

Prospekt dugoročnih
obveznica I emisije
Energoprojekt Holding a.d.
Beograd

Prospekt dugoročnih dinarskih obveznica I emisije („Prospekt“)

ENERGOPROJEKT HOLDING A.D. BEOGRAD (**“Energoprojekt Holding”** ili **“Izdavalac”**) nudi obveznice u nominalnom iznosu od najviše 3.300.000.000,00 dinara. Obveznice će biti izdate sa nominalnom vrednošću od RSD 10.000,00 (**“Nominalna vrednost”**), sa promenljivom kamatnom stopom i jednokratnim dospećem glavnice nakon pet (5) godina (**“Obveznice”**). Kamata će se obračunavati i isplaćivati kvartalno, primenom godišnje stope od 2,95% + tromesečni BELIBOR. Isplata glavnice i kamate vršiće se u dinarskom iznosu na dan dospeća. 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 imaoaca, u informacionom sistemu Centralnog registra depoa i kliringa hartija od vrednosti, Trg Republike br. 5, Beograd, Republika Srbija (**“Centralni registar HoV”** ili **“CRHoV”**).

Energoprojekt Holding ima nameru uključenja Obveznica na regulisano tržište Beogradske berze a.d., sa sedištem u Omladinskih brigada 1, Beograd (**“Berza”**).

Obveznice se izdaju u skladu sa zakonima Republike Srbije.

Ovaj Prospekt sadrži podatke propisane Uredbom o postupku za izdavanje dužničkih hartija od vrednosti („Sl. Glasnik RS“ br. 54/2020), Zakonom o tržištu kapitala („Sl. Glasnik RS“ br. 31/2011, 112/2015, 108/2016, 9/2020 i 153/2020) (**“Zakon o tržištu kapitala”**) kao i propisima donesenim na osnovu Zakona o tržištu kapitala.

U skladu sa članom 27. Zakona o tržištu kapitala, ovaj Prospekt je odobrila Komisija za hartije od vrednosti Republike Srbije (**“Komisija za HoV”**). Odobrenjem ovog Prospekta Komisija za hartije od vrednosti je potvrdila da Prospekt sadrži sve podatke propisane zakonima i podzakonskim propisima Republike Srbije, i da može biti objavljen. Komisija za hartije od vrednosti ne odgovara za istinitost i potpunost podataka koje sadrži ovaj Prospekt.

Važne napomene

Energoprojekt Holding prihvata odgovornost za istinitost i potpunost ovoga 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, finansijskom položaju, poslovanju Izdavaoca, kao i o pravima sadržanim u Obveznicama. Prema saznanju lica odgovornih za sadržaj Prospekta, informacije u Prospektu su u skladu sa činjenicama, a činjenice koje bi mogle uticati na potpunost i istinitost Prospekta nisu 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 objavljivanja Prospekta.

Izdavalac ne prihvata odgovornost za bilo koje informacije koje nisu sadržane u ovom Prospektu. Izdavalac i lica odgovorna za sadržaj ovog Prospekta nisu ovlastila drugu osobu za davanje podataka i izjava u vezi s ponudom i prodajom Obveznica, a koji nisu sadržani u ovome Prospektu. Ako bi se dali takvi podaci ili izjave, na njih se ne sme osloniti kao na podatke i izjave, čije je objavljivanje odobrio Energoprojekt Holding kao izdavalac. Nikakva jemstva, izričita ili prećutna nisu data od strane Izdavaoca u vezi s istinitošću i potpunošću takvih podataka.

Ovaj Prospekt se ne sme smatrati preporukom za kupovinu Obveznica, savetom o ulaganju, pravnim ili poreskim savetom Izdavaoca ili za njegov račun, ili od strane, ili za račun druge osobe koja je s njom povezana, njihovih povezanih društava ili predstavnika u bilo kojoj zemlji u kojoj je davanje takvih ponuda ili poziva od strane takvih osoba protivzakonito. Svaki investitor koji razmatra kupovinu Obveznica upućuje se na sopstveno ispitivanje, ocenu i procenu poslovanja Izdavaoca i uslova Obveznica, uključujući sve povezane prednosti, kao i rizike opisane u ovome Prospektu. Ako je za donošenje odluke o ulaganju u Obveznice investitorima potrebno savetovanje i tumačenje između ostalog, položaja Obveznica, prava imaoca iz Obveznica, rizika koji proizlaze iz ove vrste ulaganja, upućujemo potencijalne investitore da zatraže potreban savet odgovarajućih ovlašćenih pravnih, poreskih, finansijskih i drugih savetnika.

Ovim Prospektom Izdavalac vrši ponudu Obveznica samo u Republici Srbiji. Na pravne odnose koji između Izdavaoca i investitora, odnosno kupca Obveznica, nastanu povodom prodaje i kupovine, izdavanja i trgovanja, ostvarivanja prava i ispunjavanja obaveza iz Obveznica, uključujući i sporove, primenjivaće se pravo Republike Srbije.

Distribucija Prospekta, ulaganje u Obveznice u pojedinim stranim pravnim sistemima može biti zabranjeno ili ograničeno. Strani investitori koji kupuju Obveznice, distribuiraju ovaj Prospekt izvan Republike Srbije, trguju Obveznicama ili preduzimaju druge pravne radnje u vezi s ovom javnom ponudom i Obveznicama, moraju poštovati i merodavne propise strane države.

Ako drugačije nije navedeno, sve godišnje informacije, uključujući informacije o finansijskim izveštajima, zasnivaju se na kalendarskim godinama. Brojevi u Prospektu su zaokruživani, prema tome, brojevi prikazani za istu vrstu informacije mogu varirati i zbir možda nije aritmetički agregat. Upućivanje u ovom dokumentu na „**EUR**“ označava valutu euro, a „**din**“ ili „**RSD**“ Srpski dinar.

Predviđajuće izjave

Ovaj Prospekt može uključivati izjave koje jesu ili se mogu smatrati „predviđajućim izjavama“. Te predviđajuće izjave mogu se prepoznati po upotrebi određene predviđajuće terminologije, uključujući ali ne ograničavajući se na, između ostalog, izraze: „veruje“, „procenjuje“, „predviđa“, „namerava“, „smatra“, „očekuje“, „traži“, „cilj“, „strategija“, „svrha“, „namera“, „nastavlja“, „može“, „će“, „potrebno je“ ili drugih varijacija ovih ili sličnih termina. Ove predviđajuće izjave odnose se na pitanja koja nisu predhodno potvrđene 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, rezultate, strategije, buduće događaje, buduće prihode, kapitalna ulaganja, potrebe finansiranja, planove i namere vezane za akvizicije, konkurentske prednosti i nedostatke, poslovne strategije i trendove koje Izdavalac očekuje u političkom i pravnom okruženju u kojem deluje, kao i druge informacije koje nisu istorijski podaci.

Po svojoj prirodi, predviđajuće izjave sadržane u ovom Prospektu uključuju rizike i neizvesnost 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 nisu garancija budućih rezultata datih od strane Izdavaoca. Stvarna dostignuća Izdavaoca, rezultati njegovog poslovanja, finansijsko stanje, 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 ovom Prospektu. Pored toga, čak i ako investiciona dostignuća, rezultati poslovanja, finansijsko stanje, likvidnosti, kao i razvoj finansijskih strategija i poslovanje na tržištima na kojima se ono direktno ili indirektno odvija, odgovaraju predviđajućim izjavama sadržanim u ovom Prospektu, isti ne moraju biti pokazatelji rezultata, razvoja, tržišta ili resursa u kasnijim razdobljima. Važni faktori, koji mogu uzrokovati ova odstupanja uključuju, između ostalog, faktore rizika opisane u tački 3. Dokumenta o registraciji, koji je sastavni deo ovog Prospekta, promene ekonomskih i političkih okolnosti uopšteno, promene u zakonodavstvu i regulatornim propisima te promene u poreskim sistemima.

Budućim investitorima savetuje se da pročitaju ovaj Prospekt u celini, posebno tačku 3. Dokumenta o registraciji, radi daljeg razmatranja faktora koji mogu uticati na buduće rezultate Izdavaoca. Uzimajući u obzir navedene rizike, neizvesnosti i pretpostavke, događaji opisani u predviđajućim izjavama u ovom Prospektu možda neće nastupiti.

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

Ove izjave i upozorenja odnose se na sve predviđajuće izjave Izdavaoca.

Upućivanje na informacije

U tački 4.1.1 Dokumenta o registraciji, Izdavalac je uključio u prospekt biografije svih članova Nadzornog i Izvršnog odbora i Kodeks korporativnog upravljanja, upućivanjem na javno objavljene informacije.

Dodatno, u tački 5.1.1. Dokumenta o registraciji, Izdavalac je uključio Godišnji izveštaj Energoprojekt Holding a.d. za 2019. godinu sa izveštajem nezavisnog eksternog revizora, u tački 5.1.2. Godišnji konsolidovani izveštaj Energoprojekt Holding a.d. za 2019. godinu sa izveštajem nezavisnog eksternog revizora kao i u tački 5.1.4. Godišnji izveštaj o poslovanju Energoprojekt Holding a.d. za 2019. godinu kao sastavni deo Godišnjeg konsolidovanog izveštaja, sve upućivanjem na javno objavljene informacije.

U tački 5.2.1. Dokumenta o registraciji, Izdavalac je uključio Polugodišnji konsolidovani nerevidirani Energoprojekt Holding a.d. za prvih šest meseci 2020. godine i kvartalni nerevidirani izveštaj Energoprojekt Holding a.d. za drugi i treći kvartal 2020. godine upućivanjem na javno objavljene informacije.

Dodatno, u tački 6.1 Dokumenta o registraciji, Izdavalac je uključio u prospekt Informacije o akcionarima Energoprojekt Holding a.d. upućivanjem na javno dostupne informacije.

U tački 3.1.7. Dokumenta o hartjama od vrednosti, Izdavalac je uključio u prospekt podatak o utvrđivanju iznosa BELOBOR-a kao varijabilnog dela kamatne stope.

Dokumenti, zajedno s linkovima na internet stranice gde ih je moguće preuzeti, su navedeni u nastavku:

Naziv dokumenta	Revizor	Link
Biografije svih članova Nadzornog i Izvršnog odbora	Nije revidirano	http://www.energoprojekt.rs/organizacija/
Kodeks korporativnog upravljanja	Nije revidirano	http://www.energoprojekt.rs/wp-content/uploads//2018/10/kodeks.pdf
Godišnji izveštaj matičnog društva Energoprojekt Holding a.d. za 2019. godinu sa izveštajem nezavisnog eksternog revizora	MOORE STEPHENS Revizija i Računovodstvo d.o.o	http://www.energoprojekt.rs/wp-content/uploads//2020/05/ENHL-Godišnji-izveštaj-za-2019.-godinu-SRB.pdf
Godišnji konsolidovani izveštaj Energoprojekt Holding a.d. za 2019. godinu sa izveštajem nezavisnog eksternog revizora	MOORE STEPHENS Revizija i Računovodstvo d.o.o	http://www.energoprojekt.rs/wp-content/uploads//2020/05/ENHL-Godišnji-konsolidovani-izveštaj-za-2019.-godinu-SRB.pdf
Godišnji izveštaj o poslovanju Energoprojekt Holding a.d. za 2019. godinu kao sastavni deo Godišnjeg konsolidovanog izveštaja	MOORE STEPHENS Revizija i Računovodstvo d.o.o	http://www.energoprojekt.rs/wp-content/uploads//2020/05/ENHL-Godišnji-konsolidovani-izveštaj-za-2019.-godinu-SRB.pdf
Polugodišnji konsolidovani nerevidirani izveštaj matičnog društva Energoprojekt Holding a.d. za prvih šest meseci 2020. godine	Nije revidirano	http://www.energoprojekt.rs/wp-content/uploads//2020/08/ENHL-Polugodisnji-konsolidovani-izvestaj-Energoprojekt-Holding-a.d.-za-2020-SRB.pdf
Kvartalni nerevidirani izveštaj matičnog društva Energoprojekt Holding a.d. za drugi kvartal 2020. godine	Nije revidirano	http://www.energoprojekt.rs/wp-content/uploads//2020/08/ENHL-Kvartalni-izvestaj-za-drugo-tromesecje-2020-SRB.pdf
Kvartalni nerevidirani izveštaj matičnog društva Energoprojekt Holding a.d. za treći kvartal 2020. godine	Nije revidirano	http://www.energoprojekt.rs/wp-content/uploads//2020/11/ENHL-Kvartalni-izvestaj-za-trece-tromesecje-2020-SRB.pdf
Informacije o akcionarima Energoprojekt Holding a.d.	Nije revidirano	http://www.crhov.rs/?Opcija=1&RadioGroup1=ime&emitent=energoprojekt+holding
Informacije o stopi BELIBOR-a		https://nbs.rs/sr/finansijsko_trziste/dnevni_pregled-ks/

Svaki investitor koji razmatra kupovinu i prodaju Obveznica upućuje se na sopstveno ispitivanje, ocenu i tumačenje svih podataka o činjenicama, rizicima, trendovima, procenama i predviđanjima koji se odnose na Izdavaoca, Obveznice i poslovno okruženje.

Investitori se takođe upućuju da prema sopstvenoj proceni i potrebi kao i o sopstvenom trošku zatraže potreban savet odgovarajućih ovlašćenih pravnih, poreskih, finansijskih i drugih savetnika.

Sadržaj

DOKUMENT O REGISTRACIJI

1.	Odgovorna lica, informacije o trećim stranama, stručni izveštaji i odobrenje nadležnog organa	9
1.1	Odgovorna lica	9
1.2	Izjava odgovornih lica	9
1.3	Izjava/Izveštaj stručnjaka	10
1.4	Informacije o trećim stranama	10
1.5	Izjava	10
2.	Strategija, poslovni rezultati i poslovno okruženje	11
2.1	Informacije o izdavaocu	11
2.1.1	Informacije o značajnim promjenama finansijskih potreba izdavaoca i strukturi finansiranja od završetka poslednjeg finansijskog perioda	12
2.1.2	Značajna očekivana ulaganja izdavaoca nakon objavljivanja poslednjih godišnjih finansijskih izveštaja	13
2.2	Pregled poslovanja	13
2.2.1	Glavne delatnosti	13
	Portfolio delatnosti i usluga	15
	15	
2.2.2	Glavna tržišta	16
2.3	Organizaciona struktura	18
2.3.1	Grafički prikaz organizacione strukture	18
2.3.2	Zavisnost od ostalih subjekata iz grupe	19
2.4	Informacije o trendovima	23
2.4.1	Informacije o trendovima	23
2.5	Predviđanja ili procene dobiti	23
3.	Faktori rizika	23
4.	Korporativno upravljanje	26
4.1	Upravni, rukovodeći i nadzorni organi	26
4.1.1	Nadzorni i Izvršni odbor	27
5.	Finansijske informacije i ključni pokazatelji/indikator uspešnosti	28
5.1	Godišnji finansijski izveštaj koji je sastavljen u skladu sa MSFI	28
5.1.1	Revidirani godišnji finansijski izveštaji	31
5.1.2	Konsolidovani finansijski izveštaji	31
5.1.3	Starost finansijskih informacija	31
5.1.4	Godišnji izveštaj o poslovanju društva	32
5.2	Finansijske informacije za period tokom godine i druge finansijske informacije	32
5.2.1	Kvartalni/polugodišnji finansijski izveštaji	32
5.3	Revizija godišnjih finansijskih izveštaja	32
5.3.1	Izjava o izvršenoj reviziji	32
5.3.2	Druge informacije koje su revidirali revizori	32
5.3.3	Izvor podataka	32
5.4	Ključni pokazatelji/indikator uspešnosti	33
5.4.1	Ključni pokazatelji/indikator uspešnosti	33

5.5	Značajna promena finansijskog položaja izdavaoca	35
5.5.1	Opis svih značajnih promena finansijskog položaja izdavaoca	35
6.	Informacije o akcionarima i/ili vlasnicima.....	35
6.1	Većinski akcionari i/ili vlasnici	35
6.1.1	Vlasništvo nad Izdavaocem.....	36
6.1.2	Opis svih aranžmana poznatih izdavaocu, čije bi sprovođenje moglo naknadno da ima za rezultat promenu kontrole nad izdavaocem	36
6.2	Sudski i arbitražni postupci.....	36
6.2.1	Informacije o postupcima.....	36
6.3	Sukob interesa upravnih, rukovodećih i nadzornih organa i višeg rukovodstva	37
6.3.1	Izjava.....	37
6.4	Značajni ugovori.....	37
6.4.1	Značajni ugovori.....	37
7.	Dostupni dokumenti.....	37
7.1	Izjava	37

DOKUMENT O HARTIJAMA OD VREDNOSTI

1.	Svrha, odgovorna lica, informacije o trećim stranama, stručni izveštaji i odobrenje nadležnog organa	38
1.1	Odgovorna lica	38
1.2	Izjava odgovornih lica	38
1.3	Izjava/Izveštaj stručnjaka	39
1.4	Informacije o trećim stranama.....	39
1.5	Izjava	39
1.6	Interes fizičkih i pravnih lica uključenih u izdavanje/ponudu	40
1.7	Razlozi za ponudu, korišćenje prikupljenih sredstava i troškovi izdanja/ponude	40
1.8	Dodatne informacije	41
1.8.1	Savetnici povezani sa izdavanjem Obveznica	41
1.8.2	Ostale informacije koje su revidirali ili pregledali ovlašćeni revizori.....	41
1.8.3	Kreditni rejtinzi.....	41
2.	Faktori rizika za hartije od vrednosti koje se nude i uključuju u trgovanje.....	42
2.1	Rizik prikladnosti Obveznica	42
2.2	Valutni rizik.....	42
2.3	Rizik vezan za varijabilnu kamatnu stopu	43
2.4	Rizik inflacije	43
2.5	Rizik promenljivosti tržišne cene Obveznica.....	43
2.6	Rizici povezani sa uključenjem i trgovanjem Obveznicama na regulisanom tržištu	43
2.7	Rizik likvidnosti	44
2.8	Rizik potpune ili delimične nemogućnosti isplate obaveza kupcima Obveznica	44
2.9	Izdavalac nema zabranu dodatnog zaduživanja.....	44
2.10	Rizik promene zakonodavstva	44
2.11	Rizik povezan s finansiranjem ulaganja u Obveznice pozajmljenim sredstvima	44
2.12	Troškovi transakcije prilikom trgovanja Obveznicama na sekundarnom tržištu	44
2.13	Poreski rizik.....	45
2.14	Zakonska ograničenja ulaganja pojedinih investitora	45
2.15	Srpsko tržište kapitala	45
3.	Uslovi hartija od vrednosti koje će biti ponuđene i uključene u trgovanje	45
3.1	Informacije o ponuđenim hartijama od vrednosti	45
3.1.1	Opis vrste i klase Obveznica	45
3.1.2	Propisi na osnovu kojih su Obveznice izrađene.....	46

3.1.3	Vrsta Obveznice	46
3.1.4	Valuta u kojoj se izdaju Obveznice	46
3.1.5	Položaj Obveznica.....	46
3.1.6	Opis prava koje daju Obveznice	46
3.1.7	Kamatna stopa, obračun i isplata kamate i glavnice po Obveznicama.....	47
3.1.8	Datum dospeća	52
3.1.9	Podatak o prinosu	52
3.1.10	Zastupanje imalaca Obveznica.....	52
3.1.11	Odluka o izdavanju novih hartija od vrednosti.....	52
3.1.12	Očekivani datum izdavanja novih hartija od vrednosti	53
3.1.13	Ograničenja u prenosivosti Obveznica	53
4.	Podaci o ponudi	53
4.1	Uslovi, podaci o ponudi, vremenski raspored i postupak prihvata ponude.....	53
4.1.1	Uslovi ponude	53
4.1.2	Ukupan iznos ponude Obveznica	53
4.1.3	Period upisa i opis postupka upisa Obveznica.....	53
4.1.4	Smanjenje broja upisanih Obveznica i povrat preplaćenog iznosa	54
4.1.5	Broj Obveznica koji se može upisati	54
4.1.6	Način i rokovi za uplatu upisanih Obveznica i prenos Obveznica	54
4.1.7	Objavljivanje rezultata ponude.....	54
4.1.8	Pravo preče kupovine.....	54
4.2	Plan raspodele i alokacije Obveznica	55
4.2.1	Potencijalni investitori.....	55
4.2.2	Postupak obaveštavanja investitora o kupovini i napomena o trgovanju.....	55
4.2.3	Datum izdavanja Obveznica	55
4.3	Određivanje cene	55
4.3.1	Cena, način za utvrđivanje cene i postupak objavljivanja cene.....	55
4.3.2	Troškovi i porezi koji padaju na terete investitora	55
4.4	Sprovođenje ponude/prodaje (Plasman i pokroviteljstvo)	57
4.4.1	Pokrovitelj i Agent izdavanja.....	57
4.4.2	Kreditna i depozitna institucija preko koje Izdvala izvršava obaveze po osnovu ponude 57	
4.4.3	Datum zaključivanja ugovora o pokroviteljstvu	57
4.5	Uključenje u trgovanje	57
4.5.1	Zahtev za uključenje u trgovanje na regulisano tržište.....	57
4.5.2	Podaci o ranije izdatim i uključenim hartijama od vrednosti iste vrste	58
4.5.3	Podaci o licima koje su preuzele obavezu da će delovati kao posrednici pri sekundarnom trgovanju.....	58
5.	Informacije o davaocu garancije	58

DOKUMENT O REGISTRACIJI

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

1.1 Odgovorna lica

Lica odgovorna za tačnost i potpunost informacija sadržanih u Dokumentu o registraciji, u smislu člana 19. Zakona o tržištu kapitala, su Izdavalac i članovi Nadzornog i Izvršnog odbora Izdavaoca.

