duže od 2026. godine.

4.7. Opis očekivanog načina finansiranja delatnosti Izdavaoca

Izdavalac će finansirati svoju delatnost iz redovnih prihoda, kreditnih linija i izdavanjem obveznica.

5. Pregled poslovanja

5.1. Osnovne delatnosti

U proizvodnji granulisanih NPK đubriva, tehnologija koja se primenjuje u oba pogona Elixir Grupe zasniva se na neutralizaciji fosforne kiseline primenom amonijum-fosfatnog procesa sa cevnim reaktorom (proces poznat kao “mixed acid route” u LVIC BREF dokumentu). Ova tehnologija donosi niz ekoloških prednosti u poređenju sa nitro-fosfatnim procesom proizvodnje mineralnih đubriva i/ili reakcijom sa pre-neutralizatorom.

Ova tehnologija omogućava proizvodnju širokog spektra NP, PK i NPK formulacija. Granulisana mineralna đubriva Elixir Grupe odlikuju se visokom vodorastvorljivošću mineralnih soli azota (N), fosfora (P) i kalijuma (K), u različitim formulacijama namenjenim ishrani različitih biljnih kultura na različitim tipovima zemljišta. Proizvodi Elixir Grupe poznati su po svojoj efikasnosti i ekološkoj prihvatljivosti, doprinoseći održivoj poljoprivredi.

Proizvodnja i rafinacija fosforne kiseline

Jedan od ključnih segmenata poslovanja je proizvodnja fosforne kiseline, koja se koristi kao sirovina u mnogim industrijskim procesima. Ovaj proizvod je neophodan ne samo u proizvodnji đubriva, već i u industrijama poput hemijske, farmaceutske i prehrambene.

Logistika i distribucija

Elixir Group upravlja sofisticiranom logistikom i distribucionim sistemom, koji omogućava efikasnu isporuku proizvoda širom Srbije, regiona i međunarodnih tržišta. Njihove logističke operacije obuhvataju transport sirovina i gotovih proizvoda, kao i skladištenje u savremenim kapacitetima.

Održivi razvoj i dekarbonizacija

Elixir Group se aktivno bavi projektima dekarbonizacije i razvojem cirkularne ekonomije. Projekti uključuju:

- Optimizaciju proizvodnih procesa radi smanjenja emisije gasova sa efektom staklene bašte.
- "Waste-to-Energy" inicijative, koje pretvaraju otpad u energiju.
- Razvoj obnovljivih izvora energije i unapređenje energetske efikasnosti u proizvodnim kapacitetima.

Inovacije i istraživanje

Kompanija ulaže značajna sredstva u istraživanje i razvoj s ciljem unapređenja postojećih proizvoda i uvođenja novih tehnologija. Kroz saradnju sa akademskim institucijama i istraživačkim centrima, Elixir Group osigurava održivu budućnost svojih delatnosti.

5.2. Glavna tržišta

Elixir Group je vodeći proizvođač fosforne kiseline i kompleksnih mineralnih đubriva u jugoistočnoj Evropi, sa proizvodnim kompleksima u Šapcu i Prahovu. Godišnje proizvodi preko milion tona, od čega 70% plasira na inostrana tržišta u više od 85 država na svim kontinentima.

Glavna tržišta Elixir Group:

- *Srbija i region jugoistočne Evrope*
  - Kao regionalni lider, Elixir Group ima značajno prisustvo na domaćem tržištu i u zemljama jugoistočne Evrope. Njihovi proizvodi ključni su za poljoprivrednu proizvodnju u ovom delu Evrope.
- *Evropska unija*
  - Kompanija izvozi značajan deo svojih proizvoda u zemlje EU, gde se njihova đubriva koriste u različitim poljoprivrednim sektorima.
- *Bliski istok i Severna Afrika (MENA region)*
  - Zbog velike potražnje za poljoprivrednim proizvodima u aridnim oblastima, Elixir Group plasira svoje proizvode na tržišta Bliskog istoka i Severne Afrike.
- *Latinska Amerika*
  - Kompanija je prisutna na tržištima Latinske Amerike, gde njena đubriva doprinose razvoju poljoprivrede u zemljama poput Brazila i Argentine.
- *Azija*
  - Elixir Group izvozi svoje proizvode i na azijska tržišta, uključujući zemlje sa razvijenom poljoprivredom, poput Kine i Indije.

Opis glavnih tržišta:

- Poljoprivredni sektor
  - Glavni korisnici proizvoda Elixir Group su poljoprivrednici i agrarne kompanije koje koriste mineralna đubriva za povećanje prinosa i poboljšanje kvaliteta useva.
- Industrijski sektor
  - Fosforna kiselina i drugi hemijski proizvodi kompanije nalaze primenu u različitim industrijama, uključujući prehrambenu, farmaceutsku i tekstilnu industriju.

Elixir Group kontinuirano širi svoje prisustvo na globalnom tržištu, prilagođavajući se specifičnim potrebama različitih regiona i industrija, čime doprinosi razvoju poljoprivrede i industrije na međunarodnom nivou.

6. Organizaciona struktura

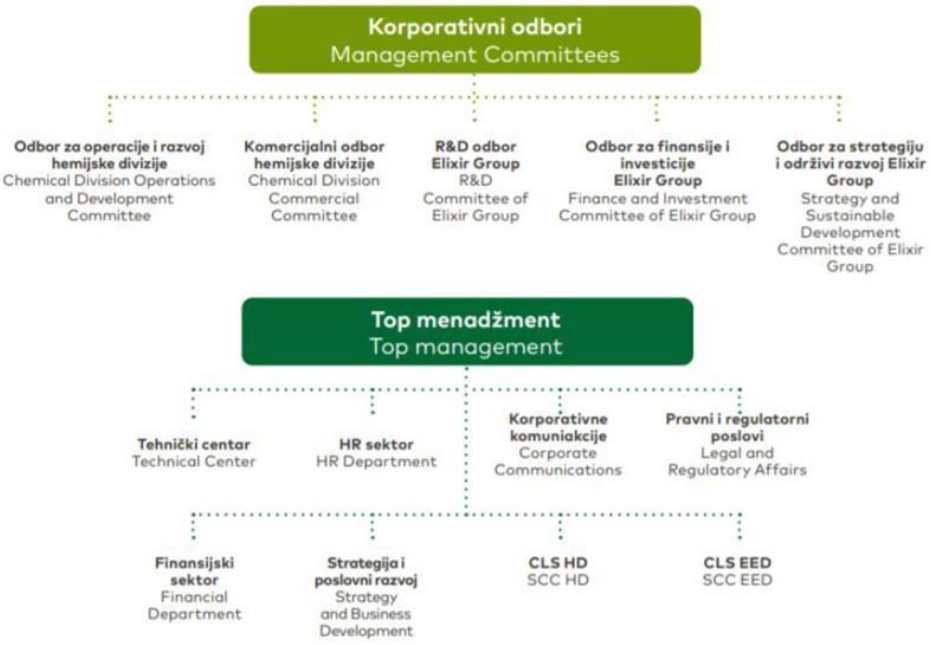
6.1. Prikaz organizacione strukture

Elixir Group je poslovni sistem koji se sastoji od 16 kompanija članica i koji vodi tim stručnjaka sa dugogodišnjim iskustvom. Na čelu sistema je predsednik Elixir Grupe, Stanko Popović, koji ističe odgovornost i održivost kao temeljne principe poslovanja.

Izvršne funkcije u Elixir Grupi obavljaju članovi top menadžmenta, koji uključuju direktore korporativnih funkcija i direktore kompanija članica. Oni učestvuju u donošenju strategije i strateških prioriteta i odgovorni su za njihovu realizaciju.

Kolegijum Poslovnog sistema (Predsednički kolegijum), kao najviše upravljačko telo, postavlja strateški pravac kompanije, usklađujući poslovne ciljeve sa misijom i vizijom. Takođe, igra ključnu ulogu u definisanju korporativnih politika i standarda koji promovišu etičko poslovanje i dugoročnu održivost Poslovnog sistema Elixir Grupe.

U skladu sa odlukama i smernicama Kolegijuma Poslovnog sistema i usvojenim poslovnim planovima i budžetima, korporativni odbori, kao stalna koordinaciona tela poslovnog sistema, učestvuju u donošenju i implementaciji strateških odluka o najvažnijim strateškim i operativnim pitanjima.



6.2. Zavisna društva

Poslovni sistem Elixir Group čini grupa privrednih društava, sa Elixir Group DOO kao matičnom kompanijom i kompanijama članicama, čiji je Elixir Group DOO osnivač i vlasnik 100% udela u osnovnom kapitalu.

Kompanije članice grupe administrativno i logistički su povezane i nalaze se na obalama reka Dunav i Sava, što omogućava povezivanje sa celim svetom putem plovnih puteva. Lokacije na kojima posluju uključuju Prahovo, Šabac, Beograd i Novi Sad.

Kompanije članice:

- *Elixir Prahovo*

Ključni proizvođač fosforne kiseline i NPK đubriva u grupi. Nalazi se u istočnoj Srbiji.

- *Elixir Zorka*

Proizvođač mineralnih đubriva sa sedištem u Srbiji, koji proizvodi različite NP, PK i NPK formulacije.

- *Elixir Feed Additives*

Već više od decenije kompanija se ističe kao ekskluzivni distributer široke palete aditiva za stočnu hranu od poznatih globalnih proizvođača, uključujući vitamine, minerale i aminokiseline.

- *Elixir GD GmbH*

Kompanija koja se bavi poslovnim istraživanjem i razvojem, prvenstveno u oblasti razvoja tržišta nabavke i prodaje, kao i saradnje sa kompanijama iz Nemačke.

- *ST Medicina*

Kompanija koja pruža pristupačnu zdravstvenu zaštitu uz naprednu opremu i stručni kadar.

- *Elixir Fosfati CG*

Osnovana za kupovinu rezervoara u luci Bar, namenjenih skladištenju i pretovaru tečnih sirovina i gotovih proizvoda.

- *Elixir Engineering*

Pružalac inženjerskih i projektantskih usluga sa fokusom na projekte u hemijskoj i naftnoj industriji, industriji obnovljivih izvora energije i upravljanju otpadom.

