PLANETS GROUP D.O.O.

PLANETS GROUP d.o.o. putnička agencija, trgovina i usluge

INFORMACIJSKI DOKUMENT

o javnoj ponudi korporativnih obveznica

s ciljanim iznosom izdanja do 2.000.000 EUR

Ovaj informacijski dokument nisu provjerili niti odobrili Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, druga nacionalna nadležna tijela ni Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala (ESMA).

UPOZORENJE O RIZICIMA

Ovaj dokument sadrži ključne informacije o izdavatelju ili ponuditelju, vrijednosnim papirima i ponudi vrijednosnih papira kako bi vam pomogle u razumijevanju rizika ulaganja povezanih s ponudom. Savjetujemo vam da pročitate dokument kako biste mogli donijeti informiranu odluku o potencijalnom ulaganju. Ulaganje u ovu ponudu podrazumijeva rizike, uključujući rizik od djelomičnog ili potpunog gubitka uloženog novca. Moguće je da nećete ostvariti povrat na Vaše ulaganje te da nećete moći prodati vrijednosne papire u koje ste uložili kada to poželite.

Datum Informacijskog dokumenta je 11.06.2026. godine

Pojmovnik

Popis kratica i stručnih pojmova koji se koriste u ovom Informacijskom dokumentu, poredani abecednim redom.

Kratica / Pojam	Definicija
AML	Anti-Money Laundering - sprječavanje pranja novca; skup mjera za otkrivanje i sprječavanje nezakonitih financijskih tokova.
AOP	Analitički obrazac pozicije, redni broj pozicije u financijskim izvještajima.
EBITDA	Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization - dobit prije kamata, poreza, amortizacije i deprecijacije; ključna mjera operativne profitabilnosti.
CZK	Češka kruna, službena valuta Češke Republike.
ERP	Enterprise Resource Planning - integrirani poslovni informacijski sustav; Koykan koristi Odoo ERP.
ESMA	European Securities and Markets Authority - Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala.
FINA	Financijska agencija, vodi registar godišnjih financijskih izvještaja.
GFI	Godišnji financijski izvještaj - zakonski propisani financijski izvještaj koji je svako društvo dužno predati FINA-i.
HANFA	Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga - regulatorno tijelo koje nadzire tržišta kapitala u RH.
Informacijski dokument	Ovaj dokument - izrađen sukladno čl. 409 st. 3 ZTK i Pravilniku NN 87/2020 kao zamjena za prospekt za ponude u rasponu 4-8 milijuna EUR.
ISIN	International Securities Identification Number - međunarodni identifikacijski broj vrijednosnog papira (12 znakova).
Koykan	Poslovni brend (zaštićeni žig) pod kojim Grupa posluje. Naziv, logotip i pripadajuća grafička rješenja registrirani su kao verbalni i figurativni žigovi u vlasništvu društava unutar Grupe. Ovisno o kontekstu, pojam „Koykan" u

	ovom dokumentu označava i Grupu Koykan u cjelini, odnosno Izdavatelja kao njezino matično društvo (Planets Group d.o.o.).
LEI	Legal Entity Identifier - 20-znamenkasti identifikator pravnog subjekta u financijskim transakcijama.
MBS	Matični broj subjekta - identifikacijski broj upisan u sudski registar.
MTP	Multilateralna trgovinska platforma - mjesto trgovanja iz ZTK/MiFID II, alternativa uređenom tržištu.
NN	Narodne novine - službeni list Republike Hrvatske.
NPS	Net Promoter Score - mjera zadovoljstva/preporuke kupaca.
Obveznica/ Obveznice	Obveznica koja je predmet ovog Informacijskog Dokumenta.
OIB	Osobni identifikacijski broj - jedinstveni porezni identifikator za fizičke i pravne osobe u RH.
PMO	Project Management Office - ured za upravljanje projektima.
POS	Point of Sale - sustav za upravljanje prodajom na blagajni.
QSR	Quick Service Restaurant - lanac brze hrane; Koykan posluje u fast-casual segmentu QSR sektora.
Serija A	Prva značajna institucionalna equity runda financiranja; Planets Group planira prikupiti kapital uz ponudu manjinskog udjela institucionalnom investitoru.
SKDD	Središnje klirinško depozitarno društvo - hrvatska institucija za evidenciju i čuvanje vrijednosnih papira; sve Koykan obveznice upisane su u SKDD registar.
SOP	Standard Operating Procedure - standardni operativni postupakkoji osigurava konzistentnost operacija u svim lokacijama.
SPV	Subjekt posebne namjene (Special Purpose Vehicle) - zasebni pravni subjekt osnovan za određenu namjenu.

VP	Vrijednosni papiri - financijski instrumenti koji predstavljaju pravo na novčani tok (obveznice) ili vlasništvo (dionice/udjeli).
YTM	Yield to Maturity - prinos do dospijeća; efektivni godišnji prinos ulagatelja ako drži obveznicu do dospijeća.
ZOR	Zakon o računovodstvu - propisuje obvezu vođenja poslovnih knjiga i sastavljanja financijskih izvještaja.
ZOO	Zakon o obveznim odnosima, (NN 35/05, 41/08, 125/11, 78/15, 29/18, 126/21, 114/22, 156/22, 155/23).
ZTK	Zakon o tržištu kapitala (NN 65/18 i izmjene) - temeljni zakon koji regulira tržište kapitala u RH.
ZTD	Zakon o trgovačkim društvima - temeljni zakon koji regulira osnivanje i poslovanje trgovačkih društava u RH.
Grupa	U smislu ovog Informacijskog dokumenta, Grupom se smatraju Planets Group d.o.o. i sva društva nad kojima Planets Group d.o.o. ima upravljačku kontrolu, navedena u poglavlju A.3.

Sažetak

Izdavatelj	Planets Group d.o.o.
OIB	90924418279
MBS	080479467 - Trgovački sud u Zagrebu
Puna tvrtka	PLANETS GROUP d.o.o. putnička agencija, trgovina i usluge
LEI	74780070DA0N4E3RPC13
Vrsta VP	Korporativna obveznica
Ciljani iznos izdanja	2.000.000 EUR
Rok dospijeća	3 godine od datuma izdanja
Kamatna stopa	7,5% godišnje, fiksna
Isplata kamatne stope	Polugodišnje
Otplata glavnice	Jednokratno po dospijeću
Nominalni iznos jedne obveznice	1.000,00 EUR
Depozitar	SKDD - Središnje klirinško depozitarno društvo

Ovaj sažetak čini dio Informacijskog dokumenta koji se odnosi na javnu ponudu korporativnih obveznica društva Planets Group d.o.o. (dalje: Izdavatelj). Svaka odluka o ulaganju treba se temeljiti na razmatranju cijelog dokumenta, a ne samo ovog sažetka. Sažetak je pripremljen u svrhu pružanja ključnih informacija o Izdavatelju, vrijednosnim papirima i uvjetima ponude te olakšavanja razumijevanja glavnih obilježja i rizika ulaganja, te ga je potrebno čitati kao uvod u Informacijski dokument.

Izdavatelj će ovaj Informacijski dokument održavati ažurnim tijekom cijelog trajanja ponude te će bez odgode obavijestiti ulagatelje o svim bitnim promjenama podataka sadržanih u njemu, na isti način na koji je dokument učinjen dostupnim javnosti. Pojedini podaci utvrdit će se i dopuniti naknadno, kako Izdavatelju postanu poznati ili kako to budu nalagali mjerodavni domaći i strani propisi (primjerice objava godišnjih financijskih izvještaja društava Grupe na stranim tržištima prema rokovima propisanima na tim tržištima). Ažurirane verzije dokumenta objavljuju se na internetskim stranicama Izdavatelja.

Važno je napomenuti da u slučaju nemogućnosti otplate glavnice ili plaćanja kamata po njihovom dospijeću od strane Izdavatelja, ulagatelj može izgubiti cjelokupni uloženi kapital ili dio njega.

Informacijski dokument sastavio je Izdavatelj.

Izdavatelj je matično društvo Grupe Koykan, fast-casual lanca ulične hrane koji je trenutno prisutan u tri europske zemlje (HR, CZ, SK) sa osam otvorenih lokacija na visokofrekventnim mjestima. Trenutno je u završnoj fazi otvaranje nove lokacije u Njemačkoj, München-u. Društvo razvija mrežu vlastitih i/ili franšiznih lokacija te kontinuirano radi na širenju poslovanja na nova tržišta. Strategija Društva usmjerena je na daljnje širenje mreže restorana, optimizaciju operativne učinkovitosti te povećanje prihoda po lokaciji. Ključni financijski pokazatelji (2023.–2025.) prikazani su u Dijelu A. Podaci su agregirani i nerevidirani; Izdavatelj nije obveznik izrade konsolidiranih financijskih izvještaja sukladno Zakonu o računovodstvu, a metodologija agregacije pobliže je opisana u Dijelu A.4. Glavni rizici Izdavatelja opisani su u Dijelu C.

Izdavatelj je član i imatelj poslovnih udjela u trgovačkim društvima navedenima u Dijelu A.3.

Ponuda se provodi isključivo na području Republike Hrvatske te je namijenjena ulagateljima koji imaju važeći hrvatski OIB. Ukupni ciljani nominalni iznos izdanja iznosi 2.000.000 EUR. Nominalni iznos jedne obveznice iznosi 1.000 EUR, što ujedno predstavlja minimalni iznos ulaganja po ulagatelju. Kamatna stopa iznosi 7,5% godišnje, koja je fiksna za vrijeme trajanja obveznice, a isplaćuje se polugodišnje. Dospijeće je 3 godine od dana izdanja. Javna ponuda započinje objavom ovog Informacijskog dokumenta na službenim stranicama Izdavatelja https://koykan.com/en/obveznice/ te traje do prikupljanja ukupnog ciljanog nominalnog iznosa od 2.000.000 EUR ili isteka razdoblja od 12 mjeseci od dana početka ponude, ovisno o tome što nastupi ranije. Izdavatelj trenutačno ne planira uvrštenje obveznica na uređeno tržište niti na MTP, no zadržava mogućnost da o tome odluči naknadno tijekom trajanja obveznica; eventualno uvrštenje nije zajamčeno te se investitori pri ulaganju ne bi trebali oslanjati na postojanje sekundarnog tržišta. Tijekom trajanja obveznice Izdavatelj namjerava ulagateljima s ulogom od najmanje 5.000 EUR ponuditi zasebnu, dobrovoljnu opciju zamjene obveznica za udjele u Grupi Koykan. Ta opcija ne proizlazi iz uvjeta izdanja obveznice niti čini sastavni dio prava iz obveznice, već je uređena posebnom odlukom Izdavatelja i pobliže opisana u Dijelu D(k)

Ove Obveznice nisu ugovorno podređene drugim obvezama Izdavatelja niti su osigurane. Budući da ranije izdane serije obveznica dospijevaju prije ovog izdanja, one su u praktičnom (de facto) smislu u prednosti u pogledu raspoloživosti sredstava Izdavatelja za isplatu. Vidjeti rizik refinanciranja u Dijelu C.

Izdavatelj zadržava pravo prijevremenog otkupa (opoziva) obveznica prije dospijeća, u skladu s uvjetima izdanja; u tom slučaju imatelj može ostvariti manji ukupni prinos od očekivanog do dospijeća (vidjeti Dio E (d) i čimbenike rizika u Dijelu C).

Postupak, uvjeti i način ponude obveznice:

- Na službenim stranicama Izdavatelja https://koykan.com/en/obveznice/#obrazac objavljen je obrazac za iskaz interesa.
- Ulagatelji ispunjavanjem obrasca dostavljaju osnovne podatke potrebne za unos u knjigu upisa koju vodi SKDD.
- Tehničko-operativnu koordinaciju procesa upisa provodi Escont Partners d.o.o., koji zaprima iskaze interesa i vodi administrativni proces unosa ulagatelja u knjigu upisa.
- Na temelju odluke Izdavatelja, ulagateljima koji su iskazali interes dostavlja se poziv na uplatu s uputama za plaćanje.
- Uplate se izvršavaju na IBAN Izdavatelja: HR0423600001101700884 (Zagrebačka banka d.d.).