Izdavalac:

Energoprojekt Holding a.d. Beograd
Bulevar Mihaila Pupina 12, Novi Beograd

Članovi Nadzornog odbora:

1. Dobroslav Bojović, Predsednik Nadzornog odbora
2. Miodrag Zečević, Član Nadzornog odbora
3. Nada Bojović, Član Nadzornog odbora
4. Zoran Đerković, Član Nadzornog odbora
5. Branislav Ivković, Član Nadzornog odbora
6. Dragan Ugrčić, Član Nadzornog odbora

Članovi Izvršnog odbora:


1. Stojan Čolakov, Član Izvršnog odbora
2. Siniša Tekić, Član Izvršnog odbora
3. Milan Mamula, Član Izvršnog odbora


1.2 Izjava odgovornih lica


U pogledu potpunosti i tačnosti podataka u Dokumentu o registraciji, članovi Izvršnog i Nadzornog odbora 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.“

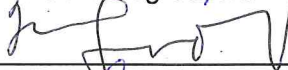
Nadzorni odbor Energoprojekt Holding a.d. Beograd


Dobroslav Bojović
Predsednik Nadzornog odbora


Nada Bojović
Član Nadzornog odbora

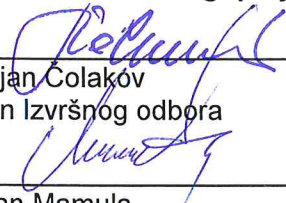

Branislav Ivković
Član Nadzornog odbora


Miodrag Zečević
Član Nadzornog odbora



Zoran Đerković
Član Nadzornog odbora


Dragan Ugrčić
Član Nadzornog odbora

Izvršni odbor Energoprojekt Holding a.d. Beograd


Stojan Colakov
Član Izvršnog odbora


Milan Mamula
Član Izvršnog odbora


Siniša Tekić
Član Izvršnog odbora

1.3 Izjava/Izveštaj stručnjaka

U Dokumentu o registraciji nije uključena izjava niti izveštaj stručnjaka, izuzev revizorskih mišljenja na finansijske izveštaje.

1.4 Informacije o trećim stranama

U Dokumentu o registraciji nije uključeno nijedno mišljenje koje se pripisuje trećoj strani kao stručnjaku.

U pojedinim delovima korišćeni su revidirani izveštaji Energoprojekt Holding a.d. za 2018. i 2019. godinu, pri čemu nisu izostavljene činjenice zbog kojih bi tako prenesene informacije bile netačne ili obmanjujuće.

1.5 Izjava

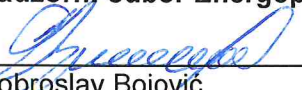
U pogledu potpunosti i tačnosti podataka u Dokumentu o registraciji, članovi Izvršnog i Nadzornog odbora izjavljuju:

„Dokument o registraciji je odobrila Komisija za hartije od vrednosti, u funkciji nadležnog organa u skladu sa Zakonom o tržištu kapitala.“

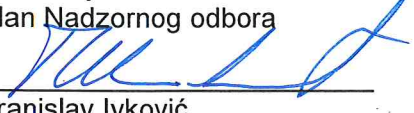
„Komisija za hartije od vrednosti potvrđuje samo da podaci u dokumentu o registraciji odgovaraju podacima iz dokumentacije priložene uz zahtev za odobrenje objavljivanja prospekta i javno dostupnim podacima na koje je upućeno u ovom dokumentu, ali nije odgovorna za istinitost i celovitost tih podataka.“

„Dokument o registraciji je sastavljen u skladu sa Zakonom o tržištu kapitala i Pravilnikom o formi, minimalnom sadržaju informacija koje treba uključiti u prospekt i osnovni prospekt i oglašavanju u vezi sa prospektom.“

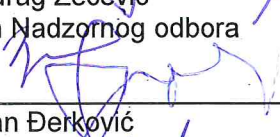
Nadzorni odbor Energoprojekt Holding a.d. Beograd


Dobroslav Bojović
Predsednik Nadzornog odbora


Nada Bojović
Član Nadzornog odbora

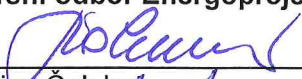

Branislav Ivković
Član Nadzornog odbora


Miodrag Zečević
Član Nadzornog odbora

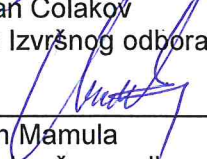

Zoran Đerković
Član Nadzornog odbora


Dragan Ugrčić
Član Nadzornog odbora

Izvršni odbor Energoprojekt Holding a.d. Beograd


Stojan Čolakov
Član Izvršnog odbora


Siniša Tekić
Član Izvršnog odbora


Milan Mamula
Član Izvršnog odbora

2. Strategija, poslovni rezultati i poslovno okruženje

2.1 Informacije o izdavaocu

a) Poslovno ime izdavaoca

Naziv kompanije: Energoprojekt Holding, akcionarsko društvo za holding poslovanje, Beograd
Skraćeni naziv: Energoprojekt Holding a.d. Beograd

b) Sedište izdavaoca, matični broj, broj izvoda iz odgovarajućeg registra privrednih subjekata u koji je izdavalac upisan

Sedište: Beograd, Bulevar Mihaila Pupina 12
Matični broj: 07023014
PIB: 100001513
Broj registracije: BD 8020/2005 Agencija za privredne registre

c) Datum osnivanja

Datum osnivanja Izdavaoca je 06.09.1998. godine.

d) Pravni oblik izdavaoca, adresa, broj telefona, e-mail adresa i internet stranice izdavaoca

Izdavalac je javno akcionarsko društvo.
Adresa izdavaoca je Bulevar Mihaila Pupina 12, 11000 Beograd, Srbija
Telefon 011/3101010
E-mail: ep@energoprojekt.rs
Internet stranica: www.energoprojekt.rs

Izjava:

“Informacije na internet stranama nisu deo prospekta, izuzev ako su te informacije u prospekt uključene upućivanjem.”

e) Događaji značajni za razvoj izdavaoca

Nije bilo značajnih nedavnih događaja koji su specifični za izdavaoca i u značajnoj meri relevantni za procenu solventnosti Izdavaoca.

f) Kreditni rejtinzi dodeljeni izdavaocu na zahtev ili u saradnji sa izdavaocem u postupku određivanja kreditnog rejtinga

Na osnovu zahteva Izdavaoca, Agencija za privredne registre je 23.11.2020., na osnovu podataka iz finansijskih izveštaja za period od 2015.-2019. dodelila Izdavaocu rejting BB- („veoma dobar bonitet“).

Dužničke hartije od vrednosti koji su predmet ovog Prospekta, nemaju dodeljen kreditni rejting od strane nezavisnih Agencija ili drugih institucija nadležnih za rejting.

2.1.1 Informacije o značajnim promenama finansijskih potreba izdavaoca i strukturi finansiranja od završetka poslednjeg finansijskog perioda

Na osnovu odluke Skupštine akcionara Društva od 15.01.2020. godine, a po osnovu bankarskih aranžmana sa:

- Erste banka a.d. Novi Sad u iznosu od 32.200.000,00 EUR po Ugovoru o višenamenskom okvirnom limitu br.OVLC003/20 (hipotekarni dužnik Energoprojekt Holding i dužnici: Energoprojekt Visokogradnja, Energoprojekt Niskogradnja, Energoprojekt Oprema, Energoprojekt Hidroinženjering, Energoprojekt Industrija i Energoprojekt Energodata),
- Unicredit banka Srbija a.d. Beograd u iznosu od 5.100.000,00 EUR po Ugovoru o revolving liniji za izdavanje bankarskih garancija br. RL 0028/20 (hipotekarni dužnik Energoprojekt Holding i dužnici: dužnici: Energoprojekt Visokogradnja, Energoprojekt Niskogradnja, Energoprojekt Oprema),
- Unicredit banka Srbija a.d. Beograd u iznosu od 8.688.287,47 EUR po Ugovoru o kratkoročnom kreditu br.RL 0029/20 (hipotekarni dužnik Energoprojekt Holding i dužnici: Energoprojekt Visokogradnja, Energoprojekt Niskogradnja i Energoprojekt Oprema),
- OTP banka Srbija a.d. u iznosu od 14.159.060,12 EUR po osnovu Generalnog ugovora o kratkoročnoj višenamenskoj revolving liniji br. 01/13, sa svim izmenama uključujući tu naročito Aneks 25 (hipotekarni dužnik Energoprojekt Holding i dužnici: Energoprojekt Visokogradnja, Energoprojekt Niskogradnja, Energoprojekt Oprema i Energoprojekt Hidroinženjering) i
- OTP banka Srbija a.d. u iznosu od 3.218.846,31 EUR po osnovu Okvirnog ugovoru o izdavanju bankarskih garancija, akreditiva i obavezujućih pisma o namerama br. OUG 2125/16, sa svim izmenama uključujući tu naročito Aneks 14 (dužnik Energoprojekt Hidroinženjering, hipotekarni dužnik Energoprojekt Holding i solidarni dužnici: Energoprojekt Visokogradnja, Energoprojekt Niskogradnja i Energoprojekt Oprema)

dana 31.01.2020. godine konstituisana je izvršna vansudska hipoteka na poslovnoj zgradi Energoprojekt, list Nepokretnosti broj 2652, KO Novi Beogradu, u korist predmetnih poverilaca, na osnovu Založne izjave Društva overene pred nadležnim organom u skladu sa Zakonom o hipoteci.

Na osnovu odluke Skupštine akcionara Energoprojekt Visokogradnja od 12.02.2020. godine, a po osnovu bankarskog aranžmana sa:

- OTP Banka Srbija a.d. po osnovu Aneksa 1 Generalnog ugovora o kratkoročnoj višenamenskoj revolving liniji br. MRL 11/20 na EUR 21.123.000 kao i svih eventualnih budućih aneksa (hipotekarni dužnik Energoprojekt Visokogradnja i dužnici: Energoprojekt Holding, Energoprojekt Niskogradnja, Energoprojekt Oprema i Energoprojekt Hidroinženjering), dana 19.02.2020. godine je konstituisana izvršna vansudska hipoteka na zemljištu i objektima Komplexa Stara Pazova sve upisano u listu nepokretnosti broj 10503 KO Stara Pazova kao privatna svojina privrednog društva Energoprojekt Visokogradnja obim udela 1/1, u korist OTP Banka Srbija a.d., na osnovu Založne izjave Energoprojekt Visokogradnje overene pred nadležnim organom u skladu sa Zakonom o hipoteci.

Na osnovu odluke Nadzornog odbora Društva od 20.03.2020. godine, a po osnovu bankarskog aranžmana sa:

- OTP Banka Srbija a.d. po osnovu Aneksa 2 Generalnog ugovora o kratkoročnoj višenamenskoj revolving liniji br. MRL 11/20 na EUR 21.123.000 kao i svih eventualnih budućih aneksa (Hipotekarni dužnik Energoprojekt Holding i dužnici: Energoprojekt Visokogradnja, Energoprojekt Niskogradnja, Energoprojekt Oprema i Energoprojekt Hidroinženjering)

dana 13.03.2020. godine je konstituisana izvršna vansudska hipoteka na objektu Samački hotel i prateći objekti sve upisano u listu nepokretnosti broj 2734 KO Zemun Polje kao privatna svojina privrednog društva Energoprojekt Holding a.d. Beograd obim udela 1/1, u korist OTP Banka Srbija a.d., na osnovu Založne izjave Energoprojekt Holding a.d. overene pred nadležnim organom u skladu sa Zakonom o hipoteci.

Na osnovu odluke sa 38. vanredne Skupštine Energoprojekt Opreme od 30.01.2020. godine odobreno je uspostavljanje zaloge na potraživanju za isporučenu opremu po Arbitražnoj odluci za projekat Energocentar Minsk, Belorusija u iznosu od 18.928.532,76 USD u korist banaka za iznos kreditnog podlimita po osnovu bankarskih aranžmana/garancijsko-kreditnih linija, i to:

- OTP Banka Srbija a.d., Beograd do iznosa kreditnog podlimita u iznosu od 11.073.180,63 EUR uvećanog za iznos obračunate kamate, zatezne kamate, naknade, naknade štete, regularnih troškova ili bilo kojih drugih troškova i naknada po ugovoru,
- Erste bank a.d. Novi Sad do iznosa kreditnog podlimita u iznosu od 8.000.000,00 EUR uvećanog za iznos obračunate kamate, zatezne kamate, naknade, naknade štete, regularnih troškova ili bilo kojih drugih troškova inaknada po ugovoru i
- Unicredit bank Srbija a.d. Beograd do iznosa kreditnog podlimita u iznosu od 8.688.287,47 EUR uvećanog za iznos obračunate kamate, zatezne kamate, naknade, naknade štete, regularnih troškova ili bilo kojih drugih troškova i naknada po ugovoru.

Ugovor o zalozi na potraživanjima je upisan u Registar založnog prava na nepokretnim stvarima i pravima, rešenjem broj 821-1/2020 od 14.02.2020. godine.

Nakon datuma bilansa stanja proglašena je globalna pandemija izazvana virusom COVID 19, a vanredno stanje je zbog epidemije uvedeno u Republici Srbiji 15.03.2020. godine. Odlukom Narodne skupštine Republike Srbije dana 06.05.2020. godine ukinuto je vanredno stanje na teritoriji Republike Srbije koje je proglašeno 15.03.2020. godine usled globalne pandemije izazvane virusom COVID 19. S obzirom da su i dalje na snazi određene vanredne mere, rukovodstvo Društva preduzima sve neophodno kako bi se obezbedili uslovi za nesmetani nastavak poslovanja Društva, tako da se princip stalnosti poslovanja ne dovede u pitanje. Rukovodstvo u ovom trenutku nije u mogućnosti da proceni ukupne efekte i uticaj na poslovanje Društva i na finansijski rezultat za 2020. godinu.

2.1.2 Značajna očekivana ulaganja izdavaoca nakon objavljivanja poslednjih godišnjih finansijskih izveštaja

Izdavalac će u budućem periodu sprovoditi odgovarajuće aktivnosti koje se mogu smatrati ulaganjem u razvoj redovnog poslovanja. Nijedna od takvih investicija u dogoročnu imovinu ne bi mogla znatno uticati na njegovo redovno poslovanje. Sva navedena ulaganja se finansiraju iz redovnog poslovanja Izdavaoca.

2.2 Pregled poslovanja

2.2.1 Glavne delatnosti

Sistem Energoprojekt čini Energoprojekt Holding a.d. u svojstvu kontrolnog, matičnog društva, kao i ostala povezana Društva, u zemlji i inostranstvu. Energoprojekt Holding a.d. neposredno ili posredno ima vlasničku kontrolu nad svim društvima u Sistemu.

Pretežna delatnost Energoprojekt Holding a.d. je Delatnost holding kompanija – 6420.

Energoprojekt Holding a.d. predstavlja kontrolno - matično društvo, čija je delatnost finansiranje i upravljanje zavisnim društvima.

Energoprojekt je najveća srpska kompanija koja se bavi poslovima projektovanja, konsaltinga, inženjeringa i izvođenja različitih infrastrukturnih, javnih i komercijalnih projekata u Srbiji i više od 20 zemalja na četiri kontinenta.

Sedam od ovih zavisnih društava se bave osnovnim delatnostima:

- | | |
|--|--|
| 1. Energoprojekt Hidroinženjering a.d. | 5. Energoprojekt Visokogradnja a.d. |
| 2. Energoprojekt Entel a.d. | 6. Energoprojekt Niskogradnja a.d. |
| 3. Energoprojekt Urbanizam i Arhitektura a.d. | 7. Energoprojekt Oprema a.d. |
| 4. Energoprojekt Industrija a.d. | |

Jedno društvo se bavi pružanjem specijalizovanih usluga:

8. Energoprojekt Energodata a.d.

Dva društva su osnovana u cilju realizacije konkretnih projekata stambeno-poslovne izgradnje:

- 9. Energoprojekt Sunnyville d.o.o.**
- 10. Energoprojekt Park 11 d.o.o.**

Portfolio delatnosti i usluga

Ime	Usluge	Oblast delovanja
Energoprojekt Holding	Holding poslovi, pravne, finansijske, razvojne, marketinške usluge i usluge interne revizije	Zavisna društva: 4 projektantska preduzeća (Hidroinženjering, Urbanizam i arhitektura, Entel, Industrija), 3 izvođačka preduzeća (Visokogradnja, Niskogradnja i Oprema), Energodata, Sunnyville i Park 11
Energoprojekt Hidroinženjering	Terenski istražni radovi, projektovanje, konsalting, inženjering, razvoj i upravljanje projektima	Energetika: hidro-energetski sistemi, objekti i postrojenja. Vodoprivreda i zaštita životne sredine: vodoprivredni i hidromelioracioni sistemi, postrojenja za proizvodnju i preradu voda, sistemi vodosnabdevanja i kanalizacioni sistemi
Energoprojekt Urbanizam i arhitektura	Projektovanje, konsalting, inženjering, razvoj i upravljanje projektima	Visokogradnja: projektovanje objekata visokogradnje (javni, administrativni i komercijalni objekti, konferencijski centri, bolnice i zdravstveni centri, turistički i sportski centri i objekti, stambene zgrade)
Energoprojekt Entel	Projektovanje, konsalting, strateško planiranje, inženjering, razvoj i upravljanje projektima	Energetika: termoenergetski objekti i postrojenja, objekti za proizvodnju energije iz obnovljivih izvora, sistemi za prenos i distribuciju električne energije, telekomunikacioni sistemi i objekti Vodoprivreda: postrojenja za proizvodnju i preradu vode, sistemi za prenos i distribuciju vode
Energoprojekt Industrija	Projektovanje, konsalting, inženjering, razvoj i upravljanje projektima	Industrija: industrijski objekti i postrojenja (hemijska, petrohemijska, farmaceutska, duvanska, drvena, papirna, prehrambena i dr. industrije), energane, toplane, kotlarnice, distribucija gasa
Energoprojekt Visokogradnja	Inženjering, izvođenje radova, nabavka, isporuka, ugradnja opreme i instalacija, puštanje u rad	Visokogradnja: objekti visokogradnje (administrativne, komercijalne i stambene zgrade; poslovni i konferencijski centri, bolnice i zdravstveni centri, turistički i sportski centri, industrijski, termoenergetski i objekti specijalne namene)
Energoprojekt Niskogradnja	Izvođenje građevinskih radova, inženjering, nabavka, isporuka i ugradnja opreme, puštanje u rad	Energetika: hidroenergetski objekti i postrojenja Infrastruktura i vodoprivreda: brane, akvadukti, vodeni tuneli, sistemi navodnjavanja, sistemi vodosnabdevanja i kanalizacije, auto-putevi i putevi, železničke pruge, mostovi, tuneli, podzemni objekti, železničke i metro stanice, komunalna infrastruktura, hidromehanička oprema i postrojenja
Energoprojekt Oprema	Inženjering, izgradnja, nabavka, ugradnja opreme, puštanje u rad, upravljanje projektima	Energetika: termoenergetski objekti i postrojenja, prenos i distribucija električne energije, hidroenergetska oprema Vodoprivreda - zaštita životne sredine: postrojenja za prečišćavanje pitkih i otpadnih voda, sistemi vodosnabdevanja i kanalizacioni sistemi Industrija: industrijski objekti i postrojenja Elektromašinske instalacije i sistemi upravljanja za različite vrste objekata
Energoprojekt Energodata	Razvoj, projektovanje, inženjering, implementacija, puštanje u rad i održavanje	Informacione tehnologije: multidisciplinarni informacioni sistemi, softverska i hardverska rešenja Grafički inženjering, video produkcija

Nije bilo značajnih novih proizvoda, usluga ili delatnosti koje su uvedene od objave poslednjih revidiranih finansijskih izveštaja.

