

***TVORNICA DUHANA ROVINJ d.d.
Obala Vladimira Nazora 1, Rovinj***

SKRAĆENI PROSPEKT

***za uvrštenje svih dionica izdavatelja TVORNICE DUHANA ROVINJ d.d. u Kotaciju
javnih dioničkih društava Zagrebačke burze d.d.***

21. srpnja 2003.

164.000 dionica, od čega 96.159 redovnih dionica s pravom glasa oznake B1 i 67.841 povlaštenih dionica bez prava glasa oznake A1 izdavatelja Tvornice duhana Rovinj d.d. ("TDR" ili "Društvo"), nominalne vrijednosti HRK 1.000 svaka, bit će uvrštene u Kotaciju javnih dioničkih društava Zagrebačke burze.

Prigodom uvrštenja neće biti javne niti bilo kakve druge ponude dionica TDR-a.

Članovi Uprave TDR-a i Zamjenik predsjednika Nadzornog odbora, čija su imena navedena u ovom skraćenom Prospektu, prihvaćaju odgovornost za sadržaj Prospekta.

Prema uvjerenju i u skladu sa svim saznanjima i podacima kojima članovi Uprave i ostale osobe koje su potpisale ovaj Prospekt, raspoložu, podaci iz ovog Prospekta čine cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, financijskog položaja i poslovanja TDR-a, prava sadržanih u vrijednosnim papirima na koja se odnosi, a činjenice koje bi mogle utjecati na potpunost i istinitost ovog Prospekta nisu izostavljene.

Sukladno Zakonu o tržištu vrijednosnih papira (Narodne novine 84/2002) i Pravilniku o sadržaju skraćenog prospekta i o uvjetima izdavanja vrijednosnih papira privatnim izdanjem (Narodne novine 61/97) ovaj skraćeni Prospekt odobren je dana ____ srpnja 2003. od strane Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske.

Odobrenjem ovog skraćenog Prospekta, Komisija za vrijednosne papire potvrdila je da skraćeni Prospekt sadrži sve zakonom propisane podatke, te da može biti objavljen.

Za istinitost i potpunost podataka koje sadrži skraćeni Prospekt, u granicama onoga što su znale ili mogle znati, odgovaraju osobe koje su skraćeni Prospekt potpisale.

Ovlašteni revizor TDR-a za godinu koja je završila s 31. prosinca 2002. bilo je revizorsko društvo PricewaterhouseCoopers d.o.o., sa sjedištem u Zagrebu, Alexandera von Humboldta 4.

Ovaj Prospekt ne predstavlja ponudu za prodaju ili poziv za kupnju od strane ili za račun TDR-a i/ili od strane ili za račun druge osobe koja je s TDR-om povezana. Prospekt se ne smije smatrati preporukom za kupnju dionica TDR-a, a svaki potencijalni ulagatelj upućuje se na vlastitu ocjenu financijskog položaja i poslovanja Društva, te se upućuje da pažljivo razmotri Poglavlje "Čimbenici rizika".

SADRŽAJ

| | | | |
|--------------|--|-----------|----|
| I. | SAŽETAK | 5 | |
| II. | PODACI O VRIJEDNOSNOM PAPIRU | 12 | |
| 2.1. | Vrsta i opis vrijednosnog papira | | 12 |
| 2.2. | Oznaka dionica, knjiga dionica | | 12 |
| 2.3. | Tvrtka, sjedište i adresa izdavatelja | | 12 |
| 2.4. | Dividenda | | 12 |
| 2.5. | Vlastite dionice | | 13 |
| 2.6. | Naziv i adresa institucije preko koje izdavatelj podmiruje financijske obveze prema vlasnicima vrijednosnih papira | | 13 |
| III. | PODACI O IZDAVATELJU VRIJEDNOSNOG PAPIRA | 14 | |
| 3.1. | Tvrtka, sjedište, adresa izdavatelja, predmet poslovanja, pravni oblik, te broj upisa u sudskom registru | | 14 |
| 3.2. | Podaci o kapitalu | | 14 |
| 3.3. | Pravo glasa i način glasanja | | 14 |
| 3.4. | Podaci o dioničarima | | 15 |
| 3.5. | Zaposleni | | 15 |
| IV. | PODACI O PREDMETU POSLOVANJA IZDAVATELJA | 16 | |
| 4.1. | Predmet poslovanja izdavatelja | | 16 |
| 4.2. | Važnije tekuće investicije | | 16 |
| 4.3. | Sudski postupci | | 17 |
| 4.4. | Tržišni položaj | | 17 |
| V. | ČIMBENICI RIZIKA | 18 | |
| 5.1. | Općenito o rizicima | | 18 |
| 5.2. | Sistemske rizici | | 18 |
| 5.3. | Rizik hrvatskog tržišta kapitala | | 18 |
| 5.4. | Rizik hrvatskog pravnog sustava | | 18 |
| VI. | PODACI O IMOVINI, ZADUŽENOSTI, FINANCIJSKOM POLOŽAJU, TE DOBITKU IZDAVATELJA | 19 | |
| 6.1. | Račun dobiti i gubitka TDR-a | | 20 |
| 6.2. | Bilanca TDR-a | | 21 |
| | Bilanca TDR-a (nastavak) | | 22 |
| 6.3. | Izveštaj o novčanom toku TDR-a | | 23 |
| 6.4. | Račun dobiti i gubitka Grupe | | 24 |
| 6.5. | Bilanca Grupe | | 25 |
| | Bilanca Grupe (nastavak) | | 26 |
| 6.6. | Izveštaj o novčanom toku Grupe | | 27 |
| VII. | IZVJEŠĆE O OBAVLJENOJ REVIZIJI TEMELJNIH FINANCIJSKIH IZVJEŠĆA ZA 2002. GODINU | 28 | |
| VIII. | PODACI O ODGOVORNIM OSOBAMA IZDAVATELJA | 28 | |
| 8.1. | Članovi Uprave | | 28 |
| 8.2. | Odgovornosti Uprave | | 28 |
| 8.3. | Nadzorni odbor | | 29 |
| IX. | STRUKTURA DIONIČARA | 29 | |
| 9.1. | Dioničari | | 29 |

| | | | |
|--------------|--|-----------|----|
| X. | OPOREZIVANJE | 30 | |
| 10.1. | Oporezivanje dividende | | 30 |
| 10.2. | Oporezivanje prodaje dionica | | 30 |
| 10.3. | Oporezivanje kapitalne dobiti | | 30 |
| XI. | OPĆE INFORMACIJE | 31 | |
| 11.1. | Odobrenja | | 31 |
| 11.2. | Uvrštenje u Kotaciju javnih dioničkih društava | | 31 |
| 11.3. | Značajne promjene | | 31 |
| 11.4. | Revizori | | 31 |
| 11.5. | Javne ponude za preuzimanje | | 31 |
| 11.6. | Dokumenti na uvid | | 31 |
| XII. | POPIS SUDIONIKA | 32 | |
| XIII. | POTPISNICI PROSPEKTA | 33 | |

I. SAŽETAK

Tvornica duhana Rovinj d.d. ("TDR" ili "Društvo"), jedna od vodećih tvrtki u Republici Hrvatskoj, utemeljena je 1872. kao mali pogon za opskrbu austro-ugarske vojske cigarama, i uskoro je postala važan proizvođač cigareta u regiji. Sve do kraja Prvog svjetskog rata, tvornica je djelovala kao proizvodna jedinica u sklopu austro-ugarskog monopola, dok je između dva rata bila dio talijanskog duhanskog monopola.

80-tih godina, prošlog stoljeća TDR je uveo marketinšku strategiju orijentiranu prema kupcu, koja je zajedno sa stagnacijom brandova koji su se proizvodili pod licencom Austria Tabaka, rezultirala snažnim razvojem Ronhill robne marke, danas najprodavanije cigarete na hrvatskom tržištu, kao i tržištu regije.

Godine 1990. TDR je privatiziran te je započeo s provođenjem agresivne strategije rasta koja ga je 1994. učinila proizvođačem br. 1 u Republici Hrvatskoj.

TDR je također osnovao predstavništva u Sloveniji, BiH, Srbiji, kao i u Makedoniji, a na izvoz trenutno otpada oko polovice TDR-ove prodaje.

Godine 1998. TDR je kupio Tvornicu duhana Zagreb ("TDZ"), pa je time stekao snažnu tržišnu poziciju za regionalno širenje i adekvatnu ekonomiju obima u svojem poslovanju.

Krajem ožujka 2001. TDR stječe većinski udjel u Jadran-turistu Rovinj, a krajem lipnja 2001. TDR, putem podružnice u cjelovitom vlasništvu, Adria Resorts d.o.o., preuzima većinsko vlasništvo u Aniti Vrsar i time započinje s investiranjem u turističku djelatnost i diverzifikaciju svojeg poslovanja. Ovi turistički kapaciteti čine 5% turističkih kapaciteta RH odnosno 22% ukupnih kapaciteta Istre.