- *LTK SL SLO*

Kompanija koja će se baviti transportom tečnih hemikalija.

- *X PLUS 2024*

Posebna pravna jedinica (SPV) osnovana za potrebe novog projekta, koji je još u fazi istraživanja i trenutno nema aktivne operacije.

- *Elixir Garden*

Kompanija koja ima za cilj izgradnju kompleksa u Negotinu radi poboljšanja uslova stanovanja i zapošljavanja u regionu.

- *Logistika i transport hemikalija*

Pružalac integrisanih logističkih i transportnih usluga za sirovine i proizvode Elixir Grupe putem mreže regionalnih i međunarodnih partnera.

- *Elixir Energetika*

Pružalac distribucije električne energije i osiguranja stabilnosti mreže u poslovnom kompleksu Elixir Zorka u Šapcu.

- *Elixir Fondacija*

Fondacija podržava projekte lokalne zajednice za poboljšanje životnih uslova, kao i aktivnosti namenjene zaštiti životne sredine, unapređenju obrazovanja i kulture.

7. Informacije o trendovima

7.1. Značajne promene od datuma poslednjih objavljenih revidiranih finansijskih izveštaja

Stanje kredita u otplati na dan 31. decembra 2023. godine iznosilo je 16,13 milijardi RSD, i to:

- Dugoročni krediti: 5,58 milijardi RSD (34,76%)
- Kratkoročni revolving krediti: 10,52 milijardi RSD (65,24%)

Tokom prve polovine 2024. godine ugovorili smo nove dugovne aranžmane sa OTP, NLB i UniCredit bankom, uz grejs period i rokove otplate do 2030. i 2031. godine, čime je značajno promenjena struktura kredita u otplati i produženo dospeće, kao podrška našoj razvojnoj strategiji.

Stanje kredita na dan 30. juna 2024. godine iznosi 15,32 milijardi RSD, i to:

- Dugoročni krediti: 8,19 milijardi RSD (53,71%)
- Kratkoročni revolving krediti: 7,09 milijardi RSD (46,29%)

U poređenju sa krajem 2023. godine, na dan 30.06.2024. godine:

- Ukupne kreditne obaveze su smanjene za 5,9% (sa 16,13 na 15,32 milijardi RSD)
- Udeo dugoročnih kredita povećan je sa 34,76% na 53,71%, dok je udeo kratkoročnih kredita smanjen sa 65,24% na 46,29%.

Od datuma poslednjih objavljenih revidiranih finansijskih izveštaja za godinu koja se završava 30.06.2024. godine, nije bilo značajnih promena u finansijskom ili tržišnom položaju Izdavaoca.

7.2. Informacije o trendovima i budućim okolnostima i događajima koji bi mogli bitno uticati na Izdavaoca u tekućoj finansijskoj godini

Nije bilo značajnih negativnih promena u očekivanjima u vezi sa poslovanjem Izdavaoca, niti novih važnih događaja.

8. Predviđanja ili procene dobiti

8.1. Predviđanje / procena dobiti

Izdavalac nema predviđanja ili procene dobiti za koje je nezavisni računovođa ili revizor pripremio izveštaje, niti je za potrebe ovog Prospekta predvideo davanje bilo kakvih izjava i/ili informacija kojima se predviđa ili procenjuje dobit u narednom periodu.

8.2. Načela procene dobiti

Videti tačku 8.1. (Dokument o registraciji)

8.3. Izjava o predviđanjima/procenama dobiti

Videti tačku 8.1. (Dokument o registraciji)

9. Upravni, rukovodeći i nadzorni organi

9.1. Članovi upravnih, rukovodećih i nadzornih organa

Članovi Kolegijuma poslovnog sistema Elixir Group:

- ✓ Stanko Popović, predsednik Poslovnog sistema Elixir Group, Bulevar Oslobođenja 79, Novi Sad
- ✓ Zorica Popović, zamenica predsednika i Generalna direktorka Elixir Group, Bulevar Oslobođenja 79, Novi Sad
- ✓ Vladimir Todorović, zamenik predsednika i potpredsednik za strateške korporativne operacije, Bulevar Oslobođenja 79, Novi Sad
- ✓ Samir Krak, potpredsednik za strateške korporativne projekte, Bulevar Oslobođenja 79, Novi Sad
- ✓ Darko Vuković, potpredsednik poslovnog sistema za finansije, Bulevar Oslobođenja 79, Novi Sad
- ✓ Vladimir Petković, potpredsednik poslovnog sistema za strategiju, Bulevar Oslobođenja 79, Novi Sad
- ✓ Slavica Brkić, potpredsednica za razvoj tržišta Srbije, Bulevar Oslobođenja 79, Novi Sad
- ✓ Nebojša Mićić, potpredsednik za prodaju i lanac snabdevanja hemijske divizije, Bulevar Oslobođenja 79, Novi Sad

- ✓ Stevan Odavić, potpredsednik za razvoj industrijskih usluga, Bulevar Oslobođenja 79, Novi Sad
- ✓ Ljuba Stojčić, potpredsednik za razvoj Industrijsko – hemijskog parka Prahovo, Braće Jugovića 2, Prahovo

9.2. Sukob interesa upravnih, rukovodećih i nadzornih organa

Ne postoji sukob interesa lica navedenih u prethodnoj tački u pogledu njihovih ličnih interesa i njihovih obaveza i dužnosti prema Izdavaocu.

10. Vlasnička struktura

10.1. Vlasnička struktura Izdavaoca / kontrola nad Izdavaocem

Elixir Group DOO osnovan je kao društvo sa ograničenom odgovornošću. Osnivač i vlasnik 100% kapitala društva je fizičko lice, gospodin Stanko Popović.

10.2. Aranžmani koji mogu imati za rezultat promenu kontrole

Izdavalac nema saznanja o postojanju aranžmana čije bi sprovođenje za posledicu imalo direktnu ili indirektnu promenu kontrole nad Izdavaocem.

11. Finansijski podaci o imovini, obavezama, finansijskom položaju, kao i dobicima i gubicima Izdavaoca

11.1. Finansijski podaci o prošlom poslovanju

Finansijski izveštaji Izdavaoca za godinu koja se završava 31. decembra 2022. godine, sa izveštajem nezavisnog revizora, koji su usvojeni od strane skupštine Izdavaoca, dostupni su na internet stranici: https://www.elixirgroup.rs/odnosi-sa-investitorima/.

Finansijski izveštaji Izdavaoca za godinu koja se završava 31. decembra 2023. godine, sa izveštajem nezavisnog revizora, dostupni su na internet stranici: https://www.elixirgroup.rs/odnosi-sa-investitorima/.

11.2. Starost finansijskih informacija

Poslednji revidirani pojedinačni izveštaji Izdavaoca za godinu koja se završava 31. decembra 2023. godine, koji su uključeni u Dokument o registraciji, usvojeni su od strane skupštine Izdavaoca dana 22. aprila 2024. godine, dok su konsolidovani izveštaji usvojeni 29. aprila 2024. godine.

11.3. Finansijski izveštaji

Konsolidovani finansijski izveštaji za godinu koja se završava 31. decembra 2022. godine sa izveštajem nezavisnog revizora koji su usvojeni od strane skupštine Izdavaoca dostupni su na internet stranici https://www.elixirgroup.rs/odnosi-sa-investitorima/

Konsolidovani finansijski izveštaji za godinu koja se završava 31. decembra 2023. godine sa izveštajem nezavisnog revizora koji su usvojeni od strane skupštine Izdavaoca dostupni su internet stranici https://www.elixirgroup.rs/odnosi-sa-investitorima/

11.4. Revizija finansijskih izveštaja koji su uključeni u Dokument o registraciji

11.4.1. Izjava da su godišnji finansijski izveštaji revidirani

Izdavalac potvrđuje da su pojedinačni i konsolidovani godišnji finansijski izveštaji Izdavaoca za godinu koja se završila 31. decembra 2023. godine usvojeni od strane skupštine Izdavaoca revidirani.

11.4.2. Ostali podaci

Ne postoje drugi podaci u Dokumentu o registraciji koji su predmet revizije od strane ovlašćenih revizora.

11.4.3. Izvor podataka van revidiranih finansijskih izveštaja

U ovom Prospektu nalaze se podaci koji nisu deo revidiranih finansijskih izveštaja navedenih u ovom Prospektu. Finansijski izveštaji zaključno sa 30. junom 2024. godine nisu revidirani, jer za to ne postoji zakonska obaveza.

Drugi podaci koji nisu deo revidiranih izveštaja dobijeni su od savetnika Preduzeće za reviziju Ernst & Young DOO Beograd, sa sedištem u Beogradu, ulica Vladimira Popovića 8a.

11.5. Finansijski podaci za razdoblje kraće od poslovne godine

11.5.1. Polugodišnji izveštaj

Izdavalac nema obavezu objavljivanja polugodišnjih izveštaja, kao i revidiranje istih.

11.5.2. Nerevidirani godišnji finansijski izveštaji

Za potrebebe ovog Prospekta i Dokmeta o izdavaocu Izdavalac je sačinio polugodipnje izveštaje.

Finansijski izveštaji Izdavaoca na dan 30. jun 2023. godine dostupni su na internet stranici https://www.elixirgroup.rs/odnosi-sa-investitorima/

Finansijski izveštaji Izdavaoca na dan 30. jun 2024. godine dostupni su na internet stranici https://www.elixirgroup.rs/odnosi-sa-investitorima/

Kako je datum objave Dokumenta o registraciji kasniji od devet meseci nakon poslednje revidirane poslovne godine, a za najmanje prvih 6 meseci poslovne godine oni mogu biti nerevidirani u skladu sa relevantnim propisima.

11.6. Sudski i arbitražni postupci

11.6.1. Informacije o svim sudskim i arbitražnim postupcima tokom poslednjih 12 meseci koji se vode protiv Izdavaoca, a koji su imali ili su mogli imati značajan uticaj na finansijski položaj ili profitabilnost Izdavaoca i s njim povezanih lica

Izdavalac nema ni sudske ni arbitražne postupke koji se vode protiv njega u poslednjih 12 meseci, a koji su imali ili su mogli imati značajan uticaj na finansijski položaj i profitabilnost Izdavaoca i lica povezanih sa njim.

