



Energopetrol d.d. Sarajevo

**PROSPEKT
EMISIJE REDOVNIH (OBIČNIH) DIONICA PUTEM JAVNE PONUDE
ENERGOPETROL D.D. SARAJEVO**

Sarajevo, 31.10.2017. godine

PROSPEKT
EMISIJE REDOVNIH (OBIČNIH) DIONICA PUTEM JAVNE PONUDE

Energopetrol d.d. Sarajevo (u daljem tekstu: "**Društvo**" ili "**Emitent**") prihvata odgovornost za sadržaj Prospekta emisije redovnih (običnih) dionica putem javne ponude (u daljem tekstu: "**Prospekt**").

Prospekt ne prikriva podatke od materijalnog značaja i ne sadrži podatke niti informacije koje bi potencijalne investitore dovele u zabludu. U skladu sa navedenim, Društvo prihvata odgovornost za informacije sadržane u ovom Prospektu.

U skladu sa Zakonom o tržištu vrijednosnih papira (*Službene novine Federacije BiH broj 85/08, 109/12, 86/15, 25/17*) Prospekt odobrava Komisija za vrijednosne papire Federacije BiH (u daljem tekstu: "**Komisija**").

Odobranjem Prospekta Komisija potvrđuje da Prospekt sadrži sve podatke utvrđene Zakonom o tržištu vrijednosnih papira i Pravilnikom o emisiji vrijednosnih papira (*Službene novine Federacije BiH br. 18/09, 87/10, 112/12, 103/14*) te da može biti objavljen.

Nitko nije ovlašten davati podatke i izjave u vezi sa ponudom i prodajom dionica koje nisu sadržane u ovom Prospektu i čije objavljivanje nije odobrilo Društvo. Prospekt se ne smije smatrati preporukom za kupovinu ili ponudom za prodaju dionica od ili za račun Društva ili za račun drugog lica koje je s njom u vezi u bilo kojoj zemlji u kojoj je davanje takvih ponuda ili poziva protuzakonito.

Svaki investitor koji razmatra kupovinu dionica upućuje se na vlastitu ocjenu i procjenu finansijskog položaja i poslovanja Društva te prava i obaveza prilikom kupovine dionica, uključujući sve rizike među kojima su i oni opisani u Poglavlju 5 Prospekta pod nazivom Rizik ulaganja i uzroci rizika. Ako drugačije nije navedeno, svi godišnji/polugodišnji podaci su zasnovani na revizorski ovjerenim finansijskim izvještajima. Upućivanje na KM u Prospektu označava valutu konvertibilnu marku, odnosno zakonsko sredstvo plaćanja u Bosni i Hercegovini.

Sadržaj:

1.	PODACI O EMITENTU	5
1.1.	Osnovni podaci o Emitentu	5
1.2.	Osnovni kapital	6
1.3.	Vlasnička struktura	6
2.	VRIJEDNOSNI PAPIRI KOJI SU PREDMET EMISIJE	7
2.1.	Vrsta vrijednosnog papira	7
2.2.	Broj vrijednosnih papira koji se emituje	7
2.3.	Prava koja sadrže dionice	7
3.	CIJENA VRIJEDNOSNIH PAPIRA EMISIJE	8
4.	MJESTO, NAČIN, ROK I VRIJEME UPISA I UPLATE	8
5.	RIZIK ULAGANJA I UZROCI RIZIKA	9
5.1.	Opšti podaci o rizicima	9
5.2.	Rizici vezani za poslovanje Emitenta	9
5.2.1.	Sistemski i politički rizik	9
5.2.2.	Rizik sektora	10
5.2.3.	Poslovni rizik	10
5.2.4.	Regulatorni rizik	10
5.2.5.	Operativni rizik	10
5.3.	Financijski rizici	10
5.3.1.	Valutni rizik	10
5.3.2.	Kreditni rizik	11
5.3.3.	Rizik likvidnosti	11
6.	PRAVO PREČE KUPNJE	11
7.	DJELATNOST I POSLOVANJE DRUŠTVA	12
7.1.	Djelatnost Društva	12
7.2.	Podaci o važnijim investicijama	12
7.3.	Podaci o poslovanju i financijska analiza poslovanja Društva	13
7.4.	Podaci o sudskim sporovima	17
8.	BANKA DEPOZITAR	18
9.	AGENT EMISIJE	18
10.	USPJEŠNOST EMISIJE DIONICA	19
11.	ODGOVORNA LICA EMITENTA	19

11.1.	Nadzorni odbor	19
11.2.	Uprava	19
12.	IZJAVA O INVESTIRANJU	19
13.	IZJAVA ODGOVORNIH LICA EMITENTA.....	20
14.	POTPISNICI PROSPEKTA.....	20

1. PODACI O EMITENTU

1.1. Osnovni podaci o Emitentu

Firma/Naziv Emitenta: ENERGOPETROL d.d. Sarajevo

Adresa: Ulica Maršala Tita 36

Tel: +387 33 567 100

Fax: +387 33 567 142

Web: <http://www.energopetrol.ba>

E-mail: selma.sahinpasic@energopetrol.ba

Registarski sud: Općinski sud u Sarajevu

Matični broj subjekta kod registarskog suda: 65-02-0001-12

ID. broj: 4200163020002

PDV broj: 200163020002

Pravni oblik organizovanja Emitenta: Dioničko društvo

Oznaka Emitenta: ENPSR

ISIN kod: BAENPSR00000

Registarski broj Emitenta u registru emitenata kod Komisije: 01-659-1576

Društvo obavlja djelatnost trgovine motornim gorivima, mazivima i robom široke potrošnje sa sjedištem u Sarajevu u Ul. Maršala Tita br. 36. Na dan 30.06.2017. upošljava 605 radnika i upravlja maloprodajnom mrežom od 55 benzinskih stanica.

Dana 12.04.1947. Rješenjem Vlade FNRJ osnovano je trgovačko preduzeće za promet nafte i naftnih derivata "JUGOPETROL" Sarajevo, a 1950. se pripaja preduzeću "BOSNA PETROL" Sarajevo, te zajedno formiraju preduzeće za snabdijevanje naftom i naftnim derivatima "JUGOPETROL" Sarajevo.

Godine 1973. preduzeće je preimenovano u „HENA“ OOUR Marketing Sarajevo, koje se nakon nekoliko mjeseci kasnije pripaja "ENERGOINVEST"-u Sarajevo. U sklopu RO „ENERGOINVEST“, dana 31.08.1973. osniva se OOUR "ENERGOPETROL" Sarajevo sa poslovnicama: Banja Luka, Bosanski Brod, Mostar, Tuzla-Živinice, Zagreb i predstavništvo Ploče sa skladištima naftnih derivata. Osnivanjem SOUR-a „ENERGOINVEST“ 1977. dolazi do formiranja RO „ENERGOINVEST ENERGOPETROL“ Sarajevo i tom prilikom poslovnice prelaze u OOUR-e. U ovakvoj formi poslovanja preduzeće ostaje sve do 1990. kada se formira Društveno preduzeće „ENERGOPETROL“ sa p.o. Sarajevo.