Grupa TDR danas, u cjelovitom i/ili pretežitom vlasništvu ima 11 društava: Tvornica duhana Rovinj d.d.; Rovinj; Tvornica duhana Zagreb d.d., Zagreb; Istragrafika d.d., Rovinj; Viržinija d.d., Virovitica; Duhanprodukt d.d., Pitomača; Duhan d.d., Rijeka; Ronhill d.o.o., Kanfanar; Adria Resorts d.o.o. (preko koje TDR upravlja društvima Jadran-turist Rovinj d.d. i Anita d.d. Vrsar); Dugraf d.o.o., Rovinj; Jadran-trgovina d.o.o., Rovinj; Rovita d.o.o., Kutjevo; , kao i firme-predstavništva u inozemstvu, putem kojih se obavljaju tržišne aktivnosti.

TDR je danas najveći pojedinačni proizvođač cigareta u široj regiji i jedan od značajnih nezavisnih proizvođača cigareta općenito.

Mjereno prema ukupnom prihodu TDR je u Hrvatskoj bio rangiran kao 10., a mjereno prema dobiti prije i nakon poreza 5. na korporacijskoj ljestvici uspješnosti za 2002. (Privredni Vjesnik, 30. lipnja 2003.)

Zakonski temelj uvrštenja u Kotaciju javnih dioničkih društava

Sukladno članku 161. Zakona o tržištu vrijednosnih papira (NN 84/2002.) dionička društva koja do dana stupanja na snagu Zakona (25. srpnja 2002.) ispunjavaju uvjete navedene u članku 114.st.1. Zakona i smatraju se javnim dioničkim društvima, obvezna su u roku od godine dana od dana stupanja na snagu Zakona uvrstiti svoje dionice u kotaciju javnih dioničkih društava burze ili uređenog tržišta.

Sukladno članku 114. Zakona o tržištu vrijednosnih papira javnim dioničkim društvima smatraju se dionička društva koja izdaju dionice javnom punudom odnosno dionička društva koja imaju više od 100 dioničara, a njihov temeljni kapital iznosi najmanje HRK 30.000.000,00.

S obzirom na to da je TDR na dan 25. srpnja 2002. imao više od 100 dioničara i temeljni kapital u iznosu od HRK 164.000.000,00, smatra se javnim dioničkim društvom i obvezan je do 25. srpnja 2003. uvrstiti dionice u Kotaciju javnih dioničkih društava.

Temeljni kapital, dionice, pravo glasa

Temeljni kapital TDR-a iznosi HRK 164 milijuna i podijeljen je na 164.000 dionica, od čega 96.159 redovnih dionica oznake B1 i 67.841 povlaštenih dionica oznake A1, svaka s nominalnom vrijednošću od HRK 1.000. Temeljni kapital TDR-a u cijelosti je uplaćen.

U postupku je dematerijalizacija dionica TDR-a i njihov prijenos u depozitorij Središnje depozitarne agencije, Ksaver 200, Zagreb ("SDA"). Očekuje se da će dionice biti uključene u depozitorij SDA do 25. srpnja 2003.

Odobreni, a neizdani temeljni kapital

Na dan izdavanja ovog Prospekta TDR nema odobrenog, a neizdanog temeljnog kapitala.

Dividenda

Na Glavnoj Skupštini Društva održanoj u lipnju 2003. godine odobrena je dividenda u iznosu od 300,00 kuna po dionici.

Uvrštenje

Podnesen je zahtjev za uvrštenje svih dionica TDR-a u Kotaciju javnih dioničkih društava Zagrebačke burze.

Čimbenici rizika

Pozivaju se potencijalni ulagatelji da prije stjecanja dionica TDR-a razmotre poglavlje "Čimbenici rizika".

Sažetak financijskih informacija

U slijedećim tabelama daje se sažetak financijskih informacija Grupe ukupno i po djelatnostima za posljednje tri godine.

GRUPA – UKUPNO

Konsolidirani rezultati poslovanja
(u tisućama kuna)

| | 2002. | 2001. | 2000. |
|--------------------------------|------------------|-----------|-----------|
| Poslovni prihodi | | | |
| Prodaja u zemlji | 1.268.507 | 1.191.742 | 1.029.312 |
| Prodaja u inozemstvu | 1.048.927 | 949.233 | 630.127 |
| Ostali poslovni prihodi | 65.396 | 100.040 | 48.793 |
| Ukupni poslovni prihodi | 2.382.830 | 2.241.015 | 1.708.232 |

| | 2002. | 2001. | 2000. |
|-----------------------------|------------------|-----------|-----------|
| Ukupno poslovni prihodi | 2.382.830 | 2.241.015 | 1.708.232 |
| Ukupno poslovni rashodi | 1.624.175 | 1.613.179 | 1.229.505 |
| Dobit iz poslovanja | 758.655 | 627.836 | 478.727 |
| Financijski rezultat (neto) | 101.288 | 12.456 | 26.425 |
| Porez na dobit | (162.078) | (115.386) | (163.097) |
| Manjinski udio | (17.954) | (16.837) | (6.541) |
| Neto dobit | 679.911 | 508.069 | 335.514 |

Priprema i iskazivanje financijskih podataka uz zakonske, obvezujuće norme, uključuje i korištenje procjena i pretpostavki koje mogu utjecati na iznose koji su izloženi u financijskim pokazateljima poslovanja Grupe, poput korištenja određene metode za rukovođenje zalihama, troškova zaposlenih, iskazivanja i otpisivanja materijalne imovine, porez na dobit i potencijalne i preuzete obveze, te sporove. Ako se stvarne vrijednosti razlikuju od izloženih, one se pripisuju razdoblju u kojem se za njih saznalo. Povijesno, takve stavke, ako ih je i bilo, nisu imale značajan utjecaj na konsolidirane financijske pokazatelje.

Stavke koje su utjecale na usporedivost podataka

Nekoliko je događaja utjecalo na usporedivost podataka iskazanih u računima dobiti i gubitka za razdoblja 2002., 2001., 2000. U želji da se pravilno prikažu trendovi poslovanja, potrebno je izolirati te događaje i prikazati učinke koje su oni proizveli na financijskim rezultatima:

- **Preuzimanje Jadran-turista d.d.:** Bilanca Jadran-turista preuzetog Društva konsolidirana je na dan 31. prosinca 2001. godine, a njegovi rezultati poslovanja uključeni su u ukupne poslovne prihode TDR-a od 30. ožujka 2001. godine. Svi vezani troškovi preuzimanja iskazani su u rezultatima poslovanja za razdoblje koje završava na dan 31. prosinca 2001. godine.
- **Preuzimanje Anite d.d.:** Rezultati poslovanja Anite d.d. uključeni su u konsolidirane rezultate poslovanja Grupe od 30. lipnja 2001. godine, a svi vezani troškovi transakcije uključeni u rezultate poslovanja koje završava 31. prosinca 2001. godine. Poduzeće Anita dokapitalizirano je tijekom 2002. godine u visini od HRK 100 milijuna, čime je vlasnički udio Adria Resortsa u Društvu porastao na 85,33%.

- **Promjena porezne politike:** Sukladno poreznoj politici Republike Hrvatske, koja dopušta jednokratani otpis nabavne vrijednosti sredstava u tekućoj godini, Grupa je iskazala povećan trošak amortizacije u iznosu od HRK 50.000 tisuća (80.000 tisuća u 2001. godini).

Poslovanje Grupe TDR u 2002.

Poslovni prihodi u 2002. godini porasli su za HRK 141.815 tisuća (6,3%) u odnosu na 2001. godinu. Rast je omogućen podjednako turističkim i duhanskim segmentom poslovanja, uz činjenicu da se u 2002. godini pripisuje cjelokupno godišnje poslovanje turističkih poduzeća. Turizam je u 2002. sudjelovao s 20,3% u ukupnim prihodima, za razliku od 17,1% u 2001. godini.

Dobit iz poslovanja porasla je na HRK 758.655 tisuće (20,8% porasta), kao rezultat daljnje racionalizacije u poslovanju turističkih poduzeća, te smanjenim učincima amortizacije i boljom realizacijom cigaretnog dijela poslovanja.

Promjene tečaja u izvještajnom razdoblju pozitivno su se odrazile na poslovanje obaju segmenata, turističkoga i cigaretnog. Premda je fluktuacija tečaja tijekom izvještajnog razdoblja bila česta i značajna, otvorenost plasmana jačajućoj valuti, ali i obveza po pozajmicama turističkog sektora, te manja izloženost USD na strani dobavljača, rezultirali su pozitivnim pripisima tečaja u visini od HRK 2 milijuna. Premda Grupa ne može predvidjeti buduće promjene tečaja, otvorenost plasmana i obveza, te strukturu kupaca koje Grupa ima prema dugoročnim ugovorima, ne bi trebali negativno utjecati na neto dobit Grupe budućih razdoblja.