Proces alokacije i registracije obveznica

Nakon zaprimanja i evidentiranja uplata u okviru ciljanog iznosa izdanja:

- Escont Partners d.o.o. priprema i konsolidira dokumentaciju potrebnu za SKDD,
- SKDD na temelju dostavljene dokumentacije kreira obveznicu, dodjeljuje joj ISIN broj i oznaku obveznice, te provodi upis i alokaciju obveznica,
- obveznice se upisuju na osnovne račune ulagatelja pri SKDD-u.

U slučaju da ulagatelj nema otvoren osnovni račun pri SKDD-u, isti se otvara bez naknade.

Osim eventualnih vlastitih troškova, za upis i uplatu Obveznica ulagatelji nisu obvezni snositi dodatne troškove u korist Izdavatelja, osim mogućih troškova u vidu naknade za platni promet, eventualnih poštanskih usluga dostave dokumentacije i slično.

Ovaj Informacijski dokument izrađen je u svrhu provedbe javne ponude korporativnih obveznica društva Planets Group d.o.o. ukupnog ciljanog nominalnog iznosa od 2.000.000 EUR. Sredstva prikupljena izdanjem obveznica namijenjena su financiranju daljnjeg rasta poslovanja Društva, uključujući otvaranje novih lokacija, ulaganja u razvoj poslovanja te financiranje potreba obrtnog kapitala.

Dio A - Informacije o izdavatelju

A.1 Podaci o izdavatelju

Naziv	Planets Group d.o.o.
Puna tvrtka	PLANETS GROUP d.o.o. putnička agencija, trgovina i usluge
OIB	90924418279
MBS	080479467
EUID	HRSR.080479467
Sjedište	Ivanićgradska ulica 38, 23 Šumećani (Grad Ivanić-Grad)
Pravni oblik	Društvo s ograničenom odgovornošću (d.o.o.)
Temeljni kapital	3.750,00 EUR
Upis u registar	Trgovački sud u Zagrebu
LEI kod	74780070DA0N4E3RPC13
Direktor (zastupnik)	Boro Milivojević, OIB: 86776580060, zastupa pojedinačno i samostalno
Prokurist	Domagoj Klarić, OIB: 50248769294, zastupa pojedinačno i samostalno
Web stranica	www.koykan.com
Kontakt	info@koykan.com
Investor Relations	https://koykan.com/en/investor-relations/
IBAN	HR0423600001101700884 (Zagrebačka banka d.d.)

Članovi društva

Član	Podaci	Poslovnih udjela	%	Vrijednost EUR
KOYKAN PARTNERS d.o.o.	OIB: 53869392020, Zagreb, Prilaz Gjure Deželića 80	100	80	3.000
MARKO GNJIDIĆ	OIB: 20871076734, Zagreb, Žlebec 45	1	0,6	30
KMGM AND PARTNERS d.o.o.	OIB: 34982351153, Zagreb, Prilaz Gjure Deželića 80	1	0,8	30
FUNDERBEAM INVESTMENT SPV2 OÜ	Estonija, OIB: 26041879177	11	8,8	330
LOOPS CAPITAL PARTNERS LIMITED	Cipar, OIB: 11264095405	5	4	150
MANGER ADVISORY GMBH	Njemačka, OIB: 04909011646	5	4	150
ELIX SERVICIOS INMOBILIARIOS SL	Španjolska, OIB: 12936417220	2	1,60	60
	Zbroj	**125**	**100**	**3.750**

A.2 Odgovorne osobe

Za točnost, potpunost i istinitost informacija sadržanih u ovom Informacijskom dokumentu odgovara:

Izdavatelj (pravna osoba)	Planets Group d.o.o., PLANETS GROUP d.o.o. putnička agencija, trgovina i usluge, Ivanićgradska ulica 38, Šumećani (Grad Ivanić-Grad), OIB: 90924418279
Odgovorna fizička osoba	Boro Milivojević, direktor, OIB: 86776580060
Prokurist	Domagoj Klarić, OIB: 50248769294
Izjava	Prema mojim/našim saznanjima, izjavljujemo da informacije sadržane u ovom Informacijskom dokumentu odgovaraju činjenicama te da nisu izostavljene informacije koje su bitne za procjenu ulaganja u vrijednosne papire na koje se ovaj dokument odnosi.

A.3 Opis djelatnosti i grupna struktura

Planets Group d.o.o. matično je društvo Grupe Koykan - tehnološki vođenog fast-casual restoranskog lanca koji posluje pod brendom Koykan. Grupa kombinira tri međusobno povezane djelatnosti: restoransko poslovanje, savjetodavne usluge digitalizacije i operativne učinkovitosti za QSR sektor (restorani brze hrane) te razvoj franšiznog ekosustava.

Restoransko poslovanje temelji se na konceptu svjetske ulične hrane. Restorani su opremljeni samoposlužnim digitalnim kioscima i integriranim POS sustavima te postavljeni u visokofrekventnim lokacijama unutar shopping centara. Na dan izrade ovog dokumenta Grupa broji osam aktivnih restorana u tri europske zemlje, uz lokaciju u Münchenu u pripremi otvaranja.

Zemlja	Lokacije	Količina
Hrvatska (HR)	Arena Zagreb, CCO Split, Supernova Zadar, Tkalčićeva Zagreb	4
Češka Republika (CZ)	Maj Narodni Prag, Cerny Most Prag	2
Slovačka (SK)	Eurovea Bratislava, Aupark Bratislava	2
Njemačka (DE)	PEP München, (otvaranje planirano u Q2 2026.)	1
Hrvatska (HR)	Žabica, Rijeka, (otvaranje planirano u Q4 2026.)	1
Češka Republika (CZ)	Retail Dornych / Dornych, Brno, (otvaranje planirano u 2028.)	1

Grupu u smislu ovog dokumenta čine sljedeća društva pod upravljačkom kontrolom Planets Group d.o.o. (51% +):

Tvrtka	OIB ili drugi identifikator gdje nema OIB	Napomena
HRVATSKA (HR) - HR		
Planets Group d.o.o.	90924418279	Matično društvo
Koykan Food d.o.o.	66180461010	Restoran Tkalčićeva Zagreb
Koykan Mall d.o.o.	79410976960	Restoran trgovački centar Arena Zagreb
Koykan Sava d.o.o.	31907729329	Restoran trgovački centar CCO Split
Koykan Krka d.o.o.	97765999868	Restoran trgovački centar Supernova Zadar
Food Planets d.o.o.	70550826705	Restoran trgovački centar Žabica Rijeka (otvaranje planirano u Q4 2026.)
Koykan Avenue d.o.o.	93721111168	Restoran trgovački centar Avenue Mall Zagreb (u pregovorima)
Koykan CC d.o.o.	47070559997	Centralno skladište
Koykan SEE d.o.o.	50063784220	Bavi se operativnim i razvojnim aktivnostima na razini SEE regije
Koykan SEE FOS d.o.o.	21891823198	Bavi se razvojem franšiznog poslovanja
KSEE Recruitment d.o.o.	79010535379	Agencija za zapošljavanje
Koykan Drava d.o.o.	19769006726	Nije operativno trenutno
Koykan Mirna d.o.o.	22942036549	Nije operativno trenutno
Chill Cantina d.o.o.	91666098518	Nije operativno trenutno

SLOVAČKA (SK) - SK, oznaka trgovačkog registra		
Koykan Eurovea s.r.o.	56544545	Restoran trgovački centar Eurovea Bratislava
Koykan SK02 s.r.o.	56454716	Restoran trgovački centar Aupark Bratislava
Koykan SPV SK s.r.o.	56981473	Društvu je glavna gospodarska djelatnosti upravljanje novim lokacijama restorana u Slovačkoj
ČEŠKA REPUBLIKA (CZ) - CZ, oznaka trgovačkog registra		
Koykan CM s.r.o.	23018356	Restorani trgovački centri Cerny Most Prag i Maj Narodni Prag
Koykan MN s.r.o. - budući restoran	22306137	Restoran trgovački centar Retail Dornych / Dornych, Brno, (otvaranje planirano u 2028.)
Koykan TD CZ s.r.o.	23199571	Društvu je glavna gospodarska djelatnosti razvoj češkog i slovačkog tržišta
Koykan SPV CZ s.r.o.	23624175	Društvu je glavna gospodarska djelatnosti upravljanje novim lokacijama restorana u Češkoj
NJEMAČKA (DE) - DE, oznaka trgovačkog registra		
Koykan GmbH – restoran u otvaranju	HRB 249004	Restoran trgovački centar PEP München (otvaranje planirano u Q2 2026.)
weinnov8 UG	HRB 297402	Društvu je glavna gospodarska djelatnost pružanje informacijskih i digitalnih usluge prvenstveno QSR industriji

Poslovanje Grupe na tržištima Češke (CZ) i Slovačke (SK) ustrojeno je putem zajedničkih društava (joint venture) s lokalnim partnerom. Izdavatelj je jedini član društva Koykan SEE FOS d.o.o. (dalje: „FOS"), koje je jedini član češkog društva za razvoj tih tržišta. To je društvo većinski član (51%) društava posebne namjene u Češkoj i Slovačkoj (Koykan SPV CZ i Koykan SPV SK), u čijem su vlasništvu postojeće restoranske lokacije na tim tržištima; preostale udjele drži lokalni partner. Slijedom navedenoga, ta društva posebne namjene ne upravljaju samo novim lokacijama, nego i postojećim restoranima u suvlasništvu Grupe na češkom i slovačkom tržištu.

Budući da Grupa u tim društvima sudjeluje s udjelom od 51%, Grupi pripada razmjeran dio poslovnih rezultata i novčanih tokova lokacija na češkom i slovačkom tržištu, dok preostali dio pripada lokalnom partneru. Pri tumačenju financijskih podataka iz Dijela A.4 treba uzeti u obzir da agregirani podaci predstavljaju zbroj pojedinačnih izvještaja društava Grupe te da nisu prilagođeni visini udjela Grupe u pojedinom društvu; stoga iznosi koji se odnose na društva u kojima Grupa nije jedini član ne odražavaju nužno dio koji ekonomski pripada Grupi.

A.4 Financijski podaci

Financijski podaci prikazani u ovom Informacijskom dokumentu predstavljaju zbroj (agregat) pojedinačnih godišnjih financijskih izvještaja (GFI) društava Grupe Koykan u kojima Planets Group d.o.o. izravno ili neizravno drži većinski poslovni udjel. Riječ je o agregiranim, a ne konsolidiranim podacima: pojedinačni izvještaji zbrojeni su bez postupka konsolidacije i bez isključivanja međusobnih (unutargrupnih) odnosa, pa ne predstavljaju konsolidirane financijske izvještaje u smislu Zakona o računovodstvu. Izdavatelj nije obveznik izrade konsolidiranih financijskih izvještaja.

Grupu, u smislu ovoga dokumenta, čine društva koja obavljaju restoransko poslovanje te s njima povezana društva s funkcijama centralnog skladišta, operativne i razvojne podrške na razini regije jugoistočne Europe, posredovanja pri zapošljavanju te razvoja franšiznog poslovanja, kako su navedena u poglavlju A.3.

Prikazani financijski podaci za 2025. godinu odnose se na društva Grupe sa sjedištem u Republici Hrvatskoj. Godišnji financijski izvještaji društava Grupe na stranim tržištima za 2025. godinu u trenutku izrade ovoga dokumenta još nisu bili dostupni, s obzirom na rokove za njihovo sastavljanje i objavu prema propisima mjerodavnima na tim tržištima.