2.2.2 Glavna tržišta

Sistem Energoprojekt je danas prisutan i aktivan u preko 20 zemalja na četiri kontinenta. Prema ostvarenim prihodima, osim domaćeg tržišta, najvažnija tržišta su: Uganda, Gana i Alžir (region Afrika); Katar, UAE, Oman i Jordan (region Bliski Istok); Rusija, Kazahstan (Region Rusija i Evroazija); Peru (region Južna Amerika) i zemlje bivše SFRJ.

Poslovanje Sistema Energoprojekt odvija se na domaćem i ino tržištu kroz realizaciju projekata iz oblasti: energetike, infrastrukture, visokogradnje, ekologije, vodoprivrede, industrije, opremanja i montaže, informacionih tehnologija, uz neophodno prilagođavanje specifičnostima tržišta i pronalaženju najadekvatnijih formi nastupa.

Tržišta na kojima zavisna društva i Energoprojekt Holding a.d. aktivno posluju su:

Konsultantska – projektantska društva:

	Naziv društva	Glavna tržišta
1.	Energoprojekt Entel a.d.	Srbija, Katar, UAE, Oman, Bahrein
2.	Energoprojekt Industrija a.d.	Srbija, Gana
3.	Energoprojekt Hidroinženjering a.d.	Srbija, Alžir, Jordan, C. Gora, Peru, zemlje bivše SFRJ
4.	Energoprojekt Urbanizam i arhitektura a.d.	Srbija, Gana, Kazahstan

Inženjering – izvođačka društva:

	Naziv društva	Glavna tržišta
1.	Energoprojekt Oprema a.d.	Srbija, Nigerija
2.	Energoprojekt Visokogradnja a.d.	Srbija, Rusija, Kazahstan, Gana, Zimbabve
3.	Energoprojekt Niskogradnja a.d.	Srbija, Peru, Uganda

Ostala društva:

	Naziv društva	Glavna tržišta
1.	Energoprojekt Energodata a.d.	Srbija, Crna Gora, zemlje bivše SFRJ

Srbija

Sva zavisna društva iz Sistema Energoprojekt koja su registrovana u Srbiji realizuju projekte u zemlji, koji se finansiraju iz tri grupe izvora: Javni sektor, privatni sektor i sopstvene investicije.

Trenutno se poslovanjem u zemlji ostvaruje više od polovine ukupnih prihoda sistema Energoprojekt, dok je u ranijim godinama inostranstvo učestvovalo za znatno većim udelom.

Inostranstvo

Zahvaljujući stečenim referencama, višegodišnjim poslovnim aktivnostima na većini ino tržišta i prepoznatljivom visokom kvalitetu usluga i izvedenih projekata, ino tržišta omogućavaju u velikoj meri poslovnu stabilnost u periodima smanjenih investicija u zemlji, dok u periodima kada su investicije u zemlji na višem nivou, predstavlja generator zapošljavanja, rasta prihoda i poslovnih

aktivnosti. Energoprojekt je na svim tržištima suočen sa jakom međunarodnom konkurencijom, često nestabilnom političkom i ekonomskom situacijom, imajući u vidu da Energoprojekt prioritetno radi u zemljama u razvoju.

Zemlje po regionima u kojima je Energoprojekt poslovno aktivan:

Region Evropa:	Velika Britanija
Region Ex Yu:	BiH/Republika Srpska, Crna Gora, ostale zemlje Ex Yu
Region Afrika:	Uganda, Gana, Alžir, Nigerija, Zambija, Zimbabve, Gvineja
Region Evroazijske ekonomske unije i Centralne Azije:	Rusija, Kazahstan
Region Bliski Istok:	Katar, Oman, UAE, Jordan, Bahrein
Region Južna Amerika:	Peru

Na tržištima Ex Yu (BiH/Republike Srpske i Crne Gore) izvođačka društva iz sistema Energoprojekt ostvaruju minimalan obim poslovnih aktivnosti. Nešto bolja situacija je kod projektantsko-konsultantskih društava. Ovakav trend se očekuje i u narednom periodu.

U Regionu Afrike, Energoprojekt je u pojedinim zemljama poslovno aktivan preko 50 godina i ovo tržište može da se smatra istorijski i ubuduće najvažnijim tržištem Energoprojekta.

Na tržištima Ugande i Gane izvođačka društva iz sistema Energoprojekt mogu očekivati pozitivne poslovne efekte sa promenljivim uticajima koji su vezani za političke okolnosti.

Tržište Alžira je već dugi niz godina veoma značajno za poslovanje Hidroinženjeringa i na navedenom tržištu se mogu očekivati pozitivni poslovni efekti, sa promenljivim uticajima koji su vezani za političke okolnosti.

Tržište Nigerije (i Ruande) je u sadašnjim okolnostima praktično postalo nedostupno za Energoprojekt (odnosno Energoprojekt Opremu a.d.).

Tržišta Rusije i Kazahstana predstavljaju veliki potencijal za akviziciju novih poslova iz oblasti rada većeg broja Društava sistema Energoprojekt ali sa ogromnim rizicima, jer navedene države prave odgovarajuće odbrambene mehanizme u cilju favorizovanja njihovih preduzeća.

U Regionu Bliskog istoka, Energoprojekt je u pojedinim zemljama veoma uspešno aktivan već nekoliko decenija i ovo tržište može da se smatra najvažnijim tržištem konsultantsko-projektantskih društava, pre svega Entela.

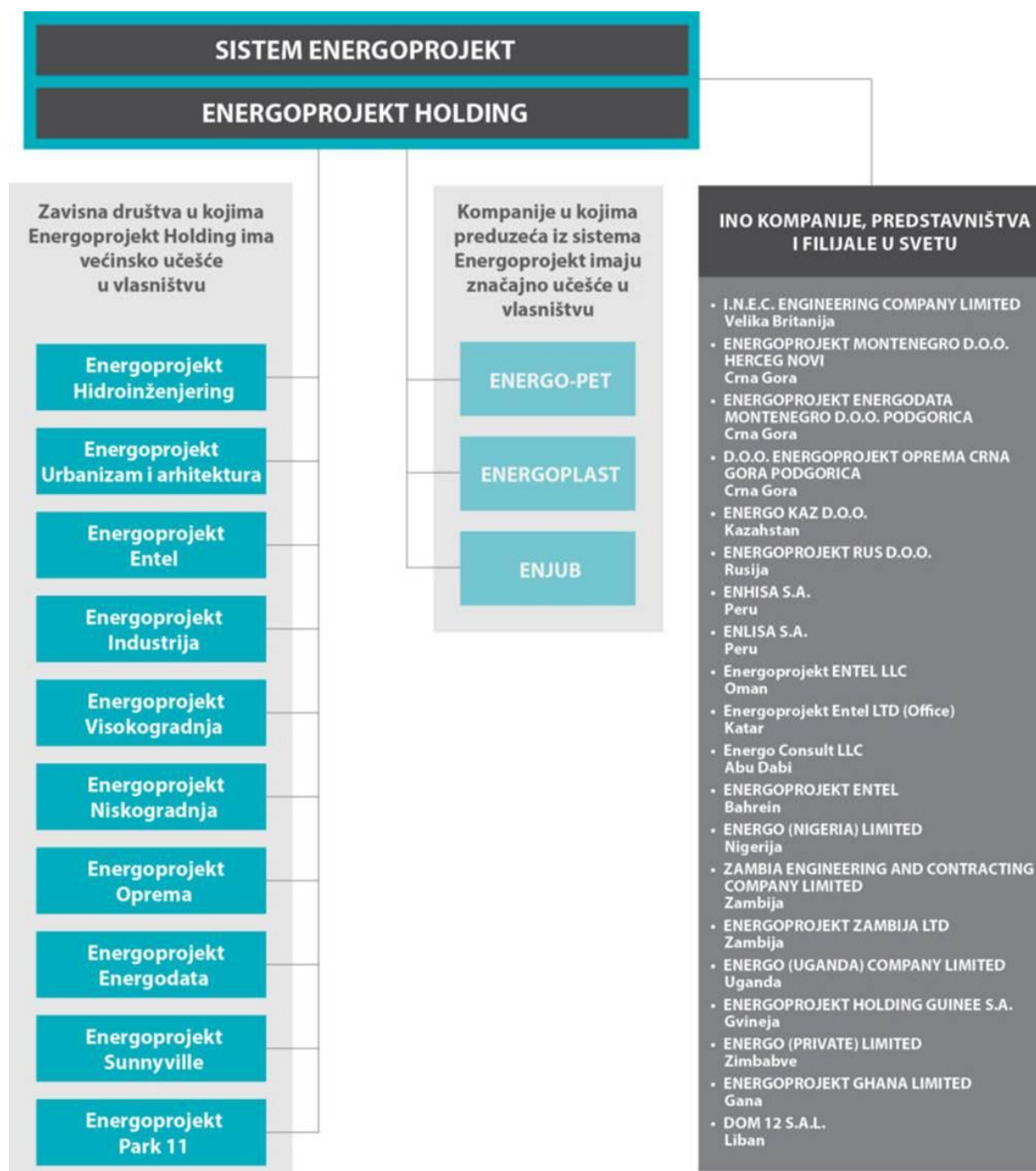
Tržište Perua je godinama bilo veoma značajno za Energoprojekt, ali je nuđenje i ugovaranje novih poslova i sama realizacija postala izuzetno kompleksna u periodu od zadnje 2-3 godine (usled političke krize i korupcionaških afera).

Forme delovanja Energoprojekta na inostranim tržištima su različite. Određene su prema postavljenim ciljevima, zahtevima lokalnih tržišta i lokalnim zakonodavstvima.

2.3 Organizaciona struktura

2.3.1 Grafički prikaz organizacione strukture

"Sistem Energoprojekt" čini Energoprojekt Holding a.d. u svojstvu kontrolnog - matičnog društva, kao i njegova zavisna društva (u zemlji i u inostranstvu) i zajedničko društvo (u zemlji). Društva unutar Sistema Energoprojekt su međusobno povezana putem učešća u osnovnom kapitalu.



2.3.2 Zavisnost od ostalih subjekata iz grupe

Energoprojekt Holding a.d. predstavlja kontrolno - matično društvo, čija je delatnost finansiranje i upravljanje zavisnim društvima. Pored energetike i vodoprivrede, delatnost Sistema Energoprojekt obuhvata projektovanje i izgradnju industrijskih postrojenja, javnih i stambenih kompleksa, telekomunikacionih sistema, usluge u domenu urbanizma i zaštite životne sredine, informacione tehnologije, trgovinu i nekretnine.

U konsolidovane finansijske izveštaje Energoprojekt Holding a.d., pored matičnog akcionarskog društva "Energoprojekt Holding" a.d., Beograd uključena su i:

- 11 zavisnih društava u zemlji od kojih 10 zavisnih društava su neposredno zavisna (8 akcionarskih društava i 2 društva sa ograničenom odgovornošću) i 1 zavisno društvo posredno preko drugih zavisnih društava (1 društvo sa ograničenom odgovornošću),
- 1 zajednički poduhvat, u daljem tekstu zajedničko društvo (1 društvo sa ograničenom odgovornošću) kod koga je učešće u kapitalu 50% i
- 7 neposredno zavisnih društava u inostranstvu.

U okviru zavisnih društava organizovane su jedinice za izvođenje investicionih radova i predstavništva u inostranstvu (ukupno 96) i sopstvena društva u zemlji i inostranstvu (14 zavisnih društava u inostranstvu, 1 pridruženo društvo u inostranstvu i 1 pridruženo društvo u zemlji), koje zajedno obavljaju izgradnju, projektovanje, opremanje, izradu studije, istraživanje, programiranje investicionih objekata i sistema, promet roba i usluga i drugo.

Prema delatnosti poslovanja, društva u Energoprojektu su organizovana na sledeći način:

Delatnost	Broj društava u zemlji	Broj jedinica za izvođenje investicionih radova i predstavništva u inostranstvu	Broj društava u inostranstvu
Projektovanje i istraživanje	4	42	5
Izgradnja i opremanje	6	54	13
Holding	1		
Ostalo	3		4
Ukupno	14	96	22

Grupu za konsolidaciju Energoprojekt Holding a.d. čine matično društvo Energoprojekt Holding i niže navedena zavisna, zajednička i pridružena društva u zemlji, kao i zavisna društva u inostranstvu - ino kompanije:

Zavisna, zajednička i pridružena društva u zemlji

R.br.	N a z i v	% vlasništva
Zavisna društva		
Izgradnja i opremanje		
1.	Energoprojekt Visokogradnja a.d.	100,00
2.	Energoprojekt Niskogradnja a.d.	100,00
3.	Energoprojekt Oprema a.d.	67,87
4.	Energoprojekt Sunnyville d.o.o.	100,00
5.	Energoprojekt Park 11 d.o.o.	100,00
Projektovanje i istraživanje		
6.	Energoprojekt Urbanizam i arhitektura a.d.	100,00
7.	Energoprojekt Industrija a.d.	62,77
8.	Energoprojekt Entel a.d.	99,95
9.	Energoprojekt Hidroinženjering a.d.	100,00
Ostalo		
10.	Energoprojekt Energodata a.d.	100,00
11.	Energoplast d.o.o. (Energoprojekt Industrija a.d. 40,00% i Energoprojekt Entel a.d. 20,00%)	42,36
Zajednička društva		
Izgradnja i opremanje		
12.	Enjub d.o.o.	50,00

U 2018. godini iz grupe za konsolidaciju Energoprojekt Holding a.d. isključeno je društvo Energoprojekt Promet d.o.o. obzirom da je isto, od 2010. godine, neaktivno (u dormant statusu) i da od tada nije imalo poslovnih aktivnosti, da ne raspolaže nikakvom imovinom i da je počev od 2019. godine Agencija za privredne registre (APR) pokrenula postupak prinudne likvidacije za sva društva koja nisu dostavila finansijske izveštaje u skladu sa propisima o računovodstvu za poslednje dve uzastopne godine koje prethode godini u kojoj se podnose finansijski izveštaji. Društvo Energoprojekt Promet d.o.o. ne predaje finansijske izveštaje APR počev od finansijskih izveštaja za 2017. godinu.

U konsolidovane finansijske izveštaje Energoprojekt Holding a.d., metodom potpune konsolidacije, uključeno je zavisno društvo Energoplast d.o.o., pri čemu je prethodno eliminisano njegovo uključenje, metodom udela (equity metodom), kroz prvostepenu konsolidaciju u

finansijske izveštaje Energoprojekt Industrije (40,00%) i Energoprojekt Entela (20,00%). Iako Energoprojekt Holding u predmetnom društvu (indirektno) ima učešće u kapitalu od 42,36%, u konsolidovane finansijske izveštaje Energoprojekt Holding a.d. ono je uključeno metodom potpune konsolidacije, obzirom na činjenicu da Energoprojekt Holding, posredno, ima moć kontrole nad Energoplastom (iako nema većinsko vlasništvo).

Prilikom uključivanja u konsolidovane finansijske izveštaje Energoprojekt Holding a.d zajedničkog društva Enjub d.o.o, u skladu sa MSFI 11 – Zajednički aranžmani, primenjen je metod udela (equity metod).

Zavisna društva u inostranstvu - ino kompanije

R.br.	N a z i v	% vlasništva
Zavisna društva		
Izgradnja i opremanje		
1.	Zambia Engineering and Contracting Company Limited, Zambija	100,00
2.	Energoprojekt Holding Guinee S.A, Gvineja	100,00
3.	Energo (Private) Limited, Zimbabve	100,00
4.	Energo Kaz d.o.o., Kazahstan	100,00
Ostalo		
5.	I.N.E.C. Engineering Company Limited, Velika Britanija	100,00
6.	Encom GmbH Consulting, Engineering & Trading, Nemačka	100,00
7.	Dom 12 S.A.L, Liban	100,00

Dana 30.07.2019. godine Energoprojekt Holding je prodao svoje celokupno učešće u kapitalu u zavisnom društvu Encom GmbH Consulting, Engineering & Trading, Nemačka (100,00%).

Jedan broj gore navedenih društava u inostranstvu (Energoprojekt Holding Guinee S.A., Gvineja, Energo (Private) Limited, Zimbabve i Energo Kaz d.o.o., Kazahstan) je registrovan u vlasništvu Energoprojekt Holdinga, mada ih koordiniraju i njima upravljaju određena zavisna društva.

Od navedenih zavisnih društava u zemlji i inostranstvu, Energoprojekt Visokogradnja, Energoprojekt Niskogradnja, Energoprojekt Oprema, Energoprojekt Industrija, Energoprojekt Entel, Energoprojekt Hidroinženjering, Energoprojekt Energodata i Zambia Engineering and Contracting Company Limited, Zambija su i sama matična društva koja sastavljaju konsolidovane finansijske izveštaje, tako da su kroz prvostepenu konsolidaciju uključena njihova zavisna i pridružena društva koja su navedena u narednoj tabeli.

R.br.

N a z i v

Uključena kroz
prvostepenu konsolidaciju

Inostranstvo

Zavisna društva u inostranstvu – ino kompanije

Izgradnja i opremanje

- | | | |
|----|---|---|
| 1. | Energoprojekt Ghana Ltd., Akra, Gana | EP Visokogradnja a.d. |
| 2. | Energoprojekt Montenegro d.o.o., Crna Gora | EP Visokogradnja a.d. |
| 3. | Energoprojekt Rus d.o.o., Moskva, Rusija | EP Visokogradnja a.d. |
| 4. | Energo Uganda Company Ltd, Kampala, Uganda | EP Niskogradnja a.d. |
| 5. | Enlisa S.A., Lima, Peru | EP Niskogradnja a.d. |
| 6. | Energoprojekt Oprema Crna Gora d.o.o., Podgorica, Crna Gora | EP Oprema a.d. |
| 7. | OOO Belgrade, Belorusija | EP Oprema a.d. |
| 8. | Energoprojekt Zambia Limited, Zambija | Zambia Engineering and Contracting Company Limited, Zambija |

Projektovanje i istraživanje

- | | | |
|-----|---|--------------------------|
| 9. | Energoprojekt Entel L.L.C., Muskat, Sultanat Oman | EP Entel a.d. |
| 10. | Energoprojekt Entel LTD, Doha, Qatar | EP Entel a.d. |
| 11. | Energoconsult L.L.C., Abu Dhabi, UAE | EP Entel a.d. |
| 12. | Energoprojekt Entel kompanija, Bahrein | EP Entel a.d. |
| 13. | Enhisa S.A., Lima, Peru | EP Hidroinženjering a.d. |

Ostalo

- | | | |
|-----|---|--------------------|
| 14. | Energoprojekt Energodata Montenegro d.o.o., Crna Gora | EP Energodata a.d. |
|-----|---|--------------------|

Pridružena društva u inostranstvu

Izgradnja i opremanje

- | | | |
|-----|---|----------------|
| 15. | Energo Nigeria Ltd., Lagos, Nigerija (24,92%) | EP Oprema a.d. |
|-----|---|----------------|

Zemlja

Pridružena društva u zemlji

Ostalo

- | | | |
|-----|----------------------------|--------------------|
| 16. | Energopet d.o.o. (33,33 %) | EP Industrija a.d. |
|-----|----------------------------|--------------------|

Kompanija OOO Belgrade, Belorusija je prestala s radom 21.11.2019. godine kada je izvršeno zatvaranje kompanije likvidacijom društva u skladu sa Odlukom Gradskog izvršnog komiteta grada Minsk o isključenju iz jedinstvenog državnog registra pravnih lica i preduzetnika.