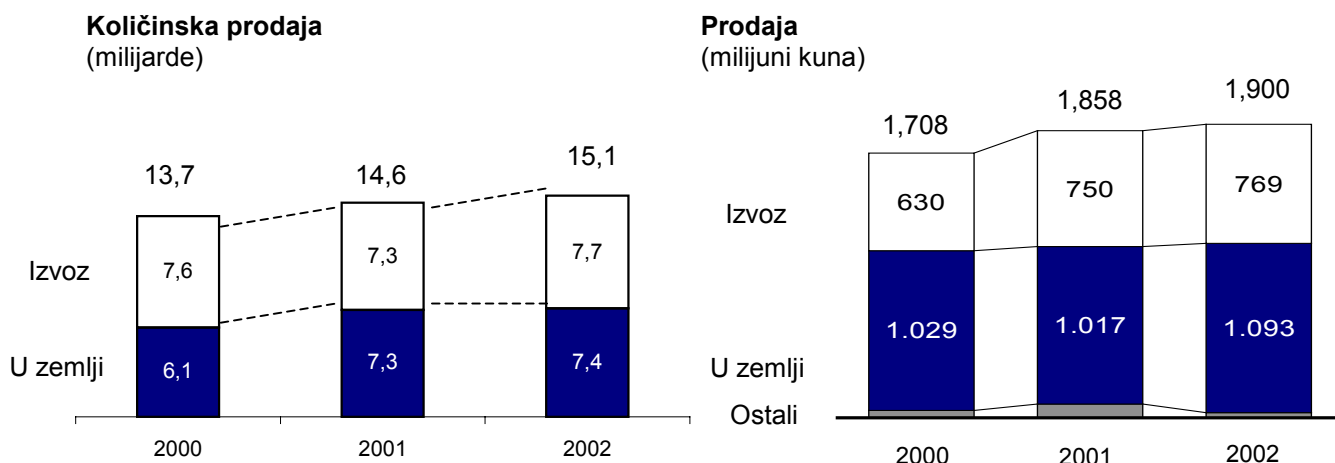
Prihodi od prodaje kratkotrajne financijske imovine iznosili su HRK 54.399 tisuća. Prihodi od kamata u visini od HRK 50.515 tisuća predstavljaju rast od 17,4% u odnosu na proteklo izvještajno razdoblje (HRK 43.023 tisuće). Troškovi kamata pali su na HRK 10.100 tisuća, s prošlogodišnjih HRK 31.429 tisuća. Troškovi se gotovo u cijelosti odnose na turistički segment poslovanja.

Efektivni trošak poreza iznosi 19,04% (18% u proteklom razdoblju) što je dovelo do povećanja davanja po osnovi poreza na dobit za HRK 46.692 tisuće. Turistička poduzeća, kao i poduzeća za primarnu proizvodnju i obradu duhana, još uvijek imaju porezne gubitke iz prethodnih razdoblja, koje mogu koristiti u sljedećim godinama poslovanja. Kako se ne može procijeniti koliko će od tih gubitaka biti iskorišteno u sljedećem razdoblju, preneseni gubici ne iskazuju se u apsolutnom iznosu.

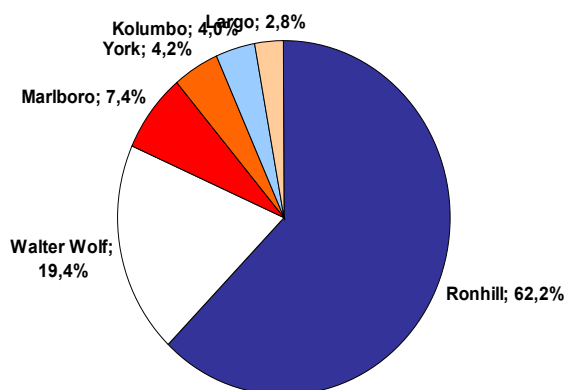
Neto dobit Grupe povećana je na HRK 679.911 tisuća (33,82%) u odnosu na prošlogodišnjih HRK 508.069 tisuća, a dobit po dionici na HRK 4.173,27 u odnosu na HRK 3.127,87 u 2001. godini, te HRK 2.115,37 u 2000. godini.

Poslovanje po segmentima Grupe

(i) Poslovanje duhanskog dijela Grupe u 2002.



Tržne marke



Prodaja u zemlji: Tijekom 2002. godine poslovni prihodi od prodaje u zemlji porasli su za 7,5% te dostigli iznos od HRK 1.093.443 tisuće, uz rast volumena za 5,2%. Veći porast vrijednosti ostvaren je povećanom prodajom cigareta višega cjenovnog razreda.

Ronhill nastavlja dominaciju na domaćem tržištu, s prodanih 3.345 milijuna cigareta, te zauzima 43,46% ukupnog plasmana TDR-a, što označava porast u ukupnom plasmanu u odnosu na proteklo razdoblje od 2,4%. *Walter Wolf* (15,85%) također ostvaruje i povećanje realizacije i udio u ukupnoj prodaji.

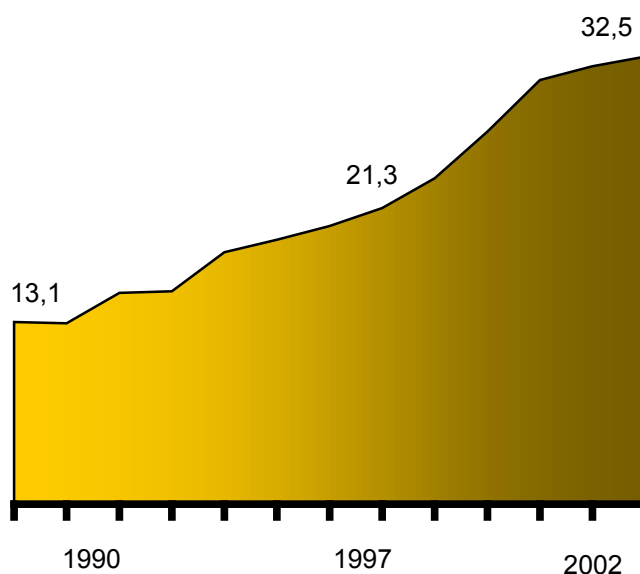
Prodaja u inozemstvu: Tijekom 2002. godine prihodi od prodaje u inozemstvu i dalje rastu te su dostigli vrijednost od HRK 769.111 tisuća ili povećanje u odnosu na 2001. godinu od 2,5%. To povećanje praćeno je povećanjem količinskih isporuka za 0,5% u odnosu na prethodno razdoblje.

Tržišta Bosne i Hercegovine, te Srbije i Crne Gore ostala su glavnim izvoznim tržištima, gdje marka *Ronhill* zauzima značajno mjesto u ukupnoj zastupljenosti na tržištu. *Ronhill* predstavlja 68,4% ukupne realizacije na izvoznim tržištima, a *Walter Wolf* 23,6%.

Ostali prihodi: Ostali prihodi prikazuju značajno smanjenje u odnosu na prethodna razdoblja, te većinom predstavljaju stavke poput prodaje materijalne imovine, ukidanja rezervacija i naplate otpisanih potraživanja.

Produktivnost

(u milijunima cigareta po zaposlenom)



Rezultati poslovanja
(u tisućama kuna)

| | 2002. | 2001. | 2000. |
|--------------------------------|------------------|-----------|-----------|
| Poslovni prihodi | | | |
| Prodaja u zemlji | 1.093.443 | 1.017.038 | 1.029.312 |
| Prodaja u inozemstvu | 769.111 | 750.265 | 630.127 |
| Ostali poslovni prihodi | 36.957 | 90.874 | 48.793 |
| Ukupni poslovni prihodi | 1.899.511 | 1.858.177 | 1.708.232 |
| | | | |
| | 2002. | 2001. | 2000. |
| Ukupno poslovni prihodi | 1.899.511 | 1.858.177 | 1.708.232 |
| Ukupno poslovni rashodi | 1.207.970 | 1.273.573 | 1.229.505 |
| Dobit iz poslovanja | 695.541 | 584.604 | 478.727 |
| Financijski rezultat (neto) | 98.309 | 14.421 | 26.425 |
| Porez na dobit | (161.944) | (114.951) | (163.097) |
| Manjinski udio | (7.968) | (8.009) | (6.541) |
| Neto dobit | 624.138 | 476.065 | 335.514 |

(ii) Poslovanje turističkog dijela Grupe u 2002.

Prodaja: Prihodi od prodaje domaćim kupcima porasli su s HRK 167.232 tisuće na HRK 175.110 tisuća (1,5%), te čine 35,7% ukupnih prihoda Društva (37,4% u 2001. godini). Ti prihodi uključuju i poslovanje trgovačkog dijela Jadran-turista. Prihodi od prodaje stranim kupcima porasli su s HRK 256.406 tisuća na HRK 279.816 tisuća (9,1%) te sada čine 58,9% ukupnih prihoda segmenta. Porast je omogućen pozitivnim rezultatima ulaganja u imovinu Društva, što je povećalo povrat po sobi zbog veće kvalitete usluga, dok su ukupna noćenja doživjela manji porast u odnosu na prethodna razdoblja. Svi prihodi ostvareni u inozemstvu odnose se na turistički segment poslovanja.