Podaci se prikazuju na razini Grupe budući da su sredstva prikupljena ovim izdanjem namijenjena financiranju ekspanzije Grupe Koykan u cjelini. Obveza isplate kamata i povrata glavnice po obveznicama tereti isključivo Planets Group d.o.o. kao Izdavatelja; nijedno drugo društvo Grupe za te obveze ne odgovara niti jamči. Mogućnost Izdavatelja da uredno podmiruje obveze po obveznicama ovisi o poslovnim rezultatima i novčanim tokovima Grupe u cjelini, pri čemu Izdavatelj kao matično društvo ostvaruje prihode i novčane tokove i posredstvom svojih društava.

Dakle financijski podaci odnose se na agregirane financijske podatke (GFI za 2025.) društava u nastavku:

Tvrtka	**OIB**
Planets Group d.o.o.	90924418279
Food Planets d.o.o.	70550826705
Koykan Avenue d.o.o.	93721111168
Koykan CC d.o.o.	47070559997
Koykan Drava d.o.o.	19769006726
Koykan Food d.o.o.	66180461010
Koykan Mall d.o.o.	79410976960
Koykan Mirna d.o.o.	22942036549

Koykan SEE d.o.o.	50063784220
Koykan Sava d.o.o.	31907729329
KSEE Recruitment d.o.o.	79010535379
Koykan Krka d.o.o.	97765999868
Koykan SEE FOS d.o.o.	21891823198
Chill Cantina d.o.o.	91666098518

Agregacija financijskih podataka se provodi interno zbrajanjem pojedinih GFI-jeva. Među kompanijske transakcije nisu eliminirane iz prihoda. Planets Group d.o.o. nije obveznik izrade konsolidiranih financijskih izvještaja sukladno ZOR-u. Godišnji financijski izvještaji za 2025. za društva u Češkoj Republici, Slovačkoj Republici i Njemačkoj u trenutku izrade ovog dokumenta nisu službeno objavljeni te će biti objavljeni sukladno propisima u tim zemljama.

U trenutku objave isti će biti stavljeni na https://koykan.com/en/investor-relations/ te će na istoj stranici biti prikazani novi agregirani podaci.

Financijski pokazatelj	**2023.**	**2024.**	**2025.**
Poslovni prihodi (EUR)	2.370.904	2.685.435	4.801.531
EBITDA (EUR)	260.965	113.125	381.185
EBITDA marža (%)	11,0%	4,2%	7,9%
AKTIVA / PASIVA	3.205.171	5.676.775	12.531.431
KAPITAL I REZERVE	1.108.378	3.884.259	6.648.859
Ukupni dug (EUR)	215.147	1.076.189	4.289.302
Broj aktivnih lokacija	4	5	8

Ukupni dug uključuje obveze za zajmove, obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama i obveze po vrijednosnim papirima. Nisu uključene transakcije među društvima unutar grupe.

To uključuje pozicije u bilanci AOP 103, AOP 104, AOP 107, AOP 115 i AOP 116. https://koykan.com/wp-content/uploads/2026/06/GFI_Agregirano_Nekonsolidirano_2023_2024_2025.pdf

Lokacije u 2023. i 2024. odnose se na dva restorana Koykan, ostalo su kantine Chill kantine. Društvo je na početku imalo kantine zbog plana širenja na poslovne zgrade. Poslovni model koji je razvijen kroz 2024. Godinu nije više uključivao razvoj biznisa kroz kantine već fokus na brand Koykan, stoga su iste iznajmljene u prvom kvartalu 2025.

Rast rasta duga u 2025. rezultat je otvaranja 6 novih lokacija i postavljanja informacijske i operativne strukture za servisiranje većeg broja restorana i daljnjeg rasta.

Poveznica na financijske izvještaje: https://koykan.com/en/investor-relations/

Raniji strateški planovi Grupe predviđali su agresivniju ekspanziju mreže do 2028. Ostvareni broj lokacija odražava revidiranu strategiju rasta temeljenu na iskustvu stečenom u tijeku ekspanzije. Odstupanje od ranijih projekcija otvaranja restorana u 2026. rezultat je sljedećih okolnosti:

(i) Tri lokacije koje su poslovale pod zasebnim ugostiteljskim brendom Grupe „Chill Cantina" dane su u zakup trećim osobama, radi usmjeravanja resursa i upravljačkih kapaciteta isključivo na razvoj temeljnog brenda Koykan.

(ii) Za dvije lokacije za koje su sklopljeni ugovori o zakupu nije u 2026. godini izvršena primopredaja zakupljenog prostora, zbog okolnosti na strani zakupodavca.

(iii) Od jedne lokacije odustalo se nakon procjene pada prometa u predmetnom trgovačkom centru. Iskustvo stečeno kroz višestruka otvaranja u 2025. godini dovelo je do povišenih standarda pri procjeni lokacija, što je rezultiralo strožom selekcijom i manjim brojem sklopljenih ugovora.

(v) Trošak otvaranja pojedinih lokacija premašio je inicijalne procjene izrađene prije stjecanja operativnog iskustva na više tržišta. Iskustvo prikupljeno kroz otvaranja u Hrvatskoj, Češkoj Republici, Slovačkoj Republici i Njemačkoj omogućilo je Grupi izradu znatno preciznijih CAPEX modela - prosječni trošak po lokaciji sada je standardiziran u rasponu od 370.000 do 420.000 EUR - što povećava predvidivost budućih otvaranja i smanjuje rizik prekoračenja budžeta.

(vi) Nije sklopljen ugovor sa strateškim partnerom u 2025. godini kako je prvotno predviđeno već u 2026. što bi po planu trebalo rezultirati novim otvaranjima na Njemačkom tržištu u 2027.

Uprava smatra da opisane okolnosti odražavaju odgovorno upravljanje i primjenu stečenih operativnih spoznaja, a ne strukturalne slabosti poslovnog modela.

A.5 Opis izdanja/ponude, svrha i namjena korištenja sredstava

Izdavatelj izdaje korporativne obveznice u ukupnom nominalnom iznosu do 2.000.000 EUR. Obveznice se izdaju u nematerijaliziranom obliku, pojedinačne nominalne vrijednosti od 1.000,00 EUR. Obveznice nose fiksnu godišnju kamatnu stopu od 7,5%, koja se obračunava i isplaćuje polugodišnje. Rok dospijeća obveznica je 3 godine od dana izdavanja obveznica. Danom izdanja smatra se dan prvog upisa obveznica na račune ulagatelja u sustavu SKDD-a. Ako se obveznice izdaju i upisuju u više tranši, danom izdanja za potrebe utvrđivanja dospijeća smatra se dan provedbe prve tranše upisa obveznica.

Svrha i namjena prikupljenih sredstava:

Prikupljena sredstva koristit će se za sljedeće namjene:

- **Izgradnja i opremanje novih lokacija** - prosječni ukupni trošak po lokaciji iznosi između 370.000 i 420.000 EUR.
- **Razvoj TopCo strukture i franšiznog ekosustava** - financiranje razvoja upravljačkih kapaciteta, franšiznog Playbooka i digitalnih alata za podršku franšiznim partnerima.
- **Opće potrebe obrtnog kapitala** - financiranje operativnih troškova u fazi ekspanzije, uključujući digitalizaciju poslovanja (ERP, POS, IT infrastruktura) i optimizaciju nabavnog lanca.
- **Refinanciranje postojećih obveza** - dio sredstava biti će namijenjen refinanciranju postojećih dužničkih obveza radi optimizacije ročne strukture duga.

Nepostojanje jamca:

Obveznice predstavljaju izravne, neuvjetovane i neosigurane obveze Izdavatelja. Za obveze iz ovog izdanja ne jamči niti jedna treća pravna ili fizička osoba.

A.6 Izjava o obrtnom kapitalu

Prema mišljenju izdavatelja, Planets Group d.o.o. raspolaže dostatnim obrtnim kapitalom za podmirenje svojih obveza u sljedećih dvanaest (12) mjeseci od datuma ovog Informacijskog dokumenta. Društvo redovito prati stanje obrtnog kapitala i provodi mjere optimizacije poslovanja kako bi osiguralo adekvatnu razinu obrtnog kapitala za sve operativne aktivnosti.

U slučaju da se pojavi potreba za dodatnim obrtnim kapitalom, Društvo planira osigurati potrebna sredstva kroz sljedeće mjere:

- Kratkoročni krediti: Društvo će pregovarati s poslovnim bankama za dobivanje kratkoročnih kredita s povoljnim uvjetima.
- Povećanje obrtnih linija: Povećanjem postojećih obrtnih linija kod dobavljača i ugovaranjem povoljnijih uvjeta plaćanja, Društvo će osloboditi dodatni obrtni kapital.
- Refinanciranje kroz nova dužnička izdanja: sukladno tržišnim uvjetima i potražnji investitora.

Društvo će nastaviti pratiti i procjenjivati stanje obrtnog kapitala te poduzimati sve potrebne mjere kako bi osiguralo stabilnost i kontinuitet poslovanja. Prikupljenim sredstvima ovog izdanja Izdavatelj planira ojačati obrtni kapital i financirati planirane investicije opisane u Dijelu D.2 ovog dokumenta.

Dio B - Glavna obilježja postupka izdanja i ponude

(a) Minimalni ciljni iznos	Ne postoji propisani minimalni ukupni iznos potreban za uspješnost ponude.

(b) Rok trajanja ponude	Javna ponuda započinje objavom ovoga Informacijskog dokumenta na službenim internetskim stranicama Izdavatelja i provodi se u više uzastopnih tranši. Svaka se tranša provodi zasebno: na temelju zaprimljenih iskaza interesa Izdavatelj upućuje pozive na uplatu s određenim rokom uplate, nakon čega se uplaćena tranša upisuje u sustavu SKDD-a. Ponuda traje do prikupljanja ukupnog ciljanog nominalnog iznosa od 2.000.000 EUR ili do isteka razdoblja od dvanaest (12) mjeseci od dana početka ponude, ovisno o tome što nastupi ranije.
(c) Završetak ponude	Ponuda završava prikupljanjem ukupnog ciljanog nominalnog iznosa od 2.000.000 EUR, izdavanjem posljednje tranše unutar toga iznosa, odnosno istekom razdoblja od dvanaest (12) mjeseci od dana početka ponude, ovisno o tome što nastupi ranije.
(d) Posljedice nedostizanja ciljanog iznosa	Ne postoji najniži iznos čije je prikupljanje uvjet uspješnosti ponude. Izdanje se provodi u tranšama, pri čemu se svaka tranša upisuje u visini stvarno uplaćenih sredstava, neovisno o tome je li dosegnut ukupni ciljani iznos. Ako ukupni ciljani iznos od 2.000.000 EUR ne bude prikupljen u roku trajanja ponude, izdanje će se smatrati djelomično provedenim, a obveznice će biti izdane u visini stvarno upisanih i uplaćenih iznosa po pojedinim tranšama. Već upisane tranše ostaju valjane i proizvode sva prava i obveze iz ovih obveznica neovisno o ishodu daljnjih tranši. Sredstva prikupljena izdanjem namijenjena su financiranju ekspanzije Grupe Koykan (otvaranju novih lokacija i pratećim namjenama opisanima u Dijelu A); djelomično prikupljanje može razmjerno smanjiti opseg planiranih ulaganja, ali ne utječe na obveze Izdavatelja prema imateljima već izdanih obveznica.
(e) Maksimalni iznos ponude	2.000.000 EUR
(f) Promjena u strukturi kapitala	Ovo izdanje obveznica dužnički je instrument te ne utječe na vlasničku strukturu ni temeljni kapital Izdavatelja. Obveznice nisu konvertibilne i ne sadrže pravo na stjecanje udjela u Izdavatelju. Mogućnost zamjene obveznica za udjele u Grupi Koykan dobrovoljna je i opisana u Dijelu D(k).

