



**DOKUMENT PONUDE OBVEZNICA REPUBLIKE HRVATSKE  
CILJANOG NOMINALNOG IZNOSA EUR 750 MILIJUNA  
I DOSPIJEĆA 2027. GODINE  
ISIN HRRHMFO277N5**

**VODEĆI AGENTI IZDANJA**

**ERSTE&STEIERMÄRKISCHE BANK dioničko društvo, HRVATSKA  
POŠTANSKA BANKA, dioničko društvo, OTP banka dioničko društvo,  
PRIVREDNA BANKA ZAGREB – DIONIČKO DRUŠTVO, Raiffeisenbank Austria  
d.d. i ZAGREBAČKA BANKA DIONIČKO DRUŠTVO**

**Datum Dokumenta Ponude  
28. lipnja 2024. godine**

## SADRŽAJ

<b>1</b>	<b>UVOD</b> .....	<b>4</b>
<b>2</b>	<b>DEFINICIJE I KRATICE</b> .....	<b>7</b>
<b>3</b>	<b>KLJUČNE INFORMACIJE O JAVNOJ PONUDI OBVEZNICA</b> .....	<b>11</b>
3.1	Uvjeti pod kojima ulagatelji mogu uložiti u Obveznice temeljem Ponude .....	11
3.2	Razdoblje ponude .....	11
3.3	Mjesto Ponude i upisa Obveznica .....	11
3.4	Uplata iznosa .....	12
3.5	Objava o konačnim uvjetima izdanja .....	13
3.6	Upis u depozitorij SKDD-a, poravnanje i namira .....	13
<b>4</b>	<b>KLJUČNE INFORMACIJE O OBVEZNICAMA</b> .....	<b>13</b>
4.1	Glavna obilježja Obveznica .....	13
4.2	Osnovna prava Imatelja Obveznica .....	14
4.3	Trgovanje Obveznicama .....	14
4.4	Zakoniti imatelj obveznica .....	14
4.5	Cijena i prinos pri izdanju .....	15
4.6	Kamatna stopa i obračun kamate .....	15
4.7	Isplata kamate .....	15
4.8	Kašnjenje s isplatom kamate .....	15
4.9	Isplata glavnice .....	16
4.10	Prijevremeni otkup Obveznice .....	16
4.11	Kašnjenje s isplatom glavnice .....	16
4.12	Izjave i jamstva Republike Hrvatske .....	17
4.13	Prijevremeno dospjeće Obveznica .....	17
4.14	Sazivanje i održavanje Skupštine Imatelja Obveznica .....	18
4.15	Izmjena uvjeta izdanja Obveznica .....	19
4.15.1	Definicije .....	19
4.15.2	Izmjena uvjeta Obveznica .....	21
4.15.3	Agent za izračun .....	25
4.15.4	Skupština imatelja Obveznica; pisane odluke .....	26
4.15.5	Objave .....	29
4.15.6	Tehničke izmjene .....	29
4.16	Odluke na temelju kojih će Obveznice biti izdane .....	30
4.17	Trgovanje na sekundarnom tržištu .....	30
4.18	Platni agent .....	30
4.19	Obavijesti .....	30
4.20	Zastara .....	31
4.21	Mjerodavno pravo i nadležnost .....	31
4.22	Namjena stečenog prihoda .....	31
<b>5</b>	<b>POREZNI TRETMAN OBVEZNICA</b> .....	<b>31</b>
5.1	Oporezivanje kamata iz Obveznice porezom na dodanu vrijednost .....	31
5.2	Oporezivanje prihoda ostvarenih od kamata iz Obveznice porezom na dobit .....	31
5.3	Oporezivanje kamata iz Obveznice porezom po odbitku .....	31
5.4	Oporezivanje kamata i/ili kapitalne dobiti iz Obveznice porezom na dohodak .....	32
5.5	Isplate iz Obveznica bez odbitka .....	32
<b>6</b>	<b>ČIMBENICI RIZIKA POVEZANI S ULAGANJEM U OBVEZNICE</b> .....	<b>32</b>

6.1	Rizik inflacije .....	32
6.2	Rizik neispunjenja obveza Izdavatelja po izdanim Obveznicama.....	32
6.3	Rizik povezan s financiranjem ulaganja u Obveznice pozajmljenim sredstvima.....	33
6.4	Rizik povezan uz raspodjelu (alokaciju) Obveznica pri izdanju.....	33
6.5	Rizik izmjene uvjeta Obveznica .....	33
6.6	Rizik od nedovoljno raspoloživih sredstava radi ispunjenja obveze plaćanja u slučaju Prijevremenog dospjeća Obveznica .....	33
6.7	Rizik povezan uz pravo Izdavatelja na otkup Obveznica prije dospjeća.....	33
6.8	Rizik nelikvidnosti na sekundarnom tržištu .....	34
6.9	Rizik promjenjivosti tržišne cijene Obveznica i kamatnih stopa.....	34
6.10	Rizik povezan s transakcijskim troškovima i naknadama za trgovanje Obveznicama na sekundarnom tržištu.....	34
6.11	Rizik promjene relevantnih propisa.....	35
6.12	Rizici povezani s oporezivanjem prihoda ostvarenih ulaganjem u Obveznice.....	35
<b>7</b>	<b>POTPISNICI .....</b>	<b>35</b>

## 1 UVOD

Republika Hrvatska zastupana po Ministarstvu financija, Katančićeva 5, Zagreb, OIB: 18683136487, ("**Izdavatelj**") pod uvjetima navedenim u ovom dokumentu ponude ("**Dokument Ponude**") nudi ulagateljima obveznice Republike Hrvatske ciljanog nominalnog iznosa EUR 750.000.000,00 (sedamsto pedeset milijuna eura) s fiksnom godišnjom kamatnom stopom i jednokratnom otplatom glavnice, dospijeća 2027. godine, oznake vrijednosnog papira RHMF-O-277 i međunarodne identifikacijske oznake (ISIN) HRRHMF0277N5 ("**Obveznice**").

Nominalni iznos jedne Obveznice odnosno Denominacija Obveznice je EUR 1,00. Kamata će se isplaćivati jednom godišnje, a ukoliko je Datum dospijeća kamate neradni dan, na prvi sljedeći Radni dan. Otplata glavnice Obveznica je jednokratno na Dan dospijeća.

Obveznice mogu upisati i uplatiti ulagatelji koji se obvezuju upisati najmanje Minimalni iznos upisa po ulagatelju i koji su a) punoljetne fizičke osobe državljani Republike Hrvatske ili b) punoljetne fizičke osobe strani državljani koji su rezidenti u Republici Hrvatskoj ili c) Institucionalni ulagatelji, svi uz uvjet upisa Minimalnog iznosa upisa po ulagatelju. Konačni prinos do dospijeća, Kamatna stopa, količina Obveznica (Nominalni iznos izdanja) te način na koji će biti provedena Alokacija Obveznica bit će naknadno utvrđeni i objavljeni u Objavi o konačnim uvjetima izdanja, a sve sukladno vremenskom planu navedenom u Javnom pozivu na upis Obveznica. Javni poziv objavljen je 28. lipnja 2024. na Internet stranicama Ministarstva financija Republike Hrvatske <https://mfin.gov.hr/> i na Internet stranicama Zagrebačke burze <https://zse.hr/>. U Javnom pozivu navedena je i Minimalna kamatna stopa koja će se obračunavati na Obveznice.

Izdavatelj će na Dan Dospijeća otkupiti Obveznice u iznosu cjelokupne neotplaćene glavnice putem društva SREDIŠNJE KLIRIŠKO DEPOZITARNO DRUŠTVO, dioničko društvo („**SKDD**“).

Obveznice će biti uključene u usluge depozitorija, prijebaja i namire SKDD-a.

Najkasnije neposredno nakon izdanja Obveznica, Izdavatelj se obvezuje podnijeti zahtjev radi Uvrštenja Obveznica na Službeno tržište Zagrebačke burze te se obvezuje da će prilikom podnošenja predmetnog zahtjeva postupiti sukladno važećim propisima i Pravilima Zagrebačke burze u svrhu odobrenja Uvrštenja Obveznica na Službeno tržište Zagrebačke burze u što je moguće kraćem roku. Izdavatelj će poduzeti sve zakonom predviđene aktivnosti da izvrši pravovremeno Uvrštenje Obveznica na Službeno tržište Zagrebačke burze, ali ne može jamčiti da će isto biti odobreno.

Dokument Ponude sadrži informacije o Obveznicama i ponudi Obveznica kako bi pomogle zainteresiranim ulagateljima u razumijevanju uvjeta izdanja Obveznica te ključnih rizika povezanih s ulaganjem u Obveznice te se zainteresirani ulagatelji upućuju da pročitaju Dokument Ponude, kao i Javni poziv, u cijelosti kako bi mogli donijeti informiranu odluku o potencijalnom ulaganju. Međutim, sadržaj ovog Dokumenta Ponude, kao i Javnog poziva, nije propisan te ne mora nužno sadržavati sve podatke i informacije koje su propisane za dokumente u vezi izdavanja i/ili uvrštenja drugih sličnih vrijednosnih papira, te se u tom smislu zainteresirani ulagatelji upućuju da uzmu u obzir i sve druge dostupne informacije prilikom donošenja svoje odluke o potencijalnom ulaganju u Obveznice.

Svaki ulagatelj mora procijeniti prikladnost ulaganja u skladu s vlastitim okolnostima.

Konkretno, svaki ulagatelj trebao bi:

- a) imati dovoljno znanja i iskustva za valjanu procjenu Obveznica te rizika povezanih s ulaganjem u Obveznice i informacija koje su sadržane u ovom Dokumentu Ponude;
- b) imati jasno znanje o vlastitoj financijskoj situaciji te utjecaj koji će ulaganje u Obveznice imati na financijsku situaciju ulagatelja;
- c) imati dovoljno financijskih sredstava te dostatnu likvidnost da snosi sve rizike ulaganja u Obveznice;
- d) u potpunosti razumjeti uvjete izdanja Obveznica;

- e) biti u stanju procijeniti (sam ili uz pomoć financijskih savjetnika) moguće scenarije vezane uz ekonomske čimbenike, kamate te druge čimbenike koji mogu utjecati na njegovo ulaganje i sposobnost da snosi primjenjive rizike;
- f) po potrebi i vlastitoj savjesnoj procjeni, savjetovati se sa svojim savjetnicima u vezi s mogućim pravnim, poreznim, računovodstvenim, regulatornim i povezanim aspektima bilo kakvog ulaganja u Obveznice.