11.7. Značajna promena finansijskog ili tržišnog položaja Izdavaoca

11.7.1. Opis svih značajnih promena finansijskog ili tržišnog položaja Izdavaoca, odnosno cele grupe, koje su se dogodile od završetka poslednjeg finansijskog razdoblja za koje su objavljene revidirane finansijske informacije ili privremene finansijske informacije

Stanje kredita u otplati na dan 31. decembra 2023. godine iznosilo je 16,13 milijardi RSD, i to:

- Dugoročni krediti: 5,58 milijardi RSD (34,76%)
- Kratkoročni revolving krediti: 10,52 milijardi RSD (65,24%)

Tokom prve polovine 2024. godine ugovorili smo nove dugovne aranžmane sa OTP, NLB i UniCredit bankom, uz grejs period i rokove otplate do 2030. i 2031. godine, čime je značajno promenjena struktura kredita u otplati i produženo dospeće, kao podrška našoj razvojnoj strategiji.

Stanje kredita na dan 30. juna 2024. godine iznosi 15,32 milijardi RSD, i to:

- Dugoročni krediti: 8,19 milijardi RSD (53,71%)
- Kratkoročni revolving krediti: 7,09 milijardi RSD (46,29%)

U poređenju sa krajem 2023. godine, na dan 30.06.2024. godine:

- Ukupne kreditne obaveze su smanjene za 5,9% (sa 16,13 na 15,32 milijardi RSD)
- Udeo dugoročnih kredita povećan je sa 34,76% na 53,71%, dok je udeo kratkoročnih kredita smanjen sa 65,24% na 46,29%.

Od datuma poslednjih objavljenih revidiranih finansijskih izveštaja za godinu koja se završava 30.06.2024. godine, nije bilo značajnih promena u finansijskom ili tržišnom položaju Izdavaoca.

12. Dodatne informacije

12.1. Osnovni kapital

Osnovni kapital Elixir Group DOO iznosi RSD 4.497.907.529,65

12.2. Odluka o osnivanju i statut društva

Odluka o osnivanju Izdavaoca dostupni su na https://www.elixirgroup.rs/odnosi-sa-investitorima/,

12.3. Ciljevi i delatnost Izdavaoca

Član 4 Odluke o osnivanju navodi da je pretežna delatnost Izdavaoca 4690 – nespecijalizovana trgovina na veliko i sve ostale dozvolejne delatnosti navedene u istom članu.

13. Značajni ugovori

13.1. Pregled značajnih ugovora

Izdavalac i s njim povezana lica nisu zaključili bilo kakve ugovore, osim ugovora u okviru redovnog poslovanja, na osnovu kojih bi Izdavalac ili s njim povezana lica mogli imati obaveze ili prava koja bi značajno uticala na njegovu sposobnost da ispunjava svoje obaveze po osnovu Obveznica.

14. Dostupni dokumenti

14.1. Izjava o dostupnosti dokumenata

Tokom važenja Dokumenta o registraciji, sledeći dokumenti biće dostupni:

Naziv dokumenta	Link
Osnivački akt/statut	Download
Izvod iz APR-a	Download
Odluka o emisiji zelenih obveznica	Download
Konsolidovani finansijski izveštaji za 2023. godinu	Download
Izveštaj nezavisnog revizora na konsolidovane finansijske izveštaje za 2023. godinu	Download
Konsolidovani finansijski izveštaji za 2022. godinu	Download
Izveštaj nezavisnog revizora na konsolidovanane finansijske izveštaje za 2022. godinu	Download
Pojedinačni finansijski izveštaji za 2023. godinu	Download
Izveštaj nezavisnog revizora na pojedinačne finansijske izveštaje za 2023. godinu	Download
Pojedinačni finansijski izveštaji za 2022. godinu	Download
Izveštaj nezavisnog revizora na pojedinačne finansijske izveštaje za 2022. godinu	Download
Uporedni pregled pojedinačnih finansijskih izveštaja na dan 30.06.2024./30.06.2023.	Download
Okvir za zeleno finansiranje	Download
Mišljenje druge strane SPO na Okvir za zeleno finansiranje Elixir Group	Download
Izveštaj o kreditnom rejtingu	Download

GLAVA IV – INFORMACIJE O HARTIJAMA OD VREDNOSTI

1. Svrha, odgovorna lica, informacije o trećim stranama, stručni izveštaji i odobrenje nadležnog organa

1.1. Lica odgovorna za informacije u Dokumentu o hartijama od vrednosti

Za informacije sadržane u ovom Dokumentu o hartijama od vrednosti odgovorna su sledeća lica:

a) Izdavalac – DOO za proizvodnju, promet i usluge „Elixir Group“ DOO Šabac, Hajduk Veljkova 1, Šabac.

Lica kod Izdavaoca odgovorna za informacije sadržane u Hartijama od vrednosti:

b) Direktor – Zorica Popović.

Izdavalac i lica odgovorna za sastavljanje ovog Prospekta nisu ovlastili drugo lice za davanje podataka i izjava u vezi sa ponudom Obveznica, ne potvrđuju istinitost podataka i izjava drugih lica i ne odgovaraju za štetu nastalu usled neovlašćeno datih podataka i izjava.

1.2. Izjava lica odgovornih za Dokument o hartijama od vrednosti

U pogledu potpunosti i tačnosti podataka u Dokumentu o hartijama od vrednosti, direktor Izdavaoca izjavljuje:

Preduzevši sve potrebne mere, izjavljujemo da prema našim saznanjima, informacije sadržane u Dokumentu o hartijama od vrednosti odgovaraju činjenicama, kao i da u Dokumentu o hartijama od vrednosti nisu izostavljene informacije koje bi mogle uticati na njegov sadržaj.

DOO ZA PROIZVODNJU, PROMET I USLUGE „ELIXIR GROUP“ DOO ŠABAC

Zorica Popović, Direktor

1.3. Izjava / izveštaj stručnog lica

Izdavaoc je angažavao stručna lica bez dostupnosti izveštaja već su korišćene samo informaciju za sačinjavanje ovog Prospekta. Izveštaji se mogu preuzeti na internet stranici Izdavaoca.

Okvir za zeleno finansiranje

https://www.elixirgroup.rs/wp-content/uploads/2025/01/Okvir-za-zeleno-finansiranje-Elixir-Group-eng.-ver.pdf

Mišljenje druge strane na Okvir za zeleno finansiranje izrađeno je od strane Sustainalytics

https://www.elixirgroup.rs/wp-content/uploads/2025/01/Misljenje-druge-strane-SPO-na-Okvir-za-zeleno-finansiranje-Elixir-Group-eng.-ver.pdf

Ocena kreditnog rejtinga Izdavaoca i Obveznica izvršena je od strane rejting agencije Scope Ratings GmbH, čiji se podaci koriste za izradu ovog Prospekta.

https://www.elixirgroup.rs/wp-content/uploads/2025/01/Rating-Report-Elixir-Group.pdf

1.4. Informacije koje potiču od treće strane

Ocenu kreditnog rejtinga Izdavaoca i Obveznica izvršila je rejting agencija Scope Ratings GmbH čiji se podaci koriste za izradu ovog prospekta. Mišljenje druge strane na Okvir za zeleno finansiranje izrađeno je od strane Sustainalytics.

1.5. Izjava Izdavaoca o odobravanju Dokumenta o hartijama od vrednosti

Izdavalac izjavljuje da:

(a) Dokument o hartijama od vrednosti odobrila je Komisija za hartije od vrednosti, u funkciji nadležnog organa, u skladu sa Zakonom o tržištu kapitala;

(b) Komisija za hartije od vrednosti potvrđuje samo da podaci u Dokumentu o hartijama od vrednosti odgovaraju podacima iz dokumentacije priložene uz zahtev za odobrenje objavljivanja Prospekta i javno dostupnim podacima na koje ovaj Prospekt upućuje, ali nije odgovorna za istinitost i celovitost tih podataka;

(c) takvo odobrenje ne smatra se potvrdom kvaliteta Obveznica na koje se ovaj Dokument o hartijama od vrednosti odnosi;

(d) investitori sami treba da procene prikladnost ulaganja u predmetne Obveznice;

(e) Dokument o hartijama od vrednosti sastavljen je u skladu sa Zakonom o tržištu kapitala i Pravilnikom o prospektu.

1.6. Interes fizičkih i pravnih lica uključenih u izdavanje / ponudu

Osim interesa Izdavaoca za prikupljanjem sredstava izdavanjem Obveznica, ne postoji interes drugih fizičkih ili pravnih lica u vezi sa njihovim izdavanjem i ponudom.

1.7. Razlozi za ponudu, korišćenje prikupljenih sredstava i troškovi izdanja / ponude

Sredstva prikupljena od izdavanja Obveznica namenjena su realizaciji strateškog projekta proizvodnje TMAP-a.

Elixir Group planira realizaciju strateškog projekta proizvodnje TMAP-a, visokokoncentrisanog vodorastvorivog đubriva koje se koristi u savremenoj poljoprivredi i industriji. Projekat uključuje izgradnju proizvodnog postrojenja u okviru kompleksa u Prahovu, sa kapacitetom od 50.000 tona godišnje i predviđenim ulaganjem od 35 miliona evra. Početak proizvodnje planiran je za prvi kvartal 2026. godine.

Projekat će sprovesti Elixir Prahovo doo (matični broj: 07309783), društvo čiji je Elixir Group jedini vlasnik i član. Sredstva prikupljena emisijom Obveznica, Elixir Group će u vidu zajma dati Elixir Prahovu za potrebe realizacije projekta izgradnje fabrike za proizvodnju tehničkog monoamonijum-fosfata (TMAP).

TMAP se proizvodi hemijskom reakcijom fosforne kiseline i amonijaka, čime se dobija đubrivo sa sadržajem azota od 12% i fosfora od 61%, uz vrlo nizak nivo natrijuma, hlora i teških metala. Proizvod je idealan za primenu u fertigaciji i folijarnoj prihrani biljaka, omogućavajući brzu apsorpciju hranljivih materija i značajno smanjenje gubitaka u zemljištu.

Osim toga, TMAP ima važnu industrijsku primenu kao izvor fosfora u proizvodnji litijum-gvožđe-fosfat (LFP) baterija, što dodatno povećava njegovu tržišnu vrednost.