Društvenopolitička situacija 90-tih godina dovodi do pretvorbe društvenog preduzeća u dioničko društvo. Statusna promjena je nastala na osnovu odluke o izdvajanju internih dionica i odluke o promjeni statusa preduzeća organizovanjem dioničkog društva u mješovitoj svojini. Iz ovakve organizacione strukture 1991. godine nastaje „ENERGOINVEST ENERGOPETROL“, preduzeće za promet nafte, naftnih derivata i prirodnog gasa d.d. u mješovitoj svojini sa p.o. Sarajevo.

Rješenjem Ministarstva energetike i industrije Republike BiH iz 1994. godine, preduzeće „ENERGOINVEST ENERGOPETROL“ d.d. sa p.o. Sarajevo pripojeno je preduzeću „ENERGOINVEST“ d.d. sa p.o. Sarajevo, koji preuzima sva sredstva, prava i obaveze pripojenog preduzeća, održavajući kontinuitet poslovanja.

Promjena naziva i organizacione strukture se nastavlja. Godine 1998. osniva se društvo jednog lica pod nazivom „ENERGOINVEST ENERGOPETROL“ d.j.l., Sarajevo sa sjedištem u Sarajevu ul. Maršala Tita 36. Prema tom rješenju osnivač je „ENERGOINVEST“ d.d. Sarajevo. Sve promjene koje nastaju u narednom periodu do 2004. odnose se uglavnom na promjene vrijednosti osnovne glavnice, usklađivanje vrijednosti osnovnog kapitala, kao i promjena lica ovlaštenih za zastupanje, promjena funkcije ovlaštene osobe kod ENERGOINVEST - Energopetrol d.j.l. Sarajevo. Društvo je dana 12.04.2004. Rješenjem broj 03-19-213/04 upisano u registar emitenata kod Komisije, pod registarskim brojem 01-659-1576, a nakon provedenog usklađivanja sa Zakonom o privrednim društvima F BiH. Osnovni kapital Društva iznosio je 22.658.300,00 KM podijeljen na 1.812.664 dionica nominalne vrijednosti 12,50 KM po dionici.

Dana 06.05.2004. Društvo se upisuje u sudski registar Kantonalnog suda u Sarajevu pod firmom „ENERGOPETROL“ d.d. Sarajevo sa sjedištem u Sarajevu, ulica Maršala Tita broj 36. U 2006. godini, Konzorcij sastavljen od tvrtke MOL, Hungarian oil and gas plc., Budimpešta, Mađarska (u daljem tekstu MOL, plc.) i od tvrtke INA-Industrija nafte, d.d. Zagreb, Hrvatska (u daljem tekstu: INA, d.d.) zajedno, (u daljem tekstu: Konzorcij), postao je većinski vlasnik Društva. Stjecanje vlasništva od strane Konzorcija izvršeno je kroz emisiju 3.680.258 dodatnih dionica.

1.2. Osnovni kapital

Osnovni kapital Društva na dan donošenja odluka o emisiji redovnih (običnih) dionica putem javne ponude iznosi 68.661.525,00 KM, podijeljen na 5.492.922 dionica nominalne vrijednosti 12,50 KM po dionici.

Društvo je do sada provelo jednu emisiju i to 3.680.258 redovnih (običnih) dionica putem zatvorene prodaje nominalne vrijednosti 12,50 KM po dionici. Po uspješno izvršenom upisu i uplati, Komisija je rješenjem broj 03-19-122/07 od 16.03.2007. izvršila upis povećanja osnovnog kapitala Društva za 46.003.225,00 KM.

Rješenjem općinskog suda u Sarajevu br.: 065-0-Reg-08-001074 dana 30.05.2008. ovo povećanje upisano je u sudski registar.

1.3. Vlasnička struktura

Društvo ima 2.186 dioničara koji su se nalazili na listi dioničara kod Registra vrijednosnih papira F BiH 30 dana prije datuma održavanja 23. Vanredne skupštine dioničara Društva, a koja je održana dana 25.10.2017. godine, i koji su imali pravo odlučivanja na Skupštini. Više od 5% ukupnog broja dionica sa pravom glasa imaju dva dioničara: INA, d.d. i Federacija Bosne i Hercegovine.

Prvih 10 dioničara Društva

Dioničari	Udio (%)	Vrsta računa
INA D.D. ZAGREB	67,02	VLASNIČKI
FEDERACIJA BOSNE I HERCEGOVINE	22,12	VLASNIČKI
GENERAL SERVIS d.o.o. Sarajevo	1,31	VLASNIČKI
ZIF "MI-GROUP" d.d. Sarajevo	0,77	VLASNIČKI
BALKAN INVESTMENT OPPORTUNITY FUND	0,44	VLASNIČKI
ĆEBIĆ HEDIJA	0,32	VLASNIČKI
ZIF HERBOS FOND d.d. Mostar	0,32	VLASNIČKI
HAŠIMBEGOVIĆ NERMIN	0,20	VLASNIČKI
BOTONJIĆ ELKAZ	0,20	VLASNIČKI
ZIF CROBIH FOND d.d. Mostar	0,16	VLASNIČKI

Izvor: Registar vrijednosnih papira Federacije BiH

2. VRIJEDNOSNI PAPIRI KOJI SU PREDMET EMISIJE

2.1. Vrsta vrijednosnog papira

Emitent emituje redovne (obične) dionice, dugoročne vlasničke vrijednosne papire, u nematerijaliziranom obliku – elektronskom zapisu, sa kojim vlasnik ostvaruje prava prema Emitentu i vrši prenos tih prava u skladu sa zakonom i odlukom o emisiji.

2.2. Broj vrijednosnih papira koji se emituje

Putem javne ponude Emitent emituje 10.480.000 (slovima: desetmilionačetiristotineosamdesethiljada) redovnih (običnih) dionica, u nematerijalizovanom obliku, nominalne vrijednosti od 12,50 KM po dionici. Ukupna vrijednost emisije iznosi 131.000.000 KM (slovima: stotintridesetjedanmilion KM).

2.3. Prava koja sadrže dionice

Dionice koje su predmet ove emisije sadrže ista prava koja imaju postojeći dioničari, kao vlasnici redovnih (običnih) dionica.

Imalac redovnih (običnih) dionica ima sljedeća prava:

- učešća u radu i odlučivanju na skupštini Društva,
- učešća u ostvarenoj dobit (dividendi),
- uvid u isprave Društva,
- pokrenuti postupak pobijanja i poništenja odluka Skupštine,
- zaštite manjine u odlučivanju (otkup dionica od strane Društva),
- predlaganje kandidata za članove Nadzornog odbora (u skladu sa Zakonom i Statutom Društva),

- g) predložiti izmjenu dnevnog reda i prijedlog odluka skupštine (u skladu sa Zakonom i Statutom Društva),
- h) druga prava u skladu sa Zakonom i Statutom Društva.