Izdavatelj prihvaća odgovornost za sadržaj ovog Dokumenta Ponude te informacije sadržane u Dokumentu Ponude. Izdavatelj zadržava pravo za vrijeme trajanja Razdoblja ponude izmijeniti pojedine dijelove Dokumenta Ponude odnosno Javnog poziva na način da isto objavi na internetskim stranicama na kojima je objavljen Dokument Ponude odnosno Javni poziv.

Nitko nije ovlašten davati podatke i izjave u vezi s ponudom i prodajom Obveznica, a koji nisu sadržani u ovom Dokumentu Ponude ili Javnom pozivu ili eventualnoj izmjeni/dodatku navedenih dokumenata. Ako bi se takvi podaci ili izjave dali, na njih se ne smije osloniti kao na podatke i izjave čije je objavljivanje odobrio Izdavatelj. Nikakva jamstva, izričita ili implicitna, nisu dana od strane Izdavatelja za istinitost i potpunost takvih podataka.

Vodeći agenti izdanja Obveznica ERSTE&STEIERMÄRKISCHE BANK dioničko društvo, HRVATSKA POŠTANSKA BANKA, dioničko društvo, OTP banka dioničko društvo, PRIVREDNA BANKA ZAGREB – DIONIČKO DRUŠTVO, Raiffeisenbank Austria d.d. i ZAGREBAČKA BANKA DIONIČKO DRUŠTVO (“**Vodeći agenti izdanja**”) te Transakcijski pravni savjetnik MIŠKOVIĆ & MIŠKOVIĆ odvjetničko društvo d.o.o. ni na koji način ne odgovaraju niti jamče Izdavatelju ili bilo kojim trećim osobama (ulagateljima, upisnicima, Imateljima Obveznica i slično) bilo izravno ili posredno za izvršenje obveza Izdavatelja po Obveznicama te za istinitost i sadržaj bilo kojeg dijela Dokumenta Ponude, odnosno potpunost podataka u Dokumentu Ponude ili bilo kojem njegovom dijelu.

Dokument Ponude ne smije se smatrati preporukom za kupnju ili ponudom za prodaju Obveznica, savjetom o ulaganju, pravnim ili poreznim savjetom danim od strane ili za račun Izdavatelja, Vodećih agenata izdanja ili od strane ili za račun druge osobe koja je s njima povezana ili njihovih predstavnika, u bilo kojoj državi u kojoj je davanje takvih ponuda ili poziva od strane takvih osoba protuzakonito. Distribucija ovog Dokumenta Ponude, ponuda i prodaja Obveznica zakonom je ograničena u pojedinim državama.

Svaki ulagatelj koji razmatra kupnju Obveznica upućuje se na vlastito ispitivanje, ocjenu i prosudbu pozicije Izdavatelja te uvjeta Obveznica, uključujući sve povezane prednosti, kao i rizike opisane u ovome Dokumentu Ponude. Ulagatelji se također upućuju da prema vlastitoj procjeni i potrebi, te o vlastitom trošku zatraže potreban savjet odgovarajućih ovlaštenih pravnih, poreznih, financijskih i drugih savjetnika.

Mjerodavno pravo za Dokument Ponude u cjelini je pravo Republike Hrvatske. Za sporove koji bi se odnosili na Obveznice Izdavatelja, uključujući i sporove koji se odnose na pitanja valjanosti njihovog izdavanja, kao i na pravne učinke koji iz toga proistječu, nadležni su stvarno nadležni sudovi u Republici Hrvatskoj.

U skladu s odredbom članka 1. stavak 2. točka (b) Uredbe (EU) 2017/1129 europskog parlamenta i vijeća od 14. lipnja 2017. o prospektu koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja za trgovanje na uređenom tržištu te stavljanju izvan snage Direktive 2003/71/EZ ovaj Dokument Ponude ne podnosi se na provjeru ili odobrenje Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (HANFA), drugim nacionalnim nadležnim tijelima ili Europskom nadzornom tijelu za vrijednosne papire i tržišta kapitala (ESMA).



## 2 DEFINICIJE I KRATICE

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

„Administrativni agent“	znači SKDD;
„Alokacija“	Ima značenje određeno u točki 3.5 Dokumenta Ponude;
„Cijena izdanja“	ima značenje određeno u točki 4.5 Dokumenta Ponude;
„Dan dospijeća“	ima značenje određeno u točki 4.1 Dokumenta Ponude;
„Datum izdanja“	ima značenje određeno u točki 3.4 Dokumenta Ponude;
„Datumi dospijeća kamata“	ima značenje određeno u točki 4.7 Dokumenta Ponude;
„Dan namire“	ima značenje određeno u točki 3.4 Dokumenta Ponude;
„Dokument Ponude“	znači ovaj dokument na temelju kojeg se ulagateljima nude informacije o Obveznicama te uvjetima i načinu provođenja ponude Obveznica;
„E-RIZNICA“	znači platforma Ministarstva financija Republike Hrvatske za vrijednosne papire;
„EU“	znači Europska unija;
„EUR“	znači euro, službena valuta u Republici Hrvatskoj;
„FINA“	znači Financijska agencija, Ulica grada Vukovara 70, Zagreb, OIB 85821130368;
„HANFA“	znači Hrvatska Agencija za nadzor financijskih usluga, Franje Račkoga 6, Zagreb, OIB: 49376181407;
„Imatelj Obveznica“	ima značenje određeno u točki 4.4 Dokumenta Ponude;
„Institucionalni ulagatelji“	znači investicijsko društvo; kreditna institucija; društvo za osiguranje; UCITS fond i društvo za upravljanje UCITS fondom; društvo za upravljanje mirovinskim fondovima i mirovinski fond; mirovinsko osiguravajuće društvo; Fond za financiranje razgradnje i zbrinjavanja radioaktivnog otpada i istrošenoga nuklearnog goriva Nuklearne elektrane Krško kao i druge financijske institucije koje podliježu obvezi ishođenja odobrenja za rad prema posebnim propisima ili čije je poslovanje uređeno zakonodavstvom Europske unije; nacionalna vlada i javno tijelo za upravljanje javnim dugom i središnja banka; nadnacionalna organizacija;
„Instrukcija za uplatu za 1. krug“	ima značenje određeno u točki 3.4 Dokumenta Ponude;
„Instrukcija za uplatu za 2. krug“	Ima značenje određeno u točki 3.4 Dokumenta Ponude;
„Izdavatelj“	znači Republika Hrvatska, zastupana po Ministarstvu financija, Katančićeva 5, Zagreb, OIB: 18683136487;

„Javni poziv“	ima značenje određeno u točki 3.1 Dokumenta Ponude;
„Konačna kamatna stopa“	ima značenje određeno u točki 4.6 Dokumenta Ponude;
„Krajnji rok za uplatu sredstava u 1. krugu“	ima značenje određeno u točki 3.4 Dokumenta Ponude;
„LEI“	znači jedinstvena oznaka pravnih subjekata koji sudjeluju na globalnom financijskom tržištu (eng. <i>Legal Entity Identifier</i> );
„Minimalni iznos upisa po ulagatelju“	ima značenje određeno u točki 3.1 Dokumenta Ponude;
„Minimalni prinos do dospjeća“	ima značenje određeno u točki 4.5 Dokumenta Ponude;
„Minimalna kamatna stopa“	ima značenje određeno u točki 4.6 Dokumenta Ponude;
„Nominalni iznos izdanja“	ima značenje određeno u točki 4.1 Dokumenta Ponude;
„Nominalni iznos jedne Obveznice“ ili „Denominacija Obveznice“	znači EUR 1,00;
„Objava o konačnim uvjetima izdanja“	ima značenje određeno u točki 3.5 Dokumenta Ponude;
„Obveznice“	znači obveznice Izdavatelja ciljanog iznosa EUR 750.000.000,00, u denominaciji po obveznici od 1,00 EUR, s fiksnom kamatnom stopom uz godišnju isplatu kamata i jednokratno dospjeće glavnice 3 (tri) godine nakon Dana izdanja, oznake vrijednosnog papira i međunarodne identifikacijske oznake (ISIN) HRRHMFO277N5, koje će biti izdane temeljem ovog Dokumenta Ponude;
„OIB“	znači osobni identifikacijski broj;
„Ovlašteni podnositelj“	Ima značenje određeno u točki 4.14 Dokumenta Ponude;
„Ponuda“	znači ponudu Obveznica na tržištu kapitala Republike Hrvatske temeljem ovog Dokumenta Ponude i Javnog poziva;
„Početak razdoblja upisa u 1. krugu“	ima značenje određeno u točki 3.2 Dokumenta Ponude;
„Potvrda o zaprimljenoj ponudi“ ili „Potvrda“	ima značenje određeno u točki 3.3 Dokumenta Ponude;
„Povećane kamate“	ima značenje određeno u točki 4.8 Dokumenta Ponude;
„Povećana kamatna stopa“	ima značenje određeno u točki 4.8 Dokumenta Ponude;