Prednosti ovog projekta uključuju lokalizovanu proizvodnju u Srbiji, što doprinosi smanjenju troškova transporta i ugljeničnog otiska u poređenju sa uvozom. Proizvodno postrojenje koristiće najsavremenije tehnologije i biti energetski efikasno, čime se obezbeđuje održivost u skladu sa ESG principima Elixir Group.

Ovaj projekat predstavlja ključni korak ka unapređenju konkurentnosti na domaćem i međunarodnom tržištu đubriva, uz istovremeno osiguravanje visokokvalitetnih rešenja za korisnike.

Izdavanjem Obveznica i njihovim uključivanjem na OPEN MARKET segment regulisanog tržišta Beogradske berze, Izdavalac želi da doprinese razvoju tržišta kapitala u Republici Srbiji.

Troškovi Izdavaoca u vezi sa ponudom Obveznica i njihovim uključivanjem na OPEN MARKET segment regulisanog tržišta Beogradske berze obuhvataju:

- Naknadu Komisiji za hartije od vrednosti za odobrenje jedinstvenog Prospekta;
- Naknade Centralnom registru, u vezi sa:

  a) dodeljivanjem CFI koda i ISIN broja;

  b) upisom emisije na emisioni račun i dodeljivanjem FISN koda;

  c) upisom i prenosom dužničkih hartija od vrednosti na račune zakonitih imalaca po FOP principu;

  d) vođenjem registra finansijskih instrumenata aktivnih izdavalaca (naknada je plativa godišnje);
- Naknade Beogradskoj berzi za obradu zahteva za uključenje i uključivanje na OPEN MARKET segment regulisanog tržišta Beogradske berze.

Pored ovih, postoje i drugi troškovi koji nisu od relevantnog značaja za ovaj Prospekt.

1.8. Dodatne informacije

1.8.1. Savetnici povezani sa izdavanjem hartija od vrednosti

Savetovanje u vezi sa hartijama od vrednosti obavili su:

- Investiciono društvo BDD Tradewin 24 AD Beograd – izvršilo analizu tržišta i potencijalnih investitora.
- Društvo sa ograničenom odgovornošću Ernst & Young DOO Beograd – izvršilo finansijski Due Diligence.
- MVP AOD – Ortačko društvo MVP AOD – izvršilo Legal Due Diligence.
- Scope Ratings GmbH – izvršio analizu poslovanja i izdao ocenu kreditnog rejtinga Izdavaoca i Obveznica.
- Sustainalytics – dao mišljenje druge strane na Okvir za zeleno finansiranje.

1.8.2. Ostale informacije koje su revidirali ili preispitali ovlašćeni revizori

Izuzimajući konsolidovane i pojedinačne finansijske izveštaje Izdavaoca za 2022. i 2023. godinu, koji su bili predmet revizije, Društvo sa ograničenom odgovornošću Ernst & Young DOO Beograd izvršilo je finansijski Due Diligence, a informacije iz tog izveštaja sastavni su deo ovog Prospekta.

1.8.3. Kreditni rejting

Ocenu kreditnog rejtinga Izdavaoca i Obveznica izvršila je rejting agencija Scope Ratings GmbH.

Sastav rejtinga

Profil poslovnog rizika

- Industrijski rizik: BBB
- Konkurentska pozicija: BB

Profil finansijskog rizika

- Kreditne metrike: BB
- Likvidnost: +/-0 notch
- Samostalna kreditna procena: BB

Dodatni faktori rejtinga

- Finansijska politika: +/-0 notch
- Podrška matične kompanije/države: +/-0 notch
- Upravljanje i struktura: +/-0 notch
- Poređenje sa konkurencijom: +/-0 notch

Rejting izdavaoca: BB
Izgled rejtinga: Stabilan
Planirana emisija obveznica bez kolaterala: (P) BB+

Ključni faktori rejtinga:

(4) Pozitivni faktori rejtinga

- Dominantna pozicija na domaćem tržištu proizvodnje i snabdevanja đubrivima.
- Snažna pozicija na evropskom tržištu proizvodnje fosforne kiseline.
- Umerena do dobra zaduženost i dobra pokrivenost kamata.
- Stabilna, ali vrlo volatilna profitna marža, koja se očekuje da se stabilizuje kroz normalizaciju tržišta i proširenje portfolija proizvoda.
- Rizici u vezi sa proširenjem proizvodnje i lansiranjem novih proizvoda su smanjeni zahvaljujući iskustvu i ugovorima sa postojećim i novim kupcima.
- Pozitivni efekti diverzifikacije kroz prisustvo na različitim stranim tržištima i saradnju sa različitim kupcima i dobavljačima.

- Potreba za refinansiranjem kapitalnih investicija i obrtnog kapitala smanjena je kroz jake odnose sa domaćim i međunarodnim bankama i dostupnost kreditnih linija.
- Snažan set zaštitnih mera u vezi sa dugom, uključujući finansijske kovenante i ograničenja u vezi sa isplatama dividendi i širenjem duga.

(5) Negativni faktori rejtinga

- Ograničena tržišna pozicija u evropskom sektoru đubriva, kojim dominiraju velike multinacionalne kompanije.
- Izloženost industriji sa velikim cenovnim fluktuacijama sirovina i proizvoda.
- Veliki nehedžirani dug sa promenljivom kamatnom stopom koji može značajno uticati na pokrivenost kamata.
- Potencijalni pad cena đubriva ispod dugoročnog proseka zbog značajnog rasta proizvodnih kapaciteta u neevropskim zemljama, što može negativno uticati na profitne marže i novčane tokove.
- Rizik vezan za sprovođenje trenutne investicione faze i efikasnost novih proizvodnih kapaciteta.
- Ograničena diversifikacija proizvoda i značajna zavisnost od domaćeg tržišta.
- Negativan i veoma volatilni slobodan operativni novčani tok (FOCF) zbog produžene investicione faze i velikih potreba za obrtnim kapitalom.
- Značajna zavisnost od kratkoročnog finansiranja obrtnog kapitala, što stvara potrebu za stalnim refinansiranjem i može otežati likvidnost.

(6) Stabilan izgled rejtinga uključuje očekivanja da će:

- EBITDA marža postepeno rasti na preko 16% do kraja 2026. godine.
- Odnos duga i EBITDA ostati ispod 3,5x.
- Pokrivenost kamata ostati iznad 4,0x.

Perspektiva rejtinga

Pozitivni scenariji za rejting:

- Poboljšanje poslovnog rizika kroz konsolidaciju EBITDA marže iznad 20% i veću diverzifikaciju.
- Poboljšanje finansijskog rizika sa smanjenjem odnosa duga i EBITDA ispod 2,5x i stabilnim FOCF/debt pokazateljem iznad 5%.

Negativni scenariji za rejting:

- Pogoršanje poslovnog rizika ako EBITDA marža ne pređe 15% u srednjem roku.
- Pogoršanje finansijskog rizika ako odnos duga i EBITDA pređe 3,5x ili ako negativni FOCF potraje duže od 2026. godine.

2. Faktori rizika

2.1. Opis značajnih rizika koji su specifični za ponuđene Obveznice

Investitori se pozivaju da, pre donošenja odluke o ulaganju u Obveznice, detaljno prouče celokupan Dokument o hartijama od vrednosti, a posebno deo koji se odnosi na rizike. Takođe, ovde navedeni rizici su najznačajniji prema proceni Izdavaoca, međutim, oni ne obuhvataju sve moguće faktore koji mogu uticati na donošenje odluke o ulaganju u Obveznice.

Dodatno, investitori moraju biti svesni da se rizici mogu kombinovati i da njihov kumulativni uticaj može biti dodatno pojačan.

Rizik prikladnosti i podobnosti Obveznica

Rizik prikladnosti i podobnosti Obveznica zavisi od osobina, okolnosti i drugih činilaca koji se tiču svakog pojedinačnog investitora. U tom smislu, svaki potencijalni investitor u Obveznice mora proceniti prikladnost ove investicije u skladu sa sopstvenim okolnostima.

Svaki potencijalni investitor bi trebalo (samostalno ili uz pomoć finansijskog i pravnog savetnika) da:

- ima dovoljno znanja i iskustva za detaljnu procenu vrednosti i rizika ulaganja u Obveznice i svih informacija sadržanih u ovom dokumentu;
- ima pristup i znanje o potrebnim analitičkim alatima za procenu ulaganja u Obveznice i uticaja koje će ulaganje imati na njegov celokupni investicioni portfolio;
- raspolaže dovoljnim finansijskim sredstvima i bude dovoljno likvidan kako bi mogao podneti sve rizike ulaganja u Obveznice;
- potpuno razume uslove izdavanja Obveznica;
- bude u stanju da proceni različite scenarije u vezi sa mogućim uticajima ekonomskih, kamatnih i drugih faktora na ulaganje i sposobnost preuzimanja pratećih rizika.

Redosled u naplati potraživanja u slučaju stečaja

U slučaju stečaja Izdavaoca, potraživanja na osnovu Obveznica svrstavaju se u treći isplatni red i isplaćuju po principu pro-rata, u skladu sa Zakonom o stečaju.

Rizik inflacije

Rizik inflacije odnosi se na verovatnoću da će doći do neočekivanih promena inflatornih kretanja koje nisu bile predviđene u trenutku kupovine Obveznica. U tom slučaju dolazi do obezvređenja realnog kamatnog prihoda (kupona), a ako inflacija postane veća od kuponske stope, realni kamatni prihod postaje negativan.

Rizik prevremenog otkupa

Odlukom o izdavanju Obveznica nije predviđena mogućnost prevremenog otkupa od strane Izdavaoca. U tom slučaju, investitori imaju manju mogućnost suočavanja sa rizikom reinvestiranja dobijenih sredstava pre očekivanog roka, kao i očekivanim negativnim uticajem na tržišnu vrednost Obveznica. Izdavalac je predvideo da Imalac može u za to predivđenim slučajevima da zahteva otkup što nema uticaja na ovu vrstu rizika.

Izdavalac može otkupiti Obveznice na berzi, ali samo pod uslovom da se iste nalaze na strani ponude, odnosno da investitor nudi svoje Obveznice na prodaju.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja opasnost da investitor ostvari gubitak prilikom prodaje Obveznica zbog nemogućnosti lake i brze prodaje, odnosno nedovoljne likvidnosti tržišta Obveznica.