Uplatom jedne redovne (obične) dionice, dioničar stiče pravo na jedan glas u Skupštini Društva, u skladu sa Zakonom o privrednim društvima.

3. CIJENA VRIJEDNOSNIH PAPIRA EMISIJE

Cijena po kojoj se upisuju i uplaćuju dionice Društva, utvrđena je Skupštinskom Odlukom o emisiji redovnih (običnih) dionica putem javne ponude i iznosi 12,50 KM (slovima: dvanaest konvertibilnih maraka i pedeset feninga) po dionici, a što ujedno predstavlja i nominalnu vrijednost dionice. Prvenstvo upisa i uplate dionica (vrijednosnih papira) ove emisije imaju postojeći dioničari. Svi upisi i uplate dionica od strane lica koja nemaju pravo preče kupnje će biti punovažni samo u mjeri u kojoj budu postojale dionice nove emisije koje nisu upisane i uplaćene po osnovu prava preče kupnje postojećih dioničara.

Broj upisanih i uplaćenih dionica ne može biti veći od broja utvrđenog Skupštinskom Odlukom o emisiji redovnih (običnih) dionica putem javne ponude. Ukoliko se prilikom ove emisije upiše i uplati više dionica od broja koji se emituje, dionice se raspoređuju na sve upisnike proporcionalno broju upisanih i uplaćenih dionica. Banka depozitar će kupcima izvršiti povrat viška uplaćenih sredstava.

4. MJESTO, NAČIN, ROK I VRIJEME UPISA I UPLATE

Trajanje emisije je u periodu od 08.01.2018. godine od 8:00 sati do 16.02.2018. godine do 15:00 sati.

Upis dionica (po osnovu prava preče kupnje i za slobodni dio emisije) vrši se u periodu od 08.01.2018. godine od 8:00 sati do 15.01.2018. godine do 15:00 sati.

Upis dionica se vrši popunjavanjem Izjave o upisu dionica kod banke depozitara, Raiffeisen *BANK* d.d. Bosna i Hercegovina, (u daljem tekstu: Banka depozitar) na upisnom mjestu Zmaja od Bosne bb, 71000 Sarajevo, Bosna i Hercegovina.

Upis se može izvršiti lično, prezentiranjem lične (osobne) karte ili pasoša, ili putem punomoćnika za fizičko lice, odnosno zakonskog zastupnika ili punomoćnika za pravno lice, s tim da punomoć mora biti ovjerena od strane notara. Lice koje u emisiji izvrši upis dionica može odustati od upisa putem pisane izjave, najkasnije do okončanja roka za upis.

Uplata dionica vrši se u periodu od 16.01.2018. godine od 8:00 sati pa do 15.02.2018. godine do 15:00 sati.

Uplata se vrši na poseban, privremeni račun kod Banke depozitara. Uplata dionica se može izvršiti isključivo od lica ili dioničara koji su izvršili upis dionica u periodu emisije predviđenom za upis. Upisnik je dužan izvršiti uplatu prema broju upisanih dionica. Ukoliko se upisane dionice ne uplate u predviđenom roku, upisnik gubi pravo na dionice te snosi troškove emisije ukoliko ista ne uspije.

5. RIZIK ULAGANJA I UZROCI RIZIKA

5.1. Opšti podaci o rizicima

Prilikom ulaganja u vrijednosne papire ulagatelj, u skladu sa vlastitim preferencijama odnosa rizika i povrata iz ulaganja, svjesno preuzima pojedine vrste rizika. Pri razmatranju ulaganja u dionice Emitenta potencijalni ulagač trebao bi uzeti u obzir faktore rizika izložene u nastavku, podatke o poslovanju i financijskim izvještajima Emitenta, ali se ulagač upućuje i na vlastitu procjenu financijskog položaja Emitenta, uslova emisije kao i ostalih faktora i informacija koje mogu utjecati na uspješnost emisije.

5.2. Rizici vezani za poslovanje Emitenta

5.2.1. Sistemske i političke rizike

Potpisivanjem Sporazuma o stabilizaciji i pridruživanju (SSP) 16.06.2008. godine učinjen je prvi korak na putu BiH ka članstvu u Evropsku uniju (u daljnjem tekstu: EU). Nakon dugogodišnjeg zastoja vezanog za EU integracije BiH je konačno u septembru 2016. godine dobila pozitivan odgovor za podnesenu aplikaciju za EU članstvo nakon čega je uslijedila dostava Uputnika od strane Evropske komisije početkom decembra 2016. godine koji je sada u fazi finalizacije odgovora svih uključenih nivoa vlasti u zemlji. Tokom prijelaznog perioda, BiH postepeno približava svoju zakonsku regulativu EU regulativi, a što je pod nadzorom uspostavljenih zajedničkih tijela EU i BiH.

BiH primjenom mjera koje su propisane potpisanim sporazumom je okrenuta internom tržištu i uradila je velike pomake u oblasti konkurentnosti, državne pomoći, prava na intelektualno i industrijsko vlasništvo, te oblasti javnih nabavki. Također, veliki pomaci se čine na uspostavi regulatornog okvira za slobodno kretanje radne snage i slobodno pružanje usluga i kretanje kapitala unutar BiH. Približavanje standardima EU otklonjena je opasnost od nacionalizacije ili konfiskacije imovine.

Fiksni kurs konvertibilne marke koja je direktno vezana za euro omogućava veću stabilnost i manje gubitke, odnosno sprječava pojavu valutnog rizika koji utječe na povećanje cijena i inflacije.

Sve ovo daje relativno stabilno ekonomsko okruženje, bez obzira na brojne probleme koji se pojavljuju u vidu sporadičnih većih ili manjih političkih kriza i previranja. Faktori političkog rizika su uglavnom uzrokovani suviše decentraliziranim uređenjem zemlje, veoma teškim načinom postizanja konsenzusa kod donošenja ključnih ekonomskih i političkih odluka na nivou države i entiteta (osobito Federacije BiH) zbog složene političke strukture. Također, visoka stopa nezaposlenosti može dovesti do socijalnih previranja, kao i relativno visok stepen korupcije na svim nivoima društva i državne uprave.

Poslovanje svake kompanije pod utjecajem je makroekonomskih kretanja te intenzitet utjecaja istih prvenstveno ovisi o cikličnosti industrije u kojoj sama kompanija posluje. Iako Društvo posluje u naftnoj industriji koja ima visok stepen cikličnosti u doba ekonomske krize, sa stajališta makroekonomskog i političkog rizika, Društvo ima veliku prednost uslijed prilično neelastične potražnje zbog uvozne ovisnosti zemlje za naftnim proizvodima, povoljne prognoze ekonomskih kretanja zemlje te kretanja cijena nafte i naftnih derivata u narednom srednjoročnom periodu.