Ostvareno je 2.968 tisuća noćenja, što je 1,2% više nego prethodnih razdoblja, ali je struktura noćenja bila usmjerena prema čvrstim objektima negoli kampovima, tako da se noćenja u kampovima smanjuju na 57,4% ukupnih noćenja u odnosu na prošlogodišnjih 65%. Više noćenja u čvrstim objektima i viša kvaliteta, donijeli su rast *povrata po sobi* (REVPAR) za 7% u odnosu na prethodnu godinu.

Financijski je rezultat 2002. godine, kako je prije navedeno, opterećen osjetno manjim troškom kamata, zbog smanjene izloženosti pozajmicama, te je sveden na HRK 9.425 tisuća, dok pozitivan učinak tečajnih razlika, te jednokratani pripis revalorizacije imovine podružnice u visini od HRK 9.475 tisuća, osiguravaju pozivan financijski rezultat turističkog segmenta u ovome razdoblju.

U 2002. godini ostvaren je značajan rast dobiti turističkog dijela Grupe s HRK 20.648 tisuće na HRK 47.475 tisuća.

Rezultati poslovanja
(u tisućama kuna)

| | 2002. | 2001. | 2000. |
|--------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Poslovni prihodi | | | |
| Prodaja u zemlji | 175.110 | 167.232 | 155.929 |
| Prodaja u inozemstvu | 279.816 | 256.406 | 201.153 |
| Ostali poslovni prihodi | 20.184 | 22.890 | 50.977 |
| Ukupni poslovni prihodi | 475.110 | 446.528 | 408.059 |

| | 2002. | 2001. | 2000. |
|-----------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Ukupno poslovni prihodi | 475.110 | 446.528 | 408.059 |
| Ukupno poslovni rashodi | 420.240 | 417.940 | 365.688 |
| Dobit iz poslovanja | 54.870 | 28.588 | 42.371 |
| Financijski rezultat (neto) | 2.723 | (7.506) | (18.621) |
| Porez na dobit | (134) | (435) | (247) |
| Manjinski udjel | (9.984) | * | - |
| Neto dobit | 47.475 | 20.647 | 23.503 |

Iznosi priloženi u pregledu, a koji se odnose na razdoblje 2001. godine i ranije, nisu usporedivi s rezultatima poslovanja koji su konsolidirani na razinu Grupe. Ovi iznosi odnose se na poslovanje turističkog segmenta za cijelu poslovnu godinu, te ne odvajaju rezultate koji su ostvareni prije kupnje od strane Grupe. Stoga manjinski udio nije moguće iskazati u ovakvom usporedivom obliku koji se odnosi na onaj stvarno ostvareni nakon konsolidacije.

Podaci za 2000. godinu dani su samo radi usporedbe s poslovanjem u 2001. godini, te nisu ni predmetom konsolidacije, niti predmetom analize. Podaci za poslovnu 2002. godinu prvi put su u cijelosti konsolidirani s rezultatima Grupe.

II. PODACI O VRIJEDNOSNOM PAPIRU

2.1. Vrsta i opis vrijednosnog papira

Dionički kapital (upisan i uplaćen) TDR-a utvrđen je u nominalnom iznosu od HRK 164 milijuna i podijeljen je na 164.000 dionica, od čega 96.159 redovnih dionica oznake B1 i 67.841 povlaštenih dionica oznake A1, svaka nominalne vrijednosti HRK 1.000. Sve dionice uplaćene su u cijelosti.

Povlaštene dionice oznake A1 su dionice na ime, s pravom prvenstva pri isplati dividende, isplati ostatka likvidacijske odnosno stečajne mase i pravom prvenstva pri naplati kumuliranih neisplaćenih dividendi, prije isplate dividendi imateljima redovnih dionica, bez prava glasa na glavnoj skupštini Društva. Povlaštene dionice mogu se slobodno prenositi, založiti ili se na njima može ustanoviti pravo plodouživanja.

Redovne dionice oznake B1 su dionice na ime, s pravom glasa na glavnoj skupštini Društva, pravom na isplatu dividende, te isplatu ostatka likvidacijske odnosno stečajne mase. Važeći Statut Društva predviđa suglasnost Društva za prijenos redovnih dionica, koji daje Uprava, što je u skladu s relevantnim zakonskim odredbama dok su dionice u materijaliziranom obliku. U skladu s važećim statutornim odredbama i odgovarajućim odredbama posebnih odluka glavne skupštine Društva, svi imatelji redovnih dionica oznake B1 sklopili su (s Društvom i Zagrebačkom bankom kao skrbnikom) Ugovor u bitnom zajedničkom interesu otklanjanja rizika pojave vlasničkih utjecaja u dioničarskoj strukturi Društva koji nisu usklađeni s njihovim vlastitim, zajedničkim interesima i s njihovom savjesnom procjenom dobrobiti Društva. Tim Ugovorom imatelji dionica imenovali su Zagrebačku banku kao skrbnika, na jedinstven način osigurali mehanizam raspolaganja svojim dionicama, te su se uzajamno jedni drugima, pod istim uvjetima, obvezali da će svojim dionicama raspolagati jedino i isključivo pod uvjetima utvrđenim tim Ugovorom. Sukladno prethodno navedenom, redovne dionice oznake B1 nisu bezuvjetno i neograničeno prenosive, nego je svako raspolaganje njima podložno uvjetima i rokovima, odnosno ograničenjima raspolaganja kako su utvrđeni Ugovorom.

Na dan 31. prosinca 2002., Društvo je imalo 3 trezorske dionice u svom vlasništvu.

Svaka redovna dionica daje pravo na jedan glas na Glavnoj skupštini, što daje ukupno 96.159 glasova na Glavnoj skupštini.

2.2. Oznaka dionica, knjiga dionica

Redovnim i povlaštenim dionicama ne trguje se na burzi.

U postupku je dematerijalizacija dionica TDR-a i njihov prijenos u depozitorij Središnje depozitarne agencije, Ksaver 200, Zagreb ("SDA"). Očekuje se da će dionice biti uključene u depozitorij SDA do 25. srpnja 2003.

2.3. Tvrtka, sjedište i adresa izdavatelja

| | |
|-----------------------------|--|
| Tvrtka TDR-a glasi: | TVORNICA DUHANA ROVINJ, dioničko društvo |
| Skraćena tvrtka glasi: | TDR d.d. |
| Sjedište i adresa TDR-a je: | Vladimira Nazora 1, Rovinj |

2.4. Dividenda

Isplata i iznos dividende na dionice Društva odobrava se odlukom glavne skupštine Društva. Glavna skupština može odlučiti da se u pojedinoj godini ne isplaćuje dividenda. Statutom Društva određeno je da se dobit nakon oporezivanja raspodjeljuje na način da se prvo pripadajući dio dobiti raspoređuje u rezerve,

potom se najmanje 30% (ukoliko skupština drugačije ne odredi) raspoređuje za potrebe Društva na način koji Uprava smatra primjerenim, a ostatak se raspoređuje na dionice, ukoliko skupština drugačije ne odluči.

U posljednje tri godine Društvo je isplaćivalo dividendu.

2.5. *Vlastite dionice*

TDR može stjecati vlastite dionice samo iznimno i to u skladu sa Zakonom o trgovačkim društvima i drugim relevantnim propisima.

2.6. *Naziv i adresa institucije preko koje izdavatelj podmiruje financijske obveze prema vlasnicima vrijednosnih papira*

Sve isplate dioničarima TDR-a obavljaju se direktno ili putem Zagrebačke banke, Paromlinska 2, Zagreb ili preko Središnje depozitarne agencije d.d. Zagreb, Ksaver 200.

III. PODACI O IZDAVATELJU VRIJEDNOSNOG PAPIRA

3.1. Tvrtka, sjedište, adresa izdavatelja, predmet poslovanja, pravni oblik, te broj upisa u sudskom registru

Tvrtka TDR-a glasi: TVORNICA DUHANA ROVINJ d.d.
Skrraćena tvrtka glasi: TDR d.d.
Sjedište: Vladimira Nazora 1, Rovinj

TDR je upisan u Sudski registar kod Trgovačkog suda u Rijeci, pod matičnim brojem 040001061.

3.2. Podaci o kapitalu

Temeljni kapital Društva iznosi HRK 164 milijuna i čini ga 164.000 dionica.

Uprava Društva ovlaštena je, uz prethodnu suglasnost Nadzornog odbora, tijekom vremena od pet godina, računajući od dana donošenja statuta, donijeti jednu ili više odluka o povećanju temeljnog kapitala Društva uplatom uloga u novcu, stvarima ili pravima i izdavanjem novih dionica, s time da ukupan iznos takvog povećanja temeljnog kapitala ne može prijeći iznos što odgovara visini od HRK 36 milijuna nominalnog iznosa temeljnog kapitala Društva na dan donošenja statuta. Uprava Društva ovlaštena je da, uz suglasnost Nadzornog odbora, odredi sadržaj prava iz dionica i uvjete za izdavanje dionica koje se izdaju temeljem ovog ovlaštenja Uprave, uključujući i mogućnost izdavanja povlaštenih i redovnih dionica koje su sa sadržajem prava izjednačene s postojećim povlaštenim i redovnim dionicama, kao i da isključi pravo prvenstva dioničara pri upisu novih dionica.