Rizik promenljivosti tržišne cene Obveznica

Kupci Obveznica izloženi su riziku promene tržišne cene u slučaju prodaje pre Datuma dospeća.

Rizik dodatnog zaduženja

Izdavalac nema ograničenja u dodatnom zaduživanju i davanju jemstava, odnosno garancija za obaveze trećih lica. Dodatno zaduživanje ili davanje jemstava, odnosno garancija u budućnosti, može negativno uticati na cenu Obveznica i sposobnost Izdavaoca da uredno ispunjava svoje obaveze.

Rizik povezan s finansiranjem ulaganja u Obveznice pozajmljenim sredstvima

Ukoliko se ulaganje u Obveznice finansira zajmom, kreditom ili drugim vidom zaduživanja, investitor mora uzeti u obzir troškove povrata zajma pri izračunavanju povraćaja od ulaganja, odnosno potencijalnog gubitka. Finansiranje ulaganja u Obveznice zajmom ili kreditom može značajno povećati rizik ulaganja.

Rizik promene propisa i praksi nadležnih organa

U bilo kom trenutku nakon dana sačinjavanja i/ili objavljivanja ovog Prospekta može doći do izmene relevantnih propisa i/ili promene u dosadašnjoj sudskoj i/ili praksi upravnih i regulatornih organa i tela što može imati negativni uticaj na Obveznice i/ili investiranje u Obveznice.

Rizici povezani s oporezivanjem prihoda od Obveznica

Prihodi od kamata na Obveznice, kao i kapitalna dobit ostvarena njihovim sekundarnim trgovanjem, podležu oporezivanju. Postoji mogućnost da se u periodu do dospeća Obveznica poreski tretman promeni na način koji može značajno umanjiti očekivanu zaradu.

Rizik potpune ili delimične nemogućnosti isplate obaveza iz Obveznica

Kupci Obveznica izloženi su riziku da Izdavalac ne može u celosti ili delimično isplatiti kamatu i glavnicu po dospeću. Izdavalac je u slučaju nemogućnosti isplate kamate (što predstavlja jedan od Slučajeva povrede obaveze, u skladu sa tačkom 3.1.8 ove glave IV) predvideo mogućnost da Imaoci traže prevremeni otkup.

Rizici povezani s uključivanjem i trgovanjem Obveznicama na regulisanom tržištu

U slučaju da ne dođe do uključivanja Obveznica na OPEN MARKET segment Beogradske berze, investitori ne bi mogli da ih kupuju ili prodaju na regulisanom tržištu.

Pored toga, značajni poremećaji na tržištu, regulatorne mere ili tehnički problemi mogu ometati ili privremeno zaustaviti trgovanje Obveznicama, što može onemogućiti investitore da ih prodaju u kratkom roku i/ili po fer ceni.

Srpsko tržište kapitala

Tržište kapitala u Srbiji beleži napredak, ali je i dalje nedovoljno razvijeno i karakteriše ga nizak nivo likvidnosti, što može uticati na rizik promenljivosti tržišne cene i rizik likvidnosti.

3. Uslovi hartija od vrednosti

3.1. Informacije o ponuđenim hartijama od vrednosti

3.1.1. Opis vrste i klase hartija od vrednosti koje su predmet ponude / uključivanja u trgovanje

Skupština Izdavaoca je dana 13.02.2025. godine donela odluku broj 250213-0004, kojom se odobrava izdavanje Obveznica.

Obveznice će biti izdate sa nominalnom vrednošću od 12.000,00 RSD, uz fiksnu kamatnu stopu i jednokratno dospeće glavnice nakon pet (5) godina. Kamata će se obračunavati i isplaćivati godišnje, primenom fiksne godišnje stope od 6%.

Isplata glavnice izvršiće se u dinarskom iznosu na dan dospeća, kada će Obveznice biti otkupljene po njihovoj nominalnoj vrednosti. Obveznice će biti izdate po ceni od 100% njihove nominalne vrednosti, bez ograničenja prava prenosa, u dematerijalizovanom obliku i registrovane na ime zakonitih imalaca u informacionom sistemu Centralnog registra, depoa i kliringa hartija od vrednosti.

Ukupno će biti emitovano 341.700 komada Obveznica, sa ukupnom nominalnom vrednošću od 4.100.400.000,00 RSD. Obveznice su neosigurane.

Obveznice će biti izdate sa obeležjem dužničkih hartija od vrednosti u smislu Zakona o tržištu kapitala, i to sa CFI kodom: DBFUCR i ISIN brojem: RSELIXD32646.

Obveznice će biti izdate u visini od 100% njihove vrednosti, odnosno po nominalnoj vrednosti od 12.000,00 RSD po jednoj Obveznici. Na datum izdavanja, odnosno u roku od dva (2) dana od okončanja primarne prodaje, Obveznice će biti upisane u Centralni registar, depo i kliring hartija od vrednosti (u daljem tekstu: CR HOV).

Aukcija će biti održana putem javne aukcije na primarnom tržištu Beogradske berze. Datum dospeća Obveznica je 5 godina nakon dana upisa u Centralni registar na račune zakonitih Imalaca.

Ponuda će se smatrati uspešnom i Obveznice će biti izdate ukoliko se tokom perioda aukcije proda najmanje 70% predviđenog broja Obveznica, odnosno 239.190 komada.

3.1.2. Propisi na osnovu kojih su hartije od vrednosti izrađene

Obveznice se izdaju u skladu sa ppozitivnim propisima Republike Srbije.

Prospekt sadrži informacije propisane Glavom IV Zakona o tržištu kapitala Republike Srbije ("Sl. glasnik RS", br. 129/2021) i Pravilnikom o prospektu ("Sl. glasnik RS", br. 77/2022).

3.1.3. Vrsta i oblik hartija od vrednosti

Obveznice se izdaju kao hartije od vrednosti na ime.

Obveznice se emituju kao dematerijalizovani finansijski instrumenti i registruju se kao elektronski zapisi na računu finansijskih instrumenata u Centralnom registru, depou i kliringu hartija od vrednosti, Trg republike 5, IV sprat, 11.000 Beograd, Republika Srbija.

3.1.4. Valuta izdanja hartija od vrednosti

Obveznice će biti izdate u srpskim dinarima (RSD)

3.1.5. Relativna nadređenost hartija od vrednosti u strukturi kapitala u slučaju nesolventnosti

Obveznice predstavljaju direktnu, neosiguranu obavezu Izdavaoca. Obaveze Izdavaoca koje proističu iz Obveznica nisu osigurane nikakvim sredstvima obezbeđenja ili osiguranja plaćanja i imaju jednaki rang sa svim ostalim sadašnjim i budućim neosiguranim obavezama Izdavaoca.

Obaveze iz Obveznica ne mogu biti zaštićene ugovorom o finansijskom obezbeđenju sa prenosom prava vlasništva, niti mogu biti predmet prebijanja ili sporazuma o netiranju.

Izdavalac zadržava pravo da izda i druge hartije od vrednosti i da preuzme nove obaveze koje su prema isplatnom redu ravnopravne ili nadređene Obveznicama.

Obveznice nisu depozit, pa ih shodno tome ne osigurava institucija nadležna za osiguranje depozita.

Obveznice nisu zamenljive, odnosno ne daju pravo na njihovo pretvaranje u akcije, niti pravo zamene za akcije, kao ni pravo prvenstva pri upisu akcija ili nekog drugog finansijskog instrumenta.

3.1.6. Opis prava koja proizilaze iz hartija od vrednosti

Prava iz Obveznica pripadaju njihovim zakonitim imaocima.

Zakonitim imaocima Obveznica smatraju se lica iz člana 5 Zakona o tržištu kapitala. Imalac Obveznica je lice na čije ime glasi račun dematerijalizovanih hartija od vrednosti kod Centralnog registra HoV, na kojem su upisane Obveznice, odnosno lice koje se, u skladu s primenljivim propisima, smatra zakonitim em, iako Obveznice nisu upisane na račun hartija od vrednosti koji glasi na njegovo ime (npr. kastodi račun ili zbirni račun).

Osnovna prava zakonitih imalaca Obveznica su:

- pravo na isplatu glavnice,
- pravo na isplatu kamate,
- pravo na Penal,
- pravo na prevremeni otkup u Slučaju povrede obaveza.

U slučaju docnje Izdavaoca u plaćanju kamate i/ili glavnice /ili Penala, zakoniti i imaju pravo na isplatu zatezne kamate, po stopi zakonske zatezne kamatne stope važeće u Republici Srbiji na dan obračuna zatezne kamate.

Kamatna stopa je fiksna i iznosi 6% godišnje.

Isplata kupona vršiće se jednom godišnje.

Datum prvog plaćanja kamate je 365 dana nakon upisa u CR HoV, a svako naredno plaćanje kamate će se izvršavati svakih 365 dana do roka dospeća.

Kamata se obračunava i plaća na Datume plaćanja kamate preko Centralnog registra, godišnje, osim u slučaju isplate poslednjeg kamatnog kupona, koji će biti isplaćen na Datum dospeća.

Sva plaćanja moraju se izvršiti na Datume plaćanja kamate ili Datum dospeća, kako je primenljivo, zakonitim imaocima Obveznica koji su registrovani u Centralnom registru u trenutku završetka radnog vremena na Datum preseka osim ako Datum plaćanja kamate ili Datum dospeća (kako je primenljivo) nije radni dan (utvrđen kao radni dan Centralnog registra i poslovnih banaka koje posluju u Republici Srbiji) u kom slučaju će se plaćanje izvršiti prvog radnog dana koji sledi nakon relevantnog Datuma plaćanja kamate ili Datuma dospeća.

Izdavalac namerava da poštuje sledeće finansijske obaveze ("**Finansijske obaveze**"):

1. odnos Neto dug / EBITDA
   (i) na kraju 2024 i 2025 – maksimalno 3,9x
   (ii) na kraju 2026 – maksimalno 3,7x
   (iii) na kraju 2027 i svake naredne godine – maksimalno 3,3x

Za svrhe ovog člana neto dug / EBITDA će se računati prema sledećoj kalkulaciji bilansnih pozicija:

(AOP 0420 + AOP 0433 - AOP 0057) / ((AOP 1025 – AOP 1026 – AOP 1012 + AOP 1021)+ AOP 1020).