2.4 Informacije o trendovima

2.4.1 Informacije o trendovima

Promena položaja Izdavaoca

Od datuma poslednjeg objavljenog revidiranog finansijskog izveštaja, finansijskog izveštaja i Izveštaja nezavisnog revizora za godinu koja se završila 31. decembra 2019. godine, nije bilo značajnih štetnih promena u pogledu sadašnjeg i /ili budućeg položaja Izdavaoca.

Nakon datuma bilansa stanja proglašena je globalna pandemija izazvana virusom COVID 19, a vanredno stanje je zbog epidemije uvedeno u Republici Srbiji 15.03.2020. godine. Odlukom Narodne skupštine Republike Srbije dana 06.05.2020. godine ukinuto je vanredno stanje na teritoriji Republike Srbije koje je proglašeno 15.03.2020. godine usled globalne pandemije izazvane virusom COVID 19. S obzirom da su i dalje na snazi određene vanredne mere, rukovodstvo Društva preduzima sve neophodno kako bi se obezbedili uslovi za nesmetani nastavak poslovanja Društva, tako da se princip stalnosti poslovanja ne dovede u pitanje. Rukovodstvo u ovom trenutku nije u mogućnosti da proceni ukupne efekte i uticaj na poslovanje Društva i na finansijski rezultat za 2020. godinu.

2.5 Predviđanja ili procene dobiti

Izdavalac nema predviđanja ili procene dobiti za koje je nezavisni računovođa ili revizor pripremio izveštaje.

3. Faktori rizika

Neizvesnost po pitanju budućih događaja je jedna od osnovnih specifičnosti poslovanja u uslovima tržišnog privrednog ambijenta, koja se ogleda u više mogućih, odnosno potencijalnih ishoda. Usled neizvesnosti, to jest usled nepoznavanja i nesigurnosti koji će se od potencijalnih događaja stvarno desiti, pravni subjekti su u poslovanju izloženi raznovrsnim rizicima, a 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.

Investitori se stoga pozivaju da se sa pažnjom odnose prema informacijama prezentovanim dalje u tekstu kako bi se upoznali sa opštim i specifičnim rizicima prisutnim u poslovanju Izdavaoca, čijom realizacijom mogu nastati negativni efekti na finansijski rezultat i kapital Izdavaoca, a posledično i na sposobnost Izdavaoca da ispunjava svoje obaveze po Obveznicama koje su predmet investiranja. Informacije o rizicima prisutnim u poslovanju izdavaoca treba pročitati i interpretirati zajedno sa ostalim informacijama prezentovanim u Prospektu.

Rizici opisani dalje u tekstu nisu ujedno i svi rizici koji mogu uticati na Izdavaoca i Obveznice. Iako

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

Prilikom ulaganja u Obveznice, svaki investitor mora proceniti i preuzeti rizike povezane sa Obveznicama kao i faktore rizika koji su povezani sa Izdavaocem. Prilikom donošenja odluke o upisu, uplati i trgovanju Obveznicama svaki investitor se, takođe, upućuje na sopstvenu ocenu i procenu podataka o poslovanju, finansijskom položaju Izdavaoca, uslovima izdavanja, kao i uticaja ostalih podataka opisanih u Prospektu. Faktori rizika i druge činjenice navedene u Prospektu mogu da utiču na sposobnost Izdavaoca da uredno ispunjava svoje obaveze u vezi sa izdavanjem Obveznica.

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

Pojedini (specifični) rizici su uslovljeni internim faktorima, kao što su, na primer: rizik koncentracije, koji se u slučaju Izdavaoca može manifestovati izloženosti ka jednoj ili manjoj grupi kupaca ili dobavljača; operativni rizik, koji se manifestuje 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, pod kojim se podrazumeva mogućnost pogoršanja tržišne pozicije Izdavaoca zbog gubitka poverenja, to jest stvaranja negativne slike javnosti (državne institucije, dobavljači, kupci, 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; itd.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Izdavaoca usled neizvršavanja, u preciziranim rokovima, obaveze dužnika prema Izdavaocu.

Pod kreditnim rizikom se ne podrazumevaju 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 i njegovoj urednosti u izvršavanju obaveza prema Izdavaocu, kao i prema kvalitetu instrumenata obezbeđenja.

Izdavalac ima značajne koncentracije kreditnog rizika naplate potraživanja od pojedinih kupaca, koji imaju veoma dug period kreditiranja od strane Društva zbog njihove nedovoljne likvidnosti i/ili uobičajenog načina ugovaranja plaćanja izvedenih građevinskih radova. Međutim, obzirom da se, po pravilu, sa tim kupcima posluje već dugi niz godina, bojazan od nenaplativosti potraživanja je najčešće mala.

Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik mogućnosti 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, koji se još naziva devizni rizik ili rizik od promene kurseva, je rizik od fluktuiranja fer vrednosti ili budućih tokova gotovine finansijskog instrumenta usled promene deviznih kurseva. Valutni rizik se ispoljava kod finansijskih instrumenata koji su označeni u stranoj valuti, to jest u valuti koja je različita od valute (funktionalne) u kojoj su finansijski instrumenti u finansijskim izveštajima odmereni.

Izdavalac posluje u međunarodnim okvirima i izloženo je riziku promene kurseva stranih valuta koji proističe iz poslovanja sa različitim valutama, prvenstveno EUR-ima i US-dolarima.

Izvršena analiza osetljivosti pokazuje da bi promena kurseva značajnije uticala na promenu rezultata izdavaoca, pa se može zaključiti da je izdavalac značajno izložen valutnom riziku.

Kamatni rizik je rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na rezultat i kapital Izdavaoca zbog nepovoljnih promena kamatnih stopa. Izdavalac je ovoj vrsti rizika izložen preko pozicija finansijskih obaveza za kredite uzete sa potencijalno promenljivim kamatnim stopama (Euribor i Belibor).

Izvršena analiza osetljivosti pokazuje da je izdavalac izložen kamatnom riziku.

Rizik od promene cena je rizik da će fer vrednost ili budući tokovi gotovine finansijskog instrumenta fluktuirati zbog promena tržišnih cena (koje nisu one koje nastaju usled kamatnog ili valutnog rizika), bilo da su te promene prouzrokovane faktorima specifičnim za pojedinačni finansijski instrument ili njegovog emitenta, ili da faktori utiču na sve slične finansijske instrumente kojima se trguje na tržištu.

Ova vrsta rizika nije izražena kod Izdavaoca.

Rizik likvidnosti i upravljanje izvorima finansiranja

Rizik likvidnosti je rizik da će Izdavalac imati poteškoća da izmiruje dospele obaveze, uz 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 imalo poteškoća da izmiruje dospele obaveze, uz održavanje potrebnog obima i strukture obrtnih sredstava i očuvanje dobrog kreditnog boniteta.

U navedenom kontekstu ističemo da:

- uvažavajući dinamičnu prirodu poslovanja Izdavaoca, finansijska služba teži da održi fleksibilnost finansiranja, što, pored ostalog, podrazumeva držanje na raspolaganju postojećih kreditnih linija, kao i proširenje istih i
- rukovodstvo vrši kontinuirani nadzor nad rezervama likvidnosti Izdavaoca, koja obuhvataju raspoložive neiskorišćene kreditne linije, gotovinu i gotovinske ekvivalente, kao i likvidne potencijale shodno očekivanim novčanim tokovima.

Upravljanje rizikom kapitala

Cilj upravljanja rizikom kapitala je da Izdavalac zadrži sposobnost da nastavi da posluje u neograničeno dugom roku, kako bi se vlasnicima Izdavaoca obezbedio zadovoljavajući prinos (profit), uz očuvanje adekvatne strukture izvora sredstava, odnosno dobrog kreditnog boniteta.

Iako postoji više kriterijuma na osnovu kojih se mogu izvoditi zaključci o održivosti pretpostavke o dugoročnoj egzistenciji Društva, sigurno da su rentabilno poslovanje, kao i zadovoljavajuća finansijska struktura, jedni od osnovnih kriterijuma.

Operativni rizik

Operativni rizik je rizik nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital usled propusta u radu zaposlenih, neodgovarajućih unutrašnjih procedura i procesa, neadekvatnog upravljanja informacionim i drugim sistemima kao i usled nepredvidivih eksternih događaja.

Izdavalac kontinuirano vrši edukacije svih zaposlenih u oblasti upravljanja operativnim rizikom, podizanjem nivoa svesti zaposlenih o istom, te unapređuje adekvatne preventivne i korektivne mere sa ciljem umanjenja izloženosti operativnom riziku.

Rizik zemlje

Rizik zemlje je rizik koji se odnosi na zemlju porekla poslovnih partnera prema kojem je Izdavalac izložen, odnosno rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Izdavaoca zbog nemogućnosti Izdavaoca da naplati potraživanja od ovih subjekata iz razloga koji su posledica političkih, ekonomskih ili socijalnih prilika u zemlji porekla tog subjekta. Imajući u vidu poslovanje na međunarodnom tržištu predmetni rizik je prisutan kod Izdavaoca.

Rizik zavisnosti od menadžmenta i ključnih zaposlenih

Izdavalac se snažno oslanja na svoje zaposlene kao na jednu od glavnih konkurentskih prednosti. Samim tim Izdavalac se mora boriti za zadržavanje najboljih kadrova na svim nivoima kako bi zadržao poziciju na tržištu.

Izdavalac ne može pružiti nikakva jemstva da će uspeti da zadrži postojeći menadžment i druge vodeće zaposlene i da će uspeti da privuče nove kvalitetne zaposlene u budućnosti. Gubitak ključnih zaposlenih i nemogućnost privlačenja novih mogao bi imati značajan uticaj na poslovanje Izdavaoca.

Rizik poslovnog okruženja

Rizik poslovnog okruženja podrazumeva rizik neadekvatne reakcije na promene u poslovnom okruženju i određen je političkim, ekonomskim i socijalnim uslovima koji utiču na uspešnost poslovanja Izdavaoca i poslovnih partnera. Rizik poslovnog okruženja pojedine države uključuje sve rizike povezane sa političkom nestabilnošću i na njega se ne može uticati.

4. Korporativno upravljanje

4.1 Upravni, rukovodeći i nadzorni organi

Sistem Energoprojekt čini Energoprojekt Holding a.d. u svojstvu kontrolnog, matičnog društva, kao i ostala povezana Društva, u zemlji i inostranstvu. Energoprojekt Holding a.d. neposredno ili posredno ima vlasničku kontrolu nad svim društvima u Sistemu.

Sistem upravljanja zasniva se na organizacionom ustrojstvu sistema Energoprojekt i pravnom statusu društava u sistemu Energoprojekt, u skladu sa Zakonom, Statutom matičnog društva i statutima zavisnih društava. Energoprojekt Holding a.d. je društvo sa dvodomnom organizacijom upravljanja i obuhvata sledeće organe upravljanja: Skupštinu akcionara, Nadzorni odbor i Izvršni odbor.

Skupština akcionara Energoprojekt Holding a.d. je najviši organ upravljanja i odlučivanja.

4.1.1 Nadzorni i Izvršni odbor

Članove Nadzornog odbora imenuje Skupština Energoprojekt Holding a.d. Nadzorni odbor Energoprojekt Holding a.d. trenutno ima šest članova, od kojih su dva nezavisni od društva.

Nadzorni odbor Energoprojekt Holding a.d. čine:

1. Dobroslav Bojović – predsednik i član
2. Dragan Ugrčić – član (predstavnik Republike Srbije)
3. Miodrag Zečević – član
4. Branislav Ivković – član
5. Zoran Đerković – nezavisni član
6. Nada Bojović – nezavisni član

Nadzorni odbor Energoprojekt Holding a.d. imenuje Generalnog direktora i Izvršne direktore.

Izvršni odbor Energoprojekt Holding a.d. trenutno ima tri člana i čine ga generalni direktor i dva izvršna direktora (Izvršni direktor za finansije, računovodstvo i plan; Izvršni direktor za pravne poslove). Generalni direktor zastupa društvo, koordinira rad izvršnih direktora i organizuje poslovanje društva.

Izvršni odbor Energoprojekt Holding a.d. čine:

Stojan Čolakov - Generalni Direktor
Siniša Tekić - Izvršni direktor za finansije, računovodstvo i plan
Milan Mamula – Izvršni direktor za pravne poslove

Organi Holdinga funkcionišu u okviru delokruga nadležnosti određenih Zakonom i Statutom.

Kao poslovna adresa svih članova Nadzornog i Izvršnog odbora Energoprojekt Holding a.d. dostupna je adresa sedišta izdavaoca u Beogradu, Bulevar Mihaila Pupina 12.

Biografije svih članova Nadzornog i Izvršnog odbora Energoprojekt Holding a.d. dostupni su na internet stranici izdavaoca na linku: <http://www.energoprojekt.rs/organizacija/>

Energoprojekt Holding a.d. primenjuje sopstveni kodeks korporativnog upravljanja (koji je usvojen na 11. sednici Upravnog odbora Energoprojekt Holding a.d. održanoj 26.01.2012. godine). Isti je javno dostupan na internet stranici društva na linku: <http://www.energoprojekt.rs/wp-content/uploads//2018/10/kodeks.pdf>

Kodeksom korporativnog upravljanja Energoprojekt Holding a.d. uspostavljeni su principi korporativne prakse i organizacione kulture u skladu sa kojima se ponašaju nosioci korporativnog upravljanja Energoprojekt Holding a.d., a naročito u vezi sa pravima akcionara, okvirima i načinom delovanja nosilaca korporativnog upravljanja, javnošću i transparentnošću poslovanja društva.

Osnovni cilj kodeksa je uvođenje dobrih poslovnih običaja u domenu korporativnog upravljanja, koji treba da omoguće ravnotežu uticaja njegovih nosilaca, konzistentnost sistema kontrole i jačanje poverenja akcionara i investitora u društvo, a sve u cilju dugoročnog poslovnog razvoja društva.

Organi društva ulažu napore da principi ustanovljeni Kodeksom, kada za tim postoji potreba, budu detaljnije razrađeni u okvirima drugih opštih akata društva. U samoj primeni, ne postoje bitna odstupanja od pravila kodeksa korporativnog upravljanja.

U skladu sa Pravilnikom o listingu Beogradske berze, istovremeno sa godišnjim izveštajem o poslovanju, Energoprojekt Holding a.d. dostavlja i javno objavljuje popunjen "Upitnik o praksi korporativnog upravljanja" i saglasan je da se isti može javno objaviti na internet stranici Beogradske berze.

5. Finansijske informacije i ključni pokazatelji/indikator uspešnosti

5.1 Godišnji finansijski izveštaj koji je sastavljen u skladu sa MSFI

Verodostojan prikaz razvoja i rezultata poslovanja sistema Energoprojekt, kao i finansijsko stanje i podaci važni za procenu stanja imovine sistema Energoprojekt, detaljno su prikazani i objašnjeni u okviru "Napomena uz konsolidovane finansijske izveštaje Energoprojekt Holding a.d. za 2019. godinu" i „Napomena uz finansijske izveštaje Energoprojekt Holding a.d. za 2019. godinu“.

U nastavku su prikazani neki od relevantnih parametara poslovanja matičnog društva (Energoprojekt Holding a.d.) i sistema Energoprojekt, koji su značajni za pravilno razumevanje navedene materije.

Prikazane odabrane finansijske rezultate potencijalni investitori bi trebalo da čitaju zajedno sa revidiranim finansijskim izveštajima za godinu koja se završila 31. decembra 2019. godine, uključujući i Napomene uz finansijske izveštaje.

Struktura ukupnog ostvarenog rezultata poslovanja Energoprojekt Holding a.d. (matičnog društva) u 2019. godini:

Struktura bruto rezultata	u 000 dinara	
	01.01.- 31.12.2019	01.01.- 31.13.2018.
Poslovni prihodi	271.736	341.959
Poslovni rashodi	344.617	362.247
Poslovni rezultat	(72.881)	(20.288)
Finansijski prihodi	98.358	628.645
Finansijski rashodi	87.212	37.209
Finansijski rezultat	11.146	591.436
Prihodi od usklađivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz Bilans uspeha		
Ostali prihodi	69.771	274.396
Rashodi od usklađivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz Bilans uspeha		
Ostali rashodi	38.140	37.582
Rezultat ostalih prihoda i rashoda	31.631	236.814
Neto dobitak poslovanja koje se obustavlja, promene računovodstvene politike i ispravke grešaka iz ranijih perioda	3.758	2.232
Neto gubitak poslovanja koje se obustavlja, promene računovodstvene politike i ispravke grešaka iz ranijih perioda		
UKUPNI PRIHODI	443.623	1.247.232
UKUPNI RASHODI	469.969	437.038
DOBITAK/GUBITAK PRE OPOREZIVANJA	(26.346)	810.194

U odnosu na uporedni period prethodne godine, smanjenje bruto rezultata Društva u iznosu od 836.540 hiljada RSD evidentirano je, pre svega, usled činjenice da u izveštajnom periodu nisu donete odluke o raspodeli neraspoređenog dobitka zavisnih društava (u 2018. godini evidentiran je prihod od dividende Energoprojekt Entela i Energoprojekt Niskogradnje u iznosu od 555.807 hiljada RSD) i obzirom da su u prethodnom izveštajnom periodu ostvareni dobitci po osnovu prodaje učešća u kapitalu Beogradskog mešovitog preduzeća a.d., Beograd i Energoprojekt Garant a.d.o. (u iznosu od 178.452 hiljada RSD).

Zarada po akciji

Zarada po akciji izračunava se tako što se dobitak namenjen običnim akcionarima podeli sa prosečnim ponderisanim brojem običnih akcija u opticaju za period.

Pokazatelj	u 000 dinara	
	01.01.- 31.12.2019	01.01.- 31.13.2018.
Neto dobitak (gubitak)	(28.262)	763.473
Prosečan ponderisan broj akcija tokom godine	10.833.592	10.833.592
Zarada (gubitak) po akciji (u dinarima)	(2,61)	70,47

Struktura ukupnog ostvarenog rezultata poslovanja sistema Energoprojekt u 2019. godini

Struktura bruto rezultata	u 000 dinara	
	01.01.- 31.12.2019	01.01.- 31.12.2018.
Poslovni prihodi	26.454.843	23.122.123
Poslovni rashodi	25.774.621	23.079.743
Poslovni rezultat	680.222	42.380
Finansijski prihodi	665.269	770.753
Finansijski rashodi	558.111	760.584
Finansijski rezultat	107.158	10.169
Prihodi od usklađivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz Bilans uspeha	112.810	9.862
Ostali prihodi	303.316	1.367.763
Rashodi od usklađivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz Bilans uspeha	121.393	46.120
Ostali rashodi	297.044	333.411
Rezultat ostalih prihoda i rashoda	-2.311	998.094
Rezultat iz redovnog poslovanja pre oporezivanja	785.069	1.050.643
Neto dobitak poslovanja koje se obustavlja, promene računovodstvene politike i ispravke grešaka iz ranijih perioda	18.205	
Neto gubitak poslovanja koje se obustavlja, promene računovodstvene politike i ispravke grešaka iz ranijih perioda		56.176
DOBITAK PRE OPOREZIVANJA	803.274	994.467
Poreski rashod perioda	169.741	261.192
Odloženi poreski rashod perioda		18.490
Odloženi poreski prihod perioda	7.316	
NETO DOBITAK	640.849	714.785
UKUPNI PRIHODI	27.554.443	25.270.501
UKUPNI RASHODI	26.751.169	24.276.034

Ostvareni **dobitak pre oporezivanja (bruto dobitak)** sistema Energoprojekt u izveštajnoj godini u iznosu od 803.274 hiljada dinara rezultat je, pre svega, ostvarenog:

- poslovnog dobitka u iznosu od 680.222 hiljada dinara, pre svega, u Energoprojekt Entelu, Energoprojekt Niskogradnji i Energoprojekt Hidroinženjeringu; i
- finansijskog dobitka u iznosu od 107.158 hiljada dinara, pre svega po osnovu neto pozitivnih kursnih razlika i prihoda po osnovu valutne klauzule.