<b>„Pravila burze“</b>	znači Pravila Zagrebačke burze u primjeni od 9. prosinca 2019. godine uz izmjene i dopune Pravila Burze od 24. rujna 2021. godine te izmjene i dopune Pravila od 18. listopada 2022. g. te sve kasnije eventualne izmjene i dopune;
<b>„Pravila SKDD-a“</b>	znači Pravila Središnjeg klirinškog depozitarnog društva dioničkog društva od 17. prosinca 2021. ur.br. U-234/21-8, Izmjene i dopune Pravila od 23. prosinca 2022. ur.br. U-230/22-18, Izmjene i dopune Pravila od 24. svibnja 2023. ur.br. U-95/23-1 i Izmjene i dopune Pravila od 1. rujna 2023. ur.br. U-145/23-1 te sve kasnije eventualne izmjene i dopune;
<b>„Prijevremeno dospijeće“</b>	ima značenje određeno u točki 4.13 Dokumenta Ponude;
<b>„Radni dan“</b>	znači svaki dan osim subote, nedjelje te državnih praznika i blagdana u Republici Hrvatskoj;
<b>„Razdoblje ponude“</b>	ima značenje određeno u točki 3.2 Dokumenta Ponude;
<b>„Razdoblje upisa u 2. krugu“</b>	Ima značenje određeno u točki 3.2 Dokumenta Ponude;
<b>„SKDD“</b>	znači SREDIŠNJE KLIRINŠKO DEPOZITARNO DRUŠTVO, dioničko društvo, Ulica Vjekoslava Heinzela 62A, Zagreb, OIB: 64406809162;
<b>„Transakcijski pravni savjetnik“</b>	znači MIŠKOVIĆ & MIŠKOVIĆ odvjetničko društvo d.o.o., Mesnička ulica 15A, Zagreb OIB: 72357889876;
<b>„Upute SKDD-a“</b>	znači Upute Središnjeg klirinškog depozitarnog društva, dioničkog društva od 17. prosinca 2021. ur.br. U-234/21-9, Izmjene i dopune Upute od 23. prosinca 2022. ur.br. U-230/22-19, Izmjene i dopune Upute od 24. svibnja 2023. ur.br. U-95/23-1 i Izmjene i dopune Upute od 1. rujna 2023. ur.br. U-145/23-1 te sve kasnije eventualne izmjene i dopune;
<b>„Uvrštenje Obveznica na Službeno tržište Zagrebačke burze“</b>	ima značenje određeno u točki 4.3 Dokumenta Ponude;
<b>„Vodeći agenti izdanja“</b>	znači: ERSTE&STEIERMÄRKISCHE BANK dioničko društvo, Jadranski trg 3/a, Rijeka, OIB: 23057039320; HRVATSKA POŠTANSKA BANKA, dioničko društvo, Jurišićeva ulica 4, Zagreb, OIB: 87939104217; OTP banka dioničko društvo, Ulica Domovinskog rata 61, Split, OIB: 52508873833; PRIVREDNA BANKA ZAGREB – DIONIČKO DRUŠTVO, Radnička cesta 50, Zagreb, OIB: 02535697732; Raiffeisenbank Austria d.d., Magazinska cesta 69, Zagreb, OIB: 53056966535; ZAGREBAČKA BANKA DIONIČKO DRUŠTVO, Trg bana Josipa Jelačića 10, Zagreb, OIB: 92963223473;
<b>„Zagrebačka burza“</b>	znači Zagrebačka burza d.d., Ivana Lučića 2a/22, Zagreb, OIB: 84368186611;
<b>„Zahtjev za poništenje“</b>	Ima značenje određeno u točki 3.4 Dokumenta Ponude;

<b>„Zakon o tržištu kapitala“</b>	znači Zakon o tržištu kapitala (NN 65/2018., 17/2020., 83/2021., 151/2022.);
<b>„Zakonska zatezna kamatna stopa“</b>	ima značenje određeno u točki 4.11 Dokumenta Ponude;
<b>„Zatezna kamata“</b>	ima značenje određeno u točki 4.11 Dokumenta Ponude;
<b>„Završetak razdoblja upisa u 1. krugu“</b>	ima značenje određeno u točki 3.2 Dokumenta Ponude;

### 3 KLJUČNE INFORMACIJE O JAVNOJ PONUDI OBVEZNICA

#### 3.1 Uvjeti pod kojima ulagatelji mogu uložiti u Obveznice temeljem Ponude

Izdavatelj nudi Obveznice zainteresiranim ulagateljima temeljem javnog poziva koji je objavljen na Internet stranicama Ministarstva financija Republike Hrvatske <https://mfin.gov.hr/> i Internet stranicama Zagrebačke burze <https://zse.hr/> dana 28. lipnja 2024. godine („**Javni poziv**“).

U Ponudi će moći sudjelovati iduće kategorije ulagatelja:

- a) punoljetne fizičke osobe državljanjani Republike Hrvatske,
- b) punoljetne fizičke osobe strani državljanjani koji su rezidenti u Republici Hrvatskoj,
- c) Institucionalni ulagatelji,

uz uvjet upisa i uplate minimalnog iznosa od 500 (petsto) Obveznica u ukupnom nominalnom iznosu od EUR 500,00 (petsto eura) („**Minimalni iznos upisa po ulagatelju**“) za svaku pojedinačnu ponudu.

Maksimalni iznos uplate na ime upisa Obveznica neće biti ograničen.

Pravna osoba koja nije Institucionalni ulagatelj neće biti prihvaćena kao ovlaštenu ulagatelj te eventualna Potvrda odnosno upisnica takve pravne osobe neće obvezivati Izdavatelja.

#### 3.2 Razdoblje ponude

Trajanje Ponude određeno je u Javnom pozivu u razdoblju od 01. srpnja 2024. godine do 10. srpnja 2024. godine („**Razdoblje ponude**“) te će Ponuda biti organizirana u dva kruga upisa i to:

- a) **1. (prvi) krug upisa** koji se odnosi isključivo na ulagatelje punoljetne fizičke osobe državljanjane Republike Hrvatske te punoljetne fizičke osobe strane državljanjane koji su rezidenti u Republici Hrvatskoj, koji prvi krug upisa počinje dana 01. srpnja 2024. godine („**Početak razdoblja upisa u 1. krugu**“) te završava dana 08. srpnja 2024. godine, u 11:00 sati („**Završetak razdoblja upisa u 1. krugu**“);
- b) **2. (drugi) krug upisa** koji se odnosi isključivo na Institucionalne ulagatelje i počinje i završava nakon Završetka razdoblja upisa u 1. krugu, i to 10. srpnja 2024. godine („**Razdoblje upisa u 2. krugu**“).

Tijekom trajanja Razdoblja ponude, Izdavatelj može izmijeniti sadržaj Javnog poziva (što potencijalno uključuje i rokove naznačene u Dokumentu Ponude i Javnom pozivu), objavom takve informacije na isti način kako je objavljen i Javni poziv.

Izdavatelj zadržava pravo povući Javni poziv u bilo koje vrijeme do trenutka upisa Obveznica u informacijski sustav SKDD-a na Dan namire, u kojem slučaju će se svim ulagateljima vratiti, bez prava na kamate, cjelokupna sredstva koja su uplatili na ime upisa Obveznica u roku od 5 (pet) Radnih dana od objave povlačenja Javnog poziva, a koje eventualno povlačenje će biti objavljeno na isti način kako je objavljeno i Javni poziv.

#### 3.3 Mjesto Ponude i upisa Obveznica

Ponuda Obveznica odvijat će se isključivo na području Republike Hrvatske.

Postupak upisa Obveznica u 1. krugu upisa omogućen je isključivo kroz mrežu poslovnica FINA-e ili putem platforme Ministarstva financija Republike Hrvatske za vrijednosne papire E-RIZNICA. Radi pružanja usluge provedbe Ponude odnosno prodaje Obveznica u 2. krugu upisa u odnosu na Institucionalne ulagatelje, Izdavatelj je angažirao Vodeće agente izdanja Obveznica.

Popis poslovnica, adrese poslovnica, radno vrijeme i kontakt podaci poslovnica FINA-e koje će biti mjesto upisa Obveznica u 1. krugu objavljeni su na Internet stranicama FINA-e <https://www.fina.hr/poslovnice>, a navedeni popis bit će dostupan kroz cijelo vrijeme od objave Javnog poziva pa sve do Završetka razdoblja upisa u 1. krugu. Uz navedenu mogućnost upisa Obveznica kroz

mrežu poslovnica FINA-e, upis Obveznica u 1. krugu će biti omogućen i putem platforme Ministarstva financija Republike Hrvatske za vrijednosne papire E-RIZNICA, što je također naznačeno u Javnom pozivu. Prijava na platformu Ministarstva financija Republike Hrvatske za vrijednosne papire E-RIZNICA ostvaruje se putem poveznice <https://e-riznica-mfin.gov.hr> i to vjerodajnicama značajne razine sigurnosti (npr. mToken, Hrvatskog zavoda za zapošljavanje, Internet bankarstvo), te visoke razine sigurnosti (npr. eOsobna iskaznica).

Obveznice se u 1. krugu upisuju kroz popunjavanje, potpisivanje/prihvatanje Potvrde o zaprimljenoj ponudi („**Potvrda**“), te uplatom upisanog iznosa Obveznica prema instrukciji za uplatu (kako je navedeno niže u točki 3.4) koju će takvi ulagatelji dobiti prilikom izvršenja upisa.

Obveznice se u 2. krugu upisuju kroz popunjavanje, potpisivanje/prihvatanje upisnice, te uplatom upisanog iznosa Obveznica prema instrukciji za uplatu (kako je navedeno niže u točki 3.4.) koja će im biti naknadno dostavljena od strane Vodećih agenata izdanja. Institucionalni ulagatelji moći će iskazati interes za upis Obveznica bilo kojem od Vodećih agenata izdanja. Način davanja naloga upisa je po principu zajedničke knjige upisa te upisnica pojedinog Institucionalnog ulagatelja dostavljena bilo kojem Vodećem agentu izdanja tretira se kao jedinstvena ponuda tog Institucionalnog ulagatelja, koja se upisuje u zajedničku knjigu upisa te je vidljiva svim Vodećim agentima izdanja. S tim u vezi, ako se upisnica dostavi na više od jednog Vodećeg agenta izdanja, isto će se tretirati kao jedan nalog i neće se zbrajati.

### 3.4 Uplata iznosa

Svaki ulagatelj dužan je uplatiti upisani iznos Obveznica unutar roka ostavljenog za uplatu i sukladno instrukciji za uplatu.

Ulagatelji u 1. krugu upisa dužni su uplatiti upisani iznos Obveznica na način da takva uplata bude evidentirana odnosno provedena i proknjižena na pripadajućem računu za uplatu s datumom 08. srpnja 2024. godine („**Krajnji rok za uplatu sredstava u 1. krugu**“), a prema instrukciji za uplatu koju će dobiti prilikom izvršenja upisa, odnosno potpisivanja/prihvatanja Potvrde („**Instrukcija za uplatu za 1. krug**“).

Ulagatelji u 2. krugu upisa dužni su uplatiti upisani iznos Obveznica prema instrukciji za uplatu koju će dobiti najkasnije do 11. srpnja 2024. godine („**Instrukcija za uplatu za 2. krug**“).