5.2.2. Rizik sektora

U Bosni i Hercegovini još uvijek je u toku proces uređenja oblasti naftne privrede na nivo organiziranog, funkcionalnog i stabilnog privrednog sektora koji prije svega osigurava kontinuitet i sigurnost snabdijevanja, kvalitet naftnih derivata i ispunjavanje svih tehnoloških i ekoloških standarda. Kad je naftni sektor u pitanju, u BiH za sada nema posebno izraženog rizika sektora. Društvo, kao jedan od vodećih učesnika na tržištu, ima stabilno snabdijevanje, dobavljače i razgranatu prodajnu mrežu. Obzirom da cijena krajnjeg proizvoda direktno ovisi o kretanju cijene nafte i naftnih derivata na svjetskom i evropskom tržištu, uz stabilnu potražnju, očekuje se da financijsko poslovanje Društva ima stabilan trend u narednom periodu. Pored navedenog, rizik sektora, kao i kod gotovo svih ostalih proizvodnih sektora u BiH, značajno je vezan za sistemski/politički rizik zemlje obrazložen u poglavlju 5.2.1.

5.2.3. Poslovni rizik

Poslovni rizik se odnosi na rizike prisutne u svakodnevnom poslovanju Društva, koji pak direktno utiču na održavanje konkurentske pozicije, kao i stabilnost u redovnom poslovanju. Shodno navedenom, isti je determiniran poslovnim okruženjem u kojem Društvo posluje, razini cikličnosti industrijske grane kojoj Društvo pripada te također redovnim poslovnim politikama i odlukama koje su trenutno usmjerene na stabilizaciju, rast i razvoj Društva.

5.2.4. Regulatorni rizik

Iako se to ne očekuje, rizik izmjene zakonodavnog okvira predstavlja rizik da zakonodavno tijelo promijeni zakonske propise, koji bi se eventualno mogli negativno odraziti na profitabilnost sektora kojem Emitent pripada. Treba imati u vidu da BiH kontinuirano usklađuje svoje zakonodavstvo kako bi se isto prilagodilo propisima EU. U tom smislu postoji regulatorni rizik zbog najave izmjene Zakona o akcizama u Bosni i Hercegovini koji će uticati na povećanje cijena naftnih derivata na tržištu Bosne i Hercegovine.

5.2.5. Operativni rizik

Operativni rizik je rizik realizacije gubitka kao posljedica uspostavljanja neadekvatnih internih procesa, pogrešaka sistema, te ljudskih ili eksternih pogrešaka. Društvo kontinuirano razvija i implementira odgovarajuće politike i metode upravljanja operativnim rizicima u skladu sa evropskim standardima, radi usklađivanja aktivnosti i standarda poslovanja i izračuna potrebnog kapitala za pokriće rizika.

5.3. Financijski rizici

Poslovne aktivnosti Društva izložene se različitim vrstama financijskih rizika kojim ipak najviše dominiraju valutni rizik, kreditni rizik i rizik likvidnosti. Uprava Društva pažljivo prati financijske rizike i poduzima aktivnosti s ciljem učinkovitog upravljanja rizicima, uključujući uvođenje više nivoa odobravanja i odgovornosti u Društvu.

5.3.1. Valutni rizik

Aktivnosti Društva su primarno izložene financijskom riziku promjene kursa strane valute i riziku promjena tržišnih cijena naftnih derivata i ostale robe. Izloženost tržišnom riziku se dopunjava analizom osjetljivosti, kao i operacijama zaštite usklađivanjem prodaje i nabavke, gdje se teži da stepen prihvatljivog rizika bude u skladu sa opšte prihvaćenim normama u ovoj industriji.

Valutni rizik obuhvata primarno izloženost Društva financijskom riziku promjene kursa strane valute. Konvertibilna marka (KM,) kao zvanična valuta u BiH, je vezana za EUR već duži vremenski period uz fiksni tečaj za euro gdje je 1 KM = 0,51129 EUR ili 1 EUR = 1,95583 KM. Od uvođenja aranžmana valutnog odbora u BiH 1998. godine, Centralna banka BiH uspješno održava fiksni tečaj te ne postoje historijski zabilježeni, niti trenutno prisutni pritisci na devaluaciju kursa niti politički pritisci da se napusti aranžman valutnog odbora.

5.3.2. Kreditni rizik

Kreditni rizik odnosi se na rizik da druga strana neće ispuniti svoje ugovorne obaveze što će rezultirati financijskim gubitkom Društva. Društvo je usvojilo politiku da posluje samo sa kreditno pouzdanim klijentima/kupcima kao najučinkovitijim sredstvom za umanjeње rizika i financijskih gubitaka. Izloženost Društva u poslovanju prema ključnim klijentima se stalno nadgleda, a ukupna vrijednost zaključenih transakcija je podijeljena među odabranim klijentima.

Potraživanja od kupaca podijeljena su na značajan broj klijenata, u različitim industrijama i geografskim područjima. Društvo nema značajnu izloženost kreditnom riziku ni prema jednom kupcu ili grupi kupaca koji imaju slične osobine, a kreditni rizik se smanjuje i sa strogim mjerama kontrole naplate i isporuke robe.

5.3.3. Rizik likvidnosti

Krajnja odgovornost za upravljanje rizikom likvidnosti leži na Upravi Društva, koja je izgradila odgovarajući okvir za upravljanje rizikom likvidnosti u skladu sa kratkoročnim, srednjoročnim i dugoročnim potrebama za upravljanje likvidnošću Društva.

Društvo upravlja ovim rizikom održavanjem adekvatnog nivoa kapitala i rezervi (što je i cilj ove emisije dionica), kreditima od strane banaka, kao i ostalim izvorima financiranja, time što konstantno nadgleda novčane tokove i dospijeca financijske imovine i obaveza. Društvo sve svoje financijske obaveze podmiruje u skladu sa otplatnim planovima i rokovima dospijeca glavnice i kamata.

6. PRAVO PREČE KUPNJE

Dioničari Društva imaju pravo preče kupnje dionica ove emisije putem javne ponude, u obimu kojim zadržavaju svoje učešće u osnovnom kapitalu Društva prije emisije. Pravo preče kupnje nije prenosivo. Utvrđivanje broja dionica čijom kupnjom postojeći dioničari zadržavaju sadašnji postotak učešća u osnovnom kapitalu Društva, izvršit će Banka depozitar. Dionice po osnovu prava preče kupnje raspoređuju se proporcionalno u zavisnosti od ukupnog broja prodanih dionica nove emisije.

Ukoliko se kod izračunavanja pripadajućeg broja dionica po osnovu prava preče kupnje ne dobije cijeli broj, vrši se zaokruživanje na manji cijeli broj ako je ostatak manji od 50% jedne dionice, odnosno na viši cijeli broj ako je ostatak jednak ili veći od 50% jedne dionice.