Glavna skupština može odlučiti da se smanjenje temeljnog kapitala provede putem prisilnog povlačenja dionica. Odluka o prisilnom povlačenju dionica može se donijeti glasovima koji predstavljaju najmanje tri četvrtine kapitala zastupljenog prigodom donošenja te odluke.

Dionice se mogu povući (naređeno povlačenje) u sljedećim slučajevima, temeljeno na odluci Uprave Društva uz suglasnost Nadzornog odbora:

- (a) kada nad dioničarem bude otvoren stečajni postupak,
- (b) kada dionice budu založene u postupku prisilnog izvršenja,
- (c) kada to zahtijeva dioničar kojem je po drugi put unutar jedne godine, računajući od dana kada je Društvu predan prvi zahtjev za dozvolu prijenosa dionica, uskraćena suglasnost za prijenos, osim ako je drugi zahtjev upućen Društvu prije isteka roka od 6 mjeseci nakon predaje prvog zahtjeva,
- (d) kada dioničar obavlja djelatnost koja je konkurentna s djelatnošću Društva,
- (e) kada je dioničar prouzročio štetu Društvu.

3.3. Pravo glasa i način glasanja

Svaka redovna dionica daje pravo na jedan glas.

U glavnoj skupštini Društva može se glasati putem punomoćnika. Punomoć mora biti u pisanom obliku, a predaje se Društvu zajedno s prijavom za sudjelovanje na glavnoj skupštini.

Na glavnoj skupštini glasuje se javno podizanjem glasačkih kartona ili popunjavanjem i predajom glasačkih listića. O izboru načina glasanja odlučuje osoba koja predsjedava glavnom skupštinom. Glasanju se pristupa nakon što su raspravljene sve točke dnevnog reda, ali osoba koja predsjedava skupštinom može odlučiti da se glasuje nakon svake točke dnevnog reda posebno.

Jedan dioničar ili zastupnik dioničara svojim glasovima može glasati samo na isti način.

Glavna skupština mora se održati najmanje jednom godišnje i to unutar osam mjeseci računajući od kraja poslovne godine. Glavna skupština može se održati i u svako drugo doba kada je to zakonom propisano ili kada to zahtijevaju interesi Društva.

3.4. Podaci o dioničarima

Vlasnici TDR su mali dioničari.

| | Nominalna vrijednost | <i>Broj dionica</i> | 2002. % | <i>Broj dionica</i> | 2001. % |
|------------------|---------------------------------|-------------------------|--------------------|-------------------------|--------------------|
| Mali dioničari | 1.000 | 163.997 | 99,99 | 163.073 | 99,60 |
| Vlastite dionice | 1.000 | 3 | 0,01 | 927 | 0,40 |
| | | 164.000 | 100,00 | 164.000 | 100,00 |

Na dan izdavanja ovog Prospekta, najveći upisani dioničar je Zagrebačka banka kao skrbnik za 96.159 redovnih dionica s pravom glasa oznake B1 (što čini 100% udjela tih dionica). Dioničari koji imaju udjel u temeljnom kapitalu Društva veći od 5% su:

Ante Vlahović, s udjelom od 20.900 dionica, što čini 12,744% temeljnog kapitala, te Plinio Cuccurin, s udjelom od ukupno 12.790 dionica, što čini 7,799% temeljnog kapitala.

Državni ured za reviziju je Izvješćem br. 041-03/01-01/182; ur.br:613-20-03-21, od 8. travnja 2003., završio postupak revizije pretvorbe i privatizacije TDR-a sa slijedećom ocjenom:

"Postupak pretvorbe društvenog poduzeća Tvornica duhana Rovinj, Rovinj, obavljen je u skladu s odredbama Zakona o društvenom kapitalu i Zakona o pretvorbi društvenih poduzeća."

te da *"Postupci privatizacije obavljeni su u skladu sa zakonskim odredbama."*

3.5. Zaposleni

Grupa zapošljava oko 2.700 djelatnika, od čega je 1.500 zaposleno u duhanskom dijelu Grupe.

IV. PODACI O PREDMETU POSLOVANJA IZDAVATELJA

4.1. Predmet poslovanja izdavatelja

Sukladno Rješenju Trgovačkog suda u Rijeci o upisu u Sudski registar, od 9. travnja 2003., TDR je ovlašten obavljati sljedeće poslove:

- 16.00 Proizvodnja duhanskih proizvoda
- 16.00.1 Proizvodnja fermentiranoga duhana
- 16.00.2 Proizvodnja ostalih duhanskih proizvoda
- 01.11 Uzgoj žitarica i drugih usjeva, d. n.*
- 51.1 Posredovanje u trgovini
- 51.17 Posred. u trg. hranom, pićima, duhanom
- 51.25 Trgovina na veliko sirovim duhanom
- 51.35 Trgovina na veliko duhanskim proizvodima
- 60.24 Prijevoz robe (tereta) cestom
- 63.12 Skladištenje robe
- 63.40 Djelatnost ostalih agencija u prometu
- 65.2 Ostalo financijsko posredovanje
- 65.23 Ostalo financijsko posredovanje, d. n.
- 67.12 Posredovanje u poslovanju s vrijedn. papirima
- 73.10.2 Istraž. i razvoj u tehn. i tehnol. znan.
- * vanjska trgovina duhanom i duhanskim prerađevinama
- * usluge u vanjskotrgovinskom prometu posredovanja i zastupanja u prometu roba i usluga
- * usluge u vanjskotrgovinskom prometu istraživanja, pružanja i korištenja informacija i znanja u privredi, nauci
- * usluge u vanjskotrgovinskom prometu za konsignaciono skladište
- * usluge u vanjskotrgovinskom prometu leasing poslova
- * usluge u vanjskotrgovinskom prometu faktoringa
- * usluge u vanjskotrgovinskom prometu međunarodne špedicije
- * usluge u vanjskotrgovinskom prometu međunarodnog cestovnog prijevoza robe
- * usluge u vanjskotrgovinskom prometu financijskog inženjeringa

TDR posluje kao holding društvo s udjelima u tri glavna područja:

- duhan
- maloprodaja
- turizam

Glavna poslovna djelatnost TDR-a je duhan na koji otpada 80% prodaje Grupe i 93% poslovnog profita grupe. Model poslovanja duhanskog dijela Grupe potpuno je vertikalno integriran s poslovima koji se kreću od proizvodnje i obrade sirovog duhana pa do proizvodnje cigareta i ambalaže, sve do distribucije, veleprodaje i maloprodaje.

Društvo ima u svom vlasništvu i upravlja s tri poduzeća za primarnu proizvodnju i obradu duhana, dvije tvornice za proizvodnju cigareta (s godišnjim kapacitetom od oko 16 milijardi cigareta) i jednim grafičkim poduzećem.

U Grupi TDR u tijeku je proces reorganizacije s namjerom da TDR postane holding kompanija s društvima-kćerima organiziranim u divizije, prema različitim poslovnim aktivnostima (duhanska i turistička djelatnost).

4.2. Važnije tekuće investicije

TDR nema značajnijih tekućih investicija.

4.3. Sudski postupci

Protiv TDR nisu u tijeku sudski postupci koji bi, po procjeni TDR-a, mogli značajnije utjecati na njegov financijski položaj.

4.4. Tržišni položaj

TDR je jedna od vodećih kompanija u regiji s dominantnim tržišnim udjelom u Hrvatskoj i značajnim pozicijama u BiH, Srbiji, Sloveniji i Kosovu.

TDR-ove snažne tržišne pozicije stvorene su na temelju izgradnje snažnih regionalnih brandova i niskih troškova proizvodnje. Na izvoz otpada otprilike 50% ukupne prodaje koja premašuje 15 milijardi cigareta.

TDR koristi vlastite, snažne distribucijske kanale za prodaju na svojim glavnim tržištima i uživa prednosti potpuno vertikalno integrirane proizvodne imovine koja mu daje kontrolu nad cjelokupnim proizvodnim procesom od proizvodnje sirovog duhana pa do proizvodnje i pakiranja cigareta. Za TDR je, također, od velike važnosti i njegov jak i iskusan rukovodeći tim koji uspješno posluje, vodi konsolidaciju hrvatskog duhanskog sektora i širenje na nova tržišta. Godine 2001., u sklopu politike diverzifikacije, TDR se proširio i van duhanskog poslovanja, kupnjom dva turistička poduzeća, Jadraturista Rovinj i Anite Vrsar.

Vlastite robne marke zauzimaju tržišni udio u domaćoj prodaji od, oko, 87%, a uključujući i licencne brandove, TDR-ov tržišni udio iznosi 98%.