U odnosu na uplate ulagatelja u 1. krugu, Izdavatelj neće uzeti u obzir zakašnjelu uplatu, te će smatrati da takva uplata nije izvršena i da je time takav ulagatelj odustao od upisa, a zakašnjeli uplaćeni iznos vratit će takvom ulagatelju, bez prava na kamate, na račun kojeg je takav ulagatelj naveo u Potvrdi, najkasnije u roku od 5 (pet) Radnih dana od isteka Krajnjeg roka za uplatu sredstava u 1. krugu.

U odnosu na uplate ulagatelja u 2. krugu, Izdavatelj neće biti dužan uzeti zakašnjelu uplatu u obzir, no prema vlastitoj diskreciji može uzeti u obzir takve zakašnjele uplate ukoliko se time ne bi ni na koji način ugrozilo provođenje izdanja Obveznica sukladno i u rokovima predviđenima primjenjivim propisima, Dokumentom Ponude i Javnim pozivom. Ukoliko zakašnjelu uplatu nije moguće uzeti u obzir sukladno prethodnoj rečenici, Izdavatelj će smatrati da takva uplata nije izvršena i da je time takav ulagatelj odustao od upisa, a zakašnjeli uplaćeni iznos vratit će se takvom ulagatelju, bez prava na kamate, na račun kojeg je takav ulagatelj naveo u upisnici, najkasnije u roku od 5 (pet) Radnih dana od dana prispjeća zakašnjele uplate.

U slučaju da ulagatelj uplati manji iznos od iznosa naznačenog u predmetnim instrukcijama za uplatu, kao i u slučaju ako ulagatelj uplati iznos manji od Minimalnog iznosa upisa po ulagatelju, Obveznice neće biti alocirane tom ulagatelju, a uplaćeni iznos će u tom slučaju biti vraćen ulagatelju, bez prava na kamate, na račun koji je naveden u Potvrdi (u slučaju ulagatelja u 1. krugu) odnosno upisnici (u slučaju ulagatelja u 2. krugu) najkasnije u roku od 5 (pet) Radnih dana i to od: (i) isteka Krajnjeg roka za uplatu sredstava u 1. krugu u odnosu na ulagatelje u 1. krugu, odnosno (ii) isteka roka za uplatu upisanog iznosa Obveznica prema Instrukciji za uplatu za 2. krug u odnosu na ulagatelje u 2. krugu, a koju će dobiti od Vodećih agenata izdanja. Ukoliko ulagatelj uplati iznos koji je viši od iznosa naznačenog u predmetnim instrukcijama za uplatu, za izračun broja Obveznica koje će mu se alocirati uzet će se isključivo iznos koji je naznačen kao iznos upisa naveden u Potvrdi (u slučaju ulagatelja u 1. krugu) odnosno upisnici (u slučaju ulagatelja u 2. krugu). U tom slučaju, višak novčanih sredstava koji je takav ulagatelj uplatio bit će vraćen ulagatelju, bez prava na kamate, najkasnije u roku od 5 (pet) Radnih dana

i to od: (i) isteka Krajnjeg roka za uplatu sredstava u 1. krugu u odnosu na ulagatelje u 1. krugu, odnosno (ii) isteka roka za uplatu upisanog iznosa Obveznica prema Instrukciji za uplatu za 2. krug u odnosu na ulagatelje u 2. krugu (koju će Instrukciju za uplatu za 2. krug dobiti od Vodećih agenata izdanja), i to na račun ulagatelja naveden u Potvrdi odnosno upisnici.

U odnosu na ulagatelje u 1. krugu upisa, nakon potpisivanja/prihvatanja Potvrde i uplate (upisanog) iznosa Obveznica unutar roka određenog kao Završetak razdoblja upisa u 1. krugu, upis za takvog ulagatelja postaje obvezujući te ulagatelj može odustati, povući ili opozvati takav upis isključivo podnošenjem zahtjeva za poništenje upisa Obveznica („**Zahtjev za poništenje**“), uz uvjet da je takav Zahtjev za poništenje predan u poslovnici FINA-e ili je poništenje zadano putem platforme E-RIZNICA, prije Završetka razdoblja upisa u 1. krugu. U tom slučaju Obveznice neće biti alocirane tom ulagatelju, a ukupan uplaćeni iznos bit će vraćen ulagatelju, bez prava na kamate, najkasnije u roku od 5 (pet) Radnih dana od isteka Razdoblja ponude na račun ulagatelja koji je naveden u Potvrdi.

U vezi s navedenim, jedan ulagatelj u 1. krugu upisa može predati isključivo jednu ponudu odnosno potpisati/prihvatiti isključivo jednu Potvrdu te uplatiti odgovarajući iznos radi upisa Obveznica.

Sredstva na ime upisanih Obveznica će biti uplaćena Izdavatelju dana 12. srpnja 2024. godine te će na navedeni dan SKDD na račune ulagatelja upisati njihove pozicije alociranih Obveznica („**Datum izdanja**“ ili „**Dan namire**“).

Alocirane Obveznice bit će isporučene ulagateljima tako što će SKDD upisati odgovarajući broj izdanih Obveznica na račune vrijednosnih papira ulagatelja, sukladno podacima upisanim u obrazac Potvrde odnosno upisnice i u Izdavateljev registar Obveznica.

### 3.5 Objava o konačnim uvjetima izdanja

Izdavatelj će dana 10. srpnja 2024. godine na Internet stranicama Ministarstva financija Republike Hrvatske <https://mfin.gov.hr/> te na Internet stranicama Zagrebačke burze <https://zse.hr/> objaviti objavu o konačnim uvjetima izdanja („**Objava o konačnim uvjetima izdanja**“), a koja će sadržavati informaciju o ukupnom broju izdanih Obveznica, o ukupnom Nominalnom iznosu izdanja Obveznica i Konačnoj kamatnoj stopi te načinu na koji je provedena alokacija Obveznica ulagateljima koji su fizičke osobe, dok će u odnosu na alokaciju Obveznica Institucionalnim ulagateljima takvi ulagatelji dobiti predmetnu informaciju putem elektroničke pošte od strane Vodećih agenata izdanja.

Izdavatelj zadržava pravo napraviti alokaciju Obveznica („**Alokacija**“) nakon završetka Razdoblja ponude unutar alokacijskih načela objavljenih uz Javni poziv.

### 3.6 Upis u depozitorij SKDD-a, poravnanje i namira

Obveznice će biti izdane na ime u nematerijaliziranom obliku elektroničkog zapisa na računu vrijednosnih papira u računalnom sustavu SKDD-a, te će biti upisane i vodit će se u depozitoriju nematerijaliziranih vrijednosnih papira SKDD-a („**Depozitorij**“) oznake vrijednosnog papira RHMF-O-277N i međunarodne identifikacijske oznake (ISIN) HRRHMFO277N5.

Kontakt podaci SKDD-a kao subjekta zaduženog za vođenje evidencije su: SREDIŠNJE KLIRINŠKO DEPOZITARNO DRUŠTVO, dioničko društvo, Ulica Vjekoslava Heinzela 62A, 10000 Zagreb.

## 4 KLJUČNE INFORMACIJE O OBVEZNICAMA

### 4.1 Glavna obilježja Obveznica

Obveznice koje su predmet ponude i uvrštenja za trgovanje su dugoročni prenosivi dužnički vrijednosni papiri Izdavatelja izdani na ime, u nematerijaliziranom obliku. Obveznice će biti uključene u usluge depozitorija i prijeboja i namire SKDD-a te će imati oznaku RHMF-O-277N i međunarodnu identifikacijsku oznaku (ISIN) HRRHMFO277N5. Obveznice će biti izdane na temelju zakonodavstva Republike Hrvatske i pravne stečevine Europske unije. Ciljani nominalni iznos izdanja Obveznica je

EUR 750.000.000,00 (sedamsto pedeset milijuna eura), međutim konačni iznos izdanja može biti veći ili manji ovisno o interesu ulagatelja. Konačni nominalni iznos izdanja Obveznica („**Nominalni iznos izdanja**“) bit će objavljen kroz Objavu o konačnim uvjetima izdanja prema vremenskom planu navedenom u Javnom pozivu.

Obveznice će biti denominirane u EUR, a Nominalni iznos jedne Obveznice odnosno Denominacija Obveznice je EUR 1,00 (jedan euro). Obveznica se izdaje uz fiksnu kamatnu stopu, a kamata dospijeva na Datume dospijeća kamata. Ukoliko neki od Datuma dospijeća kamata padaju na dan koji nije Radni dan, plaćanje kamata će biti izvršeno prvi idući Radni dan.

Minimalna kamatna stopa određena je u Javnom pozivu, dok će Konačna kamatna stopa biti određena u Objavi o konačnim uvjetima izdanja.

Obveznice su izravna, neosigurana i bezuvjetna obveza Izdavatelja, međusobno ravnopravna i bar jednakog ranga (*pari passu*) sa svim drugim, sadašnjim i budućim, neosiguranim i nepodređenim obvezama Izdavatelja, osim obveza koje mogu imati prvenstvo temeljem prisilnih propisa.

Ne postoje ograničenja slobodne prenosivosti Obveznica.

Glavnica Obveznica dospijeva jednokratno na datum koji je tri godine nakon Datuma izdanja („**Dan dospijeća**“), što je datumski određeno u Javnom pozivu.

#### **4.2 Osnovna prava Imatelja Obveznica**

Osnovna prava Imatelja Obveznica su:

- a) pravo na jednokratnu otplatu glavnice Obveznica; i
- b) pravo na isplatu kamata po dospijeću svakog pojedinog godišnjeg iznosa kamata, na Datume dospijeća kamata.

Obveznice također daju pravo na isplatu Zatezne kamate u slučaju kašnjenja s plaćanjem glavnice Obveznica kako je opisano u točki 4.11, isplatu Povećane kamate u slučaju kašnjenja s plaćanjem dospjele kamate po Obveznici kako je opisano u točki 4.8, kao i pravo na proglašenje Prijevremenog dospijeća kako je opisano u točki 4.13.

Imatelji Obveznica imaju pravo sazvati Skupštinu kako bi raspravljali i odlučivali o bitnim pitanjima koja se odnose na Obveznice u skladu s točkom 4.13. Svaka Obveznica daje pravo na jedan glas na skupštini Imatelja Obveznica. Skupština se saziva u skladu i na način propisan u točki 4.14.