(g) Predugovorno razdoblje razmatranja	Nije primjenjivo - ne postoji formalno predugovorno razdoblje razmatranja (*cooling-off* period) za nekvalificirane ulagatelje za ovu ponudu.
(h) Država ponude	Ponuda se provodi isključivo na području Republike Hrvatske.
(i) Platni agent	Platni/isplatni agent za isplatu kupona i glavnice je SKDD.
(j) Minimalni iznos izdanja (prag uspješnosti)	Minimalni iznos izdanja (prag uspješnosti) nije određen. Izdanje se provodi u tranšama i obveznice se izdaju u visini stvarno upisanih i uplaćenih iznosa, neovisno o dosegnutom ukupnom iznosu (vidjeti stavku (d)).
(k) Ograničenje iznosa upisa po ulagatelju	Nema ograničenja.

Dio C - Čimbenici rizika

Ulaganjem u financijske instrumente ulagatelji očekuju dobit, ali svako ulaganje sa sobom nosi i određene rizike koji mogu značajno utjecati na ostvarenu dobit ili gubitak ulagatelja. Svaki ulagatelj bi se prije donošenja odluke o ulaganju trebao pažljivo informirati i proučiti sve dostupne informacije o relevantnim rizicima.

Navedeni rizici predstavljaju minimum informacija koje potencijalni ulagatelji trebaju uzeti u obzir pri donošenju odluke o eventualnom ulaganju u Obveznice Rizici navedeni u nastavku predstavljaju najvažnije rizike koji su svojstveni Koykanu. Isti ne obuhvaćaju one dodatne rizike koji Koykanu nisu bili poznati ili ih Koykan po svojoj razumnoj procjeni ne smatra važnima, a koji bi mogli značajno ili štetno utjecati na poslovanje Koykana i njihovo financijsko stanje, rezultate poslovanja.

Potencijalni ulagatelji se upućuju na detaljno razmatranje svih ovdje izloženih rizika. Međutim, prije donošenja odluke o eventualnom ulaganju u Obveznice Koykana ključno je da samostalno obave procjenu financijskog stanja Koykana, potencijala i rizike povezane s Koykanom.

Osnovna prava Imatelja Obveznica su pravo na isplatu glavnice po konačnom dospijeću Obveznica i pravo na dobrovoljnu opciju zamjene za udjele u Grupi Koykan kada su ispunjeni jasno definirani uvjeti. Ne postoje ograničenja slobodne prenosivosti Obveznica.

A) Rizici povezani s izdavateljem

U svojem svakodnevnom poslovanju i aktivnostima Koykan je izložen brojnim financijskim rizicima, a osobito: kreditnom riziku, kamatnom riziku, valutnom riziku, riziku likvidnosti te cjenovnom riziku.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik nepodmirenja obveza dužnika - neplaćanja, odnosno mogućnost da se dana sredstva neće pravodobno i/ili u potpunosti vratiti te da se neće vraćati planiranom dinamikom. Na sposobnost Koykana da uredno servisira dug mogu negativno utjecati: pad prihoda zbog smanjenja broja gostiju ili zatvaranja lokacija, rast operativnih troškova (plaće, najam, sirovine), kašnjenje u otvaranju novih lokacija koje bi trebale generirati prihode, kao i neočekivani jednokratni izdaci. Koykan ničim ne garantira sigurnost ulaganja niti daje garancije povrata plasmana van svoga poslovnog stanja i uspjeha. Koykan ne garantira prinos na izdani vrijednosni papir.

Mitigacija: Aktivno praćenje ključnih financijskih pokazatelja na kvartalnoj osnovi (DSCR, prihodi po lokaciji, EBITDA); diversifikacija prihoda kroz 8+ lokacija u 3 europske zemlje čime se smanjuje ovisnost o pojedinačnoj lokaciji ili tržištu; konzervativno upravljanje obrtnim kapitalom i gotovinskim jastukom; interni eskalacijski protokol koji definira konkretne mjere uprave pri pogoršanju financijske pozicije, uključujući odgodu novih investicija i aktivaciju rezervnih izvora financiranja. Koykan ničim ne garantira sigurnost ulaganja niti daje garancije povrata plasmana van svoga poslovnog stanja i uspjeha.

Vjerojatnost nastanka rizika procjenjuje se kao srednja, a negativan utjecaj na Izdavatelja kao visok.

Rizik refinanciranja i ročne strukture

Više izdanja dospijeva u relativno kratkom razdoblju neposredno prije planiranog dospijeća ovog izdanja. Budući da navedena ranije izdana izdanja dospijevaju prije ovog izdanja, ovo je izdanje u praktičnom smislu (de facto) podređeno ranijim izdanjima u pogledu raspoloživosti sredstava za isplatu.

Pregled aktivnih izdanja: PLGR-O-268A - 612.000 EUR, dospijeće 11.08.2026., PLGR-O-283A - 500.000 EUR, dospijeće 02.03.2028, PLGR-O-284A - 939.000 EUR, dospijeće 29.04.2028., PLGR-O-284K - 906.000 EUR, dospijeće 29.04.2028.; PLGR-O-288A - 932.000 EUR, dospijeće 05.08.2028.; PLGR-O-28BA - 878.000 EUR, dospijeće 16.11.2028.; PLGR-O-291A - 949.000 EUR, dospijeće 27.01.2029.

Više detalja o svakom pojedinačnom izdanju možete naći na https://koykan.com/en/investor-relations/#tablica.

Poveznica na stranicu gdje se nalaze informacije o svim izdanjima https://koykan.com/en/investor-relations/

Mitigacija: Izdavatelj planira servisiranje obveza po dospjelim izdanjima kombinacijom sljedećih instrumenata: (i) rastući operativni novčani tok Grupe koji se povećava s otvaranjem novih lokacija; (ii) refinanciranjem kroz nova dužnička izdanja sukladno tržišnim uvjetima i potražnji investitora; (iii) mogućnošću konverzije konvertibilnih obveznica u poslovne udjele, čime se smanjuje iznos gotovinske otplate; (iv) razvojem AIF kapitalnih instrumenata kroz platformu Koykan Capital & Expansion koji dugoročno zamjenjuju korporativne obveznice kao primarni instrument financiranja. Izdavatelj napominje da navedeni instrumenti ne eliminiraju rizik već ga nastoje umanjiti - sposobnost Izdavatelja da podmiri obveze u rokovima dospijeća ovisi o ostvarenju poslovnih projekcija i dostupnosti tržišnog kapitala.

Vjerojatnost nastanka rizika procjenjuje se kao srednja, a negativan utjecaj na Izdavatelja kao visok.

Rizik izostanka zaštitnih odredbi (nepostojanje prava na prijevremenu naplatu)

Uvjeti izdanja ne sadrže odredbe o slučajevima neispunjenja (events of default) ni o pravu imatelja na prijevremenu naplatu. Imatelji nemaju ugovoreno pravo zahtijevati prijevremenu otplatu glavnice u slučaju pogoršanja financijskog stanja Izdavatelja, osim prema prisilnim propisima (npr. u stečajnom postupku).

Mitigacija: u dokumentaciji nije utvrđena formalna mitigacija; imatelji ostvaruju prava prema općim pravilima Zakona o obveznim odnosima (zatezne kamate, sudska naplata) — vidjeti Dio E i Dio F (f).

Vjerojatnost nastanka rizika procjenjuje se kao srednja, a negativan utjecaj na Izdavatelja kao visok.

Valutni rizik

Valutni rizik je rizik da će neka valuta imati manju (ili veću) vrijednost na tržištu u budućnosti. Valutni rizik proizlazi iz fluktuacije međuvalutnih odnosa eura i američkog dolara, eura i švicarskog franka, kao i svih valuta koje bi Koykan mogao imati. Koykan posluje najvećim dijelom u eurima. Ukoliko dio poslovanja bude u stranoj valuti Koykan će za takve troškove kupiti stranu valutu. Koykan neće zauzimati nikakve špekulativne pozicije u stranim valutama.

Sve obveze po ovim obveznicama - nominalni iznos, kuponi i isplata glavnice - denominirane su i plative u EUR, pa ulagatelj rezident u eurozoni nema valutni rizik prema samom vrijednosnom papiru. Za ulagatelja čija je referentna valuta različita od eura, povrat ovisi i o kretanju tečaja te valute prema euru. Na razini poslovanja Izdavatelja postoji

ograničena tečajna izloženost jer dio prihoda i troškova Grupe nastaje izvan eurozone (CZK i sl.). Ta izloženost može posredno utjecati na novčane tokove Izdavatelja, a time i na njegovu sposobnost servisiranja obveza po obveznici.

Mitigacija: Više od 94% prihoda i troškova Grupe denominirano je u EUR. Hrvatska je u eurozoni od 1.1.2023.; valuta Češke Republike kreće se relativno blisko euru, čime je tečajna izloženost Izdavatelja ograničena.

Vjerojatnost nastanka rizika procjenjuje se kao niska, a negativan utjecaj na Izdavatelja kao nizak.

Rizik likvidnosti Izdavatelja

Rizik likvidnosti je privremena nemogućnost Koykana da u određenom trenutku osigura dostatna raspoloživa novčana sredstva za podmirenje tekućih dospjelih obveza, neovisno o dugoročnoj solventnosti Društva. Za razliku od kreditnog rizika koji se odnosi na strukturalnu sposobnost servisiranja duga, rizik likvidnosti nastaje kada vremenski raspored priljeva i odljeva gotovine nije usklađen - primjerice kada kupon dospijeva prije nego što prihodi od poslovanja stignu na račun.

Mitigacija: Koykan redovito izrađuje projekcije novčanog toka na mjesečnoj, kvartalnoj, godišnjoj i dugogodišnjoj razini s ciljem predviđanja potreba za likvidnim sredstvima te usklađivanja rokova dospijeća financijske imovine i financijskih obveza. Koykan će upravljati ovim rizikom održavanjem adekvatnih rezervi, te će konstantno nadgledati prognozirane i stvarne novčane tijekove i uspoređivati rokove dospijeća financijske imovine i obveza.

Vjerojatnost nastanka rizika procjenjuje se kao niska, a negativan utjecaj na Izdavatelja kao visok.

Rizik promjene vlasničke strukture i financijske nestabilnosti

Rizik promjene vlasničke strukture odnosi se na mogućnost da promjena vlasničke strukture značajno promijeni poslovanje Koykana. Ukoliko Koykan ocijeni mogućim prikupiti nova sredstva putem dokapitalizacije ili putem traženja strateškog partnera, moguće je da dođe do promjene vlasničke strukture.

Mitigacija: *Floor* valuacija za konverziju obveznica iznosi 6.250.000 EUR - zaštita od razvodnjavanja po prenisko procijenjenim uvjetima; konverzija je uvjetovana ispunjenjem jasno definiranih pragova (minimalni iznos 5.000 EUR odnosno 50.000 EUR za razvojna izdanja) i vremenskih uvjeta; Series A planiran je kao manjinski udio - osnivači zadržavaju upravljačku kontrolu kroz dionice s pravom glasačke većine i anti-dilucijskim mehanizmima; sve konverzije obveznica i kapitalne runde podliježu odluci uprave i skupštine članova; uprava pravodobno obavještava imatelje obveznica o materijalno relevantnim promjenama vlasničke strukture.

Vjerojatnost nastanka rizika procjenjuje se kao srednja, a negativan utjecaj na Izdavatelja kao srednji.

Rizik druge strane (*Counterparty* risk)

Značajan dio poslovne djelatnosti koje Koykan planira provesti bit će povjeren trećim stranama specijaliziranim za specifične djelatnosti. Koykan ne može garantirati da će treće strane u potpunosti i na zadovoljavajući način ispuniti sve svoje obveze prema Koykanu. Koykan ne može garantirati da će poslovi za koje planira ugovoriti treće strane biti napravljeni po trenutno budžetiranim cijenama.