U odnosu na uporedni period prethodne godine, smanjenje **bruto rezultata** sistema Energoprojekt u 2019. godini u iznosu od 191.193 hiljada dinara evidentirano je i pored značajnog povećanja poslovnog dobitka u iznosu od 637.842 hiljada dinara i povećanja finansijskog dobitka u iznosu od 96.989 hiljada dinara, pre svega, jer je u 2019. godini zabeleženo smanjenje ostalih prihoda u iznosu od 1.064.447 hiljada dinara (u 2018. godini ostali prihodi su iznosili 1.367.763 hiljada dinara, dok u 2019. godini iznose 303.316 hiljada dinara).

Ostali prihodi u iznosu od 1.367.763 hiljada dinara u 2018. godini, najvećim delom su rezultat evidentiranja sledećih prihoda:

- prihoda po osnovu ukidanja rezervisanja za projekat Energocentar Minsk, Belorusija u iznosu od 496.125 hiljada dinara,
- prihoda po osnovu prodaje učešća u kapitalu u Energoprojekt Garant a.d.o. i Beogradsko mešovito preduzeće a.d. u iznosu od 354.523 hiljada dinara i
- prihoda po osnovu naplaćenih otpisanih potraživanja u Energoprojekt Opremi (od društva International Project Services Ltd. – ogranak na projektu RTB Bor - na osnovu sporazuma i od Kiničkog centra Srbije - po osnovu dobijenog sudskog spora) u iznosu od 120.195 hiljada dinara.

Zarada po akciji

Pokazatelj	01.01-31.12.19.	01.01-31.12.18.
Neto dobitak koji pripada akcionarima matičnog društva (u 000 dinara)	585.412	445.593
Prosečan ponderisani broj običnih akcija tokom perioda	10.833.592	10.833.592
Zarada po akciji (u dinarima)	54,04	41,13

Neto dobitak po akciji izračunava se tako što se dobit pripisiva akcionarima podeli ponderisanim prosečnim brojem običnih akcija u emisiji tokom godine, koji ne uključuje obične akcije koje je Društvo (Društva u Sistemu) otkupilo i koje se drže kao sopstvene akcije.

U nastavku su dati finansijski podaci o prethodnom poslovanju uključujući godišnje finansijske izveštaje za poslednju poslovnu godinu sa izveštajem revizora.

5.1.1 Revidirani godišnji finansijski izveštaji

Godišnji izveštaj matičnog društva Energoprojekt Holding a.d. za 2019. godinu sa izveštajem nezavisnog eksternog revizora dostupan je na sledećem linku:

<http://www.energoprojekt.rs/wp-content/uploads//2020/05/ENHL-Godišnji-izveštaj-za-2019.-godinu-SRB.pdf>

5.1.2 Konsolidovani finansijski izveštaji

Godišnji konsolidovani izveštaj Energoprojekt Holding a.d. za 2019. godinu sa izveštajem nezavisnog eksternog revizora dostupan je na sledećem linku:

<http://www.energoprojekt.rs/wp-content/uploads//2020/05/ENHL-Godišnji-konsolidovani-izveštaj-za-2019.-godinu-SRB.pdf>

5.1.3 Starost finansijskih informacija

Revidirani finansijski izveštaji uključeni u dokument o registraciji sastavljeni su na dan 31.12.2019. godine, odnosno nisu stariji od 18 meseci od datuma podnošenja zahteva Komisiji za odobrenje prospekta, odnosno dokumenta o registraciji.

5.1.4 Godišnji izveštaj o poslovanju društva

Godišnji izveštaj o poslovanju Energoprojekt Holding a.d. za 2019. godinu sastavni je deo Godišnjeg konsolidovanog izveštaja i dostupan je na sledećem linku:

<http://www.energoprojekt.rs/wp-content/uploads//2020/05/ENHL-Godišnji-konsolidovani-izveštaj-za-2019.-godinu-SRB.pdf>

5.2 Finansijske informacije za period tokom godine i druge finansijske informacije

5.2.1 Kvartalni/polugodišnji finansijski izveštaji

Polugodišnji konsolidovani nerevidirani izveštaj matičnog društva Energoprojekt Holding a.d. za prvih šest meseci 2020. godine dostupan je na sledećem linku:

<http://www.energoprojekt.rs/wp-content/uploads//2020/08/ENHL-Polugodisnji-konsolidovani-izvestaj-Energoprojekt-Holding-a.d.-za-2020-SRB.pdf>

Kvartalni nerevidirani izveštaj matičnog društva Energoprojekt Holding a.d. za drugi kvartal 2020. godine dostupan je na sledećem linku:

<http://www.energoprojekt.rs/wp-content/uploads//2020/08/ENHL-Kvartalni-izvestaj-za-drugo-tromesecje-2020-SRB.pdf>

Kvartalni nerevidirani izveštaj matičnog društva Energoprojekt Holding a.d. za treći kvartal 2020. godine dostupan je na sledećem linku:

<http://www.energoprojekt.rs/wp-content/uploads//2020/11/ENHL-Kvartalni-izvestaj-za-trece-tromesecje-2020-SRB.pdf>

5.3 Revizija godišnjih finansijskih izveštaja

5.3.1 Izjava o izvršenoj reviziji

Izjavljujemo da su kompletni godišnji finansijski podaci, za 2019. godinu, prikazani u tački 5.1 Dokumenta o registraciji, bili predmet revizije.

Reviziju pojedinačnih i konsolidovanih godišnjih finansijskih izveštaja Energoprojekt Holding a.d. za 2019. godinu je obavila revizorska kuća MOORE STEPHENS Revizija i Računovodstvo d.o.o., Beograd, Studentski Trg 4/V.

Navedeni pojedinačni godišnji finansijski izveštaji su dobili pozitivno mišljenje od strane ovlašćenog revizora, dok su konsolidovani finansijski izveštaju dobili mišljenje sa rezervom.

5.3.2 Druge informacije koje su revidirali revizori

Ne postoje drugi podaci u Dokumentu o registraciji koje su revidirali revizori.

5.3.3 Izvor podataka

-

5.4 Ključni pokazatelji/indikator uspešnosti

5.4.1 Ključni pokazatelji/indikator uspešnosti

U narednoj tabeli su prikazani najznačajniji pokazatelji poslovanja Društva u 2019. godini, i to:

- opšti racio likvidnosti (količnik obrtnih sredstava i kratkoročnih obaveza), koji pokazuje sa koliko je dinara obrtnih sredstava pokriven svaki dinar kratkoročnih obaveza,
- rigorozni racio likvidnosti (količnik likvidnih sredstava, pod kojima se podrazumevaju ukupna obrtna sredstva umanjena za zalihe; i kratkoročnih obaveza), koji pokazuje sa koliko je dinara likvidnih sredstava pokriven svaki dinar kratkoročnih obaveza,
- gotovinski racio likvidnosti (količnik gotovine uvećane za gotovinske ekvivalente i kratkoročnih obaveza), koji pokazuje sa koliko je dinara gotovinskih sredstava pokriven svaki dinar kratkoročnih obaveza i
- neto obrtna sredstva (vrednosna razlika između obrtnih sredstava i kratkoročnih obaveza).

Izvođenje zaključaka o pokazateljima likvidnosti, dobijenih na osnovu racio analize, pored ostalog, podrazumeva njihovo upoređivanje sa zadovoljavajućim opštim standardima, koji su takođe, prikazani u narednoj tabeli.

Pokazatelji likvidnosti	Zadovoljavajući opšti standardi	2019.	2018.
Opšti racio likvidnosti	2:1	2,66:1	3,06:1
Rigorozni racio likvidnosti	1:1	2,59:1	3,06:1
Gotovinski racio likvidnosti		0,20:1	0,19:1
Neto obrtna sredstva (u 000 RSD)	Pozitivna vrednost	1.496.979	2.229.903

Rezultati racio analize pokazuju da je Društvo tokom 2019. godine bilo likvidno, odnosno da nije imalo poteškoća da izmiruje dospele obaveze, uz održavanje potrebnog obima i strukture obrtnih sredstava i očuvanje dobrog kreditnog boniteta.

Najbolji reprezent **rentabilnosti** je *stopa prinosa na prosečni sopstveni kapital*, koja pokazuje koliko Društvo ostvaruje prinosa na jedan dinar prosečno angažovanih sopstvenih sredstava. Pri izračunavanju ovog pokazatelja rentabilnosti, prosečan sopstveni kapital je određen kao aritmetička sredina vrednosti kapitala na početku i na kraju godine.

Pokazatelji rentabilnosti	u 000 dinara	
	2019.	2018.
Neto dobitak (gubitak)	(28.262)	763.473
Prosečan kapital:		
a) Kapital na početku godine	9.094.008	8.529.997
b) Kapital na kraju godine	9.052.010	9.094.008
Svega	9.073.009	8.812.003
Stopa prinosa na prosečan sopstveni kapital na kraju godine	-0,31%	8,66%

Adekvatnost finansijske strukture se ogleda u visini i karakteru zaduženosti.

U narednim tabelama su prikazani najznačajniji pokazatelji finansijske strukture Društva, i to:

- udeo pozajmljenih u ukupnim izvorima sredstava, koji pokazuje koliko je jedan dinar sredstava Društva finansiran iz pozajmljenih izvora; i
- udeo dugoročnih u ukupnim izvorima sredstava, koji pokazuje koliko je jedan dinar sredstava Društva finansiran iz dugoročnih izvora.

Pokazatelji finansijske strukture	u 000 dinara	
	31.12.2019.	31.12.2018.
Obaveze (zbir dugoročnih i kratkoročnih obaveza)	2.294.282	1.238.836
Ukupna sredstva	11.346.292	10.332.844
Udeo pozajmljenih u ukupnim izvorima sredstava	0,20:1	0,12:1
Dugoročna sredstva:		
a) Kapital	9.052.010	9.094.008
b) Dugoročna rezervisanja i dugoročne obaveze (uključujući i odložene poreske obaveze)	1.391.488	156.949
Svega	10.443.498	9.250.957
Ukupna sredstva	11.346.292	10.332.844
Udeo dugoročnih u ukupnim izvorima sredstava	0,92:1	0,90:1

Racio neto zaduženosti pokazuje koliko je svaki dinar neto zaduženosti Društva pokriven kapitalom Društva.

Pod neto zaduženošću se podrazumeva razlika između:

- ukupnih (dugoročnih i kratkoročnih) obaveza Društva (ukupna pasiva umanjena za kapital, dugoročna rezervisanja i odložene poreske obaveze Društva i uvećana za gubitak iznad visine kapitala) i
- gotovine i gotovinskih ekvivalenata.

Parametri za izračunavanje racia neto zaduženosti prema ukupnom kapitalu	u 000 dinara	
	31.12.2019.	31.12.2018.
Neto zaduženost:		
a) Obaveze	2.294.282	1.238.836
b) Gotovina i gotovinski ekvivalenti	184.016	200.519
Svega	2.110.266	1.038.317
Kapital	9.052.010	9.094.008
Racio neto zaduženosti prema ukupnom kapitalu	1:4,29	1:8,76

5.5 Značajna promena finansijskog položaja izdavaoca

5.5.1 Opis svih značajnih promena finansijskog položaja izdavaoca

Osim promena već opisanih u tački 2.1.1. Dokumenta o registraciju, u Polugodišnjem konsolidovanom izveštaju je u okviru Izveštaja o ostalom rezultatu iskazan ukupan neto sveobuhvatni gubitak od 394.806.000 dinara.

6. Informacije o akcionarima i/ili vlasnicima

Osnovni kapital izdavaoca Energoprojekt Holding a.d. na 31.12.2019. godine iznosi 7.128.301 (u 000 dinara).

Potraživanja od povezanih pravnih lica potiču uglavnom iz transakcija prodaje usluga. Obaveze prema povezanim pravnim licima potiču uglavnom od kupovnih transakcija. Detaljne informacije o transakcijama sa povezanim licima navedene su u napomenama uz finansijske izveštaje.

6.1 Većinski akcionari i/ili vlasnici

Informacija o akcionarima Energoprojekt Holding a.d. dostupna je na internet stranici CRHoV na sledećem linku:

<http://www.crhov.rs/?Opcija=1&RadioGroup1=ime&emitent=energoprojekt+holding>

Prema evidenciji Centralnog registra hartija od vrednosti, registrovano stanje vlasništva Energoprojekt Holding a.d. na dan 30. septembar 2020. godine bilo je sledeće:

	broj akcija	% od ukupne emisije
Akcije u vlasništvu fizičkih lica	735.550	6,73%
Akcije u vlasništvu pravnih lica	9.841.840	90,03%
- Republika Srbija	3.671.205	33,58%
- Ostala pravna lica	6.170.635	56,45%
Zbirni (kastodi) račun	353.902	3,24%
Ukupan broj akcija	10.931.292	100%

Broj akcionara sa učešćem u kapitalu	broj lica			broj akcija			% od ukupne emisije		
	domaća	strana	total	domaća	strana	total	domaća	strana	total
do 5%	3.585	162	3.747	1.336.902	50.947	1.387.849	12,23%	0,47%	12,70%
od 5% do 10%	1	1	2	564.699	560.731	1.125.430	5,17%	5,13%	10,30%
preko 10% do 25%	0	0	0	0	0	0	0,00%	0%	0,00%
preko 25% do 33%	0	0	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%
preko 33% do 50%	2	0	2	8.418.013	0	8.418.013	77,01%	0,00%	77,01%
preko 50% do 66%	0	0	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%
preko 66% do 75%	0	0	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%
preko 75%	0	0	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%
Ukupan broj	3.588	163	3.751	10.319.614	611.678	10.931.292	94,40%	5,60%	100,00%

Redosled prvih 10 akcionara po broju akcija/glasova :

Naziv	broj akcija	% od ukupne emisije
Napred Razvoj a.d. Novi Beograd	4.746.808	43,42%
Republika Srbija	3.671.205	33,58%
Montinvest Properties d.o.o.	564.699	5,17%
Jopag ag	560.731	5,13%
Tezoro broker ad - zbirni račun	253.976	2,32%
Energoprojekt Holding a.d.	97.700	0,89%
Tezoro broker ad	81.150	0,74%
Bojović Dobroslov	47.004	0,43%
Vojvođanska banka a.d. Novi Sad - zbirni račun	41.107	0,38%
Grujić Sava	31.301	0,29%

Većinski akcionari i vlasnici Energoprojekt Holding a.d. u svojstvu povezanih lica su Napred Razvoj a.d. Novi Beograd, Montinvest properties d.o.o., Jopag ag, Bojović Dobroslav i GP Napred Beograd, koji zajedno poseduju 5.929.121 običnih akcija ili 54,24% od ukupnog broja emitovanih akcija Energoprojekt Holding a.d..

Republika Srbija poseduje 3.671.205 običnih akcija ili 33,58% od ukupnog broja emitovanih akcija Energoprojekt Holding a.d..

Ostali manjinski akcionari zajedno imaju preostalih 1.330.966 običnih akcija ili 12,18% od ukupnog broja emitovanih akcija Energoprojekt Holding a.d..

6.1.1 Vlasništvo nad Izdavaocem

Ne postoje pisani dokumenti koji bi definisali mere kojima se sprečava korišćenje položaja većinskog akcionara na štetu Izdavaoca, međutim u okviru zakonodavstva Republike Srbije (Zakon o privrednim društvima, Zakon o tržištu kapitala, Zakon o porezu na dobit i drugi propisi) postoje pravila koja uređuju odgovarajuću zaštitu poverilaca društva i manjinskih akcionara u odnosu na zloupotrebu položaja od strane većinskog akcionara u u društvu.

6.1.2 Opis svih aranžmana poznatih izdavaocu, čije bi sprovođenje moglo naknadno da ima za rezultat promenu kontrole nad izdavaocem

Prema saznanju Izdavaoca na dan objave ovog Prospekta ne postoje sporazumi koji bi rezultirali promenom kontrole nad Izdavaocem.

6.2 Sudski i arbitražni postupci

6.2.1 Informacije o postupcima

Izdavalac je stranka u upravnim, parničnim i drugim postupcima koji proizilaze iz njegovog poslovanja.

Potencijalna obaveza po osnovu sudskih sporova se prvenstveno ogleda u mogućnosti okončanja sudskih sporova na štetu Društva, a za šta nije stvorena obaveza ili izvršeno rezervisanje u bilansu stanja. Detaljnije informacije o sudskim sporovima u kojima je Društvo tužena strana i u kojima je visina potencijalne obaveze, koja obuhvata samo glavnica po sporovima, određena na dan bilansa, prezentovane su u okviru Napomena uz finansijske izveštaje.

Potencijalna sredstva po osnovu sudskih sporova se ogledaju u mogućnosti okončanja sudskih sporova u korist Društva, a za šta nije stvoreno potraživanje u bilansu stanja ili na neki drugi način iskazana ekonomska korist Društva (na primer, umanjenjem vrednosti neopravdanog avansa i sl.). Detaljnije informacije o sudskim sporovima u kojima je Društvo tužilac prezentovane su u u okviru Napomena uz finansijske izveštaje.

6.3 Sukob interesa upravnih, rukovodećih i nadzornih organa i višeg rukovodstva

6.3.1 Izjava

Ne postoji sukob interesa upravnih, rukovodećih i nadzornih organa i višeg rukovodstva u pogledu funkcija i aktivnosti koje obavljaju kod Izdavaoca i ličnih interesa, odnosno njihovih funkcija i aktivnosti van Izdavaoca.

6.4 Značajni ugovori

6.4.1 Značajni ugovori

Ne postoje značajni ugovori, izuzev ugovora sklopljenih u okviru redovnog poslovanja i ugovora navedenih u tački 2.1.1 Dokumenta o registraciji, kojim za izdavaoca nastaje obaveza ili pravo, koje može uticati na sposobnost izdavaoca da ispunjava obaveze prema imaćima obveznika koje se nude.

7. Dostupni dokumenti

7.1 Izjava

Izjavljujemo da će za sve vreme važenja Dokumenta o registraciji, biti dostupni sledeći dokumenti:

- a) Statut i osnivački akt Izdavaoca
- b) Svi izveštaji, pisma i drugi dokumenti, finansijske informacije o poslovanju u prethodnom periodu, procene i mišljenje stručnjaka, koji su pripremljeni na zahtev izdavaoca, čiji je bilo koji deo uključen u Dokument o registraciji ili na koji se Dokument o registraciji poziva;
- c) Finansijske informacije o prošlom poslovanju za izdavaoca i njegova zavisna preduzeća pojedinačno, za 2019. i 2018. godinu.

Navedenu dokumentaciju investitori mogu pogledati u prostorijama Izdavaoca, na adresi Energoprojekt Holding a.d. Novi Beograd, Bulevar Mihaila Pupina 12, svakog radnog dana, od 9:00 do 15:00 sati, kao i na internet stranici Izdavaoca www.energoprojekt.rs.

Dokument o hartijama od vrednosti

Ovaj deo Prospekta sadrži informacije o samim Obveznicama koje su predmet ovog Prospekta i koje će na osnovu ovog Prospekta biti izdate i uključene na regulisano tržište Beogradske berze.

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

Za tačnost i potpunost informacija sadržanih u Prospektu odgovaraju Izdavalac i članovi Nadzornog i Izvršnog odbora Izdavaoca.

1.1 Odgovorna lica

Lica odgovorna za tačnost i potpunost informacija sadržanih u Dokumentu o hartijama od vrednosti, u smislu člana 19. Zakona o tržištu kapitala, su Izdavalac i članovi Nadzornog i Izvršnog odbora Izdavaoca.