U segmentu prodaje sirovog duhana u zemlji, tržišni udio je 75%.

Izvan hrvatskog tržišta, TDR je prisutan u pet zemalja jugoistočne Europe, na koje, u 2002., otpada oko 50% prodaje.

V. ČIMBENICI RIZIKA

5.1. Općenito o rizicima

Investitori u tržišta zemalja u razvoju, kao što je hrvatsko tržište, trebaju biti svjesni činjenice da su ta tržišta podložna većem stupnju rizika nego što je to slučaj s bolje razvijenim tržištima. Sukladno tome, investitori moraju s posebnom pozornošću procijeniti prisutne rizike, te sami odlučiti treba li u svijetlu takvih rizika investirati ili ne.

5.2. Sistemski rizici

Republici Hrvatskoj dodijeljen je dugoročni kreditni rejting Baa3 (Moody's), BBB- (Standard&Poor's), odnosno BBB- (Fitch IBCA). Taj je rejting na granici investicijskog i špekulativnog rejtinga i pripada grupi najnižih investicijskih rejtinga.

Republika Hrvatska danas uživa međunarodnu potporu za ulazak u svjetske političke, vojne i ekonomske asocijacije i nalazi se u postupku usklađenja svojih standarda i propisa sa svjetskim standardima i propisima. Sukladno tome, može se pretpostaviti da Hrvatskoj predstoji vrijeme veće političke stabilnosti kao i daljnjeg postupnog gospodarskog razvitka.

5.3. Rizik hrvatskog tržišta kapitala

Hrvatsko tržište kapitala bitno je manje i nestabilnije, te znatno nelikvidnije u odnosu na razvijena zapadnoeuropska i svjetska tržišta.

Mali broj društva ima neproporcionalno velik udjel u tržišnoj kapitalizaciji i obujmu trgovine, što smanjuje likvidnost i povećava oscilacije na hrvatskom tržištu vrijednosnica.

Tijekom 2002. ukupan promet na Zagrebačkoj burzi iznosio je HRK 5.879,2 milijuna, od čega je dionicama trgovano HRK 1.171,4 milijuna.

5.4. Rizik hrvatskog pravnog sustava

Propisi koji uređuju područje trgovačkih društava, preuzimanja dioničkih društava, trgovine, obveznih odnosa, vlasništva, stečaja, tržišne utakmice, vrijednosnih papira, rada, poreza, privatizacije, privatizacijskih fondova, naknade prijašnjim vlasnicima za oduzetu imovinu, uglavnom su u Hrvatskoj doneseni relativno nedavno. Mnogi od tih propisa su tijekom tranzicije jednom ili više puta mijenjani. Stoga još uvijek ne postoji u dovoljnoj mjeri stabilna, poznata i relevantna sudska i administrativna praksa. Postoji pravna zaštita od manipulacija i zloupotreba povlaštenih informacija u poslovanju vrijednosnim papirima, ali je ona sasvim nova i provedba tih zakona u praksi još nije provjerena.

VI. PODACI O IMOVINI, ZADUŽENOSTI, FINACIJSKOM POLOŽAJU, TE DOBITKU IZDAVATELJA

U slijedećim tablicama prikazuju se financijske informacije TDR-a i Grupe za poslovne godine koje su završile 31. prosinca 2001. i 2002. Podaci za završne poslovne godine preuzeti su iz revizorskog izvješća PricewaterhouseCoopers-a za 2002. godinu i valja ih čitati u kontekstu izvješća.

Revizija godišnjih financijskih izvješća obavljena je u skladu s Međunarodnim revizorskim standardima, a sva financijska izvješća u skladu su s Međunarodnim računovodstvenim standardima.

Prema mišljenju revizora, u 2001. godini, sukladno promijeni poreznih propisa u Republici Hrvatskoj, koji nisu u suglasnosti sa zahtjevima Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja glede procjene korisnog vijeka upotrebe dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine, povećane su stope amortizacije nekretnina, postrojenja i opreme, te nematerijalne imovine.

U konsolidiranim izvješćima, rezultat ove promjene iznosi 40.267 tisuća kuna više obračunatog troška amortizacije u računu dobiti i gubitka za 2002. godinu (2001.: 80.371 tisuće kuna) za koji iznos je umanjena dobit iz poslovanja tekuće godine, dok su u bilanci na dan 31. prosinca 2002. godine za 120.638 tisuća kuna (2001.: 80.371 tisuća kuna) podcijenjene iskazane knjigovodstvene vrijednosti nekretnina, postrojenja, opreme, te nematerijalne imovine.

U izvješćima za TDR, rezultat ove promjene iznosi 27.912 tisuća kuna više obračunatog troška amortizacije u računu dobiti i gubitka za 2002. godinu (2001.: 69.282 tisuće kuna) za koji iznos je umanjena dobit iz poslovanja tekuće godine, dok su u bilanci na dan 31. prosinca 2002. godine za 97.194 tisuća kuna (2001.: 69.282 tisuća kuna) podcijenjene iskazane knjigovodstvene vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme te nematerijalne imovine.

Izuzevši navedene učinke, konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji, prikazuju realno i objektivno, u svim značajnim aspektima, financijsko stanje Grupe i Društva na dan 31. prosinca 2002. godine, rezultate poslovanja, te novčane tokove za godinu koja je tada završila sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

**6.1. Račun dobiti i gubitka TDR-a
za 2002. godinu**

(u tisućama kuna)

| | <u>2002.</u> | <u>2001.</u> |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Poslovni prihodi | | |
| Prihodi od prodaje u zemlji | 827.752 | 752.026 |
| Prihodi od prodaje u inozemstvu | 704.943 | 666.591 |
| Ostali poslovni prihodi | 18.999 | 81.512 |
| Ukupno poslovni prihodi | <u>1.551.694</u> | <u>1.500.129</u> |
| Poslovni rashodi | | |
| Troškovi materijala i usluga | 858.935 | 794.568 |
| Troškovi zaposlenih | 105.491 | 74.875 |
| Amortizacija | 60.747 | 95.468 |
| Ostali poslovni rashodi | 65.609 | 105.351 |
| Ukupno poslovni rashodi | <u>1.090.782</u> | <u>1.070.262</u> |
| Dobit iz poslovanja | <u>460.912</u> | <u>429.867</u> |
| Neto prihodi od ulaganja u podružnice | 256.234 | 160.965 |
| Neto financijski prihodi | 68.707 | 11.700 |
| Dobit prije poreza | 785.853 | 602.532 |
| Porez na dobit | (106.630) | (88.543) |
| Neto dobit za godinu | <u>679.223</u> | <u>513.989</u> |
| Dobit po dionici (u kunama) | <u>4.169,03</u> | <u>3.164,31</u> |

**6.2. Bilanca TDR-a
na dan 31. prosinca 2002.**

| <i>(u tisućama kuna)</i> | 31. prosinca | |
|---|---------------------|------------------|
| | 2002. | 2001. |
| IMOVINA | | |
| Dugotrajna imovina | | |
| Materijalna imovina | 114.216 | 155.379 |
| Nematerijalna imovina | 9.658 | 379 |
| Ukupno materijalna i nematerijalna imovina | 123.874 | 155.758 |
| Ulaganja u povezana društva | 1.571.975 | 804.823 |
| Ulaganja namijenjena prodaji | 34.453 | 41.274 |
| Dugoročna potraživanja | 516.646 | 174.516 |
| Ukupno financijska imovina | 2.123.074 | 1.020.613 |
| Ukupno dugotrajna imovina | 2.246.948 | 1.176.371 |
| Kratkotrajna imovina | | |
| Zalihe | 185.414 | 167.890 |
| Potraživanja od kupaca | 26.662 | 42.937 |
| Kratkoročni krediti | 23.000 | 462.810 |
| Tekuće dospijeće dugoročnih potraživanja | 523.997 | 333.793 |
| Ostala kratkotrajna imovina | 35.839 | 70.014 |
| Novac i novčani ekvivalenti | 16.169 | 11.334 |
| Ukupno kratkotrajna imovina | 811.081 | 1.088.778 |
| Ukupno imovina | 3.058.029 | 2.265.149 |

**Bilanca TDR-a (nastavak)
na dan 31. prosinca 2002.**

| <i>(u tisućama kuna)</i> | 31. prosinca | |
|-------------------------------------|---------------------|------------------|
| | 2002. | 2001. |
| KAPITAL I OBVEZE | | |
| Kapital i rezerve | | |
| Temeljni kapital | 164.000 | 164.000 |
| Rezerve | 1.315.973 | 929.917 |
| Zadržana dobit | 779.584 | 513.989 |
| Ukupno kapital i rezerve | 2.259.557 | 1.607.906 |
| Dugoročne obveze | | |
| Dugoročni krediti | 1.264 | 1.511 |
| Dugoročna rezerviranja | 31.471 | 31.768 |
| Ukupno dugoročne obveze | 32.735 | 33.279 |
| Kratkoročne obveze | | |
| Obveze prema dobavljačima | 169.617 | 156.888 |
| Kratkoročni krediti | 384.856 | 262.841 |
| Tekuće dospijeće dugoročnog kredita | 132 | 178 |
| Obračunate i ostale obveze | 207.368 | 192.135 |
| Predujmovi od kupaca | 3.764 | 11.922 |
| Ukupno kratkoročne obveze | 765.737 | 623.964 |
| Ukupno obveze | 798.472 | 657.243 |
| Ukupno kapital i obveze | 3.058.029 | 2.265.149 |