Svi upisi i uplate dionica od strane lica koja nemaju pravo preče kupnje će biti punovažni samo u mjeri u kojoj budu postojale dionice nove emisije koje nisu upisane i uplaćene po osnovu prava preče kupnje postojećih dioničara.

7. DJELATNOST I POSLOVANJE DRUŠTVA

7.1. Djelatnost Društva

Energopetrol d.d. je jedna od vodećih kompanija za trgovinu naftnim derivatima na tržištu Bosne i Hercegovine sa tradicijom poslovanja dugom 70 godina, prepoznatim brandom i ugledom. Društvo je osnovano 1947. godine pod imenom Jugopetrol Sarajevo, te je kroz godine poslovanja prošla kroz više organizacijskih promjena. Od 2006. godine Energopetrol posluje kao članica INA i MOL Grupe, centralno-evropske energetske kompanije čije se poslovanje proteže na više od 40 zemalja na tri kontinenta.

Društvo djeluje u dva osnovna segmenta:

- 1) Upravljanje maloprodajom na benzinskim stanicama i
- 2) Uvoz i prodaja aviogoriva na Aerodromu Sarajevo.

Na dan 30.06.2017. godine, Društvo upravlja sa 55 benzinskih stanica na teritoriji Federacije Bosne i Hercegovine. Kroz svoju moderno uređenu i obnovljenu maloprodajnu mrežu, Društvo nudi proizvode i usluge najvišeg standarda kvalitete nastavljajući graditi odnos povjerenja sa svojim kupcima koji su fokus poslovanja Društva. Energopetrol je uložio značajna sredstva u modernizaciju maloprodajne mreže i danas su na svim maloprodajnim mjestima u ponudi pored visokokvalitetnih goriva i roba široke potrošnje. Pored velike ponude roba široke potrošnje koja je prilagođena potrebama i zahtjevima tržišta pružaju se i druge usluge kao što su pranje automobila i ugostiteljske usluge u sklopu cafe barova.

Društvo je na dan 30.06.2017. upošljavalo 605 radnika. Društvo teži zapošljavanju visokomotiviranih, proaktivnih ljudi koji žele biti dio pozitivnih promjena i doprinosti postizanju ciljeva Društva u izazovnom okruženju u kojem posluje.

Kao jedna od najvećih kompanija u Bosni i Hercegovini, Energopetrol prepoznaje važnost ulaganja u zajednicu u kojoj posluje te je veoma aktivno uključen u različite aktivnosti koje doprinose razvitku društva u cjelini. Sponzorsko-donacijskim aktivnostima nastoji pružiti pomoć i podršku djeci i mladima, osobama s posebnim potrebama, naučnim, inovativnim i kulturnim projektima, projektima koji doprinose zaštiti i unapređenju zdravlja i okoliša, sportskim udruženjima te projektima važnim za lokalne zajednice u kojima djeluje.

Energopetrol d.d. Sarajevo osigurava usklađenost poslovnih aktivnosti sa najvišim standardima sigurnosti, kvaliteta i zaštite okoliša, provodeći redovne procedure kontrole na svim nivoima.

7.2. Podaci o važnijim investicijama

U cilju daljeg podizanja nivoa učinkovitosti poslovanja, investicijske aktivnosti su uglavnom usmjerene na dalji razvoj i unapređenje poslovanja. U 2006. godini, Konzorcij sačinjen od MOL, Hungarian Oil and Gas plc., Budimpešta, Mađarska i INA-Industrija nafte, d.d. Zagreb, Hrvatska postao je većinski vlasnik Energopetrola.

Od 2008. godine započinje investicijski ciklus Društva čiji je glavni cilj modernizacija maloprodajne mreže. Strategija ulaganja u maloprodajnu mrežu usmjerena je na restrukturiranje i unapređenje postojeće maloprodajne mreže. Od 2008. godine do kraja 2016. godine uloženo je ukupno 80,66 miliona KM. Sa ovim iznosom ulaganja, obnovljena je i modernizovana ukupno 41 benzinska stanica, odnosno 73% postojeće

maloprodajne mreže Društva čime se stvorio preduvjet da benzinske stanice nude proširenu uslugu i da su opremljene sa najsavremenijom opremom što ih značajno razlikuje od konkurencije.

Godine 2015. u sklopu rekonstrukcije benzinske stanice Pofalići uveden je novi koncept „Fresh Corner“ putem kojeg se kupcima omogućava kupovina svježe pripremljene hrane i napitaka na maloprodajnoj lokaciji, a do danas Društvo ima 3 benzinske stanice koje imaju implementiran „Fresh Corner“ koncept gdje je poseban naglasak na raznolikost i proširenje gastronomske ponude.

7.3. Podaci o poslovanju i financijska analiza poslovanja Društva

Društvo je u 2016. godini ostvarilo gubitak u iznosu od 9,53 mil KM. Ostvareni poslovni prihodi iznosili su 141,88 mil KM, a od čega 139,92 mil KM čine prihodi od prodaje robe (naftni derivati i roba široke potrošnje), dok se 1,96 mil KM odnosi na ostale prihode.

Prihodi od prodaje robe obuhvataju prihode od prodaje goriva i negoriva u maloprodajnoj mreži i čine 92% ukupno ostvarenog prihoda od prodaje, odnosno 129,12 mil KM. Preostalih 10,80 miliona KM (8% prihoda od prodaje) se odnosi na prodaju aviogoriva na Aerodromu u Sarajevu.

U 2016. godini Društvo je zabilježilo prodaju u iznosu od 75,14 miliona litara u maloprodajnoj mreži. Stabilna prodaja goriva je prije svega efekat modernizovanih benzinskih stanica, kao i poduzetih marketinških aktivnosti te kontinuiranim praćenjem tržišnog okruženja i potražnje.

Društvo je implementacijom „Fresh Corner“ koncepta nastavilo sa provođenjem strategije promoviranja prodaje negoriva kroz planirano unapređenje izgleda maloprodajnih mjesta (benzinskih stanica) kroz proširenu gastronomsku ponudu, strategiju asortimana, selektivno određivanje cijena i promotivne aktivnosti. Također, još jedan od bitnih noviteta u maloprodajnoj mreži Energopetrola jeste uvođenje programa lojalnosti „Lampica kartica“ koji kupcima omogućava mnogobrojne pogodnosti pri kupovini goriva i negoriva u maloprodajnoj mreži.

Poslovni rashodi u 2016. godini su iznosili 147,56 mil KM i strukturu ovih rashoda čine nabavna vrijednost prodane robe (80% ukupnih poslovnih rashoda), troškovi plaća i ostalih primanja radnika (11%), amortizacija (3%) nematerijalni troškovi (4%), materijalni troškovi (1%), troškovi rezervisanja (1%). Ostvareni gubitak od poslovnih aktivnosti u 2016. godini iznosi 5,68 mil KM.