Izdavalac:

Energoprojekt Holding a.d. Beograd
Bulevar Mihaila Pupina 12, Novi Beograd

Članovi Nadzornog odbora:

1. Dobroslav Bojović, Predsednik Nadzornog odbora
2. Miodrag Zečević, Član Nadzornog odbora
3. Nada Bojović, Član Nadzornog odbora
4. Zoran Đerković, Član Nadzornog odbora
5. Branislav Ivković, Član Nadzornog odbora
6. Dragan Ugrčić, Član Nadzornog odbora

Članovi Izvršnog odbora:

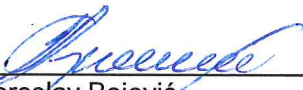
1. Stojan Čolakov, Član Izvršnog odbora
2. Siniša Tekić, Član Izvršnog odbora
3. Milan Mamula, Član Izvršnog odbora

1.2 Izjava odgovornih lica

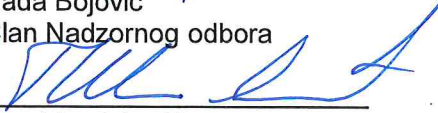
U pogledu potpunosti i tačnosti podataka u Dokumentu o hartijama od vrednosti, članovi Izvršnog i Nadzornog odbora izjavljuju:

„Preduzevši sve potrebne mere, izjavljujemo da su, prema našim saznanjima, informacije u Dokumentu o hartijama od vrednosti u skladu sa činjenicama, kao i da nisu izostavljene činjenice koje bi mogle da utiču na istinitost i potpunost prospekta.“

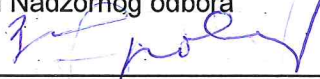
Nadzorni odbor Energoprojekt Holding a.d. Beograd



Dobroslav Bojović
Predsednik Nadzornog odbora


Nada Bojović
Član Nadzornog odbora

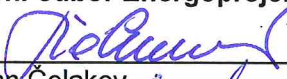

Branislav Ivković
Član Nadzornog odbora

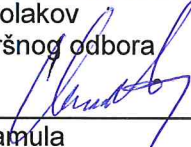

Miodrag Zečević
Član Nadzornog odbora


Zoran Đerković
Član Nadzornog odbora


Dragan Ugrčić
Član Nadzornog odbora

Izvršni odbor Energoprojekt Holding a.d. Beograd


Stojan Čolakov
Član Izvršnog odbora


Milan Mamula
Član Izvršnog odbora


Siniša Tekić
Član Izvršnog odbora

1.3 Izjava/Izveštaj stručnjaka

U Dokumentu o hartijama od vrednosti nije uključena nijedna izjava/izveštaj koji se pripisuju stručnjaku, izuzev revizorskih mišljenja na finansijske izveštaje, koji su sastavni deo ovog Prospekta.

1.4 Informacije o trećim stranama

U Dokumentu o hartijama od vrednosti nije uključeno nijedno mišljenje koje se pripisuje trećem licu kao stručnjaku.

U pojedinim delovima korišćeni su revidirani izveštaji Energoprojekt Holding a.d. za 2018. i 2019. godinu, pri čemu nisu izostavljene činjenice zbog kojih bi tako prenesene informacije bile netačne ili obmanjujuće.


1.5 Izjava

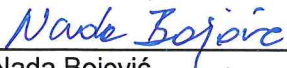
U pogledu potpunosti i tačnosti podataka u Dokumentu o hartijama od vrednosti, članovi Nadzornog i Izvršnog odbora izjavljuju:

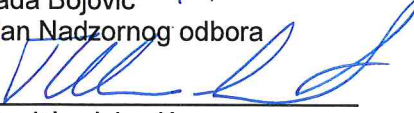
„Dokument o hartijama od vrednosti je odobrila Komisija za hartije od vrednosti, u funkciji nadležnog organa u skladu sa Zakonom o tržištu kapitala. Komisija za hartije od vrednosti potvrđuje samo da podaci u dokumentu o hartijama od vrednosti odgovaraju podacima iz dokumentacije priložene uz zahtev za odobrenje


objavljivanja prospekta i javno dostupnim podacima na koje je upućeno u ovom dokumentu, ali nije odgovorna za istinitost i celovitost tih podataka.
Odobrenje objavljivanja prospekta se ne smatra potvrdom kvaliteta hartija od vrednosti na koje se ovaj dokument o hartijama od vrednosti odnosi.
Investitori sami treba da procene prikladnost ulaganja u hartije od vrednosti na koje se ovaj dokument o hartijama od vrednosti odnosi.
Dokument o hartijama od vrednosti je sastavljen u skladu sa Zakonom o tržištu kapitala i Pravilnikom o formi, minimalnom sadržaju informacija koje treba uključiti u prospekt i osnovni prospekt i oglašavanju u vezi sa prospektom.“

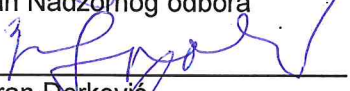
Nadzorni odbor Energoprojekt Holding a.d. Beograd

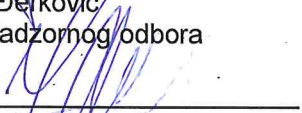

Dobroslav Bojović
Predsednik Nadzornog odbora


Nada Bojović
Član Nadzornog odbora



Branislav Ivković
Član Nadzornog odbora

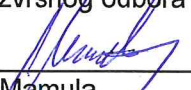

Miodrag Zečević
Član Nadzornog odbora



Zoran Đerković
Član Nadzornog odbora


Dragan Ugrčić
Član Nadzornog odbora

Izvršni odbor Energoprojekt Holding a.d. Beograd


Stojan Čolaković
Član Izvršnog odbora


Milan Mamula
Član Izvršnog odbora


Siniša Tekić
Član Izvršnog odbora

1.6 Interes fizičkih i pravnih lica uključenih u izdavanje/ponudu

Osim interesa Izdavaoca za prikupljanjem sredstava ponudom Obveznica za namenu opisanu u donjoj tački, nema interesa drugih pravnih i/ili fizičkih lica u vezi sa izdavanjem.

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

Prikupljanjem sredstava putem izdavanja Obveznica Izdavalac želi da vrši optimalno upravljanje likvidnošću, obezbeđivanjem stabilnih i dugoročnih izvora finansiranja u domaćoj valuti, kao i da obezbedi dalju diversifikaciju izvora sredstava za svoje poslovanje, želeći pri tome da da i svoj doprinos razvoju tržišta kapitala u Republici Srbiji.

Sredstva prikupljena izdavanjem obveznica koristiće se za redovno poslovanje Izdavaoca, bez raščlanjivanja prikupljenih sredstava redom po prioritetu korišćenja.

Ukupni spoljni troškovi izdavanja obveznica (koji ne uključuju trošak rada Izdavaoca) predstavljaju zbir standardnih naknada Centralnog registra depa i kliringa hartija od vrednosti, Komisije za hartije od vrednosti, Beogradske berze, Agenta emisije i Upisne banke.

Izdavalac ima mogućnost održavanja optimalnog nivoa likvidnosti potrebnog za redovno poslovanje nezavisno od izdavanja Obveznica.

1.8 Dodatne informacije

Podaci sadržani u ovom Prospektu odgovaraju činjenicama koje opisuju poslovanje i finansijski položaj Izdavaoca, na datum i za razdoblja za koja se daju, kako je navedeno u Prospektu prema saznanju odgovornih lica Izdavaoca na dan objave Prospekta.

Niko nije ovlašćen da daje podatke i izjave u vezi s upisom, ponudom i prodajom obveznica, a koji nisu sadržani u ovom Prospektu, te ukoliko se takvi podaci ili izjave daju bez odobrenja Izdavaoca, Izdavalac ne garantuje za njihovu istinitost, tačnost i potpunost.

Podaci sadržani u Prospektu mogu se promeniti po uključenju Obveznica na regulisano tržište, pri čemu može doći i do promene rezultata poslovanja i finansijskog položaja Izdavaoca.

Ništa što je sadržano u prospektu nije nameravano, niti se sme protumačiti kao preporuka za upis, kupovinu ili prodaju Obveznica, savet za ulaganje, pravnim ili poreskim mišljenjem, tumačenjem propisa ili savetom od strane Izdavaoca ili sa Izdavaocem povezanih lica (uključujući bez ograničenja i bilo koje treće lice koje bi moglo delovati u njihovo ime ili za njihov račun).

Svaki potencijalni ulagač koji razmatra mogućnost kupovine obveznica upućuje se da samostalno proceni, ispita i donese sud o rizicima vezanim uz poslovanje i položaj Izdavaoca i uslove Obveznica i da isključivo shodno svojoj proceni i potrebama i o svom trošku zatraži potreban savet odgovarajućih ovlašćenih pravnih, poreskih, finansijskih i drugih savetnika.

1.8.1 Savetnici povezani sa izdavanjem Obveznica

Izdavalac nije koristio savetodavne usluge trećih lica u vezi sa izradom ovog Prospekta.

1.8.2 Ostale informacije koje su revidirali ili pregledali ovlašćeni revizori

Ovlašćeni revizori nisu revidirali ili pregledali niti jedan dokument osim finansijskih izveštaja Izdavaoca i pregleda njegovog poslovanja, kao i godišnjeg izveštaja izdavaoca.

1.8.3 Kreditni rejtinzi

Na osnovu zahteva Izdavaoca, Agencija za privredne registre je 23.11.2020., na osnovu podataka iz finansijskih izveštaja za period od 2015.-2019., dodelila Izdavaocu rejting BB- („veoma dobar bonitet“).

Dužničke hartije od vrednosti koji su predmet ovog Prospekta, nemaju dodeljen kreditni rejting od strane nezavisnih Agencija ili drugih institucija nadležnih za rejting.

2. Faktori rizika za hartije od vrednosti koje se nude i uključuju u trgovanje

Ulaganje u Obveznice nosi određene rizike povezane sa osobinama Obveznica kao dužničkih hartija od vrednosti koji mogu dovesti do značajnih gubitaka. Investitori bi trebali razmotriti takve rizike kao i sve informacije predočene u ovom Prospektu, dokumente na koje Prospekt upućuje, kao i bilo koji dodatak ovom Prospektu, pre donošenja odluke o kupovini Obveznica. U nastavku su navedeni neki od rizika povezanih s Obveznicama. Moguće je da postoje i dodatni rizici koje Izdavalac ne smatra materijalno značajnim ili ih nije svestan, a koji takođe mogu imati negativan uticaj. Dodatno, investitori moraju biti svesni da se rizici mogu kombinovati i da njihov kumulativan uticaj može biti dodatno pojačan.

Prospekt ne sadrži tumačenje propisa, niti se bilo koji deo njegovog sadržaja može koristiti u tu svrhu. Kada je tumačenje propisa važno za odluku o ulaganju u Obveznice, Izdavalac upućuje investitore na osobe koje su ovlašćene za davanje saveta (uključujući finansijske, računovodstvene, pravne i poreske savetnike).

2.1 Rizik prikladnosti Obveznica

Svaki potencijalni investitor u Obveznice mora proceniti prikladnost ili podobnost ove investicije u svetlu njegovih sopstvenih okolnosti. Posebno, svaki potencijalni investitor trebao bi (bilo samostalno ili uz pomoć finansijskog i pravnog savetnika):

- imati dovoljno znanja i iskustva kako bi izvršio sadržajnu procenu Obveznica, prednosti i rizika ulaganja u Obveznice i svih informacija sadržanih u ovom Prospektu;
- imati pristup i znanje o potrebnim analitičkim alatima za procenu ulaganja u Obveznice i uticaja koji će ulaganje u Obveznice imati na njegov celokupni investicioni portfelj, a sve u kontekstu svoje individualne finansijske situacije;
- imati dovoljno finansijskih sredstava i biti dovoljno likvidan kako bi mogao podneti sve rizike ulaganja u Obveznice, uključujući situacije kada je valuta plaćanja glavnice ili kamata drugačija od valute u kojoj takav potencijalni investitor drži novčana sredstva, odnosno u kojoj ostvaruje prihode;
- potpuno razumeti uslove izdavanja Obveznica i biti upoznat sa kretanjem svih relevantnih indeksa i finansijskih tržišta;
- biti u stanju da proceni različite scenarije vezano za moguće uticaje ekonomskih, kamatnih i drugih faktora na njegovo ulaganje i sposobnost preuzimanja pratećih rizika.

2.2 Valutni rizik

Valutni rizik (rizik deviznog kursa) je verovatnoća ostvarenja gubitka usled promene vrednosti valute u kojoj su emitovane obveznice. Valutni rizik je prisutan ako su u poslovanje potencijalnog investitora, kupca Obveznice, uključene transakcije denominovane u stranim valutama, uvoz ili izvoz robe, dugovi izraženi u stranim valutama itd. Rizik deviznog kursa nastaje onda kada su prihodi ili rashodi denominovani u više valuta, odnosno kada su prihodi denominovani u jednoj, a rashodi u drugoj valuti. U tom slučaju promena kursa valute može da dovede do gubitka. Ako su prihodi koje potencijalni investitor ostvaruje od Obveznica denominovani u dinarima, a njegove obaveze u evrima ili nekoj drugoj stranoj valuti, depresijacija dinara otežava servisiranje obaveza investitora, odnosno dovodi do gubitka.

Čiste kuponske obveznice („bullet bonds“) izložnije su valutnom riziku od amortizacionih obveznica, s obzirom da se pun iznos nominalne vrednosti (glavnica duga po osnovu obveznica) plaća na dan dospeća.

2.3 Rizik vezan za varijabilnu kamatnu stopu

Obveznice koje su predmet ponude predstavljaju dužničke hartije od vrednosti sa promenljivom kamatnom stopom. Investiranje u obveznice sa promenljivom kamatnom stopom predstavlja volatilnu investiciju. Imalac obveznice sa promenljivom kamatnom stopom je izložen riziku promene kamatne stope i neizvesnosti kamatnog prihoda. Promenljiv nivo kamatnih stopa onemogućava određivanje profitabilnosti ovakvih investicija unapred.

Visina kamatne stope na Obveznice zavisi od varijabilnog dela kamatne stope koji se ne određuje svaki dan, već na određene, unapred definisane dane. U datom kuponskom periodu, kamatna stopa će biti fiksna dok se opšti nivo tržišnih kamatnih stopa može promeniti, što će uticati na cenu Obveznica. Ako tržišne stope budu rastle u odnosu na kuponsku stopu, može se očekivati da cena obveznica pada i obrnuto.

Varijabilni deo kamate vezan je za referentnu kamatnu stopu BELIBOR. Kretanje BELIBOR-a bi moglo biti drugačije nego do sada, ili bi mogle nastupiti neke druge posledice i okolnosti koje se ne mogu predvideti. Metodologija po kojoj se izračunava BELIBOR ili neki drugi uslovi BELIBOR-a mogu biti promenjeni i takve promene mogu imati za posledicu povećanje ili smanjenje stope ili nivoa BELIBOR-a ili uticaj na njegovu volatilnost.

Pored toga, BELIBOR kotacije se zasnivaju na ponudi i tražnji novca na međubankarskom tržištu Republike Srbije i stoga eksterni faktori mogu imati značajan uticaj na kotacije BELIBOR-a. Pored činjenice da je monetarna politika u nadležnosti Narodne banke Srbije, tržišni poremećaji uzrokovani političkom i ekonomskom nestabilnošću, rizik zemlje, krize u bankarskom sektoru, kao i prirodne nepogode ili terorističke pretnje mogu imati uticaj na vrednost tromesečnog BELIBOR-a. Investitori su stoga suočeni sa rizikom da bilo kakve promene BELIBOR-a mogu imati značajan negativan uticaj na tržišnu cenu Obveznica i iznos plativ po osnovu Obveznica, čija kamatna stopa je vezana za BELIBOR.

2.4 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. Obveznice čija nominalna vrednost nije indeksirana indeksom potrošačkih cena (CPI) izlaže investitora riziku inflacije. To je opasnost od smanjenja kupovne moći ostvarenog prinosa od ulaganja u obveznice, tj. neizvesnost u pogledu količine robe i usluga koju investitor može kupiti pre i nakon ulaganja u obveznice.

2.5 Rizik promenljivosti tržišne cene Obveznica

Kupci Obveznica izloženi su riziku promene tržišne cene Obveznica tokom perioda od izdavanja do dospeća. Na tržišnu cenu obveznica utiče veliki broj faktora na koje izdavalac ne može da utiče kao npr. promena tržišnih kamatnih stopa, celokupna kretanja u privredi, politika centralne banke, inflacija, kretanje kursa dinara kao i nedovoljna potražnja za obveznicama. Imalac Obveznica je tako izložen riziku pada tržišne cene obveznica, ako ih prodaje pre dospeća.

2.6 Rizici povezani sa uključanjem i trgovanjem Obveznicama na regulisanom tržištu

Izdavalac će Beogradskoj berzi podneti zahtev za uključivanje na regulisano tržište. Izdavalac ne može garantovati da će Beogradska berza prihvatiti zahtev za uključivanje Obveznica na regulisano tržište s obzirom da nema uticaj na odobrenje uključjenja. Beogradska berza je izdala potvrdu o spremnosti da Obveznice uključi na regulisano tržište.

U slučaju izostanka uključjenja Obveznica na regulisano tržište Beogradske berze, kupci Obveznica ne bi bili u mogućnosti kupiti niti prodati Obveznice na regulisanom tržištu. Neke grupe investitora imaju zakonom i/ili podzakonskim aktima propisana ograničenja ulaganja prema kojima smeju ulagati isključivo ili većim delom u finansijske instrumente koji su uključeni na regulisano

tržište pa bi, u slučaju da se materijalizira taj rizik, bili u povredi tih ograničenja koja ne bi mogli promptno ispraviti zbog nepostojanja likvidnog sekundarnog tržišta.

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

2.7 Rizik likvidnosti

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

Nezavisno od uključenja Obveznica na regulisano tržište, nije sigurno da će se razviti aktivno sekundarno tržište, a koje bi trajalo sve vreme do dospeća Obveznica. U slučaju da se aktivno trgovanje ne razvije (nedovoljna potražnja za Obveznicama), to će otežati prodaju obveznica na sekundarnom tržištu i moglo bi imati negativan uticaj na tržišnu cenu Obveznica.

2.8 Rizik potpune ili delimične nemogućnosti isplate obaveza kupcima Obveznica

Kupci Obveznica izloženi su riziku da Izdavalac ne može u celini ili delimično isplatiti kamatu i glavnici Obveznica po dospeću. Svako narušavanje kreditne sposobnosti Izdavaoca povećava rizik nemogućnosti ispunjenja obaveza kupcima Obveznica, te ima negativan uticaj na tržišnu cenu Obveznica.

2.9 Izdavalac nema zabranu dodatnog zaduživanja

Izdavalac Obveznica nema ograničenja u dodatnom zaduživanju i davanju jemstava odnosno garancija za tuđe obaveze. Osim toga, Izdavalac nema obavezu obaveštavanja imalaca Obveznica o dodatnom zaduživanju ili davanju jemstva odnosno garancija. 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 Obveznica. Narušavanje finansijskog položaja Izdavaoca može imati značajne negativne posledice na imaoce Obveznica, uključujući gubitak ulaganja u slučaju stečaja Izdavaoca.

2.10 Rizik promene zakonodavstva

Uslovi izdavanja Obveznica zasnivaju se na propisima važećim u Republici Srbiji na dan objave ovog Prospekta. U bilo kom trenutku, nakon dana objave ovog Prospekta, može doći do izmene relevantnih propisa i/ili promene u dosadašnjoj sudskoj i/ili upravnoj praksi što može negativno uticati na Obveznice i/ili imaoce Obveznica.

2.11 Rizik povezan s finansiranjem ulaganja u Obveznice pozajmljenim sredstvima

Ukoliko se ulaganje u Obveznice finansira zajmom ili kreditom, investitor mora prilikom izračunavanja povraćaja od ulaganja, odnosno gubitka u slučaju da Izdavalac ne isplati kamate i glavnici iz Obveznica po dospeću ili u slučaju da tržišna cena Obveznice značajno padne, uzeti u obzir i troškove povrata zajma, odnosno kredita. Finansiranje ulaganja u Obveznice zajmom ili kreditom može značajno povećati rizik ulaganja. Investitori ne smeju pretpostavljati da će otplatu vršiti jedino od prihoda koje očekuju od ulaganja u Obveznice. Umesto toga, investitori trebaju proceniti vlastiti finansijski položaj pre ulaganja tako da steknu uvid mogu li plaćati kamate i otplatiti glavnici zajma, odnosno kredita i bez očekivanog prihoda od ulaganja u Obveznica, te mogu li uz to pretrpeti gubitak iz ulaganja u Obveznice umesto da ostvare zaradu.