**6.3. Izvještaj o novčanom toku TDR-a
za 2002. godinu**

(u tisućama kuna)

| | 2002. | 2001. |
|---|------------------|------------------|
| Novčani tok iz poslovnih aktivnosti: | | |
| Novac iz poslovnih aktivnosti | 615.598 | 555.163 |
| Plaćeni porez | (91.615) | (152.278) |
| Plaćena kamata | (33.239) | (11.438) |
| Novčani tok iz poslovnih aktivnosti | 490.744 | 391.447 |
| Novčani tok iz ulagačkih aktivnosti: | | |
| Povećanje udjela u podružnice | (143.099) | (8.308) |
| Smanjenje ostalih dugoročnih potraživanja | 3.172 | 14.856 |
| Naplaćena dividenda od povezanih društava | 84.450 | - |
| Prodaja ostalih dionica | 77.783 | - |
| Dani kratkoročni krediti | (38.140) | (421.773) |
| Nabava materijalne i nematerijalne imovine | (28.996) | (90.027) |
| Neto ulaganja u depozite i obveznice | (535.506) | 95.302 |
| Povećanje obveza za primljene kratkoročne kredite | 122.015 | 22.067 |
| Smanjenje obveza za primljene dugoročne kredite | (293) | (140) |
| Novčani tok iz ulagačkih aktivnosti | (458.614) | (388.023) |
| Novčani tok korišten za financijskih aktivnosti: | | |
| Prodaja / nabava vlastitih dionica | 1.326 | (1.301) |
| Isplata dividendi | (32.523) | (26.139) |
| Kapitalna dobit od prodaje vlastitih dionica | 3.902 | 641 |
| Novčani tok korišten za financijskih aktivnosti | (27.295) | (26.799) |
| Neto povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata | 4.835 | (23.375) |
| Novac i novčani ekvivalenti na početku godine | 11.334 | 34.709 |
| Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine | 16.169 | 11.334 |

**6.4. Račun dobiti i gubitka Grupe
za 2002. godinu**

(u tisućama kuna)

| | 2002. | 2001. |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Poslovni prihodi | | |
| Prihodi od prodaje u zemlji | 1.268.507 | 1.191.742 |
| Prihodi od prodaje u inozemstvu | 1.048.927 | 949.233 |
| Ostali poslovni prihodi | 65.396 | 100.040 |
| Ukupni poslovni prihodi | 2.382.830 | 2.241.015 |
| Poslovni rashodi | | |
| Troškovi materijala i usluga | 974.185 | 981.514 |
| Troškovi zaposlenih | 365.372 | 270.919 |
| Amortizacija | 171.252 | 207.163 |
| Ostali poslovni rashodi | 113.366 | 153.583 |
| Ukupni poslovni rashodi | 1.624.175 | 1.613.179 |
| Dobit iz poslovanja | 758.655 | 627.836 |
| Neto financijski prihodi | 101.288 | 12.456 |
| Dobit prije oporezivanja | 859.943 | 640.292 |
| Porez na dobit | 162.078 | 115.386 |
| Neto dobit za godinu | 697.865 | 524.906 |
| Manjinski udjeli | (17.954) | (16.837) |
| Neto dobit | 679.911 | 508.069 |
| Dobit po dionici (u kunama) | 4.173,25 | 3.127,87 |

6.5. Bilanca Grupe
na dan 31. prosinca 2002.

| <i>(u tisućama kuna)</i> | 31. prosinca | |
|---|---------------------|------------------|
| | 2002. | 2001. |
| AKTIVA | | |
| Dugotrajna imovina | | |
| Nekretnine, postrojenja i oprema | 1.356.012 | 1.427.369 |
| Nematerijalna imovina | 15.171 | 14.450 |
| Ukupna materijalna i nematerijalna imovina | 1.371.183 | 1.441.819 |
| Ulaganja u povezana društva | 61.723 | 61.723 |
| Ulaganja namijenjena prodaji | 26.521 | 33.016 |
| Dugoročna potraživanja | 533.151 | 181.216 |
| Ukupna financijska imovina | 621.395 | 275.955 |
| Ukupna dugotrajna imovina | 1.992.578 | 1.717.774 |
| Kratkotrajna imovina | | |
| Zalihe | 489.346 | 447.930 |
| Potraživanja od kupaca | 153.689 | 158.302 |
| Kratkoročni krediti | 32.524 | 17.356 |
| Tekuće dospjeće dugoročnih potraživanja | 561.101 | 338.828 |
| Ostala kratkotrajna imovina | 89.271 | 118.586 |
| Novac i novčani ekvivalenti | 72.962 | 39.957 |
| Ukupna kratkotrajna imovina | 1.398.893 | 1.120.959 |
| Ukupno aktiva | 3.391.471 | 2.838.733 |

**Bilanca Grupe (nastavak)
na dan 31. prosinca 2002.**

| <i>(u tisućama kuna)</i> | 31. prosinca | |
|-------------------------------------|---------------------|------------------|
| | 2002. | 2001. |
| KAPITAL I OBVEZE | | |
| Kapital i rezerve | | |
| Temeljni kapital | 164.000 | 164.000 |
| Rezerve | 1.563.708 | 1.176.944 |
| Zadržana dobit | 780.272 | 508.069 |
| Ukupni kapital i rezerve | 2.507.980 | 1.849.013 |
| Manjinski udjeli | 300.532 | 305.718 |
| Dugoročne obveze | | |
| Dugoročni krediti | 12.753 | 147.402 |
| Dugoročna rezerviranja | 56.078 | 67.774 |
| Ukupne dugoročne obveze | 68.831 | 215.176 |
| Kratkoročne obveze | | |
| Obveze prema dobavljačima | 99.701 | 109.823 |
| Kratkoročni krediti | 35.000 | 41.000 |
| Tekuće dospijeće dugoročnog kredita | 36.503 | 36.155 |
| Obračunate i ostale obveze | 335.430 | 266.684 |
| Predujmovi od kupaca | 7.494 | 15.164 |
| Ukupne kratkoročne obveze | 514.128 | 468.826 |
| Ukupne obveze | 582.959 | 684.002 |
| Ukupno kapital i obveze | 3.391.471 | 2.838.733 |

**6.6. Izvještaj o novčanom toku Grupe
za 2002. godinu**

(u tisućama kuna)

| | 2002. | 2001. |
|---|------------------|------------------|
| Novčani tok iz poslovnih aktivnosti: | | |
| Novčani priliv generiran poslovanjem | 978.550 | 851.887 |
| Plaćeni porez | (129.799) | (169.187) |
| Plaćena kamata | (18.936) | (22.855) |
| | 829.815 | 659.845 |
| Novčani tok korišten za ulagačke aktivnosti: | | |
| Ulaganja u vrijednosne papire i udjele | (325) | (38.367) |
| Kratkoročni krediti | (15.168) | 6.785 |
| Prihod od prodaje ulaganja | 51.468 | - |
| Dugoročni krediti | - | 104.343 |
| Nabava materijalne i nematerijalne imovine | (100.616) | (172.929) |
| Novčani odljev za stjecanje podružnica | - | (447.809) |
| Otkup manjinskih udjela | (16.066) | - |
| Novčani tok korišten za ulagačke aktivnosti | (80.707) | (547.977) |
| Novčani tok korišten za financijske aktivnosti: | | |
| (Kupovina)/prodaja vlastitih dionica | 1.326 | (660) |
| Otplata dugoročnih kredita | (134.547) | (56.430) |
| Otplata kratkoročnih kredita | (5.754) | (69.000) |
| Isplata dividendi | (32.799) | (26.240) |
| Dani depoziti i kupovina obveznica | (574.208) | - |
| Kapitalni dobiti od prodaje vlastitih dionica | 11.925 | 641 |
| Povećanje manjinskog udjela | 17.954 | 16.837 |
| Novčani tok korišten za financijske aktivnosti | (716.103) | (134.852) |
| Neto povećanje (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata | 33.005 | (22.984) |
| Novac i novčani ekvivalenti na početku godine | 39.957 | 62.941 |
| Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine | 72.962 | 39.957 |

VII. IZVJEŠĆE O OBAVLJENOJ REVIZIJI TEMELJNIH FINANCIJSKIH IZVJEŠĆA ZA 2002. GODINU

Financijska izvješća za TDR i Grupu nalaze se u posebnom Godišnjem izvješću za 2002., koji je sastavni dio ovog skraćenog Prospekta.