Društvo je u 2016. godini ostvarilo i financijske prihode u iznosu od 0,51 mil KM, a odnosne se na prihode po osnovu kamata i pozitivnih tečajnih razlika. Financijski rashodi su iznosili 13,40 mil KM, a odnose se na rashode kamata iz odnosa sa povezanim pravnim licima, rashode kamata po osnovu radnih sporova i negativne tečajne razlike. Ostvareni gubitak po osnovu financijskih aktivnosti iznosi 12,89 mil KM.

U nastavku dajemo prikaz ključnih financijskih izvještaja, bilans stanja i bilans uspjeha za 2014., 2015. i 2016. godinu popraćen financijskom analizom poslovanja Društva.

Analiza financijskih izvještaja i ključnih financijskih indikatora Društva (kao njen najvažniji segment) jasno ukazuju na trenutnu situaciju koja bitno utječe na financijsku stabilnost i poslovanje Društva uslijed koje se i sprovodi navedena dokapitalizacija. Također, financijska analiza poslovanja ukazuje i na segmente poslovanja koje bi trebalo unaprijediti kako bi se stvorile pretpostavke za kontinuiran nastavak i održiv

razvoj poslovanja. U financijskoj analizi prikazan je trogodišnji period od 2014. do 2016. godine, kao referentni period koji se smatra dovoljnim da bi se dobila jasna i sveobuhvatna slika sigurnosti i uspješnosti poslovanja Društva. Financijska analiza je urađena na osnovu zvaničnih financijskih izvještaja Društva.

Na dan 31.12.2016. godine, Društvo je imalo iskazanu poslovnu aktivnu u vrijednosti od 197,8 miliona KM, što je za 3,7% veći iznos u odnosu na prethodnu godinu. Od ukupne vrijednosti poslovne aktive, 32,1% se odnosi na stalna sredstva dok se 5,1% odnosi na tekuća ili kratkoročna sredstva. Upravo posmatrajući navedenu strukturu aktive Društva uočavamo financijsku neravnotežu i razloge koji su utjecali na donošenje odluke o dokapitalizaciji emisijom dionica.

Aktiva društva Energopetrol d.d. Sarajevo

	u BAM	2014	2015	2016
1	Stalna sredstva	66.662.669	68.528.337	63.586.316
1.1	Nematerijalna sredstva	635.072	424.118	217.422
1.2	Nekretnine, postrojenja i oprema	66.023.545	68.100.167	63.364.842
1.3	Ostala (specifična) stalna materijalna sredstva	4.052	4.052	4.052
2	Tekuća sredstva	13.940.557	7.644.159	10.074.413
2.1	Zalihe i sredstva namijenjena prodaji	5.621.891	5.259.205	7.114.006
2.2	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	6.358.899	1.065.031	1.017.299
2.3	Kratkoročna potraživanja	1.709.685	1.221.822	1.747.843
2.4	Kratkoročni finansijski plasmani	111.848	83.759	101.633
2.5	Potraživanja za PDV	107.047	0	87.390
2.6	Aktivna vremenska razgraničenja	31.187	14.342	6.242
3	Gubitak iznad visine kapitala	100.742.159	114.600.847	124.129.820
4	Poslovna Aktiva	181.345.385	190.773.343	197.790.549

Izvor: Zvanični financijski izvještaji Društva

Posmatrajući izvore sredstava, najveću poziciju čine kratkoročne obaveze i to 90,5% ukupne pasive, dok se na dugoročne obaveze odnosi svega 2,9% te na pasivna vremenska razgraničenja 6,6% poslovne pasive. Navedena struktura aktive i pasive značajno narušava financijske indikatore stabilnosti Društva. Ostatak poslovne pasive od 62,8% ili 124,13 miliona KM predstavlja gubitak iznad visine kapitala. Ova informacija nam jasno ukazuje na razloge uslijed čega se sprovodi navedena dokapitalizacija Društva.

Pasiva društva Energopetrol d.d. Sarajevo

	u BAM	2014	2015	2016
1	Kapital	0	0	0
1.1	Osnovni kapital	68.661.525	68.661.525	68.661.525
1.2	Emisiona premija	14.191.775	14.191.775	14.191.775
1.3	Rezerve	2.031.450	2.031.451	2.031.452
1.4	Gubitak do visine kapitala	84.884.750	84.884.750	84.884.750
2	Dugoročne obaveze I rezervisanja	137.875.852	86.552.265	5.739.513
2.1	Obaveze prema povezanim licima	137.875.852	73.071.710	0
2.2	Rezervisanja	0	13.480.555	5.739.513
3	Kratkoročne obaveze	16.358.404	90.932.679	178.995.996
3.1	Kratkoročne finansijske obaveze	0	73.379.820	158.794.834
3.2	Obaveze iz poslovanja	15.327.452	16.332.789	19.325.757
3.3	Obaveze iz specifičnih poslova	0	243	453
3.4	Obaveze po osnovu plaća, naknada i ostalih primanja zaposlenih	948.865	868.135	787.065
3.5	Druge obaveze	2.313	0	0
3.6	Obaveze za PDV	0	257.489	0
3.7	Obaveze za ostale poreze i druge dažbine	79.774	94.203	86.966
3.8	Obaveze za porez na dobit	0	0	921
4	Pasivna vremenska razgraničenja	27.111.129	13.288.399	13.055.040
5	Poslovna pasiva	181.345.385	190.773.343	197.790.549

Izvor: Zvanični finansijski izvještaji Društva

Koeficijent tekuće likvidnosti kao najznačajniji pokazatelj likvidnosti iznosi svega 0,1 u 2015. i 2016. godini, što ukazuje na činjenicu da se značajan dio stalnih sredstava financira iz kratkoročnih finansijskih izvora. Ukoliko imamo u vidu da se sva imovina financira iz tuđih izvora (obaveza) onda je sasvim jasno da ključno opterećenje po poslovanje Društva predstavlja odnos između sredstava i njenih izvora, i da upravo poboljšanje tih odnosa treba biti prioritet Društva u narednom periodu. U tom kontekstu možemo posmatrati i odluku o dokapitalizaciji kao prvi korak u stabilizaciji poslovanja i stvaranje preduslova za uspješno poslovanje Društva.

Neto profitabilnost Društva u prethodne tri godine također je narušena, te Društvo konstantno bilježi negativan neto poslovni rezultat. Poslovni prihodi Društva su u 2016. godini iznosili 141,88 miliona KM, od čega se najveći dio odnosi na prihode od prodaje roba (139,92 miliona KM). Poslovni rashodi Društva su nešto veći od prihoda i u 2016. godini 147,60 miliona KM. Ipak, ova razlika ne predstavlja značajan problem u finansijskom poslovanju, obzirom da ukupni rashodi sadrže značajne iznose jednokratnih troškova uglavnom po osnovi sudskih postupaka.