2.12 Troškovi transakcije prilikom trgovanja Obveznicama na sekundarnom tržištu

Prilikom trgovanja Obveznicama na sekundarnom tržištu nastaju troškovi transakcije. Ti troškovi mogu umanjiti ili potpuno eliminisati zaradu od trgovanja Obveznicama.

Osim troškova direktno povezanih sa zaključivanjem transakcija na sekundarnom tržištu (direktni troškovi), investitori trebaju uzeti u obzir i neke troškove koji se mogu pojaviti i nakon zaključivanja

transakcija. S tim u vezi investitori treba da se upoznaju sa svim troškovima koji bi proistekli iz zaključivanja transakcija sa Obveznicama pre donošenja investicione odluke.

2.13 Poreski rizik

Potencijalni investitori mogu biti u obavezi da plate porez i druge dažbine u skladu sa zakonima i praksom Republike Srbije. Efektivan prinos koji nose obveznice može biti umanjen zbog poreza i transakcionih troškova, kao i zbog budućih promena poreske politike.

Potencijalni investitori se savetuju da se ne oslanjaju isključivo na poreski rezime sadržan u ovom Prospektu, već da konsultuju svog poreskog savetnika o poreskim obavezama u vezi sa sticanjem, držanjem i prodajom obveznica.

Rizik od uvođenja novih ili povećanja postojećih poreskih oblika uvek postoji. Rizik promene poreskih propisa u potpunosti je izvan domena uticaja Banke i Banka nije u mogućnosti da proceni verovatnoću promena, kao ni mogući negativni uticaj na profitabilnost Banke.

2.14 Zakonska ograničenja ulaganja pojedinih investitora

Ulaganja određenih kategorija investitora ograničena su propisima koja kontroliše regulator. Pre donošenja investicione odluke svaki investitor treba da proveri da li je i u kojoj meri ulaganje u Obveznice za njega dopušteno, može li ih iskoristiti kao predmet osiguranja kredita i da li postoje neka ograničenja koja regulišu kupovinu i davanje u zalog Obveznica. Finansijske institucije trebaju da se konsultuje sa svojim pravnim savetnicima ili regulatorom kako bi utvrdile ispravan tretman Obveznica sa aspekta rizično ponderisane imovine ili nekih drugih pravila.

2.15 Srpsko tržište kapitala

Tržište kapitala u Srbiji beleži napredak od svog nastanka do danas, ali je još uvek nedovoljno razvijeno, s niskom likvidnošću i dole navedenim problemima u dužem vremenskom razdoblju:

- mali broj likvidnih finansijskih instrumenata,
- nedovoljna likvidnost sekundarnog tržišta,
- nedovoljna transparentnost poslovanja i poslovnih rezultata izdavaoca finansijskih instrumenata,
- niska domaća potražnja i nedovoljan broj velikih institucionalnih investitora,
- nedovoljna razvijenost korporativnog upravljanja učesnika tržišta kapitala,
- velika fluktuacija cena.

Navedeni problemi tržišta kapitala u najvećoj su meri posledica smanjivanja imovine nekih tržišnih učesnika, odbojnosti prema korporativnom riziku, male ponude kvalitetnih finansijskih instrumenata i visoke fluktuacije cena finansijskih instrumenata.

Opisano stanje tržišta kapitala u Srbiji može imati uticaj na rizik promenljivosti tržišne cene i rizik likvidnosti koji su detaljnije opisani u prethodnim tačkama ovog Prospekta.

3. Uslovi hartija od vrednosti koje će biti ponuđene i uključene u trgovanje

3.1 Informacije o ponuđenim hartijama od vrednosti

3.1.1 Opis vrste i klase Obveznica

Obveznice koje su predmet ovog Prospekta su dugoročne dužničke hartije od vrednosti, izdaju se

u nematerijalizovanom obliku, sa promenljivom kamatnom stopom i fiksnim dospećem, negarantovane, registrovane na ime, slobodno prenosive, sa CFI kodom: DBVUFR i ISIN brojem: RSHOLDD67850.

3.1.2 Propisi na osnovu kojih su Obveznice izrađene

Obveznice su izrađene na osnovu Zakona o privrednim društvima, Zakona o tržištu kapitala, Uredbe o postupku za izdavanje dužničkih hartija od vrednosti i podzakonskim aktima Komisije za HoV.

Skupština akcionara izdavaoca usvojila je dana 23.07.2020. godine Odluku o izdavanju korporativnih obveznica Energoprojekt holding a.d. Beograd putem javne ponude, a u skladu sa njom Nadzorni odbor Izdavaoca je dana 25.11.2020. godine doneo Odluku o izdavanju I emisije korporativnih obveznica.

Po završetku ponude, Izdavalac će podneti zahtev Beogradskoj berzi za uključenje Obveznica u trgovanje na regulisanom tržištu.

3.1.3 Vrsta Obveznice

Obveznice koje su predmet ovog Prospekta su registrovane na ime, izdaju se u nematerijalizovanom obliku, registrovane na ime zakonitih imaoca, u informacionom sistemu Centralnog registra HoV, Trg Republike br. 5, Beograd, Republika Srbija.

3.1.4 Valuta u kojoj se izdaju Obveznice

Obveznice će biti nominovane u RSD.

3.1.5 Položaj Obveznica

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, osim obaveza koje mogu imati prvenstvo u odnosu na njih u skladu sa imperativnim propisima. Obaveze iz Obveznica ne mogu biti zaštićene ugovorom o finansijskom obezbeđenju sa prenosom prava vlasništva, niti predmetom prebijanja ili „sporazuma o netiranju“.

Izdavalac zadržava pravo da izda i druge hartije od vrednosti i da preuzime i 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, to jest ne daju pravo na njihovo pretvaranje u akcije, odnosno, ne daju pravo zamene za akcije, niti daju pravo prvenstva pri upisu akcija ili nekog drugog finansijskog instrumenta.

3.1.6 Opis prava koje daju Obveznice

Prava iz Obveznica pripadaju njihovom zakonitom imaocu. Imaoc 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

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 se 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.

Obveznice i prava koja iz njih proističu stiču se na osnovu valjanog pravnog posla prenosom sa računa dematerijalizovanih hartija od vrednosti prenosioca, na račun dematerijalizovanih hartija od vrednosti sticaoca, odnosno na osnovu odluke suda ili drugog nadležnog organa, nasleđivanjem, poklonom ili na osnovu drugog zakonskog osnova.

Obveznice daju pravo na isplatu glavnice i pravo na isplatu kamate.

Obveznice takođe daju pravo na isplatu zatezne kamate, po stopi zakonske zatezne kamatne stope važećoj u Republici Srbiji na dan obračuna zatezne kamate, u slučaju kašnjenja s isplatom kamata i/ili glavnice.

Isplatu dospele kamate, Izdavalac će vršiti licima koja su imaoi obveznica prema evidenciji Centralnog registra HoV na na dan koji neposredno prethodi jedan radni dan danu plaćanja kamate. Ukoliko je dan plaćanja kamate neradni dan, isplata će biti izvršena prvog narednog radnog dana. Radni dan je dan koji je utvrđen kao radni dan Centralnog registra HoV i poslovnih banaka u Republici Srbiji. Isplata će se vršiti posredstvom Centralnog registra HoV u postupku propisanom Pravilima poslovanja Centralnog registra koji će biti na snazi i primenjivati se u vreme isplate. Obračun kamate i iniciranje isplate kamate i glavnice, u sistemu Centralnog Registra HoV će vršiti Direkcija brokersko dilerskog poslovanja, Ovlašćena banka Erste Bank a.d Novi Sad.

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

Izdavalac nije predvideo mogućnost prevremenog otkupa (call opcija) i ne može zahtevati otkup, delimično ili u celosti, pre fiksnog datuma dospeća. S druge strane, ni imalac obveznica ne može tražiti od Izdavaoca prevremeni otkup Obveznica (put opcija) tj. zahtevati otplatu glavnice pre fiksnog datuma dospeća.

Izdavalac može u bilo kom trenutku kupiti Obveznice na tržištu hartija od vrednosti ili na drugi način, u oba slučaja u skladu sa tržišnim uslovima. U skladu sa odredbama prava Republike Srbije, Obveznice koje je kupio Izdavalac mogu se poništiti.

3.1.7 Kamatna stopa, obračun i isplata kamate i glavnice po Obveznicama

Kamatna stopa

Kamatna stopa po osnovu Obveznica sastoji se iz varijabilnog i fiksnog dela. Varijabilni deo kamatne stope predstavlja tromesečni BELIBOR, dok fiksni deo kamatne stope predstavlja fiksna marža od 295 baznih poena (295bps) tj. 2,95%. Kamata se obračunava i plaća kvartalno. Kamate po Obveznicama obračunavaju se na osnovu stvarnog broja dana u datom kamatnom periodu i stvarnog broja dana u godini (konvencija obračuna dana actual/actual) i to za period od i uključujući dan dospeća prethodnog kamatnog kupona do, ali ne uključujući, dan dospeća datog kamatnog kupona.

"**Kamatni period**" je svaki period od dana dospeća, tj. isplate kupona (uključujući i taj dan) do dana dospeća sledećeg kupona (isključujući taj dan) osim: (i) u slučaju prvog Kamatnog perioda, koji traje od datuma izdavanja Obveznica (uključujući i taj dan) do dospeća prvog kupona (isključujući taj dan); i (ii) u slučaju poslednjeg Kamatnog perioda, koji traje od dana dospeća pretposlednjeg kupona (uključujući i taj dan) do dana dospeća Obveznica (ali isključujući taj dan). Pregled Kamatnih perioda dat je u Tabeli 1 ispod.

"**Datum određivanja kamatne stope**" predstavlja, za svaki Kamatni period, prvi dan tog Kamatnog perioda. Vrednost tromesečnog BELIBOR-a, koja se objavljuje u Reuters sistemu, na Datum određivanja kamatne stope predstavlja varijabilni deo kamatne stope na Obveznice. Pregled Datuma određivanja kamatne stope, kao dana na koji će se odrediti vrednost tromesečnog BELIBOR-a na dati dan, a time i iznos varijabilnog dela kamatne stope za dati Kamatni period, dat je u Tabeli 2 ispod. Ako tromesečni BELIBOR nije dostupan na Datum određivanja kamatne stope, primeniće se odredbe o rezervnoj opciji varijabilnog dela kamatne stope date dole.

Tabela 1 - Kamatni periodi

Redni broj	Kamatni period		
	Od datuma uključujući i taj dan	Do datuma, ne uključujući taj dan	Broja dana u kamatnom periodu
1	30.12.2020	30.03.2021	90
2	30.03.2021	30.06.2021	92
3	30.06.2021	30.09.2021	92
4	30.09.2021	30.12.2021	91
5	30.12.2021	30.03.2022	90
6	30.03.2022	30.06.2022	92
7	30.06.2022	30.09.2022	92
8	30.09.2022	30.12.2022	91
9	30.12.2022	30.03.2023	90
10	30.03.2023	30.06.2023	92
11	30.06.2023	30.09.2023	92
12	30.09.2023	30.12.2023	91
13	30.12.2023	30.03.2024	91
14	30.03.2024	30.06.2024	92
15	30.06.2024	30.09.2024	92
16	30.09.2024	30.12.2024	91
17	30.12.2024	30.03.2025	90
18	30.03.2025	30.06.2025	92
19	30.06.2025	30.09.2025	92
20	30.09.2025	30.12.2025	91
			Ukupno: 1.826 dana

Tabela 2 – Datumi određivanja kamatne stope (varijabilnog dela kamatne stope)

Redni broj	Kamatni period		Datum određivanja kamatne stope
	Od datuma uključujući i taj dan	Do datuma, ne uključujući taj dan	
1	30.12.2020	30.03.2021	30.12.2020
2	30.03.2021	30.06.2021	30.03.2021
3	30.06.2021	30.09.2021	30.06.2021
4	30.09.2021	30.12.2021	30.09.2021
5	30.12.2021	30.03.2022	30.12.2021
6	30.03.2022	30.06.2022	30.03.2022
7	30.06.2022	30.09.2022	30.06.2022
8	30.09.2022	30.12.2022	30.09.2022
9	30.12.2022	30.03.2023	30.12.2022
10	30.03.2023	30.06.2023	30.03.2023
11	30.06.2023	30.09.2023	30.06.2023
12	30.09.2023	30.12.2023	30.09.2023
13	30.12.2023	30.03.2024	30.12.2023
14	30.03.2024	30.06.2024	30.03.2024
15	30.06.2024	30.09.2024	30.06.2024
16	30.09.2024	30.12.2024	30.09.2024
17	30.12.2024	30.03.2025	30.12.2024
18	30.03.2025	30.06.2025	30.03.2025
19	30.06.2025	30.09.2025	30.06.2025
20	30.09.2025	30.12.2025	30.09.2025

Formula za obračun iznosa kamate za kamatni period je sledeća:

$$Ti = N * Ki * \frac{\text{broj dana u kamatnom periodu}}{\text{stvarni broj dana u godini}}$$

pri čemu je:

Ti - iznos kvartalne kamate koja se isplaćuje u dinarima

N - nominalna vrednost obveznice izražena u dinarima

Ki - vrednost kamatne stope na godišnjem nivou izračunate na osnovu odgovarajuće formule za dati kamatni period (u %)

Formula za obračun kamatne stope na godišnjem nivou na izdate obveznice (Ki) je sledeća:

$$Ki = \text{tromesečni BELIBOR} + 2,95\%$$

Stvarni broj dana u godini – ako je kamatni period u potpunosti u prosto godini broj dana je 365; ako je kamatni period u potpunosti u prestupnoj godini broj dana je 366; ako je kamatni period delom u prosto godini, a delom u prestupnoj godini, stvarni broj dana je jednak zbiru broju dana kamatnog perioda u prosto godini podeljenog sa 365 i broja dana u prestupnoj godini podeljenog sa 366.

BELIBOR

BELIBOR (Belgrade Interbank Offered Rate) predstavlja referentnu kamatnu stopu za dinarske plasmane banaka koje učestvuju u panelu banaka, prema drugim bankama iz BELIBOR panela banaka. BELIBOR se kotira na isti datum valute kada je RTGS (Real Time Gross Settlement) sistem otvoren za plaćanje, na osnovu stvarnog broja dana od 360 dana u godini i prikazan je sa dva decimalna mesta.

Panel banaka ("Panel banaka") za obračun BELIBOR-a trenutno uključuje: (i) Banca Intesa ad

Beograd; (ii) Komercijalna banka ad Beograd; (iii) Unicredit Bank Srbija ad Beograd; (iv) Raiffeisen Banka ad Beograd; (v) Eurobank ad Beograd; (vi) Sberbank a.d. Beograd; (vii) Addiko Bank ad Beograd; (viii) Banka Poštanska štedionica ad Beograd; (ix) Direktna banka a.d. Kragujevac; (x) NLB Banka a.d. Beograd

Svakog dana (osim subote i nedelje), kada poslovne banke i učesnici na tržištu hartija od vrednosti obavljaju transakcije i otvorene su za opšte poslovanje, svaka banka iz Panela banaka dostavlja u sistem Reuters-a kotacije za kamatne stope po kojima je spremna da ponudi dinarska sredstva za sledeće periode: t/n (tom-next), s/n (spot-next), 1 week (1 nedelja), 2 weeks (2 nedelje), 1 month (1mesec), 3 months (3 meseca) i 6 months (6 meseci). BELIBOR stope se obračunavaju i fiksiraju u 11:00 časova (po beogradskom vremenu) kao aritmetička sredina kotacija koje preostanu nakon eliminacije najviše i najniže stope. BELIBOR se objavljuje na Reuters-ovom sistemu svakog radnog dana, neposredno nakon fiksiranja.

BELIBOR stope se takođe objavljuju svakog radnog dana na internet stranici Narodne Banke Srbije: https://nbs.rs/sr/finansijsko_trziste/dnevni-pregled-ks/

Ukoliko iz bilo kog razloga tromesečni BELIBOR nije dostupan, predviđen je alternativni način utvrđivanja varijabilnog dela kamatne stope.

Odredbe o rezervnoj opciji varijabilnog dela kamatne stope

Ako tromesečni BELIBOR na Datum određivanja kamatne stope nije dostupan iz bilo kog razloga u Reuters sistemu, ili ukoliko nije dostupan na internet stranici Narodne banke Srbije, ili bilo kojoj internet stranici koja zameni ovu stranicu ("**NBS BELIBOR internet stranica**"), za varijabilni deo kamatne stope će biti korišćen poslednji objavljeni tromesečni BELIBOR koji je dostupan ili u Reuters sistemu ili na NBS BELIBOR internet stranici. Ako Tromesečni BELIBOR koji je objavljen u Reuters sistemu, ili na NBS BELIBOR internet stranici, nije bio ažuriran u roku od najmanje petnaest (15) uzastopnih Radnih dana, neposredno pre relevantnog Datuma određivanja kamatne stope, za varijabilni deo kamatne stope će biti korišćen aritmetički prosek objavljenih dnevnih vrednosti tromesečnog BELIBORA tokom perioda od 20 (dvadeset) Radnih dana, koji prethode datumu poslednje objave u Reuters sistemu, ili na NBS BELIBOR internet stranici, uključujući u obračun i poslednju objavlvenu vrednost tromesečnog BELIBOR-a, uvećan/umanjen za sve promene iznosa Referentne kamatne stope NBS nastale u periodu od datuma poslednjeg objavljivanja tromesečnog BELIBORA, u Reuters sistemu ili na NBS BELIBOR internet stranici, do Datuma određivanja kamatne stope.

"**Referentna kamatna stopa NBS-a**", u vezi sa Odredbom o rezervnoj opciji varijabilnog dela kamatne stope, predstavlja referentnu kamatnu stopu Narodne Banke Srbije ("NBS") koja je dostupna na internet stranici NBS-a https://nbs.rs/sr_RS/ciljevi-i-funkcije/monetarna-politika/kamatne-stope/ (ili bilo kojoj drugoj stranici koja je postavljena umesto navedene stranice kako bi prikazivala referentnu kamatnu stopu NBS).

"**Radni dan**" je svaki dan (osim subote i nedelje) kada poslovne banke, Centralni registar HoV i učesnici na tržištu hartija od vrednosti obavljaju transakcije i otvorene su za opšte poslovanje.

Za svrhe ovih Odredbi o rezervnoj opciji Referentne kamatne stope, ukoliko postoji neslaganje u visini tromesečnog BELIBOR-a koji se prikazuje u Reuters sistemu i koji se prikazuje na NBS BELIBOR internet stranici, biće primenjiva stopa koja se prikazuje u Reuters sistemu.

Prikaz i pojašnjenje uticaja vrednosti i promene vrednosti BELIBOR-a na vrednost Obveznica

Videti tačku 2.3 Dokumenta o hartijama od vrednosti

Datumi plaćanja kamate

Na iznos Nominalne vrednosti Obveznice se obračunava kamata od Datuma izdavanja, uključujući i taj dan, do Datuma dospeća Obveznica, isključujući taj dan. Kamate na Obveznice će se plaćati kvartalno, svakog 30. u marta, juna, septembra, decembra svaki od njih je "**Datum isplate kamate**", pri čemu prvo plaćanje kamate će biti izvršeno 30. marta 2021. godine.

Sva plaćanja se moraju izvršiti na navedene Datume isplate kamate ili Datum dospeća, u zavisnosti od slučaja, zakonitim imaicima koji su registrovani u Centralnom registru HoV u trenutku završetka radnog vremena na dan koji neposredno prethodi jedan (1) Radni dan, Datumu isplate kamate ("**Datum preseka stanja**"). Ukoliko Datum isplate kamate nije Radni dan, isplata će se vršiti prvog Radnog dana koji sledi nakon relevantnog Datuma isplate kamate. Ako datum isplate kamate bude pomeren zbog neradnog dana, iznos kamate neće se prilagođavati u skladu sa tim.