VIII. PODACI O ODGOVORNIM OSOBAMA IZDAVATELJA

8.1. Članovi Uprave

Uprava je odgovorna za upravljanje poslovanjem, a poslove Društva članovi uprave vode suglasno zakonu, statutu i poslovniku uprave. U skladu s odredbama Statuta TDR-a, Uprava se sastoji od najmanje tri člana. Članove uprave kao i predsjednika uprave imenuje na rok od pet godina i opoziva nadzorni odbor. Na dan izdavanja Uprava ima pet članova kako slijedi:

| | |
|-----------------|-------------|
| Ante Vlahović | Predsjednik |
| Plinio Cuccurin | Član |
| Tomislav Budin | Član |
| Branko Zec | Član |
| Želimir Vukina | Član |

8.2. Odgovornosti Uprave

Zakon o trgovačkim društvima zahtjeva od Uprave da za svaku poslovnu godinu pripremi financijska izvješća koja će pružiti istinitu i vjernu sliku stanja Društva, te dobiti ili gubitka u toj godini. Kod pripremanja financijskih izvješća, sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, Uprava mora:

- odabrati prikladne računovodstvene politike, koje će dosljedno primjenjivati;
- donositi razumne i razborite procjene;
- izvješćivati o dosljednoj primjeni računovodstvenih standarda;
- pripremiti financijska izvješća temeljem principa neograničenosti vremena poslovanja, osim u slučajevima kada se ne može pretpostaviti da će TDR i Grupa nastaviti poslovanje.

Uprava je odgovorna za održavanje odgovarajuće računovodstvene evidencije, koja u svakom trenutku, s prihvatljivom točnošću, iskazuje financijsko stanje Društva i Grupe, te joj omogućuje da financijska izvješća budu u skladu s hrvatskim zakonima i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja. Uprava ima opću odgovornost za poduzimanje prihvatljivih mjera s ciljem zaštite imovine Društva te sprečavanja i otkrivanja prijevare i ostalih nepravilnosti.

8.3. Nadzorni odbor

Nadzorni odbor Društva sastoji se od devet članova koje bira i razrješava glavna skupština. Članovi nadzornog odbora biraju se na vrijeme od četiri godine.

Na dan izdavanja ovog prospekta, članovi Nadzornog odbora su:

| | |
|--------------------|-----------------------|
| Anton Pokrajac | Predsjednik |
| Giovanni Martinčić | Zamjenik predsjednika |
| Rino Bubičić | Član |
| Alida Kabbaj | Član |
| Daniel Melon | Član |
| Teodora Hodak | Član |
| Dražen Jurić | Član |
| Damir Kercan | Član |
| Ivan Lokmer | Član |

IX. STRUKTURA DIONIČARA

9.1. Dioničari

Vlasnici TDR-a su mali dioničari.

| | <u>Nominalna vrijednost</u> | <u>Broj dionica</u> | <u>2002. %</u> | <u>Broj dionica</u> | <u>2001. %</u> |
|------------------|---------------------------------|-------------------------|--------------------|-------------------------|--------------------|
| Mali dioničari | 1.000 | 163.997 | 99,99 | 163.073 | 99,60 |
| Vlastite dionice | 1.000 | 3 | 0,01 | 927 | 0,40 |
| | | 164.000 | 100,00 | 164.000 | 100,00 |

Na dan izdavanja ovog Prospekta, najveći upisani dioničar je Zagrebačka banka kao skrbnik za 96.159 redovnih dionica s pravom glasa oznake B1 (što čini 100% udjela tih dionica). Dioničari koji imaju udjel u temeljnom kapitalu Društva veći od 5% su:

Ante Vlahović, s udjelom od 20.900 dionica, što čini 12,744% temeljnog kapitala, te
Plinio Cuccurin, s udjelom od ukupno 12.790 dionica, što čini 7,799% temeljnog kapitala.

X. OPOREZIVANJE

Slijedeći sažetak poreznog tretmana vlasništva dionica temelji se na hrvatskim zakonima i drugim propisima na snazi u vrijeme sastavljanja ovog Prospekta.

Sve eventualne naknadne izmjene propisa, tumačenja, sudske i upravne odluke mogu izmijeniti ovdje navedeno i imati porezne posljedice za vlasnika dionica.

Svaki budući vlasnik dionica trebao bi se savjetovati sa svojim poreznim savjetnikom o poreznim posljedicama koje za njega mogu proizaći iz vlasništva ili raspolaganja dionicama, uključujući primjenjivost i učinak poreznih propisa Republike Hrvatske i drugih zemalja ili poreznih međunarodnih ugovora, kao i eventualne izmjene relevantnih poreznih propisa koje su u tijeku ili su predložene do dana izdavanja ovog Prospekta.

Zakon o porezu na dobit (Narodne novine 127/2000) i Pravilnik o porezu na dobit (Narodne novine 54/2001) reguliraju oporezivanje domaćih i inozemnih pravnih osoba, a Zakon o porezu na dohodak (Narodne novine 127/2000 i 150/2002) i Pravilnik o porezu na dohodak (Narodne novine 54/2001 i 02/2003) reguliraju oporezivanje domaćih i inozemnih fizičkih osoba.

10.1. Oporezivanje dividende

Dividenda koju ostvare hrvatske pravne osobe se ne oporezuje. Dividenda koju ostvare domaće fizičke osobe oporezuje se kao porez po odbitku po stopi od 15%. Na iznos poreza u nekim općinama se obračunava i prirez po stopi određenoj odlukom lokalne uprave.

Dividenda koju ostvare strane pravne i fizičke osobe oporezuje se kao porez po odbitku po stopi od 15%, osim kada je u primjeni ugovor o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja. Ukoliko je s državom u kojoj inozemni primatelj (stvarni korisnik) dividende ima sjedište/prebivalište, u primjeni ugovor o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja, tada se primjenjuju odredbe tog ugovora.

10.2. Oporezivanje prodaje dionica

Prodaja dionica ne oporezuju se porezom na dodanu vrijednost.

10.3. Oporezivanje kapitalne dobiti

Sukladno hrvatskim propisima, kapitalna dobit se posebno ne oporezuje.

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

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

XI. OPĆE INFORMACIJE

11.1. Odobrenja

Prospekt su odobrili i potpisali svi članovi Uprave i Zamjenik predsjednika Nadzornog odbora TDR-a.

Objavljivanje ovog Prospekta odobrila je Komisija za vrijednosne papire Republike Hrvatske ___ srpnja 2003.

Sve suglasnosti, odobrenja i/ili ovlaštenja su u skladu s pozitivnim propisima Republike Hrvatske i Pravilima Kotacije javnih dioničkih društava Zagrebačke burze.

11.2. Uvrštenje u Kotaciju javnih dioničkih društava

Očekuje se da će dionice TDR-a biti uvrštene u Kotaciju javnih dioničkih društava Zagrebačke burze do 25. srpnja 2003.

11.3. Značajne promjene

Od datuma posljednjeg revizorskog izvješća, a do dana objavljivanja ovog skraćenog Prospekta, nije bilo značajnih promjena u financijskom i poslovnom položaju TDR-a, osim onih navedenih u Prospektu.

11.4. Revizori

Reviziju financijskih izvještaja za 2002. i 2001. godinu obavio je PricewaterhouseCoopers.

11.5. Javne ponude za preuzimanje

Do datuma ovog Prospekta nije objavljena nikakva javna ponuda prema dioničarima TDR-a, niti je TDR dao javnu ponudu za preuzimanje prema dioničarima nekog drugog dioničkog društva.

11.6. Dokumenti na uvid

Kopije slijedećih dokumenata mogu se dobiti na uvid kod TDR-a, Obala Vladimira Nazora 1, 52210 Rovinj, tijekom uobičajenog radnog vremena od ponedjeljka do petka, u razdoblju od mjesec dana po odobrenju ovog skraćenog Prospekta:

1. Skraćeni Prospekt
2. Odluka o utvrđivanju interesa za organiziranje Društva, te interesa za zamjenu dionica za slučaj prijenosa udjela (07.06.2002.)
3. Statut
4. Izvod iz sudskog registra
5. Revidirana financijska izvješća za godinu koja završava sa 31. prosincem 2002.

XII. POPIS SUDIONIKA

TVORNICA DUHANA ROVINJ d.d.

OBALA VLADIMIRA NAZORA 1

52210 ROVINJ

Tel: +385 (52) 801 312

Fax:+385 (52) 813 587

XIII. POTPISNICI PROSPEKTA

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

NADZORNI ODBOR:

1. _____
Giovanni Martinčić, zamjenik Predsjednika

UPRAVA:

1. _____
Ante Vlahović, predsjednik

2. _____
Plinio Cuccurin, član

3. _____
Tomislav Budin, član

4. _____
Branko Zec, član

5. _____
Želimir Vukina, član

Ostali članovi Nadzornog odbora zbog privremene spriječenosti nisu potpisali ovaj prospekt.