#### **4.3 Trgovanje Obveznicama**

Najkasnije neposredno nakon izdanja Obveznica, Izdavatelj se obvezuje podnijeti zahtjev za uvrštenje Obveznica na Službeno tržište Zagrebačke burze. Izdavatelj ne jamči da će, niti kada će Zagrebačka burza odobriti uvrštenje Obveznica, ali je razumno očekivanje Izdavatelja da Obveznice budu uvrštene na Službeno tržište Zagrebačke burze najkasnije do 15. srpnja 2024. godine („**Uvrštenje obveznica na Službeno tržište Zagrebačke burze**“).

#### **4.4 Zakoniti imatelj obveznica**

Prava iz Obveznica pripadaju njihovom zakonitom imatelju („**Imatelj Obveznica**“). Imatelj Obveznica je osoba na čije ime glasi račun nematerijaliziranih vrijednosnih papira kod SKDD-a na kojem su ubilježene Obveznice, odnosno osoba koja se, u skladu s primjenjivim propisima smatra zakonitim imateljem iako Obveznice nisu upisane na račun vrijednosnih papira koji glasi na njeno ime (npr. račun povjerenika, zastupnički račun, račun kreditne institucije ili investicijskog društva na ime, pod zaporkom ili zbirni račun itd.).

Obveznice i prava koja iz njih proizlaze stječu se na temelju valjanog pravnog posla prijenosom s računa nematerijaliziranih vrijednosnih papira prenositelja na račun nematerijaliziranih vrijednosnih papira stjecatelja, odnosno na temelju odluke suda ili druge nadležne vlasti, nasljeđivanjem te na temelju zakona.

Obveznice i prava koja iz njih proistječu stječu se u trenutku kada su upisane na račun nematerijaliziranih vrijednosnih papira stjecatelja ili osobe koja sukladno primjenjivim propisima drži Obveznice u ime stjecatelja kada je takav upis izjednačen sa stjecanjem od strane stjecatelja, osim ako trenutak stjecanja nije drugačije utvrđen posebnim propisima.

#### 4.5 Cijena i prinos pri izdanju

Cijena izdanja („**Cijena izdanja**“) i minimalni prinos do dospjeća na Obveznice („**Minimalni prinos do dospjeća**“) navedeni su u Javnom pozivu, dok će konačni prinos po kojem će Obveznice biti izdane biti objavljen u okviru Objave o konačnim uvjetima izdanja.

#### 4.6 Kamatna stopa i obračun kamate

Izdavatelj će plaćati kamatu na Obveznice na godišnjoj bazi po nepromjenjivoj kamatnoj stopi („**Konačna kamatna stopa**“). Kamata po Obveznicama se obračunava po Konačnoj kamatnoj stopi na osnovi stvarnog broja dana u razdoblju za koje se kamate obračunavaju, tj. za razdoblje od, i uključujući, datuma dospjeća zadnjih kamata do, ali isključujući, datuma dospjeća kamate u razdoblju za koje se kamate obračunavaju. Minimalna kamatna stopa po kojoj će Obveznice biti izdane objavljena je u Javnom pozivu („**Minimalna kamatna stopa**“) dok će Konačna kamatna stopa po kojoj će Obveznice biti izdane biti objavljena u okviru Objave o konačnim uvjetima izdanja.

Za obračun stečene kamate iz Obveznica uzima se stvarni broj dana u razdoblju za koje se obračunavaju kamate tj. za razdoblje od, i uključujući, dan dospjeća zadnje kamate do, ali ne uključujući, dan dospjeća sljedeće kamate.

Metoda obračuna stečene kamate je ISMA-99 Normal ACT/ACT.

#### 4.7 Isplata kamate

Kamate će se isplaćivati godišnje i dospijevaju na godišnjicu Datuma izdanja, što je prema procjeni Izdavatelja u trenutku Dokumenta Ponude dan 12. srpnja 2025. i dan 12. srpnja 2026. godine te na Datum dospjeća, što je prema procjeni Izdavatelja u trenutku Dokumenta Ponude dan 12. srpnja 2027. godine („**Datumi dospjeća kamata**“). Ukoliko neki od Datuma dospjeća kamata padaju na dan koji nije Radni dan, plaćanje kamata će biti izvršeno prvi idući Radni dan.

#### 4.8 Kašnjenje s isplatom kamate

U slučaju kašnjenja s plaćanjem kamata iz Obveznica, Izdavatelj će, umjesto kamate po fiksnoj kamatnoj stopi, platiti kamatu po Povećanoj kamatnoj stopi na glavnici (kako je definirana dolje) tekuću od odgovarajućeg Datuma dospjeća kamata i isključujući taj dan, do dana plaćanja odgovarajuće godišnje kamate, ali uključujući dan plaćanja („**Povećane kamate**“).

Povećane kamate plaćaju se po stopi koja se dobiva na način da se fiksna kamatna stopa uveća za 2 postotna poena (2 p.p.) („**Povećana kamatna stopa**“). Povećane kamate obračunat će se na dan plaćanja.

Izdavatelj će platiti Povećane kamate Imateljima obveznica putem SKDD-a, a bit će obračunate primjenom sljedeće formule:

$$K = \frac{C \times p \times n}{100}$$

*K = Povećana kamata*

*C = dužni iznos glavnice*

$p$  = Povećana kamatna stopa

$n$  = broj godina

Pri obračunu Povećane kamate za obračunsko razdoblje kraće od jedne godine primjenjuje se kalendarski broj dana za tu godinu i koristi se sljedeća formula:

$$K = \frac{C \times p \times d}{36.500}$$

odnosno za prijestupnu godinu:

$$K = \frac{C \times p \times d}{36.600}$$

$K$  = Povećana kamata

$C$  = dužni iznos glavnice

$p$  = Povećana kamatna stopa

$d$  = broj dana.

#### 4.9 Isplata glavnice

Glavnica Obveznica u Nominalnom iznosu izdanja isplatit će se odjednom na Dan dospijeća. Ukoliko će Dan dospijeća biti dan koji nije Radni dan, otplata glavnice Obveznica izvršit će se na prvi sljedeći Radni dan.

#### 4.10 Prijevremeni otkup Obveznice

Izdavatelj može, u bilo koje vrijeme, otkupiti Obveznice po bilo kojoj cijeni na tržištu ili na drugi način, pod uvjetom da, u slučaju kupnje javnom ponudom, takva ponuda bude jednako dostupna svim Imateljima Obveznica. Imatelji Obveznica nisu dužni prihvatiti ponudu Izdavatelja niti su dužni prodati bilo koju količinu Obveznica Izdavatelju.

#### 4.11 Kašnjenje s isplatom glavnice

U slučaju kašnjenja s plaćanjem glavnice Obveznica, Izdavatelj će platiti zateznu kamatu („**Zatezna kamata**“) po zakonskoj zateznoj kamatnoj stopi („**Zakonska zatezna kamatna stopa**“) od dana dospijeća do dana isplate. Zakonska zatezna kamata obračunat će se na ukupan iznos dospjele, a neisplaćene glavnice. Zakonska zatezna kamata, koju Izdavatelj plaća Imateljima Obveznica posredstvom SKDD-a, obračunava se primjenom sljedeće formule:

$$K = \frac{C \times p \times n}{100}$$

$K$  = Zatezna kamata

$C$  = iznos dospjele, a neisplaćene glavnice

$p$  = Zakonska zatezna kamatna stopa

$n$  = broj godina

Pri obračunu Zatezne kamate za obračunsko razdoblje kraće od jedne godine primjenjuje se kalendarski broj dana za tu godinu i koristi se sljedeća formula:

$$K = \frac{C \times p \times d}{36.500}$$

odnosno za prijestupnu godinu:



$$K = \frac{C \times p \times d}{36.600}$$

*K = Zatezna kamata*

*C = iznos dospjele, a neisplaćene glavnice*

*p = Zakonska zatezna kamatna stopa*

*d = broj dana.*

#### 4.12 Izjave i jamstva Republike Hrvatske

Republika Hrvatska jamči:

- (i) da Obveznice predstavljaju izravnu, neosiguranu i bezuvjetnu obvezu Republike Hrvatske, međusobno su ravnopravne i, najmanje, *pari passu* sa svim drugim, sadašnjim i budućim, neosiguranim obvezama Republike Hrvatske, osim obveza koje mogu imati prvenstvo temeljem kogentnih propisa;
- (ii) da izdanje Obveznica predstavlja pravno valjanu obvezu Republike Hrvatske, te da će Izdavatelj za izdanje Obveznica ishoditi sva potrebna odobrenja i suglasnosti;
- (iii) da izdanje Obveznica nije suprotno zakonima i drugim propisima Republike Hrvatske, te ugovorima u kojima je Republika Hrvatska jedna od ugovornih strana;
- (iv) da nikakvi parnični, upravni, arbitražni, ili slični postupci protiv i u vezi s Republikom Hrvatskom nisu pokrenuti niti postoji vjerojatnost da će biti pokrenuti, čiji bi pravomoćni ishod mogao ugroziti sposobnost Republike Hrvatske da uredno izvršava obveze koje proizlaze iz Obveznica;
- (v) da će, sve dok je i jedna Obveznica neisplaćena, poduzimati ili će se pobrinuti da se poduzme sve potrebno kako bi se osigurao kontinuitet svih odobrenja, dozvola, ovlaštenja, registracija, evidencija ili sličnog potrebnog za izdanje, prodaju ili izvršenje obveza koje proizlaze iz Obveznica ili njihove valjanosti i naplativosti;
- (vi) da će ispunjavati sve obveze prema SKDD-u i Zagrebačkoj burzi vezane za održanje članstva u SKDD-u i za održanje Obveznica u uslugama Depozitorija, poravnanja i namire SKDD-a, te za održanje Obveznica u Službenom tržištu Zagrebačke burze;
- (vii) da će na Internet stranicama Ministarstva financija Republike Hrvatske <https://mfin.gov.hr/> i na Internet stranicama Zagrebačke burze <https://zse.hr/> obavijestiti o svakoj promjeni činjenica koja bi mogla utjecati na gore navedena jamstva.