Negativan neto rezultat iz finansijske aktivnosti Društva zasigurno u najvećoj mjeri doprinosi ukupnoj profitabilnosti. Naime, finansijski prihodi su u 2016. godini iznosili 0,50 miliona KM, dok su u isto vrijeme finansijski rashodi iznosili 13,40 miliona KM, što je 27 puta veći iznos u odnosu na finansijske prihode. U strukturi finansijskih rashoda dominiraju finansijski rashodi iz odnosa sa povezanim pravnim licima sa iznosom od 12,34 miliona KM. Smanjenje ovih troškova kao posljedica smanjenja razine dugovanja značajno bi promijenilo sliku finansijske uspješnosti Društva.

Bilans uspjeha društva Energopetrol d.d. Sarajevo

	u BAM	2014	2015	2016
1	Poslovni prihodi	169.063.915	143.218.221	141.882.251
1.1	Prihodi od prodaje robe	167.496.154	141.202.529	139.920.167
1.2	Ostali poslovni prihodi	1.567.761	2.015.692	1.962.084
2	Poslovni rashodi	174.153.181	150.009.180	147.559.930
2.1	Nabavna vrijednost prodane robe	145.482.116	121.951.040	118.597.285
2.2	Troškovi plaća i ostalih ličnih primanja	16.816.880	12.412.232	15.511.303
2.3	Amortizacija	4.559.992	4.589.199	4.188.126
2.4	Ostali poslovni rashodi	7.294.193	11.056.709	9.263.216
A	Rezultat poslovnih aktivnosti	(5.089.266)	(6.790.959)	(5.677.679)
3	Finansijski prihodi	85.062	134.948	504.680
3.1	Prihodi od kamata	85.024	133.742	498.826
3.2	Ostali finansijski prihodi	38	1.206	5.854
4	Finansijski rashodi	9.311.846	8.857.065	13.399.368
4.1	Fin. rashodi iz odnosa sa povezanim pr. licima	8.246.768	7.973.400	12.343.304
4.2	Rashodi kamata	1.065.073	880.118	1.055.059
4.3	Ostali finansijski rashodi	5	3.547	1.005
B	Rezultat finansijskih aktivnosti	(9.226.784)	(8.722.117)	(12.894.688)
5	Ostali prihodi i dobici	5.606.064	2.285.718	11.537.075
5.1	Otpis obaveza, ukinuta rezervisanja itd	5.196.916	1.649.314	10.631.342
5.2	Ostali prihodi	409.148	636.404	905.733
6	Ostali rashodi i gubici	767.288	631.330	2.493.681
6.1	Prodaje i rashodovanja S.S.	236.717	170.351	1.483.519
6.2	Ostali rashodi	530.571	460.979	1.010.162
C	Rezultat ostalih aktivnosti	4.838.776	1.654.388	9.043.394
D	Neto rezultat perioda	(9.477.274)	(13.858.688)	(9.528.973)

Izvor: Zvanični finansijski izvještaji Društva

Rezultati ostalih poslovnih aktivnosti Društva konstantno bilježe neto pozitivne vrijednosti zahvaljujući prihodima iz otpisa obaveza, ukidanja rezervisanja itd.

Neto rezultat je tokom posmatranog perioda bio u negativnom području te je u 2016. godini neto gubitak iznosio 9,53 miliona KM. Negativan neto rezultat Društva je većinu indikatora profitabilnosti i indikatora investiranja učinio potpuno irelevantim za finansijsku analizu, te stoga nije potrebno detaljno elaborirati navedene finansijske pokazatelje.

Iz analize finansijskih izvještaja jasno se uočava da ključni izvor nestabilnosti po finansijski položaj Društva proizlazi iz strukture sredstava i njenih izvora, a što se posljedično odražava i na profitabilnost Društva. U tom smislu, Društvo bi kao prvi korak ka uspostavljanju osnova za dugoročno uspješno poslovanje, trebalo uskladiti finansijske pozicije u bilansu stanja kroz jačanje kapitala, što će se pozitivno odraziti na sve pokazatelje finansijske stabilnosti koji trenutno stoje ispod teorijski prihvatljivih granica.

Ključni financijski pokazatelji društva Energopetrol d.d. Sarajevo

	2014	2015	2016
Pokazatelji likvidnosti			
Koef. Tekuće likvidnosti	0,85	0,08	0,06
Koef. ubrzane likvidnosti	0,51	0,03	0,02
Koef. fin stabilnosti	0,48	0,79	11,08
Pokazatelji zaduženosti			
Koef. vlastitog finansiranja	0%	0%	0%
Keof. zaduženosti	100%	100%	100%
Pokriće troškova kamata	(7,89)	(14,7)	(8,0)
Pokazatelji aktivnosti			
Koef. obrta ukupne imovine	0,93	0,75	0,71
Koef. obrta zaliha	30,1	27,2	19,9
Koef. obrta potraživanja	98,9	117,2	81,2
Pokazatelji profitabilnosti			
EBIT marža	(5,0%)	(9,1%)	-6.1%
Neto prof.marža	(5,6%)	(9,7%)	(6,7%)
ROA	(5,2%)	(7,3%)	(4,8%)
ROE	0%	0%	0%
Tržišni pokazatelji			
Broj dionica	5.492.924	5.492.925	5.492.926
Tržišna cijena (po dionici)	7,38	5,57	3,87
Tržišna kapitalizacija	40.556.088	30.613.902	21.266.296
Dobit po dionici	(1,7)	(2,5)	(1,7)
P/E	(4,3)	(2,2)	(2,2)
P/S	0,2	0,2	0,1
EV	34.197.189	102.928.691	179.043.831
EV/EBIT	(4,1)	(7,9)	(21,1)
EV/EBITDA	(8,9)	(12,3)	(41,8)

Izvor: Zvanični financijski izvještaji Društva

7.4. Podaci o sudskim sporovima

Protiv Društva je pokrenut 361 tužbeni zahtjev (sudski spor) od strane 302 sadašnja i bivša radnika Društva, koji se odnose na razlike između plata predviđenih Kolektivnim ugovorom iz oblasti nafte i petrohemijske privrede u Federaciji BiH i stvarno isplaćenih plata prema kolektivnim ugovorima Društva.

Međutim, Društvo je na ime navedenih sudskih sporova zaključno sa 31.12.2016. godine rezervisalo iznos od 16,04 miliona KM (kratkoročna rezervisanja iznose od 10,62 miliona KM, a 5,42 miliona KM su dugoročna rezervisanja). Navedeni sporovi bitno utiču na uspješnost Društva kako u tekućem tako i u nadolazećim razdobljima poslovanja.

8. BANKA DEPOZITAR

U svrhu realiziranja upisa i uplate dionica po osnovu ove emisije, Emitent je u skladu sa pozitivnim propisima, zaključio Ugovor o obavljanju depozitarskih poslova sa Bankom depozitarom, a koja posjeduje dozvolu Komisije za obavljanje ove vrste poslova.