Mitigacija: Ugovorni mehanizmi zaštite s ključnim partnerima (penali, otkazni rokovi, klauzule zamjene); diversifikacija dobavljačke baze u ključnim kategorijama sirovina kako gubitak jednog dobavljača ne bi ugrozio operacije; redovita procjena pouzdanosti i financijskog stanja ključnih partnera.

Vjerojatnost nastanka rizika procjenjuje se kao srednja, a negativan utjecaj na Izdavatelja kao povišen.

Franšizni rizik

Koykan Grupa u ranoj je fazi uspostave franšiznog ekosustava. Rizik se odnosi na potencijalno neispunjavanje ugovornih obveza franšiznih partnera ili nepoštivanje operativnih standarda brenda.

Mitigacija: Detaljna selekcija partnera prema financijskim, operativnim i reputacijskim kriterijima prije potpisivanja ugovora; formalni franšizni ugovor s jasno definiranim obvezama otvaranja, standardima kvalitete i mehanizmima raskida; *Franchise Playbook* s detaljnim operativnim standardnim postupcima (SOP); planirano kvartalno praćenje učinkovitosti i usklađenosti svakog franšiznog partnera.

Vjerojatnost nastanka rizika procjenjuje se kao srednja, a negativan utjecaj na Izdavatelja kao srednji.

B) Rizici povezani sa sektorom

Makroekonomski rizik

Makroekonomski rizik vezan je uz gospodarsku situaciju u zemlji, stabilnost cijena, geopolitičku stabilnost i opće kretanje poslovnog ciklusa u nekoj ekonomiji. Makroekonomski rizik također obuhvaća i rizik egzogenog šoka kojima može biti izložena mala otvorena ekonomija kao što je Hrvatska. Gospodarsko usporavanje, rast cijena sirovina, energije i rada te pad raspoložive potrošnje mogu smanjiti promet i marže Izdavatelja, a time i njegovu sposobnost urednog plaćanja kupona i glavnice. Ulagatelj treba uzeti u obzir da se ovaj rizik može odraziti na kašnjenje ili izostanak isplate po obveznicama.

Mitigacija: Pregovaranje uvjeta s dobavljačima radi kontrole troškova; prisutnost u stabilnim EU ekonomijama (HR, CZ, SK, DE). Izdavatelj ne može jamčiti potražnju ni otpornost sektora; eventualni prelazak potrošača na jeftinije oblike prehrane nije zajamčen ni mjerljiv učinak pa se ne navodi kao mitigacija.

Vjerojatnost nastanka rizika procjenjuje se kao niska, a negativan utjecaj na Izdavatelja kao srednji.

Koncentracijski rizik

Koncentracijski rizik je rizik koji proizlazi iz svake pojedinačne, izravne ili neizravne, izloženosti prema jednoj osobi, grupi povezanih osoba odnosno središnjoj drugoj ugovornoj strani ili skupa izloženosti koje povezuju zajednički činitelji rizika kao što su isti gospodarski sektor, odnosno geografsko područje, istovrsni poslovi ili roba. Koykan je visoko izložen ovom obliku rizika s obzirom na koncentraciju poslovanja u QSR sektoru.

Mitigacija: Geografska diversifikacija poslovanja na 4 tržišta (HR, CZ, SK, DE) smanjuje izloženost trendovima specifičnima za jedno tržište; prisutnost u shopping centrima više različitih operatera smanjuje ovisnost o jednom zakupodavcu; QSR segment pokazuje strukturalnu otpornost u ekonomskim recesijama jer potrošači prelaze s puno skupljeg segmenta ugostiteljstva na pristupačnije formate.

Vjerojatnost nastanka rizika procjenjuje se kao srednja, a negativan utjecaj na Izdavatelja kao visok.

Rizik promjene cijena sirovina

Uspješnost poslovanja izravno je vezana za cijene sirovina i prehrambenih proizvoda. Rast cijena može stisnuti marže i negativno utjecati na profitabilnost te sposobnost servisiranja duga. Istovremeno, mogućnost prenošenja rasta troškova na prodajne cijene ograničena je cjenovnom osjetljivošću gostiju QSR segmenta - pretjeran rast prodajnih cijena može uzrokovati pad prometa i gubitak konkurentnosti.

Mitigacija: Optimizacija nabavnog lanca i ugovori s dobavljačima koji osiguravaju cjenovnu stabilnost u kratkoročnom periodu; diversifikacija dobavljača u ključnim kategorijama kako gubitak jednog dobavljača ne bi rezultirao naglim rastom troškova; praćenje cjenovnih trendova i pravovremene korekcije jelovnika i porcija kao instrument zaštite marži bez direktnog rasta cijena.

Vjerojatnost nastanka rizika procjenjuje se kao srednja, a negativan utjecaj na Izdavatelja kao visok.

Regulatorni rizik i rizik promjene poreznih propisa

Rizik promjene poreznih i drugih propisa predstavlja značajan rizik za potencijalne ulagatelje u Obveznice Koykana. Ovaj rizik predstavlja vjerojatnost da zakonodavne vlasti promjene porezne i druge propise na način koji će negativno utjecati na profitabilnost Koykana. Porezni sustav Republike Hrvatske podložan je čestim promjenama - i to ne samo visinom poreznih stopa, već i predmetom oporezivanja, a bilo je i promjena ostalih propisa najviše radi usklađenja sa zakonodavstvom Europske unije. Učestala izmjena poreznih propisa može narušiti financijski položaj Koykana i ugroziti daljnja ulaganja i poslovne planove. Rizikom promjene poreznih i drugih propisa Koykan može vrlo ograničeno upravljati.

Mitigacija: Sva tržišta pod EU pravnim okvirom; pravna provjera pri svakom tržišnom ulasku; usklađenost zakonodavstva RH s EU propisima.

Vjerojatnost nastanka rizika procjenjuje se kao niska, a negativan utjecaj na Izdavatelja kao srednji.

Politički rizik

Politički rizik odnosi se na sve rizike koji bi mogli utjecati na političku nestabilnost države. Politički rizik vezan je prije svega uz promjene nositelja političke vlasti, odnosno njihovih stajališta vezanih uz upravljanje gospodarstvom. Za gospodarstvo jedne zemlje iznimno je značajna politička situacija u toj zemlji. Uzevši u obzir trenutačno stanje unutarnjih i vanjskopolitičkih odnosa, Republika Hrvatska je stabilna parlamentarna demokracija, članica je Europske Unije, NATO saveza i Schengenskog prostora. Kao dio Europske Unije Republika Hrvatska primjenjuje europske standarde, norme i smjernice, te je njeno zakonodavstvo usklađeno sa zakonodavstvom Europske Unije. Republika Hrvatska od 1. siječnja 2023. godine koristi euro kao domaću valutu. Stabilnost Vlade Republike Hrvatske i njezin program može bitno utjecati na pozitivan ili negativan položaj gospodarskih subjekata. U širem smislu politički rizik se odnosi na: pravni rizik, regulatorni rizik, rizik da država ne ispunjava svoje obveze prema kreditorima i druge financijske obveze, rizik opasnosti od političkog nasilja što uključuje rizik od štrajkova, nasilnih prosvjeda, nemira, sabotaža, terorizma, građanskog rata i revolucija.

Mitigacija: HR, CZ, SK i DE su stabilne EU i NATO članice s usklađenim zakonodavstvom.

Vjerojatnost nastanka rizika procjenjuje se kao niska, a negativan utjecaj na Izdavatelja kao nizak.

C) Rizici povezani s vrijednosnim papirima

Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik promjene tržišne vrijednosti pojedinog vrijednosnog papira. Zbog promjene cijene na tržištu investitori moraju znati da ukoliko žele prodati obveznice po tržišnoj cijeni ista može značajno odstupati od nominalne vrijednosti sredstava koje su uložili. Rizik postoji u slučaju prodaje obveznice prije dospijeća.

Mitigacija: Upis svih obveznica u SKDD osigurava standardiziranu evidenciju i mogućnost bilateralnog prijenosa; redovita investitorska komunikacija i transparentno polugodišnje izvještavanje smanjuju pritisak na prodaju; investitorima s ulogom od najmanje 5.000 EUR dostupna je dobrovoljna opcija zamjene za udjele kao alternativni izlaz koji ne zahtijeva pronalazak kupca na sekundarnom tržištu. Napominjemo da Izdavatelj ne može jamčiti tržišnu cijenu obveznice niti dostupnost kupca na sekundarnom tržištu.

Vjerojatnost nastanka rizika procjenjuje se kao srednja, a negativan utjecaj na Izdavatelja kao srednji.

Rizik opoziva obveznica

Koykan ima pravo opozvati obveznice. Opoziv znači ranija djelomična ili cjelokupna isplata glavnice obveznice. U slučaju opoziva ulagatelj prima natrag glavnicu, ali gubi buduće kuponske prihode koje je očekivao do planiranog dospijeća.

Mitigacija: Prijevremeni opoziv Izdavatelj može provesti isključivo uz prethodnu pisanu obavijest imateljima u roku od najmanje 30 dana prije datuma opoziva; u slučaju opoziva investitor prima natrag puni nominalni iznos uloženih sredstava bez penalizacije glavnice; Izdavatelj se obvezuje da opoziv neće koristiti kao instrument izbjegavanja plaćanja dospjelih obveza nego isključivo u slučaju poboljšanja financijske pozicije ili refinanciranja pod povoljnijim uvjetima.

Vjerojatnost nastanka rizika procjenjuje se kao niska, a negativan utjecaj na Izdavatelja kao srednji.

Rizik izmjene uvjeta obveznica

Uvjeti ovih Obveznica mogu se izmijeniti jedino uz izričitu pisanu suglasnost svakog pojedinog imatelja. Bez takve suglasnosti Izdavatelj nema pravo jednostrano mijenjati kamatnu stopu, rok dospijeća ni nominalni iznos Obveznica. Navedeno ne utječe na pravo Izdavatelja na prijevremeni opoziv. Ulagatelji trebaju biti svjesni da bi eventualna izmjena uvjeta, uz suglasnost imatelja, mogla negativno utjecati na prava onih imatelja koji za takvu izmjenu nisu glasali ili nisu bili u mogućnosti sudjelovati u postupku.

Mitigacija: Zaštita imatelja osigurana je zahtjevom za izričitom pisanom suglasnošću svakog pojedinog imatelja za svaku izmjenu ključnih uvjeta - kamatne stope, roka dospijeća i nominalnog iznosa; svaki imatelj prima pravodobnu pisanu obavijest o predloženoj izmjeni s dovoljnim rokom za donošenje odluke; imatelji koji ne daju suglasnost na izmjenu zadržavaju prava po originalnim uvjetima izdanja ili im se nudi prijevremeni otkup po nominalnoj vrijednosti.

Vjerojatnost nastanka rizika procjenjuje se kao srednja, a negativan utjecaj na Izdavatelja kao visok.

Rizik povezan s fiksnom kamatnom stopom

Ulagatelj u obveznicu s fiksnom kamatnom stopom izložen je riziku pada cijene takve obveznice kao rezultat promjene na tržištu kamatnih stopa. Ako tržišna kamatna stopa raste, cijena za obveznicu s fiksnom kamatnom stopom tipično pada sve dok se prinos od takve obveznice približno ne izjednači s tržišnom kamatnom stopom. Ako tržišna kamatna stopa pada, cijena obveznice s fiksnom kamatom tipično raste sve dok se prinos od takve obveznice približno ne izjednači s tržišnom kamatnom stopom.

Mitigacija: Fiksna kamatna stopa štiti Društvo od rasta troškova financiranja. Investitor prima poznati kupon do dospijeća bez promjene iznosa.

Vjerojatnost nastanka rizika procjenjuje se kao niska, a negativan utjecaj na Izdavatelja kao nizak.

Rizik inflacije

Rizik inflacije predstavlja promjenu kupovne moći valute u kojoj je Obveznica denominirana, u kojem slučaju se mijenja realna vrijednost Obveznice. Ako je stopa inflacije veća od nominalnog prinosa na ulaganja u Obveznice, realni je prinos od ulaganja u Obveznice negativan.