Finansijski pokazatelji će se računati na osnovu raspoloživih revidiranih konsolidovanih (za Elixir grupu) finansijskih izveštaja za poslednju poslovnu godinu, jednom godišnje. Rok za proveru pokazatelja je 31.7.

2. Ograničenje isplate dividendi
   (i) u poslovnim godinama 2025. i 2026., Izdavalac može isplatiti dobit u godišnjem maksimalnom iznosu do 5.000.000 EUR (pet miliona evra) u dinarskoj protivvrednosti po srednjem kursu NBS na datum isplate, ali ne više od 25% konsolidovane neto dobiti Izdavaoca prethodne godine;
   (ii) u poslovnim godinama nakon 2026. godine, pa sve do Datuma dospeća, Izdavalac može isplatiti dobit u godišnjem maksimalnom iznosu do 25% konsolidovane neto dobiti Izdavaoca prethodne godine.

U slučaju kršenja Finansijskih obaveza od strane Izdavaoca, imaoci Obveznica će imati pravo na penal u iznosu od 0,5% od Nominalne vrednosti Obveznice, za svaku poslovnu godinu za koju je 31.12 prekršena Finansijska obaveza,pri čemu će takav penal dospevati za naplatu tek na Datum dospeća Obveznica. Penal je jedinstven i ne postoji mogućnost naplate dodatnih penala u slučaju kršenja više Finansijskih obaveza u toku jedne poslovne godine ("**Penal**").

Kršenje Finansijskih obaveza ni u kom slučaju neće predstavljati Slučaj povrede obaveza, niti davati imaocima Obveznica pravo da traže prevremeni otkup.

U slučaju docnje u isplati kamate i/ili glavnice Obveznica i/ili Penala, zakoniti imaoci imaju pravo na isplatu zatezne kamate, po stopi zakonske zatezne kamatne stope važeće u Republici Srbiji na dan obračuna zatezne kamate.

Kamata se obračunava na osnovu stvarnog broja dana u datom kamatnom periodu, za period od i uključujući datum dospeća prethodnog kupona, do datuma dospeća datog kupona, ali ne uključujući taj dan.

U slučaju da je Datum plaćanja kamate neradni dan u Republici Srbiji, isplata kamate biće izvršena prvog sledećeg radnog dana (utvrđenog kao radni dan Centralnog registra i poslovnih banaka koje posluju u Republici Srbiji). U slučaju da Datum plaćanja kamate bude pomeren zbog neradnog dana, iznos kamate neće se prilagođavati zbog toga.

Plaćanje glavnice i pripadajućih kamata i Penala (ukoliko postoji) vršiće se posredstvom Centralnog registra, u skladu sa postupkom propisanim Pravilima poslovanja Centralnog registra, koja će biti na snazi i primenjivati se u vreme isplate.

U skladu sa propisima Republike Srbije, potraživanja prema Izdavaocu na ime kamata na Obveznice zastarevaju u roku od 3 (tri) godine od datuma koji je određen kao Datum plaćanja kamate. Potraživanja

prema Izdavaocu na ime isplate glavnice Obveznica i potraživanja Penala zastarevaju u roku od 5 (pet) godina od Datuma dospeća Obveznica.

Obveznice su slobodno prenosive, a imalac može bez ikakvog ograničenja njima raspolagati, što, između ostalog, uključuje, ali se ne ograničava na uspostavljanje založnog prava na Obveznicama, u skladu sa primenjivim propisima.

3.1.7. Informacije o promenjivoj kamatnoj stopi

Kamatna stopa je fiksna.

3.1.8. Datum dospeća, plan amortizacije, postupci otplate i vremenski raspored plaćanja

Ne postoji plan amortizacije već se celokupan iznos glavnice plaća na Datum dospeća ukoliko Imalac ne zahteva prevremeni otkup u za to predviđenim slučajevima.

Izdavalac nije predvideo mogućnost prevremenog otkupa i ne može zahtevati otkup Obveznica, delimično ili u celosti, pre fiksnog Datuma dospeća. Sa druge strane, Imalac Obveznica može zahtevati od Izdavaoca prevremeni otkup, odnosno otplatu glavnice pre fiksnog Datuma dospeća, i to u slučaju Slučaju povrede obaveze.

U slučaju nastupanja bilo koje od sledećih okolnosti, svaki od imalaca Obveznice će imati pravo da proglasi postojanje slučaja povrede obaveze u odnosu na sebe ("**Slučaj povrede obaveze**"), i da po tom osnovu traži od Izdavaoca prevremeni otkup svih (ali ne pojedinih) Obveznica čiji je imalac.

Okolnosti koje čine Slučaj povrede obaveze su sledeće:

a) Kašnjenje u plaćanju dospele kamate u pogledu Obveznica, a koje kašnjenje u plaćanju traje duže od trideset (30) dana, s tim da takvo zakašnjenje neće predstavljati Slučaj povrede obaveze ako: (i) nastane kao rezultat isključivo administrativnih ili tehničkih poteškoća koje onemogućavaju prenos sredstava od strane Izdavaoca, ili (ii) je Izdavalac blagovremeno izdao odgovarajući nalog/uputstvo za prenos i plaćanje na Datum plaćanja kamate, a koji nisu sprovedeni iz razloga za koje nije odgovoran Izdavalac, ili (iii) Izdavalac ispuni odnosnu obavezu plaćanja pre nego što dobije obaveštenje imaoca Obveznice da usled nastupanja Slučaja povrede obaveze zahteva prevremeni otkup Obveznica čiji je imalac.
b) Računi Izdavaoca su u blokadi u periodu od trideset (30) dana, bez prestanka, usled čega je Izdavalac sprečen da ispunjava svoje obaveze o dospelosti.

Kršenje Finansijskih obaveza ni u kom slučaju neće predstavljati Slučaj povrede obaveza.

U slučaju prevremenog otkupa usled nastupanja Slučaja povrede obaveze, obaveza prevremenog otkupa dospeva, u odnosu na svakog pojedinog imaoca Obveznice, u roku od trideset (30) dana od dana kada je taj imalac Obveznice obavestio Izdavaoca da namerava da iskoristi svoje pravo na prevremeni otkup. Iznos prevremenog otkupa je jednak zbiru neotplaćene glavnice i obračunatih, a neplaćenih kamata do dana na koji se prevremeni otkup vrši (ali isključujući taj dan) ("**Iznos prevremenog otkupa**").

U slučaju kašnjenja u plaćanju Iznosa prevremenog otkupa, imalac Obveznice će imati pravo na zakonsku zateznu kamatu po stopi zakonske zatezne kamate važeće u Republici Srbiji na dan obračuna zatezne kamate.

Izdavalac može u bilo kom trenutku kupiti Obveznice na tržištu hartija od vrednosti ili OTC tržištu.

Dan dospeća je 5 godina nakon upisa u Centralni registar.

U skladu sa Zakonom, Obveznice koje je kupio Izdavalac mogu biti poništene.

3.1.9. Podatak o prinosu

Fiksna kamatna stopa je 6% na godišnjem nivou što predstavlja godišnji prinos od 720 RSD na jednu obveznicu nominalne vrednosti 12.000 RSD.

3.1.10. Zastupanje zakonitih imalaca Obveznica

Nije predviđeno postojanje skupštine zakonitih imalaca Obveznica, niti su predviđeni drugi načini zajedničkog zastupanja zakonitih imalaca Obveznica.

3.1.11. Podaci o odlukama na osnovu kojih su Obveznice izdate ili će biti izdate, u slučaju novih izdavanja hartija od vrednosti

U skladu sa Odlukom o izdavanju obveznica broj 250213-0004 koju je donela skupština Izdavaoca dana 13.02.2025. godine nije predviđeno izdavanje nove emisije Obveznica.

3.1.12. Očekivani datum izdavanja hartija od vrednosti, u slučaju novih izdavanja

Izdavalac ne planira nova izdavanja obveznica i/ili drugih hartija od vrednosti.

3.1.13. Ograničenja u vezi sa prenosom hartija od vrednosti

Ne postoje ograničenja u vezi sa prenosom Obveznica, te zakoniti imaoci mogu slobodno i neograničeno raspolagati Obveznicama u skladu sa zakonom.

3.1.14. Porezi i druga davanja

U skladu sa Zakonom o porezu na dobit pravnih lica, prihod koji domaća pravna lica ostvare od kamata, uključujući i kamate iz Obveznica, ulazi u osnovicu poreza na dobit. Dobit se oporezuje po stopi od 15%.

U skladu sa istim Zakonom, isplata kamata iz Obveznica stranim pravnim licima podleže plaćanju poreza na dobit po odbitku po stopi od 20%, osim ukoliko postoji zaključen Ugovor o izbegavanju dvostrukog oporezivanja sa zemljom rezidentnosti zakonitog imaoca Obveznica u kom slučaju se primenjuju odredbe tog Ugovora. Isplata kamate nerezidentnim pravnim licima iz jurisdikcije sa preferencijalnim poreskim sistemom, podleže plaćanju poreza na dobit po odbitku po stopi od 25%. Lista zemalja sa preferencijalnim poreskim sistemom je utvrđena Pravilnikom o listi jurisdikcija sa preferencijalnim poreskim sistemom.

U skladu sa Zakonom o porezu na dohodak građana, prihod koji fizička lica ostvare od kamata iz Obveznica smatra se prihodom od kapitala i oporezuje se kao porez po odbitku po stopi od 15%. Isplata kamata iz Obveznica stranim fizičkim licima podleže plaćanju poreza po odbitku po stopi od 15%, osim ukoliko postoji zaključen Ugovor o izbegavanju dvostrukog oporezivanja sa zemljom rezidentnosti imaoca Obveznica, u kom slučaju se primenjuju odredbe tog ugovora. Obveznik poreza po odbitku je primalac prihoda od kamate, a Izdavalac Obveznica, kao isplatilac prihoda, dužan je da obračuna, obustavi i uplati porez na propisani račun javnih prihoda u momentu isplate kamate.