#### 4.13 Prijevremeno dospijeće Obveznica

Imatelji Obveznica, koji samostalno ili skupno imaju 2/3 ukupnog broja glasova (broj izdanih, a neotkupljenih Obveznica u tom trenutku), imaju pravo proglasiti ukupno izdanje Obveznica dospjelim i plativim prije Dana dospijeća („**Prijevremeno dospijeće**“) i to u slučaju:

- (i) objave općeg moratorija Republike Hrvatske na plaćanje duga;
- (ii) neisplate o dospijeću kamate ili bilo kojeg drugog iznosa koji proizlazi iz Obveznica, izuzev ako do kašnjenja u naplati dođe uslijed administrativnih ili tehničkih poteškoća koje utječu na prijenos sredstava od strane Izdavatelja i ako takvo kašnjenje ne traje duže od 5 Radnih dana;
- (iii) povreda izjava i jamstava iz točke 4.12, odnosno neispunjavanje obveza iz izjava i jamstava iz točke 4.12 koje traje duže od 60 dana od Izdavateljeve obavijesti o povredi u skladu s točkom 4.12.;
- (iv) neisplate od strane Izdavatelja, u iznosu većem od EUR 20 milijuna, obveza po kreditima ili drugim poslovima o originalnom dospijeću ili u slučajevima kada Izdavatelj bude pozvan od strane vjerovnika na plaćanje prije originalnog dospijeća.

Odluku o Prijevremenom dospijeću Obveznica donosi skupština koju čine svi Imatelji Obveznica („**Skupština**“).

Skupština ima sljedeće ovlasti:

- a) proglasiti slučaj povrede obveze Izdavatelja te donijeti odluku o Prijevremenom dospijeću;
- b) donijeti odluku o poduzimanju mjera prisilne naplate.

#### **4.14 Sazivanje i održavanje Skupštine Imatelja Obveznica**

Imatelji Obveznica koji zajedno raspolažu s najmanje 1/3 ukupnog broja glasova (broj izdanih, a neotkupljenih Obveznica u tom trenutku) ovlašteni su zahtijevati sazivanje Skupštine od Administrativnog agenta („**Ovlašteni podnositelj**“) pisanim putem, preporučenom poštom uz priloženi dokaz o držanju Obveznica koje nose najmanje 1/3 ukupnog broja glasova te prijedlog dnevnog reda i odluka koje se predlažu donijeti.

Prije nego što sazove Skupštinu, Administrativni agent će utvrditi jesu li se ispunili sljedeći uvjeti:

- a) zahtjev za sazivanje Skupštine potpisali su Imatelji Obveznica koji drže najmanje 1/3 ukupnog broja glasova na dan kada Administrativni agent primi takav zahtjev;
- b) zahtjev za sazivanje Skupštine sadrži dnevni red, prijedloge svih odluka koje treba donijeti i kratko obrazloženje prijedloga svake odluke;
- c) predložene odluke u nadležnosti su Skupštine;
- d) Ovlašteni podnositelj naznačio je jednu poštansku adresu i/ili jednu adresu elektroničke pošte za daljnju komunikaciju s Administrativnim agentom u pogledu podnesenog zahtjeva za sazivanje Skupštine.

Po primitku zahtjeva za sazivanje Skupštine, Administrativni agent će, bez odgađanja, pregledati ispunjava li zahtjev uvjete koji su gore navedeni te će u razdoblju od 10 (deset) Radnih dana nakon primitka zahtjeva sazvati Skupštinu ili odbiti zahtjev s obrazloženjem razloga zbog kojih ga nije usvojio. Ako Imatelj Obveznica i/ili više njih čiji je zahtjev za sazivanjem odbijen već dva puta podnesu u razdoblju od šest mjeseci i treći zahtjev koji ne ispunjava gore navedene uvjete, neće imati pravo zahtijevati sazivanje Skupštine u narednom razdoblju od godine dana.

Administrativni agent će po primitku zahtjeva za sazivanje Skupštine o tome promptno izvijestiti Izdavatelja, Vodeće agente izdanja, SKDD i Zagrebačku burzu. Administrativni agent će također izvještavati Izdavatelja o svakoj drugoj radnji poduzetoj u skladu s ovlastima iz Dokumenta Ponude. Izdavatelj će obavijest koju zaprimi od Administrativnog agenta javno objaviti, ako takva obveza proizlazi iz relevantnih zakona i propisa.

Odluke se donose kvalificiranom većinom, koju čine Imatelji Obveznica koje nose 2/3 glasova (broj izdanih, a neotkupljenih Obveznica u tom trenutku). Svaka Obveznica (EUR 1) nosi jedan glas na Skupštini.

Skupština se saziva objavom javnog oglasa u najmanje dvije dnevne novine znatnije tiraže koje se prodaju na teritoriju Republike Hrvatske, zatim na Internet stranicama Ministarstva financija Republike Hrvatske <https://mfin.gov.hr/> i Internet stranicama Zagrebačke burze <https://zse.hr/> te slanjem poziva na HINA-u. Oglas kojim se saziva Skupština Imatelja Obveznica mora sadržavati jasnu naznaku predmeta o kojem se zahtijeva glasovanje i poziv na glasovanje izjašnjavaњem sa običnim “protiv” ili “za” te uputu da će se Skupština održati pisanim putem i da pravo glasa imaju isključivo oni Imatelji Obveznica koji su to bili na određeni datum (datum objave javnog oglasa; u slučaju objave u različite dane, datum ranije objave).

Zaključno s danom primitka obavijesti o zahtjevu za sazivanje Skupštine Imatelja Obveznica, SKDD će utvrditi popis Imatelja Obveznica s naznakom broja Obveznica na računu, te će u najkraćem roku dostaviti Administrativnom agentu popis Imatelja Obveznica s naznakom broja Obveznica na računu, prema stanju zaključno s danom primitka obavijesti o zahtjevu za sazivanje Skupštine Imatelja Obveznica. Administrativni agent će isti dan popis imatelja Obveznica s naznakom broja Obveznica na računu dostaviti Izdavatelju.

Skupština imatelja Obveznica održava se pisanim putem, na način da Imatelji Obveznica koji su upisani u Depozitorij SKDD-a na dan objave javnog oglasa, a koji popis će utvrditi i Administrativnom agentu dostaviti SKDD-u, mogu u roku od 15 (petnaest) Radnih dana od dana objave oglasa glasovati pisanim putem preporučenom poštom dostavljenom Administrativnom agentu o prijedlogu o kojem se zahtijeva glasovanje. Najkasnije po isteku 10 (deset) Radnih dana od isteka roka za glasovanje, Administrativni agent će utvrditi ishod glasovanja. Tako utvrđen ishod glasovanja Administrativni agent objavit će sljedeći Radni dan na istovjetan način kao i zahtjev za sazivanjem Skupštine u formi odluke Skupštine imatelja Obveznica.

U slučaju odluke Skupštine o Prijevremenom dospijeću Obveznica, Administrativni agent će za račun imatelja Obveznica pozvati Izdavatelja na prijevremenu otplatu Obveznica u roku od 15 (petnaest) Radnih dana od dana odluke Skupštine. Zatezna kamata počinje teći prvi Radni dan po isteku spomenutog roka.

Zahtjev za sazivanje Skupštine Imatelja Obveznica i dokument o glasovanju svakog Imatelja Obveznice koji glasuje moraju biti javnobilježnički ovjereni, s time da u slučaju imatelja Obveznice koji je pravna osoba, u javnobilježničkoj ovjeri mora biti sadržana naznaka o tome da je dokument potpisala ovlaštena osoba. U suprotnom, zahtjev za sazivanje Skupštine odnosno dokument o glasovanju će se smatrati nevažećim.

Odluke Skupštine obvezujuće su za sve Imatelje Obveznica i Izdavatelja.

Troškove sazivanja i održavanja Skupštine, uključujući naknadu za rad Administrativnog agenta snosi Izdavatelj. Administrativni agent ne provodi prisilnu naplatu.

U svrhu održavanja Skupštine Imatelja Obveznica Izdavatelj je suglasan i ovlašćuje Administrativnog agenta da u bilo koje doba zatraži i obavi uvid u Depozitorij imatelja Obveznica kod SKDD-a.

Administrativni agent odgovara Izdavatelju, odnosno Imateljima Obveznica samo iz razloga namjere ili grube nepažnje.

## **4.15 Izmjena uvjeta izdanja Obveznica**

### **4.15.1 Definicije**

Za potrebe točke 4.15 niže definirani pojmovi imaju sljedeće značenje:

- (a) **"dužnički vrijednosni papiri"** znači Obveznice i svi ostali zapisi, obveznice ili ostali dužnički vrijednosni papiri koje je Izdavatelj izdao u jednoj ili više serija, a čiji izvorno naveden datum dospijeća nastupa nakon više od jedne godine, uključujući sve obveze, bez obzira na njihov izvorno naveden datum dospijeća, koje su ranije predstavljale sastavni dio dužničkog vrijednosnog papira.
- (b) **"obveza bez kupona"** znači dužnički vrijednosni papir koji ne sadrži izričite odredbe o prirastu kamata, a koji uključuje prethodno sastavne dijelove dužničkog vrijednosnog papira koji jest sadržavao izričite odredbe o prirastu kamata ako taj sastavni dio sam ne sadrži izričite odredbe o prirastu kamata.
- (c) **"obveza koja je vezana uz indeks"** znači dužnički vrijednosni papir koji sadrži odredbe o isplati dodatnih iznosa na temelju promjena u indeksu koji se objavljuje, ali ne uključuje sastavni dio obveze koja je vezana uz indeks koji više nije povezan s takvom obvezom koja je vezana uz indeks.
- (d) **"serija"** znači tranša dužničkih vrijednosnih papira te sve buduće tranše dužničkih vrijednosnih papira koje su, kako međusobno tako i u odnosu na izvornu tranšu dužničkih vrijednosnih papira, (i) identične u svakom pogledu osim njihovog datuma izdavanja ili datuma prve isplate, te (ii) za koje je navedeno da su konsolidirane i tvore jedinstvenu seriju, a uključuju Obveznice i sva daljnja izdanja Obveznica.