Banka depozitar je obavezna:

- a) otvoriti namjenski račun za uplate sredstava iz javne emisije dionica,
- b) osigurati uslove za upis vrijednosnih papira, obezbijediti mjesto za upis kako bi zainteresiranim investitorima bilo omogućeno izvršavanje upisa,
- c) sačinjavati i dostavljati izvještaje o broju upisanih i uplaćenih dionica,
- d) učiniti dostupnim obrazac izjave i po mogućnosti objaviti ga na svojoj internetskoj stranici i
- e) vršiti upis kao odgovorna banka depozitar.

Upis dionica kupci će vršiti ispunjavanjem Izjave o upisu dionica, lično ili putem punomoćnika za fizička lica, odnosno zakonskog zastupnika za pravna lica, uz priloženu punomoć kod banke depozitara. Uplata će biti izvršena na račun koji je banka depozitar otvorila za ovu emisiju. Uplate se mogu izvršiti i iz inostranstva u skladu sa internim procedurama Banke.

Banka depozitar, preko koje je vršen upis i uplata dionica, dostavlja Komisiji i Emitentu Izvještaj o broju upisanih i uplaćenih dionica najkasnije u roku od pet (5) dana od završetka roka za upis i uplatu ili kada budu upisane i uplaćene sve dionice koje su emitovane.

Nakon što emisija javnom ponudom bude proglašena uspješnom od strane Komisije, Banka depozitar je dužna u roku od tri (3) dana od dana prijema Rješenja Komisije prenijeti uplaćena novčana sredstva na račun Emitenta.

Banka depozitar u emisiji dionica je:

Raiffeisen *BANK* dd Bosna i Hercegovina

Zmaja od Bosne bb, 71000 Sarajevo, Bosna i Hercegovina

SWIFT: RZBABA2S

Telefon: +387 33 287 126; 287 255

Faks: +387 33 287 272

E-mail: dragomir.grgic@raiffeisengroup.ba; investicijsko.bankarstvo@raiffeisengroup.ba;

Potencijalni investitori se mogu obratiti Banci depozitaru putem gore navedenih kontakt brojeva i/ili e-mail adresa.

9. AGENT EMISIJE

Agent Emisije je Raiffeisen *BANK* dd Bosna i Hercegovina, Zmaja od Bosne bb, 71000 Sarajevo. Društvo je registrovano u Općinskom sudu u Sarajevu, broj upisa u sudski registar: 65-02-0005-10, JIB: 4200344670009 (u nastavku: Agent).

Agent, organizuje, strukturira i provodi emisiju dionica te priprema svu potrebnu dokumentaciju zajedno sa Emitentom za provedbu emisije. Agent ni na koji način ne odgovara i ne garantuje Emitentu niti bilo kojim trećim osobama (investitorima, upisnicima, vlasnicima dionica i sl.), bilo direktno ili indirektno za istinitost i potpunost podataka u Prospektu.

10. USPJEŠNOST EMISIJE DIONICA

Emisija dionica smatra se uspješnom ukoliko u roku iz tačke 4. ovog prospekta bude upisano i uplaćeno 9.432.000 dionica u iznosu od 117.900.000,00 KM, odnosno 90% ukupnog broja emitiranih redovnih (običnih) dionica, predviđenih Odlukom o emisiji.

Upisnik je dužan izvršiti uplatu prema broju upisanih dionica iz tačke 4. ovog prospekta. Banka depozitar će izvršiti povrat viška uplaćenih sredstava ukoliko to bude bilo potrebno. U slučaju neuspjele emisije izvršit će se povrat novčanih sredstava uplaticima o njihovom trošku.

Emisija vrijednosnih papira javnom ponudom može biti okončana i prije isteka objavljenog roka, samo u slučaju kada je ukupan broj emitovanih vrijednosnih papira (10.480.000 dionica) upisan i uplaćen.

11. ODGOVORNA LICA EMITENTA

11.1. Nadzorni odbor

Darko Markotić, predsjednik

Luka Pavleković, član

Zvonimir Žaja, član

Borko Buturac, član

Hermedin Zornić, član

11.2. Uprava

Ante Aralica, direktor

Vjekoslav Ivandija, izvršni direktor

12. IZJAVA O INVESTIRANJU

Cilj prikupljanja sredstava putem emisije dionica putem javne ponude je povećanje nominalne vrijednosti osnovnog kapitala u iznosu od 131.000.000,00 KM (slovima: stotnutridesetjedanmilion KM).

Sredstva će biti korištena za finansijsko restrukturiranje, podmirenje tekućih obaveza i sveukupno finansijsko stabiliziranje Društva.

13. IZJAVA ODGOVORNIH LICA EMITENTA

„Prema našem uvjerenju i u skladu sa svim našim saznanjima i podacima sa kojima raspolažemo, izjavljujemo da svi podaci iz ovog prospekta čine cjelovit i istinit prikaz imovine i obaveza, gubitaka i dobitaka, finansijskog položaja i poslovanja Emitenta, prava sadržana u vrijednosnim papirima na koje se odnose, te da činjenice koje bi mogle utjecati na potpunost i istinitost ovog prospekta nisu izostavljene“.

Emitent izjavljuje da ne postoji sukob interesa članova Upravnog i Nadzornog odbora u pogledu funkcija i aktivnosti koje obavljaju u Emitentu i osobnih interesa, odnosno njihovih funkcija i aktivnosti izvan Emitenta.

14. POTPISNICI PROSPEKTA

Darko Markotić, Predsjednik Nadzornog odbora



Luka Pavleković, član Nadzornog odbora



Zvonimir Žaja, član Nadzornog odbora



Borko Buturac, član Nadzornog odbora



Hermedin Zornić, član Nadzornog odbora

Ante Aralica, direktor



Vjekoslav Ivandija, izvršni direktor



1. Komisija za vrijednosne papire FBiH
2. Nadzorni Odbor Energopetrol d.d. Sarajevo

Predmet : Pismeno obrazloženje o odbijanju potpisivanja prospekta o emisiji vrijednosnih papira putem javne ponude Energopetrol d.d. Sarajevo

Poštovani,

U skladu sa članom 34.tačka 2. Zakona o tržištu vrijednosnih papira navodim razloge o odbijanju potpisivanja prospekta:

- S obzirom da sam na tel. 79 Sjednici NO Energopetrola glasovao protiv predložene Odluke o emisiji novih dionica putem javne ponude,a dostavljeni Prospekt predstavlja sastavni dio procedure objave emisija novih dionica putem Javne ponude,ne pojmljivo je da ja u svojstvu člana NO državnog dijela kapitala nešto što nisam ni podržao na pomenutoj sjednici podržim u svojstvu predočenog Prospekta.

S poštovanjem,

Sarajevo: 01.11.2017.godine

Član NO Energopetrol d.d. Sarajevo

Hermedin Zornić