3.1.15. Ponuđač Obveznica koji traži uključenje u trgovanje na uređenom tržištu

Izdavalac će odmah po okončanju emisije podneti zahtev za uključenje Obveznica u trgovanje na Open marketu Beogradske berze.

4. Podaci o ponudi / uključenju u trgovanje

4.1. Uslovi, podaci o ponudi, vremenski raspored i postupak prihvatanja ponude

4.1.1. Uslovi ponude

U skladu sa Odlukom o izdavanju obveznica broj 250213-0004 koju je donela skupština Izdavaoca dana 13.02.2025. godine da se Obveznice nude svim investitorima.

4.1.2. Ukupan Iznos izdanja / ponude

Broj ponuđenih Obveznica u javnoj ponudi putem aukcije na Beogradskoj berzi iznosi 341.700 komada, odnosno RSD 4.100.400.000,00. Nalog za kupovini Obveznica može se ispostaviti sa minimalnom količinom od 100 komada.

Javna ponuda će se smatrati uspešnom ukoliko se na aukciji bude prodalo preko 70% ponuđenih Obveznica (preko 239.190 komada).

4.1.3. Period ponude i prodaja

Trgovanje primarnom emisijom hartija od vrednosti na Beogradskoj berzi će biti organizovano na osnovu Odluke skupštine Izdavaoca broj 250213-0004 od dana 13.02.2025..godine, a u skladu sa Pravilima poslovanja Beogradske berze, i to metodom preovlađujuće cene.

Dan aukcije na kojem će se nuditi Obveznice na prodaju biće utvrđen i objavljen u Obaveštenju o javnoj ponudi za prodaju Obveznica u kojim će biti naznačeno vreme i datum aukcije kao i mesta na kojima se može preuzeti besplatan primerak Prospekta.

Primarna prodaja Obveznica biće otvorena na zakazani datum i vreme aukcije i trajaće jedan (1) trgovački dan, od trenutka otvaranja aukcije do njenog zatvaranja. Trgovački dan je dan koji je utvrđen kao radni dan CR HoV, Beogradske berze i poslovnih banaka.

Detalji aukcije biće navedeni u Odluci o organizovanju primarnog trgovanja dužničkim hartijama od vrednosti i objavljeni na internet stranicama organizatora tržišta, Beogradske berze a.d. i Izdavaoca, najmanje pet (5) dana pre datuma održavanja aukcije.

Mesta i postupak učestvovanja u prodaji Obveznica na aukciji navedeni su i bliže opisani u tački 4 Dokumenta o hartijama od vrednosti.

Minimalna količina u kupovnom nalogu je 100 komada.

Mesta i procedura za učestvovanje u aukciji

Sva zainteresovana pravna i punoletna fizička lica, domaća i strana, potencijalni investitori, u skladu sa odredbama Zakona o tržištu kapitala, mogu učestvovati u primarnom trgovanju, odnosno aukciji, posredstvom investicionih društava, članova Beogradske berze a.d., koja pružaju investicione usluge i aktivnosti koje se odnose na sve finansijske instrumente, a naročito na izvršenje naloga za račun klijenata.

Spisak brokersko-dilerskih društava (dalje: „ID“) i ovlašćenih banaka (dalje: „OB“), članova Beogradske berze, može se videti na http://www.belex.rs/clanovi/spisak_clanova.

Svaki pojedinačni investitor slobodan je da po svojoj sopstvenoj volji izabere investiciono društvo posredstvom kojeg će učestvovati na aukciji i čiji će Klijent biti.

Neophodno je otvoriti vlasnički račun hartija od vrednosti (919) preko odabranog ID-a ili OB-a, pri čemu je potrebno obezbediti sledeću identifikacionu dokumentaciju.

Ukoliko je Klijent fizičko lice – rezident:

1. Fotokopija lične karte.

Ukoliko postoji ovlašćeno lice, potrebna je sledeća dokumentacija:

1. Ovlašćenje vlasnika hartija punomoćniku za otvaranje računa hartija od vrednosti, overeno kod javnog beležnika;
2. Fotokopija lične karte punomoćnika;
3. Fotokopija lične karte vlasnika hartija.

Ukoliko je Klijent fizičko lice – nerezident:

1. Fotokopija pasoša vlasnika hartija od vrednosti;
2. Poreski identifikacioni broj (PIB);
3. Fotokopija lične karte poreskog punomoćnika;
4. Ovlašćenje vlasnika hartija punomoćniku za otvaranje računa hartija od vrednosti i za potpisivanje svih naloga po osnovu otvorenog računa hartija od vrednosti, koje mora biti overeno u Ambasadi ili Konzulatu.

Ukoliko je Klijent pravno lice – rezident:

1. Registracija pravnog lica kod Agencije za privredne subjekte;
2. PIB potvrda;
3. OP obrazac – obrazac overenih potpisa lica koja zastupaju kompaniju;
4. Kopije ličnih karata potpisnika;
5. Fotokopije ličnih karata vlasnika (ako je vlasnik pravno lice, potrebno je nabaviti dokumentaciju i za njega i tako sve do poslednjeg fizičkog lica koje ima bar 25% vlasništva).

Dokumentacija ne sme biti starija od tri meseca.

Ukoliko je Klijent pravno lice – nerezident:

1. Izvod iz registra gde je upisan pravni subjekt;
2. Dokument u kojem su navedeni direktori (ako se ne vidi u izvodu);
3. Dokument u kojem se vidi vlasnička struktura do poslednjeg fizičkog lica koje ima najmanje 25% vlasništva (ako je direktni vlasnik drugo pravno lice, potrebna je dokumentacija i za njega);
4. Kopije pasoša vlasnika i direktora;
5. Statut pravnog lica;
6. Spisak lica ovlašćenih za zastupanje ili ovlašćenje ako lice zastupa punomoćnik u Srbiji;
7. Kopije pasoša lica ovlašćenih za zastupanje (ako postoji punomoćnik, onda i kopija njegovog pasoša);

8. Potvrda o registraciji pravnog lica – nerezidenta kod Poreske uprave i poreski identifikacioni broj.

Sva dokumenta treba da budu overena od strane javnog beležnika i ne starija od tri meseca. Dokumenta pod rednim brojevima 1 i 2, pored overe javnog beležnika, moraju biti i apostilirana.

Nakon otvorenog vlasničkog računa, Klijent na dan aukcije ispostavlja nalog za kupovinu svom brokeru sa određenim elementima za predmetnu hartiju.

Metod trgovanja tokom aukcije

Primarna prodaja se organizuje u skladu sa Odlukom o organizovanju primarnog trgovanja dužničkim hartijama od vrednosti na Beogradskoj berzi, a u skladu sa Pravilima poslovanja Beogradske berze, metodom preovlađujuće cene.

Metod preovlađujuće cene

Metod preovlađujuće cene sastoji se iz tri faze: predotvaranja, aukcije i trgovanja na zatvaranju.

Predotvaranje je period za ispostavljanje naloga u sistem za trgovanje Berze i sastoji se iz dve podfaze:

1. Prijem naloga u sistem za trgovanje Berze;
2. Random period – period u kojem se može vršiti samo prijem naloga u sistem za trgovanje, bez mogućnosti povlačenja već ispostavljenih naloga.

Aukcija je vremenski trenutak u kojem se utvrđuje preovlađujuća cena. Prilikom utvrđivanja preovlađujuće cene primenjuju se sledeći kriterijumi:

- maksimizacija obima prometa,
- minimiziranje razlike između cene koju je moguće utvrditi i indikativne cene.

U skladu sa navedenim kriterijumima, za preovlađujuću cenu se proglašava cena po kojoj se ostvaruje najveći obim prometa, meren količinom predmetne hartije od vrednosti.

- Ukoliko se jednako najveći obim prometa može ostvariti po više cena, kao preovlađujuća cena utvrđuje se viša cena.
- Ukoliko su i na strani ponude i na strani tražnje ispostavljeni samo tržišni nalozi, utvrđuje se preovlađujuća cena koja je jednaka indikativnoj ceni.

Trgovanje predstavlja fazu u kojoj se zaključuju transakcije. Transakcije mogu biti zaključene samo po preovlađujućoj ceni.

Ukoliko postoji disbalans količina između strane kupovine i prodaje po utvrđenoj preovlađujućoj ceni, odnosno ukoliko se svi nalozi za trgovanje, kojima to dozvoljavaju uslovi cene iz naloga, ne mogu izvršiti po utvrđenoj preovlađujućoj ceni, uspostavlja se sledeći redosled prioriteta izvršenja naloga:

4. Tržišni nalozi;
5. Nalozi kupovine sa limit cenom višom od preovlađujuće cene;
6. Nalozi sa limit cenom koja je jednaka preovlađujućoj ceni.

Između naloga jednakih po ceni, prednost pri realizaciji dodeljuje se ranije ispostavljenom nalogu za trgovanje.

Primarno trgovanje organizovaće se u skladu sa Pravilima poslovanja Beogradske berze. Za više informacija, investitorima se preporučuje da pogledaju Pravila poslovanja Beogradske berze na sledećem linku: https://www.belex.rs/regulativa/pravila_poslovanja.

4.1.4. Smanjenje broja upisanih hartija od vrednosti

Ne postoji mogućnost prekomernog upisa, odnosno prodaje većeg broja Obveznica.

U skladu sa zakonom, svaki investitor je u obavezi da obezbedi tačan iznos potrebnih novčanih sredstava na svom namenskom računu pre ispostavljanja naloga za kupovinu, a koji podrazumeva iznos za kupovinu Obveznica, uvećan za pripadajuće troškove.

O obezbeđenim sredstvima investitor dostavlja potvrdu banke, člana Centralnog registra, investicionom društvu preko kojeg učestvuje u primarnom trgovanju.

Neiskorišćena sredstva na namenskom računu investitora banka oslobađa uz pisanu izjavu brokera.

4.1.5. Broj hartija od vrednosti koje se mogu upisati

Minimalan broj obveznica za koji se može ispostaviti nalog za kupovinu je 100 komada. Ograničenje u maksimalnom broju ne postoji i jedino je ograničeno ukupnim brojem obveznica i tražnjom na primarnom tržištu.