- (e) **"neisplaćeno"** u pogledu bilo koje Obveznice znači Obveznica koja je neisplaćena u smislu točke 4.15.2.7, a u pogledu dužničkih vrijednosnih papira iz bilo koje druge serije znači dužnički vrijednosni papir koji je neisplaćen u smislu točke 4.15.2.8.
- (f) **"izmjena"** u pogledu Obveznica znači svaka promjena, izmjena, dopuna ili odricanje od uvjeta izdanja Obveznica ili bilo kojeg ugovora koji uređuje izdavanje Obveznica ili njihovo administriranje, te ima isto značenje u pogledu dužničkih vrijednosnih papira svake druge serije osim ako bilo koje od gore navedenih upućivanja na Obveznice ili ugovor koji uređuje izdavanje Obveznica ili njihovo administriranje treba tumačiti kao upućivanje na druge dužničke vrijednosne papire ili ugovor koji uređuje izdavanje takvih drugih dužničkih vrijednosnih papira ili njihovo administriranje.
- (g) **"izmjena koja se odnosi na više serija"** znači izmjena koja se odnosi na (i) Obveznice ili bilo koji ugovor koji uređuje izdavanje Obveznica ili njihovo administriranje, i (ii) dužničke vrijednosne papire iz jedne ili više drugih serija ili bilo koji ugovor koji uređuje izdavanje takvih drugih dužničkih vrijednosnih papira ili njihovo administriranje.
- (h) **"pridržani predmet odlučivanja"** u pogledu Obveznica znači svaka izmjena uvjeta izdanja Obveznica ili bilo kojeg ugovora koji uređuje izdavanje Obveznica ili njihovo administriranje, a kojom se:
- (i) mijenja datum na koji dospijeva za plaćanje bilo koji iznos na temelju Obveznica;
  - (ii) umanjuje bilo koji iznos, uključujući dospjeli a neplaćeni iznos, koji je plativ na temelju Obveznica;
  - (iii) mijenja metoda izračuna bilo kojeg iznosa koji je plativ na temelju Obveznica;
  - (iv) umanjuje otkupna cijena Obveznica ili mijenja datum na koji Obveznice mogu biti otkupljene;
  - (v) mijenja valuta ili mjesto plaćanja bilo kojeg iznosa koji je plativ na temelju Obveznica;
  - (vi) nameće bilo koji uvjet ili na drugi način mijenja Izdavateljeva obveza plaćanja na temelju Obveznica;
  - (vii) mijenja bilo koja okolnost koja je povezana s plaćanjem, a pod kojom se Obveznice mogu proglašiti dospjelima i plativima prije datuma dospijeća koji je u njima naveden;
  - (viii) mijenja prvenstveni red ili rang Obveznica;
  - (ix) mijenja iznos glavnice neisplaćenih Obveznica ili, u slučaju izmjene koja se odnosi na više serija, iznos glavnice dužničkih vrijednosnih papira bilo koje druge serije, a koji je potreban za odobravanje predložene izmjene u pogledu Obveznica, iznos glavnice neisplaćenih Obveznica koji je potreban za postojanje kvoruma, ili pravila utvrđivanja toga je li Obveznica neisplaćena u gore navedene svrhe; ili
  - (x) mijenja definicija pojma pridržani predmeta odlučivanja.

te ima isto značenje u pogledu dužničkih vrijednosnih papira bilo koje druge serije osim ako bilo koje od gore navedenih upućivanja na Obveznice ili ugovor koji uređuje izdavanje Obveznica ili njihovo administriranje treba tumačiti kao upućivanje na druge dužničke vrijednosne papire ili

ugovor koji uređuje izdavanje takvih drugih dužničkih vrijednosnih papira ili njihovo administriranje.

- (i) "**imatelj**" u pogledu Obveznice znači zakoniti Imatelj Obveznica kako je to navedeno u točki 4.4, a u pogledu bilo kojeg drugog dužničkog vrijednosnog papira znači osoba koju je Izdavatelj ovlašten smatrati zakonitim imateljem dužničkog vrijednosnog papira na temelju mjerodavnog prava za te dužničke vrijednosne papire.
- (j) "**datum utvrđivanja popisa**" u vezi bilo koje predložene izmjene znači datum kojeg je odredio Izdavatelj za utvrđivanje toga tko su imatelji Obveznica te, u slučaju izmjene koja se odnosi na više serija, tko su imatelji dužničkih vrijednosnih papira drugih serija koji su ovlašteni glasovati ili potpisati pisanu odluku o predloženoj izmjeni.

#### 4.15.2 Izmjena uvjeta Obveznica

4.15.2.1 Izmjena u pogledu pridržanog predmeta odlučivanja. Uvjete izdanja Obveznica i bilo kojeg ugovora koji uređuje izdavanje Obveznica ili njihovo administriranje moguće je izmijeniti u pogledu pridržanog predmeta odlučivanja uz pristanak Izdavatelja i:

(a) potvrdni glas imatelja najmanje 75% ukupnog iznosa glavnice neisplaćenih Obveznica koje su zastupljene na valjano sazvanoj skupštini imatelja Obveznica; ili

(b) pisanu odluku koja je potpisana od strane ili u ime i za račun imatelja najmanje 66 2/3% ukupnog iznosa glavnice Obveznica koje su bile neisplaćene u tom trenutku.

4.15.2.2 Izmjena koja se odnosi na više serija. U slučaju izmjene koja se odnosi na više serija, uvjete izdanja Obveznica i dužničkih vrijednosnih papira bilo koje druge serije, te bilo kojeg ugovora koji uređuje izdavanje Obveznica ili dužničkih vrijednosnih papira takve druge serije ili njihovo administriranje, moguće je izmijeniti u pogledu pridržanog predmeta odlučivanja uz pristanak Izdavatelja i:

(a)(i) potvrdni glas najmanje 75% ukupnog iznosa glavnice neisplaćenih dužničkih vrijednosnih papira koji su zastupljeni na zasebnim valjano sazvanim skupštinama imatelja dužničkih vrijednosnih papira svih serija (promatrano u ukupnosti) na koje bi utjecala predložena izmjena; ili

(a)(ii) pisanu odluku koja je potpisana od strane ili u ime i za račun imatelja najmanje 66 2/3% ukupnog iznosa glavnice neisplaćenih dužničkih vrijednosnih papira svih serija (promatrano u ukupnosti) na koje bi utjecala predložena izmjena;

i

(b)(i) potvrdni glas više od 66 2/3% ukupnog iznosa glavnice neisplaćenih dužničkih vrijednosnih papira koji su zastupljeni na zasebnim valjano sazvanim skupštinama imatelja svake serije dužničkih vrijednosnih papira (promatrano zasebno) na koje bi utjecala predložena izmjena; ili

(b)(ii) pisanu odluku koja je potpisana od strane ili u ime i za račun imatelja više od 50% ukupnog iznosa glavnice dužničkih vrijednosnih papira svake serije (promatrano zasebno) koji su bili neisplaćeni u tom trenutku, a na koje bi utjecala predložena izmjena.

Zasebna skupština se saziva i održava, ili se zasebna pisana odluka potpisuje, u pogledu predložene izmjene Obveznica i predložene izmjene svake druge zahvaćene serije dužničkih vrijednosnih papira.

- 4.15.2.3 Predložena izmjena koja se odnosi na više serija. Predložena izmjena koja se odnosi na više serija može uključivati jednu ili više predloženih alternativnih izmjena uvjeta izdanja svake zahvaćene serije dužničkih vrijednosnih papira ili bilo kojeg ugovora koji uređuje izdavanje bilo koje zahvaćene serije dužničkih vrijednosnih papira ili njeno administriranje, pod uvjetom da sve takve predložene alternativne izmjene budu priopćene svakom imatelju bilo kojih dužničkih vrijednosnih papira bilo koje zahvaćene serije te da ih oni imaju mogućnost prihvatiti.
- 4.15.2.4 Djelomična izmjena koja se odnosi na više serija. Ako predložena izmjena koja se odnosi na više serija ne bude odobrena u pogledu pridržanog predmeta odlučivanja u skladu s točkom 4.15.2.2, ali bi bila odobrena da se predložena izmjena odnosila samo na Obveznice i jednu ili više, ali ne sve, od ostalih serija dužničkih vrijednosnih papira na koje utječe predložena izmjena, smatrat će se da je takva izmjena koja se odnosi na više serija odobrena, bez obzira na ono što je propisano točkom 4.15.2.2, u odnosu na Obveznice i dužničke vrijednosne papire svake druge serije čija bi izmjena bila odobrena u skladu s točkom 4.15.2.2, da se predložena izmjena odnosila samo na Obveznice i dužničke vrijednosne papire takvih drugih serija, pod uvjetom da:
- (a) je prije datuma utvrđivanja popisa za predloženu izmjenju koja se odnosi na više serija, Izdavatelj javno obavijestio imatelje Obveznica i ostalih zahvaćenih dužničkih vrijednosnih papira o uvjetima pod kojima će se smatrati da je predložena izmjena koja se odnosi na više serija odobrena, ako se odobrava na gore opisan način u pogledu Obveznica i nekih, ali ne svih, ostalih zahvaćenih serija dužničkih vrijednosnih papira; i
  - (b) su navedeni uvjeti ispunjeni u pogledu predložene izmjene koja se odnosi na više serija.
- 4.15.2.5 Izmjena u pogledu predmeta odlučivanja koji nije pridržan. Uvjete izdanja Obveznica i bilo kojeg ugovora koji uređuje izdavanje Obveznica ili njihovo administriranje moguće je izmijeniti u pogledu bilo kojeg predmeta odlučivanja koji nije pridržani predmet odlučivanja uz pristanak Izdavatelja i:
- (a) potvrdni glas imatelja više od 50% ukupnog iznosa glavnice neisplaćenih Obveznica koje su zastupljene na valjano sazvanoj skupštini imatelja Obveznica; ili
  - (b) pisanu odluku koja je potpisana od strane ili u ime i za račun imatelja više od 50% ukupnog iznosa glavnice neisplaćenih Obveznica.
- 4.15.2.6 Višestruke valute, obveze koje su vezane uz indeks i obveze bez kupona. Prilikom utvrđivanja je li predložena izmjena dobila odobrenje potrebnog iznosa glavnice Obveznica i dužničkih vrijednosnih papira jedne ili više serija:
- (a) ako izmjena uključuje dužničke vrijednosne papire koji su izraženi u više od jedne valute, iznos glavnice svakog zahvaćenog dužničkog vrijednosnog papira bit će jednak iznosu u eurima koji je mogao biti dobiven za iznos glavnice tog dužničkog vrijednosnog papira na datum utvrđivanja popisa za predloženu izmjenju, korištenjem tečajne stope za euro objavljene od strane Europske središnje banke koja je bila primjenjiva na datum utvrđivanja popisa;
  - (b) ako izmjena uključuje obvezu koja je vezana uz indeks, iznos glavnice svake takve obveze koja je vezana uz indeks bit će jednak njezinom usklađenom nominalnom iznosu;