Mitigacija: Kamatna stopa od 7,5% godišnje odabrana je s ciljem pružanja realnog prinosa investitorima u uvjetima umjerene inflacije; kratki rok dospijeća (3 godine od izdanja) smanjuje vremensku izloženost inflacijskom riziku u usporedbi s dugoročnijim instrumentima. Izdavatelj napominje da ne može jamčiti realni prinos niti utjecati na kretanje stope inflacije - investitor snosi rizik da inflacija premaši nominalni kupon.

Vjerojatnost nastanka rizika procjenjuje se kao srednja, a negativan utjecaj na Izdavatelja kao srednji.

Rizik povezan s opcijom zamjene za udjele

Ove obveznice nisu konvertibilne te iz njih ne proizlazi pravo ulagatelja na zamjenu za poslovne udjele ili druge vlasničke instrumente Izdavatelja ili povezanih društava.

Neovisno o navedenom, Izdavatelj namjerava tijekom trajanja obveznica ponuditi postojećim imateljima obveznica dobrovoljnu mogućnost zamjene obveznica za udjele u Grupi Koykan, pri čemu bi pravo sudjelovanja bilo predviđeno za ulagatelje s ulaganjem od najmanje 5.000 EUR. Takva mogućnost predstavlja zasebnu poslovnu odluku Izdavatelja i nije sastavni dio prava koja proizlaze iz ovih obveznica.

Navedena opcija predviđena je s ciljem omogućavanja postojećim ulagateljima sudjelovanja u planiranom vlasničkom restrukturiranju Grupe Koykan, čiji su priprema i provedba u tijeku. Uvjeti zamjene, uključujući omjer zamjene, način utvrđivanja vrijednosti i ostale relevantne uvjete, bit će definirani zasebnom dokumentacijom ako i kada takva ponuda bude upućena.

Ulagatelj nije obvezan prihvatiti ponuđenu zamjenu. Ako ponudu ne prihvati, zadržava status imatelja obveznica sa svim pravima koja proizlaze iz uvjeta izdanja, uključujući pravo na isplatu kamate i povrat glavnice po dospijeću. Ako prihvati ponudu i postane suvlasnik, vrijednost i prava stečenog udjela ovisit će o uvjetima zamjene, utvrđenoj valuaciji i budućim promjenama vlasničke strukture, uključujući mogućnost razrjeđenja udjela.

Mitigacija: Zamjena je dobrovoljna mogućnost, a ne obveza ulagatelja, i nije svojstvo same obveznice. Prije svake ponude zamjene Izdavatelj će ulagatelju pravodobno dostaviti uvjete zamjene i referentnu vrijednost.

Napomena: I uz dostavljene uvjete, zamjena ne jamči određenu vrijednost stečenog udjela niti zaštitu od razrjeđenja, pa ulagatelj snosi rizik vrijednosti udjela koji bi zamjenom stekao.

Vjerojatnost nastanka rizika procjenjuje se kao srednja, a negativan utjecaj na Izdavatelja kao srednji.

Rizik povezan s oporezivanjem prihoda od obveznica

U trenutku pisanja ovoga dokumenta kuponska kamata nije oporeziva. Porez na kapitalnu dobit postoji u slučaju da se obveznice prodaju po višoj cijeni od cijene po kojoj su kupljene ako se prodaja izvršila u razdoblju kraćem od dvije godine od kupnje obveznica. Postoji rizik promjene gore navedenih propisa koji su sada izrazito povoljni za kupce obveznica. Koykan na nikakav način ne može utjecati na porezne propise RH. Plaćanje kamate iz Obveznice ne podliježe obračunu i plaćanju poreza na dodanu vrijednost.

Prihodi koje ulagatelj ostvaruje od ovih obveznica mogu podlijegati porezu sukladno propisima koji vrijede u trenutku ostvarenja prihoda. Porezni tretman ovisi o poreznom statusu i rezidentnosti pojedinog ulagatelja te o eventualnim međunarodnim ugovorima o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja. Porezni propisi i njihovo tumačenje mogu se mijenjati, uključujući s učinkom tijekom trajanja ulaganja, što može smanjiti neto prinos ulagatelja.

Napomena: Izdavatelj ne daje poreznu obavijest niti jamči određeni porezni tretman. Preporučuje se da svaki ulagatelj, prije ulaganja, zatraži savjet vlastitog poreznog savjetnika o poreznim posljedicama stjecanja, držanja, otuđenja i eventualne opcije zamjene ovih obveznica.

Vjerojatnost nastanka rizika procjenjuje se kao nizak, a negativan utjecaj na Izdavatelja kao srednji.

Financiranje ulaganja u obveznice pozajmljenim sredstvima

Financiranje ulaganja u obveznice zajmom, kreditom ili margin kreditom može značajno povećati rizik ulagatelja. Ukoliko ulaganje u obveznice financira pozajmljenim sredstvima, ulagatelj mora prilikom izračuna povrata od ulaganja, odnosno gubitka u slučaju da tržišna cijena obveznice značajno padne, uzeti u obzir i troškove otplate zajma odnosno kredita. Budući da ove obveznice nisu uvrštene na uređeno tržište i nemaju organiziranu sekundarnu cijenu, procjena njihove vrijednosti kao kolaterala ovisi o procjeni kreditora - što može rezultirati *margin callom* i prisilnom prodajom neovisno o stvarnoj financijskoj poziciji Izdavatelja. Ulagatelji ne smiju pretpostaviti da će zajam ili kredit otplatiti samo iz prihoda koje očekuju od ulaganja u obveznice koje stječu pozajmljenim sredstvima. Umjesto toga, ulagatelji bi trebali dobro procijeniti vlastitu financijsku poziciju prije ulaganja tako da steknu uvid bi li bili u mogućnosti plaćati kamate i otplatiti glavnicu zajma odnosno kredita te mogu li uz to pretrpjeti gubitke iz ulaganja u obveznice umjesto da ostvare zaradu. Kod margin kredita obveznice su u zalogu vjerovnika, te u slučaju naglog pada cijene postoji rizik da će morati prodati sve ili dio obveznica kako bi izašli iz margin call-a odnosno vratili kredit.

Mitigacija: Izdavatelj preporučuje ulaganje isključivo iz vlastitih slobodnih sredstava bez korištenja financijske poluge. Ulagatelj koji razmatra financiranje pozajmljenim sredstvima trebao bi prethodno konzultirati financijskog savjetnika i u kalkulaciju uključiti troškove financiranja, scenarij djelomičnog ili potpunog gubitka ulaganja i nemogućnosti prodaje obveznice na sekundarnom tržištu.

Vjerojatnost nastanka rizika procjenjuje se kao srednja, a negativan utjecaj na Izdavatelja kao visok.

Transakcijski troškovi i naknade pri sekundarnom trgovanju

Prilikom sekundarnog trgovanja obveznicama mogu se pojaviti transakcijski troškovi. Ti troškovi mogu umanjiti ili potpuno eliminirati potencijal zarade od trgovanja obveznicama. Transakcijski troškovi javljaju se najčešće u obliku fiksne naknade za transakcije manje vrijednosti ili varijabilne naknade (izražene u postotku) za transakcije veće vrijednosti. Osim troškova izravno povezanih sa sklapanjem transakcija sekundarnog trgovanja (direktni troškovi), ulagatelji trebaju uzeti u obzir i neke troškove koji se mogu pojaviti i nakon sklapanja transakcija (kao npr. troškovi skrbništva nad obveznicama, troškovi vođenja transakcijskog računa, javnobilježnički troškovi, i sl.). Ulagatelji se trebaju upoznati sa svim troškovima povezanim sa sklapanjem i namirom transakcija s obveznicama prije donošenja investicijske odluke.

Mitigacija: Ovaj rizik nastaje isključivo u slučaju sekundarnog prijenosa obveznice prije dospijeća. Ulagatelji koji drže obveznicu do dospijeća ne snose transakcijske troškove sekundarnog trgovanja. Izdavatelj preporučuje ulagateljima da se prije eventualnog sekundarnog prijenosa informiraju o svim primjenjivim naknadama kod SKDD-a i posrednika koji provodi prijenos.

Vjerojatnost nastanka rizika procjenjuje se kao srednja, a negativan utjecaj na Izdavatelja kao srednji.

D) Rizici povezani s ponudom

Rizik likvidnosti izdanja

Tržište kapitala u Republici Hrvatskoj još je uvijek nedovoljno razvijeno. Organizirano sekundarno tržište za ove obveznice nije dostupno, pa investitor treba planirati držanje obveznice do dospijeća. Investitori trebaju biti svjesni da postoji mogućnost da svoju obveznicu neće moći lako prodati niti je prodati po željenoj cijeni. Izdavatelj trenutačno ne planira uvrštenje obveznica na uređeno tržište niti na MTP, no zadržava mogućnost da o tome odluči naknadno tijekom trajanja obveznica; eventualno uvrštenje nije zajamčeno te se investitori pri ulaganju ne bi trebali oslanjati na postojanje sekundarnog tržišta.

Mitigacija: Prijenos je moguć isključivo bilateralnim transferom putem SKDD uz samostalno pronalaženje druge ugovorne strane. Preporučeno razdoblje držanja do dospijeća.

Vjerojatnost nastanka rizika procjenjuje se kao visoka, a negativan utjecaj na Izdavatelja kao visok.

E) Ostali rizici

Operativni i projektni rizik

Operativni rizik obuhvaća rizike koji su vezani za svakodnevno upravljanje restoranima i uspješno izvršavanje poslovnih operacija. Koykan je izložen riziku operativnih poremećaja koji mogu nastati uslijed kadrovske nestabilnosti, problema u lancu opskrbe, kvarova IT sustava, neispunjavanja higijenskih standarda ili grešaka u upravljanju pojedinim lokacijama. S rastom mreže na više zemalja i otvaranjem novih lokacija operativna kompleksnost značajno raste, što povećava vjerojatnost operativnih odstupanja.

Mitigacija: PMO okvir standardizira sve procese otvaranja novih lokacija od arhitekture do prvog dana rada; unified POS i ERP (Odoo) sustavi osiguravaju konzistentnost operacija i financijskog izvještavanja u svim lokacijama i tržištima; standardizirani operativni postupci (SOP) definiraju svaki aspekt rada restorana neovisno o lokaciji ili zaposleniku;

diversifikacija prihoda kroz 8+ lokacija u 3 europske zemlje smanjuje operativnu ovisnost o pojedinačnoj lokaciji; okvir za upravljanje projektima otvaranja; unified POS i ERP sustavi; standardizirani operativni postupci (SOP); diversifikacija prihoda kroz 8+ lokacija u 3 zemlje.

Vjerojatnost nastanka rizika procjenjuje se kao srednja, a negativan utjecaj na Izdavatelja kao srednji.

Ekspanzijski i projektni rizik

Rizik kašnjenja otvaranja novih lokacija ili prekoračenja budžeta. Svako kašnjenje u otvaranju ili prekoračenje planiranih troškova može negativno utjecati na planirane prihode i sposobnost servisiranja duga.

Mitigacija: Standardizirani *buildout* postupak kroz PMO okvir osigurava predvidive rokove i troškove otvaranja svake nove lokacije; iskustvo stečeno kroz 8+ otvaranja u 4 europske zemlje direktno se primjenjuje na svako novo otvaranje kroz dokumentirane procese i provjere; CAPEX rezerva od 10-15% ugrađena je u svaki *buildout* budžet kao zaštita od nepredviđenih troškova; aktivni pipeline od minimalno 3 lokacije u pregovorima u svakom trenutku osigurava vremenski buffer koji smanjuje pritisak u slučaju kašnjenja na pojedinoj lokaciji.

Vjerojatnost nastanka rizika procjenjuje se kao srednja, a negativan utjecaj na Izdavatelja kao srednji.