Ukoliko iznos plative kamate po pojedinačnoj obveznici (kamatni kupon), obračunate u skladu sa gore navedenim uslovima, ne predstavlja integralni sadržilac od RSD 0,000001, takav iznos se zaokružuje na najbliži integralni sadržilac od RSD 0,000001 (sa zaokruživanjem na veći broj od RSD 0,0000005 do RSD 0,0000009).

Isplata glavnice Obveznica

U skladu sa uslovima iz ovog Prospekta, Izdavalac će otkupiti Obveznice putem Centralnog registra HoV u iznosu njihove Nominalne vrednosti na dan koji podrazumeva 5 godina od Dana izdavanja Obveznica, tj. na dan 30. decembar 2025. godine („**Datum dospeća Obveznica**”).

Ukoliko Datum dospeća Obveznica nije Radni dan, isplata će se vršiti prvog Radnog dana koji sledi nakon Datuma dospeća Obveznica.

Kašnjenje sa isplatom kamate

U slučaju kašnjenja od strane Izdavaoca u isplati kamate na Obveznice, Izdavalac će biti dužan da plati zakonskim imaicima zateznu kamatu za kašnjenja u isplati kamate. Stopa zatezne kamate na kašnjenja u isplati kamate je zatezna kamatna stopa koja se na dospelu a neisplaćenu kamatu obračunava od dana podnošenja tužbe sudu od strane zakonitog imaoca (uključujući i taj dan) do dana isplate obračunate kamate (isključujući taj dan). Zatezna kamata na kašnjenja u isplati kamate će biti obračunata i plaćena zakonitim imaicima Obveznica putem Centralnog registra HoV, primenjujući sledeću formulu:

$$k = \frac{G * p * d}{100 * G_d}$$

gde je:

k - iznos zatezne kamate na kašnjenje u isplati kamate, u RSD,

G - iznos neispalaćene kamate na Obveznice,

p - propisana godišnja stopa zatezne kamate objavljena na internet stranici NBS,

d - kalendarski broj dana kašnjenja u obračunskom periodu,

G_d - kalendarski broj dana u godini (365 - prosta godina, odnosno 366 dana - prestupna godina).

Visina zatezne kamate je utvrđena Zakonom o zateznoj kamati.

Kašnjenje sa isplatom glavnice Obveznica

U skladu sa imperativnim odredbama prava Republike Srbije, kamata na Obveznice prestaje da se obračunava od Datuma dospeća, osim ukoliko je, na Datum dospeća isplata glavnice nepropisno zadržana ili odbijena (tj. na Datum dospeća ne dođe do otkupa glavnice), te u tom

slučaju kamata neće prestati da se obračunava na Datum dospeća već će nastaviti da se obračunava od Datuma dospeća (isključujući taj dan) do dana stvarnog otkupa Obveznica (uključujući taj dan), po kamatnoj stopi obračunatoj primenom (i) varijabilnog dela kamatne stope uvećane za 2,95% (kako je opisano gore), ili (ii) stope zakonske zatezne kamate, do dana stvarnog otkupa Obveznica, koja god da je viša.

Zatezna kamata na kašnjenja u isplati glavnice će biti obračunata i isplaćena zakonitim imaočima preko Centralnog Registra HoV, primenjujući sledeću formulu:

$$k = \frac{G * p * d}{100 * G_d}$$

gde je:

k - iznos zatezne kamate, u RSD,

G - iznos neisplaćenog dela glavnice Obveznica,

p - propisana godišnja stopa zatezne kamate objavljena na internet stranici NBS,

d - kalendarski broj dana kašnjenja u obračunskom periodu,

G_d - kalendarski broj dana u godini (365 - prosta godina, odnosno 366 dana - prestupna godina).

Visina zatezne kamate je utvrđena Zakonom o zateznoj kamati.

Zastarevanja potraživanja po osnovu isplate kamate i glavnice

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

Podaci o agentu za obračun kamate

Obračun i isplatu dospele kamate će vršiti Direkcija brokerskog dilerskog poslovanja Ovlašćena banka Erste bank a.d. Novi Sad, u svojstvu ovlašćene banke.

3.1.8 Datum dospeća

Obveznica dospeva nakon pet (5) godina od dana izdavanja.

Ne postoji plan amortizacije, već se ukupan iznos glavnice plaća na Datum dospeća Obveznica.

3.1.9 Podatak o prinosu

S obzirom da se kamatna stopa po Obveznicama sastoji od varijabilnog i fiksnog dela, prinos na Obveznicu se ne može izračunati unapred pošto će zavisiti od kretanja varijabilnog dela kamatne stope.

3.1.10 Zastupanje imalaca Obveznica

Uslovi pod kojima se izdaju Obveznice ne previđaju sazivanje Skupštine imalaca Obveznica niti predviđaju druge načine zajedničkog zastupanja imalaca.

3.1.11 Odluka o izdavanju novih hartija od vrednosti

Na datum objave ovog Prospekta ne postoji plan Uprave Izdavaoca o daljem zaduživanju na srpskom tržištu kapitala izdavanjem novih hartija od vrednosti.

3.1.12 Očekivani datum izdavanja novih hartija od vrednosti

Na datum objave ovog Prospekta ne postoji plan Uprave Izdavaoca o daljem zaduživanju na srpskom tržištu kapitala izdavanjem novih hartija od vrednosti, pa ni očekivani datum izdavanja.

3.1.13 Ograničenja u prenosivosti Obveznica

Obveznice se mogu slobodno prenositi u skladu sa merodavnim pravom i pravilima relevantnog sistema kliringa.

4. Podaci o ponudi

4.1 Uslovi, podaci o ponudi, vremenski raspored i postupak prihvata ponude

4.1.1 Uslovi ponude

Poziv za upis i uplatu Obveznica se upućuje nakon odobrenja Prospekta od strane Komisije za HoV.

Ponuda će se smatrati uspešnom ukoliko se bude prodalo 100% ponuđenih Obveznica, odnosno Obveznice će biti izdate ukoliko bude upisano i uplaćeno 330.000 ili više komada ponuđenih Obveznica.

Obveznice se izdaju u skladu sa Uredbom o postupku za izdavanje dužničkih hartija od vrednosti, koju je donela Vlada Republike Srbije.

Za dodatne informacije u vezi sa objavljivanjem rezultata ponude, pogledajte tačku 4.1.7 "Objavljivanje rezultata ponude".

4.1.2 Ukupan iznos ponude Obveznica

Ukupna planirana nominalna vrednost Obveznica koje će biti ponuđene je RSD 3.300.000.000,00. Ukupan broj Obveznica koje se nude je 330.000 u Nominalnoj vrednosti od RSD 10.000,00 po Obveznici.

4.1.3 Period upisa i opis postupka upisa Obveznica

Investitori mogu da izvrše upis i uplatu Obveznica dana 29. decembra 2020. u periodu od 09:00 do 16:00 časova ("Period upisa"). Obveznice se upisuju potpisivanjem upisnice (koju mogu dobiti od Izdavaoca ili Erste banke), lično ili preko punomoćnika, u sedištu Erste bank a.d. Novi Sad, na adresi Milutina Milankovića 3A, Beograd („**Upisna i uplatna banka**“).

Investiciona društva i/ili kastodi banke koje upisuju Obveznice u ime klijenta moraju da dostave:

- Ovlašćenje za upis Obveznica koje je potpisalo ovlašćeno lice investicionog društva i/ili kastodi banke;
- Lični identifikacioni dokument lica koje je ovlašćeno;
- Uputstvo klijenta za upis Obveznica;
- Dokaz o otvorenom računu finansijskih instrumenata (podaci o klijentu); i
- Dokaz o otvorenom dinarskom računu u nekoj od banaka u Republici Srbiji.

Pravna lica investitori moraju da dostave:

- Ovlašćenje za upis Obveznica koje je potpisalo ovlašćeno lice;
- Lični identifikacioni dokument lica koje je ovlašćeno;
- Dokaz o otvorenom računu finansijskih instrumenata (podaci o klijentu); i
- Dokaz o otvorenom dinarskom računu u nekoj od banaka u Republici Srbiji.

Fizička lica investitori moraju da dostave:

- Lični identifikacioni dokument;
- Dokaz o otvorenom računu finansijskih instrumenata (podaci o klijentu); i
- Dokaz o otvorenom dinarskom računu u nekoj od banaka u Republici Srbiji.

Za dodatne informacije u vezi sa procesom upisa, pogledajte informacije u odeljku 4.1.6 "Način i rokovi za uplatu upisanih Obveznica" u nastavku.

4.1.4 Smanjenje broja upisanih Obveznica i povrat preplaćenog iznosa

Ukoliko je ukupan iznos upisanih Obveznica veći od Ukupne nominalne vrednosti Obveznica, upisane i uplaćene Obveznice će biti proporcionalno alocirane i distribuirane po pro rata principu. Izdavalac će vratiti preplaćen iznos na relevantan bankovni račun investitora, u roku od tri radna dana nakon završetka Perioda upisa.

4.1.5 Broj Obveznica koji se može upisati

Minimalni iznos upisa odgovara iznosu nominalne vrednosti Obveznice od RSD 10.000. Maksimalni iznos upisa ne može biti veći od ukupne nominalne vrednosti Obveznica koje se izdaju.

4.1.6 Način i rokovi za uplatu upisanih Obveznica i prenos Obveznica

Uplata upisanih Obveznica se vrši u toku trajanja perioda upisa tj. dana 29. decembra 2020. u skladu sa instrukcijom za uplatu upisanih Obveznica koja čini sastavni deo upisnice (koja je dostupna kod Izdavaoca ili Erste banke). Potencijalni investitori stiču pravo na kupovinu Obveznica uplatom sredstava na namenski novčani račun koji je Erste bank a,d Novi Sad otvorila u ime Izdavaoca i koji vodi za potrebe ove emisije. Nakon registracije emisije, Obveznice koje su upisane i uplaćene će se preneti sa emisionog računa Izdavaoca kod Centralnog registra HoV na račune finansijskih instrumenata investitora kod Centralnog registra HoV, u skladu sa informacijama koje su navedene od strane investitora u upisnici.

4.1.7 Objavljivanje rezultata ponude

Rezultati ponude Obveznica biće objavljeni najkasnije tri radna dana nakon završetka Perioda upisa, u štampanom formatu, besplatno, u kancelarijama Izdavaoca u Beogradu, na adresi Bulevar Mihaila Pupina 12 i na internet stranici Izdavaoca (www.energoprojekt.rs).

4.1.8 Pravo preče kupovine

Ne postoji pravo preče kupovine Obveznica niti prenosivost prava upisa Obveznica.

4.2 Plan raspodele i alokacije Obveznica

Izdavalac svojom Odlukom nije predvideo plan raspodele i alokacije Obveznica posebnim grupama investitora koji upišu i uplate Obveznice.

4.2.1 Potencijalni investitori

Izdavalac svojom Odlukom nije predvideo unapred poznatu grupu investitora.

4.2.2 Postupak obaveštavanja investitora o kupovini i napomena o trgovanju

Investitori će biti obavešteni od strane Izdavaoca o iznosu kupljenih Obveznica, na osnovu registracije kupljenih Obveznica na njihove račune hartija od vrednosti.

Trgovanje Obveznicama nije moguće pre registracije obveznica na računima investitora. Po registraciji obveznica, na navedene račune hartija od vrednosti, moguće je trgovanje na vanberzanskom tržištu (OTC). Po prijemu Obveznica u trgovanje na Beogradskoj bezi, njima će biti moguće trgovati i na berzi i vanberzanski.

4.2.3 Datum izdavanja Obveznica

Datum izdavanja Obveznica je datum registracije emisije u Centralnom registru HoV.

4.3 Određivanje cene

4.3.1 Cena, način za utvrđivanje cene i postupak objavljivanja cene

Obveznice se mogu upisati po ceni upisa od 100% Nominalne vrednosti Obveznice ("Cena upisa"), odnosno po ceni od RSD 10.000,00 po Obveznici.

4.3.2 Troškovi i porezi koji padaju na terete investitora

Ovaj odeljak služi isključivo radi davanja informacija i ne treba ga smatrati poreskim savetom u vezi sa Obveznicama.

Svaki potencijalni zakoniti imalac Obveznica je dužan da se informiše o poreskim obavezama koje mogu nastati njihovim sticanjem, držanjem ili raspolaganjem, što uključuje i informisanje o poreskim zakonima ili propisima Republike Srbije i svim relevantnim sporazumima o izbegavanju dvostrukog oporezivanja, ukoliko je zakoniti imalac nerezident u Republici Srbiji. Poreski zakoni i propisi su podložni izmenama i svaki potencijalni zakoniti imalac je dužan da se informiše o bilo kojim izmenama i dopunama takvih zakona i propisa, koji mogu dovesti do promene poreskih obaveza koje proizilaze iz sticanja, držanja ili raspolaganja Obveznicama.

Poreski tretman koji važi za međunarodne finansijske institucije može zavisiti od sporazuma o osnivanju takvih institucija i stope poreza ovde navedene ne moraju važiti za ta lica.

Izdavalac, kao ni bilo koje drugo lice koje je uključeno u izdavanje Obveznica, ne snose odgovornost za bilo koju poresku obavezu koja nastaje za zakonitog imaooca u vezi sa Obveznicama.

Poreski tretman kamate na Obveznice

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 imaoća Obveznica, u kom slučaju se primenjuju odredbe ovog 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 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 imaoća Obveznica, u kom slučaju se primenjuju odredbe ovog ugovora.

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

Radi izbegavanja mogućih nedoumica napominjemo da će fizičkim licima (rezidentima i nerezidentima) i stranim pravnim licima (koja ne spadaju u međunarodne finansijske institucije) kamata po Obveznicama biti isplaćena u neto iznosu po odbitku poreza.

Poreski tretman glavnice obveznica

U skladu sa važećim zakonima i propisima, isplata glavnice Obveznica ne podleže plaćanju poreza.

Poreski tretman kapitalne dobiti

U skladu sa Zakonom o porezu na dobit pravnih lica kapitalni dobitak nastaje prodajom, odnosno drugim prenosom uz naknadu Obveznica. Poresku osnovicu predstavlja iznos razlike između prodajne i nabavne cene Obveznica.

Kapitalna dobit koji domaća pravna lica ostvare prodajom Obveznica ulazi u oporezivu dobit i oporezuje se po stopi od 15%.

Ukoliko strano pravno lice ostvari kapitalnu dobit prodajom Obveznica, ona se oporezuje po rešenju, po stopi od 20%, osim ukoliko postoji zaključen ugovor o izbegavanju dvostrukog oporezivanja sa zemljom rezidentnosti prodavca Obveznica, u kom slučaju se primenjuju odredbe ovog ugovora. Nerezidentno pravno lice, dužno je da u roku od 30 dana od dana ostvarivanja prihoda podnese poresku prijavu nadležnom poreskom organu, u skladu sa Zakonom o porezu na dobit pravnih lica.

Odredbama Zakona o porezu na dohodak građana, kapitalnim dobitkom smatra se prihod koji obveznik ostvari prodajom, odnosno drugim prenosom uz naknadu hartija od vrednosti. Stopa poreza na kapitalni dobitak za domaća fizička lica iznosi 15%.

Stopa poreza na kapitalni dobitak za fizička lica nerezidente iznosi 15% osim ukoliko postoji

zaključen ugovor o izbegavanju dvostrukog oporezivanja sa zemljom rezidentnosti prodavca Obveznica, u kom slučaju se primenjuju odredbe ovog ugovora.

Porez na kapitalni dobitak plaća se po rešenju nadležnog poreskog organa. Fizičko lice, poreski obaveznik, dužan je da nadležnom poreskom organu podnese poresku prijavu za prihode na kapitalne dobitke, najkasnije u roku od 30 dana od isteka svakog kalendarskog polugodišta u kojem je izvršen prenos Obveznica.

U slučaju da se prodajom Obveznica ostvari kapitalni gubitak, dopušteno je njegovo prebijanje na račun budućih kapitalnih dobitaka u narednih pet godina.

Upis, primarna kupovina, sekundarno trgovanje, kao i isplata kupona i glavnice obveznica može biti praćeno troškovima i naknadama koje padaju na teret zakonitog imaoaca. Iznos ovih troškova i naknada je sadržan u pozivu za upis i uplatu obveznica i tarifnicima Berze, Centralnog registra HoV i finasijske institucije čije usluge zakoniti imalac koristi.

Svaki potencijalni zakoniti imalac Obveznica je dužan da se informiše o troškovima i naknadama koje mogu nastati njihovim sticanjem, držanjem ili raspolaganjem.

4.4 Sprovođenje ponude/prodaje (Plasman i pokroviteljstvo)

4.4.1 Pokrovitelj i Agent izdavanja

Postupak ponude i uključanje izdatih Obveznica na regulisano tržište, sprovedeće Agent izdavanja.

Agent izdavanja će biti Erste bank ad Novi Sad, Milutina Milankovića 3A, Novi Beograd, u svojstvu Ovlašćene banke, Direkcija brokersko-dilerskih poslova, Odeljenje agentsko, pokroviteljskih i korporativnih poslova. Iznos naknade za usluge sprovođenja postupka ponude Obveznica definisan je ugovorom sa Agentom emisije.

U ovom postupku ponude neće biti pokrovitelja izdavanja Obveznica

4.4.2 Kreditna i depozitna institucija preko koje Izdvala izvršava obaveze po osnovu ponude

Izdavalac će svoje finansijske obaveze prema investitorima tj. zakonitim imaocima Obveznica izmirivati samostalno, posredstvom Centralnog registra, depoa i kliringa hartija od vrednosti, Beograd, Trg Republike br. 5, kao depozitne institucije.

4.4.3 Datum zaključivanja ugovora o pokroviteljstvu

-

4.5 Uključenje u trgovanje

4.5.1 Zahtev za uključanje u trgovanje na regulisano tržište

Izdavalac će podneti zahtev za uključanje Obveznica u trgovanje na Open Market regulisanog tržišta Beogradske berze. Zahtev će biti podnesen u roku od tri radna dana od dana prijema obaveštenja u kome Centralni registar HoV potvrđuje da su Obveznice registrovane u pomenutom registru.

Uključenje u trgovanje Obveznica na Open Market podleže odobrenju Beogradske berze.

U skladu sa Pravilima poslovanja Beogradske berze, podnosilac zahteva za uključenje obveznica na Open Market može biti izdavalac koji ispunjava sledeće uslove:

- da nad izdavaocem nije otvoren postupak stečaja ili likvidacije;
- da je obim emisije dužničkih hartija o d vrednosti koje se uključuju u trgovanje minimalno 200.000 evra.

Na datum ovog Prospekta, Izdavalac ispunjava sve uslove propisane važećim Pravilima poslovanja Beogradske berze a.d. Beograd za uključenje Obveznica na tržište i prijem u trgovanje na Open market segment regulisanog tržišta Beogradske berze.

Po uključenju u trgovanje Obveznicama će se trgovati po prijavoj ceni (dirty price) koja obuhvata čistu cenu (clean price) i kamatu stečenu od prvog dana tekućeg kamatnog perioda pa do dana saldiranja (ne uključujući taj dan).

4.5.2 Podaci o ranije izdatim i uključenim hartijama od vrednosti iste vrste

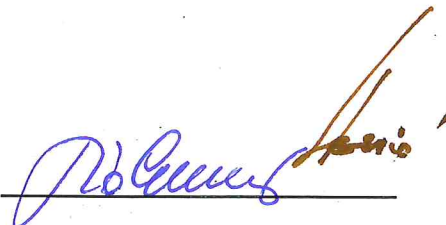
U trenutku objave ovog Prospekta Izdavalac nema izdatih, niti uključenih u trgovanje hartija od vrednosti iste vrste kao hartije koje ovim putem izdaje.

4.5.3 Podaci o licima koje su preuzele obavezu da će delovati kao posrednici pri sekundarnom trgovanju

Niko se nije obavezao i neće delovati kao posrednik, odnosno market maker pri sekundarnom trgovanju Obveznicama na Beogradskoj berzi.

5. Informacije o davaocu garancije

Obveznice koje se izdaju ovom ponudom nisu garantovane.



Izdavalac
Energoprojekt Holding a.d.
Bulevar Mihaila Pupina 12, Beograd