4.1.6. Način i rokovi za kupovinu i način isporuke Obveznica

U skladu sa zakonom, svaki investitor je u obavezi da obezbedi tačan iznos potrebnih novčanih sredstava radi ispostavljanja naloga kupovine, odnosno na dan saldiranja transakcije, o čemu dostavlja potvrdu banke, člana Centralnog registra, svom brokeru, odnosno investicionom društvu preko kojeg učestvuje u primarnom trgovanju.

Danom saldiranja transakcije (T+2 – dva radna dana nakon dana trgovanja), na osnovu zaključnica Beogradske berze a.d., obveznice će biti prenete i evidentirane na vlasničke račune kupaca otvorene kod Centralnog registra, posredstvom brokera kupca, a novac će biti prenet sa novčanih namenskih računa kupaca na novčani namenski račun prodavca, odnosno izdavaoca. Datum saldiranja transakcije će se smatrati danom isporuke Obveznica, o čemu će potencijalni investitori biti obavešteni od strane izabranog brokera, odnosno investicionog društva posredstvom kojeg su učestvovali u primarnom trgovanju, i to obaveštenjem o izvršenoj transakciji i izvodom stanja na vlasničkom računu hartija od vrednosti Kupca.

4.1.7. Opis načina i datuma na koji će biti objavljeni rezultati ponude

Izdavalac će objaviti Izveštaj o ishodu javne ponude na isti način na koji je objavio Prospekt a u skladu sa Zakonom o tržištu kapitala.

4.1.8. Postupak za korišćenje prava prvenstva pri upisu, prenosivost prava upisa i postupanje sa neiskorišćenim pravima upisa

Nije predviđen postupak za korišćenje prava prvenstva pri upisu, prenosivost prava upisa i postupanje sa neiskorišćenim pravima upisa.

4.2. Plan raspodele i alokacije hartija od vrednosti

4.2.1. Kategorije potencijalnih investitora kojima su ponuđene hartije od vrednosti

Javna ponuda za prodaju, odnosno kupovinu Obveznica upućuje se svim pravnim licima i svim punoletnim fizičkim licima, kako domaćim tako i stranim. Niko nema pravo prvenstva pri kupovini. Neiskorišćeno pravo kupovine prestaje istekom perioda za unos naloga kupovine na regulisanom tržištu Beogradske berze, odnosno zatvaranjem primarnog trgovanja.

4.2.2. Postupak obaveštavanja investitora o količini dodeljenih hartija uz napomenu da li može da se trguje hartijama od vrednosti i pre obaveštavanja investitora

Svaki investitor koji kupi neki broj (količinu) Obveznica, odnosno čiji ispostavljeni nalog kupovine bude realizovan na primarnom tržištu, biće obavešten o količini kupljenih Obveznica tako što će nakon realizovane transakcije dobiti obaveštenje od svog brokera, odnosno investicionog društva preko kojeg je ispostavio nalog kupovine.

Nakon primarnog trgovanja, Obveznicama će se moći trgovati na regulisanom tržištu nakon što one budu uključene radi trgovanja na sekundarnom tržištu.

Svakog investitora koji eventualno ne kupi Obveznice, odnosno čiji nalog kupovine ne bude realizovan, broker, odnosno investiciono društvo preko kojeg je ispostavio nalog kupovine dužno je da obavesti o neizvršenju transakcije.

4.3. Određivanje cene

4.3.1. Cena hartija od vrednosti

Trgovanje primarnom emisijom hartija od vrednosti na Beogradskoj berzi će biti organizovano na osnovu Odluke skupštine Izdavaoca broj 250213-0004 od dana 13.02.2025. godine, a u skladu sa Pravilima poslovanja Beogradske berze koja su stupila na snagu dana 09.01.2024. godine, i to metodom preovlađujuće cene. Indikativna cena predstavlja nominalnu vrednost Obveznice, koja iznosi RSD 12.000,00. S obzirom na to da se cena u nalogu za trgovanje izražava u indeksiranom apsolutnom iznosu sa četiri decimalna mesta, indikativna cena određena u indeksiranom apsolutnom iznosu iznosi 100,0000%. Cena na primarnom trgovanju formiraće se u skladu sa odredbama Pravila poslovanja Beogradske berze, a koje se odnose na metod trgovanja po preovlađujućoj ceni, pri čemu:

- *Minimalna (najniža)* **cena** koja se može postići na primarnom trgovanju ne može biti niža od cene navedene u prodajnom nalogu Izdavaoca Obveznica, a koja će biti iskazana, odnosno kotirana u procentualnom iznosu od 100,0000%, što predstavlja cenovni ekvivalent nominalnoj vrednosti pojedinačne Obveznice od RSD 12.000,00.

- *Maksimalna (najviša) cena* koja se može postići na primarnom trgovanju ne može iznositi više od gornje granice apsolutne zone fluktuacije, koja u predmetnom slučaju iznosi +20%.

4.3.2. Troškovi i porezi koji padaju na teret investitora

U skladu sa Zakonom o porezu na dobit pravnih lica, prihod koji domaća pravna lica ostvare od kamata, uključujući i kamate iz Obveznica, ulazi u osnovicu poreza na dobit. Dobit se oporezuje po stopi od 15%.

U skladu sa istim zakonom, isplata kamata iz Obveznica stranim pravnim licima podleže plaćanju poreza na dobit po odbitku po stopi od 20%, osim ukoliko postoji zaključen ugovor o izbegavanju dvostrukog oporezivanja sa zemljom rezidentnosti zakonitog imaoca Obveznica, u kom slučaju se primenjuju odredbe tog ugovora. Isplata kamate nerezidentnim pravnim licima iz jurisdikcije sa preferencijalnim

poreskim sistemom podleže plaćanju poreza na dobit po odbitku po stopi od 25%. Lista zemalja sa preferencijalnim poreskim sistemom utvrđena je Pravilnikom o listi jurisdikcija sa preferencijalnim poreskim sistemom, koji je donelo Ministarstvo finansija Republike Srbije.

U skladu sa Zakonom o porezu na dohodak građana, prihod koji fizička lica ostvare od kamata iz Obveznica smatra se prihodom od kapitala i oporezuje se kao porez po odbitku po stopi od 15%. Isplata kamata iz Obveznica stranim fizičkim licima podleže plaćanju poreza po odbitku po stopi od 15%, osim ukoliko postoji zaključen ugovor o izbegavanju dvostrukog oporezivanja sa zemljom rezidentnosti imaoca Obveznica, u kom slučaju se primenjuju odredbe tog ugovora. Obveznik poreza po odbitku je primalac prihoda od kamate, a Izdavalac Obveznica, kao isplatilac prihoda, dužan je da obračuna, obustavi i uplati porez na propisani račun javnih prihoda u momentu isplate kamate.

Troškovi koje potencijalni investitor snosi pri kupovini Obveznica su sledeći:

- provizije i naknade investicionog društva posredstvom kojeg otvara vlasnički račun HOV i učestvuje u primarnoj trgovini (provizije i naknade određene u skladu sa Tarifnikom pojedinačnog investicionog društva);
- naknada Centralnog registra za otvaranje vlasničkog računa i provizija za saldiranje transakcije na regulisanom tržištu. Ovi troškovi su definisani Tarifnikom CR-a;
- provizija Beogradske berze – definisano Tarifnikom Beogradske berze a.d.;
- naknada i provizija banke ili kreditne institucije za izdavanje potvrde o stanju na namenskom novčanom računu i saldiranje transakcije po tom računu

4.4. Sprovođenje ponude / prodaje (Plasman i pokroviteljstvo)

4.4.1. Pokrovitelj i agent izdanja

U ovom postupku javne ponude neće biti pokrovitelja izdanja Obveznica.

Javna ponuda odnosno prodaja Obveznica će se sprovesti na primarnom segmentu regulisanog tržišta Beogradske berze ad posredstvom koga će Obveznice i biti upisane u Centralni registar nakon zaključenja transakcija.

Agent emisije će biti BDD Tradewin 24 ad Beograd sa sedištem u Beogradu, ulica Bulevar Mihajla Pupina 115 v Novi Beograd.

4.4.2. Kreditne / depozitne institucije, agenti i depozitari u inostranstvu

Ne postoje depozitne institucije, agenti i depozitari u inostranstvu preko kojih će Izdavalac izvršavati obaveze po osnovu ponude.

4.4.3. Datum zaključivanja ugovora o pokroviteljstvu

U ovom postupku javne ponude neće biti pokrovitelja emisije Obveznica.

4.5. Uključivanje u trgovanje

4.5.1. Uključivanje u trgovanje

Izdavalac će podneti zahtev za uključenje Obveznica na segment regulisanog tržišta - Open Market, Beogradske berze ad Beograd, nakon prijema obaveštenja od Centralnog registra o izvršenom upisu i prenosu hartija od vrednosti na račune zakonitih imalaca.

4.5.2. Druge hartije od vrednosti iste vrste koje Izdavalac planira ili je već izdao i uključio u trgovanje

U ovom trenutku Izdavalac nema izdatih hartija od vrednosti niti planira izdavanje drugih hartija od vrednosti (osim Obveznica).

4.5.3. Posrednici pri sekundarnom trgovanju

Ne postoje lica koja su se obavezala da će delovati kao posrednici pri sekundarnom trgovanju obezbeđujući likvidnost pomoću ponuđene i tražene cene i opis osnovnih uslova i preuzetih obaveza.

5. Trošak izdavanja hartija od vrednosti

5.1. Procena ukupnih troškova uključenja u trgovanje

Naknada za odobrenje Prospekta kod Komisije - Odobrenje jedinstvenog prospekta dužničkih hartija od vrednosti	1.415.800,00 RSD
Dodeljivanje CFI koda i ISIN broja	1.320,00 RSD
Upis emisije	21.120,00 RSD
Zaključivanje transakcija na Beogradskoj berzi	0,5%
Kliring i saldiranje posredstvom CR HOV	0,088% od ukupne nominalne vrednosti/ računovodstvene vrednosti emisije, ne više od 633.600,00
Godišnja naknada za vođenje registra finansijskih instrumenata aktivnih izdavalaca	100.000,00 + PDV
Beogradska berza – naknada za obradu zahteva za uključenje	30.000,00 RSD
Naknada za uključenje na Open Market	140.000, 00 RSD
Potvrde Berze o ispunjenosti uslova za uključenje hartija od vrednosti na	8.000,00 RSD