Reputacijski rizik

Negativne recenzije, medijsko izvještavanje ili incidenti na lokacijama mogu utjecati na brand i prihode Grupe, a posredno i na sposobnost servisiranja obveza.

Mitigacija: Kontinuirano praćenje NPS-a i online recenzija (Google, TripAdvisor) na razini svake pojedine lokacije s ciljem ranog uočavanja negativnih trendova; brand standardi i operativni postupci (SOP) obvezni su za sve korporativne lokacije i franšizne partnere, čime se osigurava konzistentnost iskustva gostiju; redovite interne provjere higijene i kvalitete hrane smanjuju rizik prehrambenih incidenata; krizni komunikacijski protokol definira odgovornosti, kanale i rokove reakcije u slučaju negativnih medijskih objava ili incidenata; transparentno polugodišnje izvještavanje investitorima gradi povjerenje i smanjuje reputacijski rizik prema kapitalnom tržištu.

Vjerojatnost nastanka rizika procjenjuje se kao niska, a negativan utjecaj na Izdavatelja kao srednji.

Dio D - Informacije o vrijednosnim papirima

(a) Ukupan iznos i vrsta VP	Korporativne obveznice u ukupnom ciljanom nominalnom iznosu do 2.000.000 EUR.
(b) Cijena i valuta upisa	1.000,00 EUR po obveznici; valuta: EUR
(c) Upisi iznad vrijednosti ponude	Ne prihvaćaju se upisi iznad ukupnog ciljanog iznosa od 2.000.000 EUR.
(d) Uvjeti upisa i plaćanja	Minimalni iznos upisa: 1.000,00 EUR što je vrijednost jedne obveznice. Plaćanje isključivo bezgotovinskom transakcijom na IBAN Izdavatelja:

	HR0423600001101700884 (Zagrebačka banka d.d.) s naznakom izdanja.
(e) Skrbništvo i isporuka	Obveznice se vode u SKDD - Središnjem klirinškom depozitarnom društvu. Nakon evidencije uplate, SKDD registrira obveznicu na ime imatelja. Imatelj prima potvrdu o upisu.
(f) Jamstvo ili kolateral	Nije primjenjivo - obveznice nisu osigurane jamstvom ni kolateralom treće osobe.
(g) Pokroviteljstvo	Nije primjenjivo - ne postoji čvrsta obveza otkupa VP.
(h) Kamatna stopa, kuponi, dospijeće	Nominalna kamatna stopa: 7,5% godišnje, fiksna(bez troškova). Kamate teku od dana izdanja. Ako se obveznice izdaju i upisuju u više tranši, za svakog ulagatelja kamata se obračunava od dana upisa obveznica na njegov račun u sustavu SKDD-a, pri čemu će prva isplata kamate obuhvaćati razdoblje od dana upisa do prvog datuma isplate kamate. Isplata kupona: polugodišnje. Datum dospijeća: 3 godine od dana izdanja. .Napominje se da Izdavatelj može obveznice prijevremeno otkupiti (opozvati) prije dospijeća, u kojem slučaju prestaje obveza isplate budućih kupona (vidjeti Dio E (d) i čimbenike rizika u Dijelu C).
(i) Temeljna imovina	Nije primjenjivo - korporativna obveznica bez temeljne imovine.
(j) Interesi i sukobi interesa	Escont Partners d.o.o. pruža Izdavatelju usluge tehničke i administrativne koordinacije postupka javne ponude obveznica (zaprimanje iskaza interesa, vođenje knjige upisa te komunikacija s ulagateljima i SKDD-om) i za te usluge ostvaruje naknadu sukladno ugovornom odnosu s Izdavateljem, koju u cijelosti snosi Izdavatelj. Escont Partners d.o.o. ne odlučuje o uvjetima izdanja, ne sudjeluje u odlukama ulagatelja o ulaganju niti daje investicijske preporuke, a njegova naknada nije vezana uz uspješnost ponude. Članovi uprave i nadzornih tijela, vlasnici Izdavatelja te s njima povezane osobe, kao i zaposlenici Grupe Koykan, mogu upisati obveznice pod istim uvjetima kao i ostali ulagatelji. Takvo sudjelovanje ne utječe na prava ostalih imatelja obveznica niti mijenja uvjete izdanja.

	Izdavatelj drži vlastite obveznice ranijih serija (ukupno približno 381.000 EUR nominalne vrijednosti). Te obveznice ne utječu na prava imatelja obveznica ovoga izdanja. Sredstva prikupljena ovim izdanjem namijenjena su financiranju razvoja i ekspanzije poslovanja te potrebama obrtnog kapitala Grupe Koykan. Sredstva se mogu koristiti za podmirenje, odnosno refinanciranje obveza Izdavatelja. Osim okolnosti navedenih u ovom Informacijskom dokumentu, Izdavatelju nisu poznati drugi interesi ni potencijalni sukobi interesa osoba uključenih u izdanje koji bi mogli značajno utjecati na provedbu javne ponude ili na položaj ulagatelja.
(k) Mogućnost zamjene obveznica za vlasničke udjele u Koykan grupi	Obveznica koja se nudi ovim izdanjem korporativna je obveznica s fiksnom kamatnom stopom i unaprijed određenim dospijećem. Ulagač tijekom cijelog razdoblja prima ugovorenu kamatu, a o dospijeću mu se isplaćuje glavnica. Obveznica nije konvertibilna te njezini uvjeti ne sadrže pravo na pretvaranje u vlasničke instrumente. Držanje obveznice do dospijeća uz naplatu fiksne kamate zadana je opcija koja ne zahtijeva dodatnu odluku ulagača. Neovisno o uvjetima same obveznice, Izdavatelj tijekom trajanja obveznice namjerava ulagačima ponuditi opciju zamjene obveznica za udjele u Koykan grupaciji. Ta mogućnost nije obveza niti je sastavni dio uvjeta obveznice, nego će predstavljati zasebnu dobrovoljnu ponudu koja će biti uređena posebnom odlukom društva i dokumentacijom pojedinog programa. Zamjena će se provoditi kroz redovite korporativne i registarske postupke, pri čemu se zamijenjene obveznice poništavaju korporativnom akcijom SKDD-a. Pravo odabira zamjene imaju ulagači s ulogom od najmanje 5.000 eura. Za svakog takvog ulagača koji razmatra zamjenu Izdavatelj osigurava i osobnu podršku iz tima za odnose s ulagačima, odnosno kontakt osobu koja prije odluke pojašnjava raspoložive mogućnosti. Ulagač koji odabere zamjenu može odabrati jedan od tri programa, ovisno o tome traži li veću sigurnost ili veći potencijal: ● Izravno suvlasništvo u Koykan grupaciji - obveznica se zamjenjuje za udio u krovnom društvu grupacije.

- Razvoj novih restorana - veći potencijalni prinos uz veći rizik, udio u društvu za posebne namjene otvaranja novih restorana.
- Prihodovno stabilizirani restorani - udio u društvu za posebne namjene upravljanja restoranima i isplatu dobiti.

Svaki program nosi drugačiji investicijski rizik i u skladu s tim drugačiji povrat na investiciju te će biti detaljno opisani u dokumentaciji koju ulagač dobiva prije donošenja odluke.
Ulaganjem u obveznicu ulagač osigurava ugovoreni fiksni prinos te povrat glavnice o dospijeću, a istodobno do dospijeća obveznice mu se omogućuje stjecanja udjela u Koykan grupaciji. Odluka o zamjeni te o odabiru programa je opcija za koju se investitor odlučuje samostalno i dobrovoljno.

Dio E - Prava ulagatelja

Pravilnik	Pravo / kategorija	Sadržaj
(a)	Pravo na isplatu kamate (kupona)	Prema utvrđenom polugodišnjem rasporedu, od dana izdanja do dospijeća7,5 % godišnje.
(a)	Pravo na isplatu glavnice o dospijeću	Jednokratno na datum dospijeća - 3 godine od dana izdanja
(a)	Prava u slučaju zakašnjenja/neispunjenja	Uvjeti izdanja ne sadrže posebne odredbe o slučajevima neispunjenja (tzv. events of default) niti odredbe o prijevremenoj dospjelosti obveznica na zahtjev imatelja. U slučaju da Izdavatelj o dospijeću ne isplati kupon ili glavnicu, imatelj ostvaruje prava prema općim pravilima obveznog prava (Zakon o obveznim odnosima), uključujući pravo na zatezne kamate od dana dospijeća do isplate te pravo na sudsku naplatu dospjelog potraživanja. Imatelj nema pravo zahtijevati prijevremenu otplatu glavnice prije ugovorenog dospijeća na osnovi neispunjenja, osim u slučajevima predviđenima prisilnim propisima (primjerice u stečajnom ili predstečajnom postupku nad Izdavateljem)."
(a)	Kolektivna prava imatelja	Svoja prava ulagatelji ostvaruju preko Skupština imatelja obveznica. Za ovo izdanje nije imenovan zajednički povjerenik, već imatelji obveznica svoja prava koordiniraju sami putem Skupštine obvezničara, koja se saziva isključivo po potrebi (u slučaju statusnih promjena, izmjena uvjeta izdanja ili povrede obveza od strane Izdavatelja) na zahtjev Uprave Izdavatelja ili imatelja koji zajedno drže najmanje 10% ukupnog nominalnog iznosa neotplaćenih obveznica. Poziv na Skupštinu objavljuje se na internetskim stranicama Izdavatelja najmanje

Pravilnik	Pravo / kategorija	Sadržaj
		21 dan prije njezinog održavanja, a pravo glasa imaju osobe registrirane u sustavu SKDD-a na Dan evidencije (7 dana prije Skupštine), pri čemu svaka obveznica nominalnog iznosa od 1.000,00 EUR daje pravo na jedan glas. Skupština može pravovaljano odlučivati ako je ispunjen kvorum od 50% ukupnog nominalnog iznosa neotplaćenih obveznica (odnosno 25% na ponovljenoj Skupštini), pri čemu se redovne odluke donose običnom većinom, dok je za ključne izmjene financijskih uvjeta (poput smanjenja kamate ili produljenja dospijeća) potrebna kvalificirana većina od 75% glasova prisutnih i zastupanih imatelja, čije su odluke pravno obvezujuće za sve imatelje obveznica, a sve troškove održavanja snosi Izdavatelj. Skupština imatelja obveznica služi koordinaciji imatelja i odlučivanju o izmjenama uvjeta izdanja u okvirima utvrđenima ovim dokumentom. Skupština nije ovlaštena proglasiti prijevremenu dospjelost obveznica niti pokrenuti prijevremenu naplatu glavnice, s obzirom na to da uvjeti izdanja ne predviđaju slučajeve neispunjenja (events of default) ni pravo na prijevremenu naplatu (vidjeti rubriku „Prava u slučaju zakašnjenja / neispunjenja" te Dio F (f)).
(a)	Pravo na informiranje	Redovita polugodišnja pisma izdavatelja; Informacijski dokument dostupan na IR stranici za cijelo trajanje ponude.
(b)	Prijenos	Prijenos isključivo ugovorno putem SKDD.
(c)	Ograničenja prijenosa	Nema drugih ograničenja.
(d)	Raspolaganje obveznicama prije dospijeća	Imatelj može raspolagati obveznicama prije dospijeća isključivo prijenosom na drugog stjecatelja bilateralnim putem, provedbom u sustavu SKDD-a, pri čemu cijenu i uvjete prijenosa ugovorne strane utvrđuju samostalno te ostvarena cijena može odstupati od nominalne vrijednosti. Organizirano sekundarno tržište nije dostupno, pa likvidnost prije dospijeća nije zajamčena. Preporučeno razdoblje držanja jest do dospijeća, odnosno tri godine od dana izdanja. Izdavatelj zadržava pravo prijevremenog otkupa (opoziva) obveznica, u cijelosti ili djelomično, u svako doba od dana izdanja do dospijeća. U slučaju opoziva imatelju se isplaćuje glavnica (i razmjerni iznos obračunate, a nedospjele kamate do dana otkupa), pri čemu imatelj gubi pravo na kuponske prihode koje bi inače ostvario do planiranog dospijeća. Pravo opoziva ostvaruje Izdavatelj prema uvjetima utvrđenima u odluci o izdanju obveznica.
(e)	Prava u slučaju konverzije	Ove obveznice nisu konvertibilne, pa imatelju po osnovi same obveznice ne pripadaju vlasnička ni glasačka prava u Izdavatelju. Imatelj zadržava položaj vjerovnika s pravom na isplatu kupona i glavnice. Neovisno o tome, Izdavatelj tijekom trajanja obveznica namjerava imateljima s ulogom od najmanje 5.000 EUR ponuditi zasebnu, dobrovoljnu opciju zamjene

Pravilnik	Pravo / kategorija	Sadržaj
	(vlasnička i glasačka prava)	obveznica za udjele u Grupi Koykan, koja nije svojstvo obveznice i pobliže je opisana u Dijelu D(k). Ako imatelj prihvati tu opciju i stekne udjel, vlasnička i glasačka prava ostvaruje razmjerno stečenom udjelu, pod uvjetima i prema valuaciji utvrđenima u dokumentaciji pojedine ponude zamjene; pritom postoji rizik razrjeđenja (vidjeti Dio C)..
(f)	Pravo na podnošenje pritužbe	Ulagatelj može uputiti pritužbu u pogledu ulaganja ili u pogledu Izdavatelja pisanim putem, na adresu sjedišta Izdavatelja (Planets Group d.o.o., Ivanićgradska ulica 38, Šumećani) ili elektroničkom poštom na info@koykan.com. Izdavatelj je dužan na pritužbu odgovoriti pisanim putem u razumnom roku. Neovisno o tome, ulagatelj može pritužbu zbog povrede odredaba Zakona o tržištu kapitala podnijeti Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (HANFA), Franje Račkoga 6, 10000 Zagreb, odnosno na prituzbe@hanfa.hr.

Dio F - Informacije o dužničkim vrijednosnim papirima

(a) Priroda, trajanje i uvjeti obveze	Korporativna obveznica, izdana u nematerijaliziranom obliku, evidentirana u sustavu SKDD-a. Trajanje: 3 godine od dana izdanja, s jednokratnim dospijećem (otplatom glavnice) po proteku toga roka; danom izdanja smatra se dan prvog upisa obveznica na račune ulagatelja u sustavu SKDD-a. Izdavatelj se obvezuje na isplatu polugodišnjih kupona po fiksnoj kamatnoj stopi od 7,5% godišnje te na otplatu glavnice o dospijeću, podložno pravu Izdavatelja na prijevremeni otkup (opoziv) obveznica iz uvjeta izdanja. Izdavatelj zadržava pravo prijevremenog otkupa obveznica, u cijelosti ili djelomično, u svako doba od dana izdanja do dospijeća, pri čemu se isplata imatelju provodi prema uvjetima utvrđenima u odluci o izdanju obveznica (vidjeti Dio E (d)). Minimalna denominacija: 1.000,00 EUR po obveznici. Ukupni ciljani nominalni iznos izdanja: 2.000.000 EUR. Obveznice predstavljaju izravne, neuvjetovane i neosigurane obveze Izdavatelja.
(b) Kamatne stope i naknade ulagatelju	Fiksna kamatna stopa: 7,5% godišnje, bez troškova.
(c) Mjere smanjenja rizika	Obveznice nisu osigurane kolateralom niti jamstvima trećih osoba. Zaštita imatelja ostvaruje se kroz: transparentno polugodišnje izvještavanje; upis u SKDD registar; praćenje ključnih financijskih pokazatelja; eskalacijski protokol.

(d) Raspored otplate glavnice i kamata	Glavnica se otplaćuje jednokratno o dospijeću, po proteku 3 godine od dana izdanja. Kamata se isplaćuje polugodišnje, u šest (6) uzastopnih polugodišnjih kupona. Uz puni ciljani iznos izdanja od 2.000.000 EUR, godišnji iznos kamate iznosi 150.000,00 EUR (7,5% × 2.000.000 EUR), a pojedinačni polugodišnji kupon 75.000,00 EUR. Posljednji (šesti) kupon isplaćuje se zajedno s glavnicom na datum dospijeća. Iznosi su navedeni za puni ciljani iznos; stvarni iznos kamate razmjeran je upisanom i uplaćenom nominalnom iznosu. Točni datumi isplate kupona i dospijeća utvrdit će se prema danu izdanja (danu prvog upisa u sustavu SKDD-a)
(e) Neispunjavanje obveza (zadnjih 5 god.)	Planets Group d.o.o. i društva u Grupi Koykan nisu u posljednjih pet godina bila u statusu neispunjenja obveza po ugovorima o zajmu, kreditnim obvezama ili izdanim dužničkim vrijednosnim papirima.
(f) Servisiranje duga u slučaju neispunjenja	Uvjeti izdanja ne predviđaju poseban protokol za slučaj neispunjenja obveza Izdavatelja niti odredbe o prijevremenoj dospjelosti obveznica. Imatelji obveznica svoja potraživanja prema Izdavatelju ostvaruju prema općim pravilima Zakona o obveznim odnosima, uključujući pravo na zatezne kamate od dospijeća do isplate te pravo na sudsku naplatu dospjelog potraživanja. Obveznice nisu osigurane niti ugovorno podređene; u odnosu na ostale neosigurane vjerovnike Izdavatelja imatelji se namiruju ravnopravno (pari passu). U slučaju otvaranja stečajnog ili predstečajnog postupka nad Izdavateljem, imatelji svoja potraživanja prijavljuju i ostvaruju u tom postupku sukladno Stečajnom zakonu, pri čemu nemaju prednost namirenja pred ostalim neosiguranim vjerovnicima.

Dio G - Naknade, informacije i pravna zaštita

(a) Naknade i troškovi ulagatelja	Upis i uplata obveznica: ulagatelj ne plaća naknadu za upis (0 EUR). Naknadu Tehničko-operativnom koordinatoru procesa upisa (Escont Partners d.o.o.) snosi Izdavatelj i ona ne tereti ulagatelja. Otvaranje osnovnog računa u sustavu SKDD-a, ako ga ulagatelj nema, provodi se bez naknade. Osim eventualnih vlastitih troškova platnog prometa (naknada banke za uplatu) i, prema potrebi, troškova dostave

	dokumentacije, ulagatelj u vezi s upisom i uplatom ne snosi nikakve druge naknade ni troškove u korist Izdavatelja ili mjesta upisa. Raspolaganje (prodaja) prije dospijeća: budući da organizirano sekundarno tržište nije dostupno, prijenos obveznica provodi se bilateralno u sustavu SKDD-a. Pri takvom prijenosu mogu nastati troškovi javnobilježničke ovjere, te evidencije prijenosa vrijednosnih papira prema važećem cjeniku SKDD-a, koje snosi ulagatelj odnosno strane prijenosa sukladno njihovu dogovoru. Izdavatelj ne naplaćuje nikakvu naknadu pri prijenosu obveznica. Naplata kupona i glavnice o dospijeću provodi se putem SKDD-a; eventualne naknade po cjeniku SKDD-a i banke ulagatelja primjenjuju se sukladno njihovim općim uvjetima. Zamjena obveznica za udjele u Grupi Koykan: ako Izdavatelj tijekom trajanja obveznica ponudi zasebnu, dobrovoljnu opciju zamjene obveznica za udjele (vidjeti Dio D(k)), s provedbom te zamjene mogu biti povezani dodatni troškovi, među ostalim troškovi provođenja kroz sustav SKDD-a po važećem cjeniku te eventualni troškovi javnobilježničke ovjere i pristojbi sukladno propisima. Visina i raspodjela tih troškova bit će utvrđene dokumentacijom pojedine ponude zamjene. Sama obveznica i njezini uvjeti ne predviđaju takve troškove.
(b) Porezni tretman	Prihodi fizičkih osoba po osnovi kamata na obveznice ne oporezuju se u RH (sukladno važećim propisima). Kapitalni dobitak od prodaje: oporezuje se po stopi 12% ako je razmak između kupnje i prodaje kraći od 2 godine; oslobođeno ako dulje od 2 godine. Svaki ulagatelj treba konzultirati vlastitog poreznog savjetnika.
(c) Ažuriranje Informacijskog dokumenta	Izdavatelj će ovaj Informacijski dokument održavati ažurnim tijekom cijelog trajanja ponude te će bez odgode obavijestiti ulagatelje o svim bitnim promjenama podataka sadržanih u njemu, na isti način na koji je dokument učinjen dostupnim javnosti. Pojedini podaci utvrdit će se i dopuniti naknadno, kako Izdavatelju postanu poznati ili kako to budu nalagali mjerodavni domaći i strani propisi (primjerice objava godišnjih financijskih izvještaja društava Grupe na stranim tržištima prema rokovima propisanima na tim tržištima). Ažurirane verzije dokumenta objavljuju se na internetskim stranicama Izdavatelja.

(d) Dostupnost informacija	Investor Relations stranica (dalje: IR): www.koykan.com/en/investor-relations - dostupna besplatno. Polugodišnja pisma investitorima objavljivana na IR stranici. Ovaj Informacijski dokument dostupan na IR stranici za cijelo trajanje ponude. Financijski izvještaji: www.koykan.com/en/investor-relations/
(e) Pritužbe	Pisanim putem na info@koykan.com ili na sjedište Društva (Ivanićgradska ulica 38, Šumećani). Pritužbe vezane uz kršenje ZTK-a: HANFA, www.hanfa.hr, prituzbe@hanfa.hr. Mjerodavno pravo: Republika Hrvatska. Nadležni sud: sudovi u RH.

Dio H - Informacije o subjektima posebne namjene

Nije primjenjivo.

Između Planets Group d.o.o. (Izdavatelja) i ulagatelja ne postoji subjekt posebne namjene (SPV). Obveznice izdaje izravno Planets Group d.o.o. koji je jedini dužnik po ovom izdanju. Nije uključena nikakva posrednička pravna struktura između Izdavatelja i imatelja obveznica.

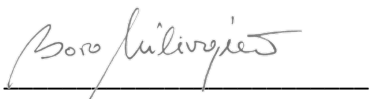
Izjava odgovornih osoba i potpisi

Sukladno članku 2. stavku 1. točki 5. Pravilnika o minimalnom obliku i sadržaju informacijskog dokumenta (NN 87/2020), odgovorne osobe Planets Group d.o.o. daju sljedeću izjavu:

"Prema mojim/našim saznanjima, izjavljujemo da informacije sadržane u ovom Informacijskom dokumentu odgovaraju činjenicama te da nisu izostavljene informacije koje su bitne za procjenu ulaganja u vrijednosne papire na koje se ovaj dokument odnosi."

Izjava o odgovornosti u ime Izdavatelja

Planets Group d.o.o. (Izdavatelj), zastupano po direktoru društva, prihvaća punu odgovornost za sadržaj ovog Informacijskog dokumenta. U Šumećanima, dana 5. lipnja 2026. godine.

Za Izdavatelja Planets Group d.o.o.	Boro Milivojević, direktor
OIB direktora	86776580060
Potpis	
Datum	11. lipnja 2026.

Izjava o osobnoj odgovornosti

Ja, Boro Milivojević, OIB: 86776580060, kao fizička osoba i direktor Izdavatelja, osobno i materijalno jamčim za točnost, istinitost i potpunost svih podataka navedenih u ovom Informacijskom dokumentu. Svjestan sam kaznene, prekršajne i građanskopravne odgovornosti prema pozitivnim propisima RH i EU za svaku štetu koja bi investitorima mogla nastati uslijed oslanjanja na netočne ili nepotpune informacije. U Münchenu / Zagrebu, dana 11. lipnja 2026. godine.

(Osobni vlastoručni potpis):