- (c) ako izmjena uključuje obvezu bez kupona koja prethodno nije činila sastavni dio obveze koja je vezana uz indeks, iznos glavnice svake takve obveze bez kupona bit će jednak njezinom nominalnom iznosu ili, ako datum dospijeća koji je naveden u njoj još nije nastupio, trenutnoj vrijednosti njezinog nominalnog iznosa;
- (d) ako izmjena uključuje obvezu bez kupona koja je prethodno činila sastavni dio obveze koja je vezana uz indeks, iznos glavnice svake takve obveze bez kupona koja je prethodno predstavljala pravo na primanje:
  - (i) isplate glavnice ili kamata koja nije vezana uz indeks, bit će jednak njezinom nominalnom iznosu ili, ako iskazani datum dospijeća isplate koja nije vezana uz indeks još nije nastupio, trenutnoj vrijednosti njezinog nominalnog iznosa; i
  - (ii) isplate glavnice ili kamata koja je vezana uz indeks, bit će jednak njezinom usklađenom nominalnom iznosu ili, ako iskazani datum dospijeća isplate koja je vezana uz indeks još nije nastupio, trenutnoj vrijednosti njezinog usklađenog nominalnog iznosa; i
- (e) U svrhe ove točke 4.15.2.6:
  - (i) usklađeni nominalni iznos bilo koje obveze koja je vezana uz indeks i bilo kojeg sastavnog dijela obveze koja je vezana uz indeks je iznos isplate koja bi dospjela na iskazani datum dospijeća takve obveze koja je vezana uz indeks ili njezinog sastavnog dijela, da je njezin iskazani datum dospijeća bio datum utvrđivanja popisa za predloženu izmjenu, na temelju vrijednosti povezanog indeksa na datum utvrđivanja popisa koji je objavljen od strane ili u ime i za račun Izdavatelja ili, ako ne postoji takva objavljena vrijednost, na temelju procijenjene vrijednosti povezanog indeksa na datum utvrđivanja popisa koja je utvrđena u skladu s odredbama i uvjetima obveze koja je vezana uz indeks, ali ni u kojem slučaju usklađeni nominalni iznos takve obveze koja je vezana uz indeks ili njezinog sastavnog dijela neće biti niži od njezinog nominalnog iznosa, osim ako odredbe i uvjeti obveze koja je vezana uz indeks dozvoljavaju da iznos isplate koja se vrši na temelju takve obveze koja je vezana uz indeks ili njezinog sastavnog dijela može biti niži od njezinog nominalnog iznosa; i
  - (ii) trenutna vrijednost obveze bez kupona utvrđuje se na način da se od nominalnog iznosa (ili, ovisno o slučaju, od usklađenog nominalnog iznosa) takve obveze bez kupona, u razdoblju od njezinog iskazanog datuma dospijeća do datuma utvrđivanja popisa, vrši diskontiranje iznosa po iskazanoj diskontnoj stopi u skladu s primjenjivim tržišnim pravilima za brojanje dana, pri čemu iskazana stopa diskonta iznosi kako slijedi:
    - (A) ako obveza bez kupona prethodno nije bila sastavni dio dužničkog vrijednosnog papira koji je izričito predviđao prirast kamata, prinos do dospijeća te obveze bez kupona od trenutka izdavanja ili, ako je izdano više od jedne tranše te obveze bez kupona, prinos do dospijeća te obveze bez kupona od trenutka izdavanja prema aritmetičkoj sredini svih cijena u trenutku izdavanja svih obveza bez kupona te serije obveza bez kupona, ponderirano prema njihovim nominalnim iznosima; i
    - (B) ako je obveza bez kupona prethodno bila sastavni dio dužničkog vrijednosnog papira koji je izričito predviđao prirast kamata:
      - (1) kupon tog dužničkog vrijednosnog papira ako je moguće identificirati taj dužnički vrijednosni papir; ili

- (2) ako nije moguće identificirati taj dužnički vrijednosni papir, aritmetička sredina svih kupona svih Izdavateljevih dužničkih vrijednosnih papira (ponderirano prema njihovim iznosima glavnice) koji su navedeni niže, a koji imaju isti iskazani datum dospjeća kao i obveza bez kupona podložna diskontiranju ili, ako ne postoji takav dužnički vrijednosni papir, kupon koji je procijenjen u navedene svrhe na linearnoj osnovi korištenjem svih Izdavateljevih dužničkih vrijednosnih papira (ponderirano prema njihovim iznosima glavnice) koji su navedeni niže, a koji imaju dva datuma dospjeća koji su najbliži datumu dospjeća obveze bez kupona podložne diskontiranju, pri čemu dužničke vrijednosne papire koji se koriste u tu svrhu čine sve Izdavateljeve obveze koje su vezane uz indeks ako je obveza bez kupona podložna diskontiranju prethodno bila sastavni dio obveze koja je vezana uz indeks, te svi Izdavateljevi dužnički vrijednosni papiri (osim obveza koje su vezane uz indeks i obveza bez kupona) ako obveza bez kupona podložna diskontiranju prethodno nije bila sastavni dio obveze koja je vezana uz indeks, a koji su u svakom slučaju iskazani u istoj valuti kao i obveza bez kupona podložna diskontiranju.

4.15.2.7 Neisplaćene obveznice. Prilikom utvrđivanja jesu li imatelji potrebnog iznosa glavnice neisplaćenih Obveznica glasovali u korist predložene izmjene ili postoji li kvorum na bilo kojoj skupštini imatelja Obveznica koji su pozvani da glasuju o predloženoj izmjeni, smatrat će se da Obveznica nije neisplaćena, te da na temelju nje nije moguće glasovati za ili protiv predložene izmjene i da ju se ne uzima u obzir prilikom utvrđivanja postoji li kvorum, ako je na datum utvrđivanja popisa za predloženu izmjenju:

- (a) Obveznica prethodno bila otkazana ili dostavljena u svrhu otkazivanja ili pridržana radi ponovnog izdavanja, ali nije ponovno izdana;
- (b) Obveznica prethodno bila pozvana na otkup u skladu s njezinim uvjetima ili prethodno postala dospjela i plativa po dospjeću ili na neki drugi datum, a Izdavatelj je prethodno ispunio svoju obvezu izvršenja svih plaćanja koja su dospjela na temelju Obveznice u skladu s njezinim uvjetima; ili
- (c) Obveznicu držao Izdavatelj, ili odjel, ministarstvo ili agencija Izdavatelja, ili društvo, zaklada ili druga pravna osoba koja je pod kontrolom Izdavatelja ili odjela, ministarstva ili agencije Izdavatelja te, u slučaju Obveznice koju drži bilo koje od takvih gore navedenih društava, zaklada ili drugih pravnih osoba, imatelj Obveznice nije ovlašten samostalno donositi odluke, pri čemu:
- (i) imatelj Obveznice u navedene svrhe je pravna osoba koja je na temelju Obveznice pravno ovlaštena glasovati za ili protiv predložene izmjene ili, u slučaju da se radi o različitoj osobi, pravna osoba čije je dopuštenje ili uputa potrebna na temelju ugovora, izravno ili neizravno, kako bi pravno ovlašteni imatelj mogao na temelju Obveznice glasovati za ili protiv predložene izmjene;
- (ii) društvo, zaklada ili druga pravna osoba je pod kontrolom Izdavatelja ili odjela, ministarstva ili agencije Izdavatelja ako Izdavatelj ili bilo koji odjel, ministarstvo ili agencija Izdavatelja ima ovlast, izravno ili neizravno, na osnovi vlasništva nad vrijednosnim papirima iz kojih proizlaze glasačka prava ili na osnovi drugih vlasničkih prava, na temelju ugovora ili na nekom drugom temelju, davati naloge upravi ili izabrati ili imenovati većinu članova uprave ili drugih osoba koje obavljaju slične funkcije umjesto, ili pored, uprave te pravne osobe; i
- (iii) imatelj Obveznice je ovlašten samostalno donositi odluke ako, na temelju mjerodavnog prava, pravila ili propisa te neovisno o bilo kakvoj izravnoj ili neizravnoj obvezi koju imatelj može imati prema Izdavatelju:



- (A) imatelj ne smije, izravno ili neizravno, primiti upute od Izdavatelja o tome kako glasovati o predloženoj izmjeni; ili
- (B) imatelj je, prilikom odlučivanja o tome kako glasovati o predloženoj izmjeni, obvezan postupati u skladu s objektivnim standardom savjesnosti, u interesu svih svojih zainteresiranih osoba ili u svojem vlastitom interesu; ili
- (C) imatelj je obvezan povjereničkom dužnošću ili sličnom dužnošću glasovati o predloženoj izmjeni u interesu jedne ili više osoba koje nisu osoba za koju bi se (da je ta osoba u tom trenutku držala bilo koju Obveznicu) smatralo da drži Obveznicu koja nije neisplaćena na temelju ove točke 4.15.2.7.

4.15.2.8 Neisplaćeni dužnički vrijednosni papiri. Prilikom utvrđivanja jesu li imatelji potrebnog iznosa glavnice neisplaćenih dužničkih vrijednosnih papira druge serije glasovali u korist predložene izmjene koja se odnosi na više serija ili postoji li kvorum na bilo kojoj skupštini imatelja takvih dužničkih vrijednosnih papira koji su pozvani da glasuju o predloženoj izmjeni koja se odnosi na više serija, smatrat će se da predmetni dužnički vrijednosni papir nije neisplaćen, te da na temelju njega nije moguće glasovati za ili protiv predložene izmjene koja se odnosi na više serija i da ga se ne uzima u obzir prilikom utvrđivanja postoji li kvorum, u skladu s primjenjivim odredbama i uvjetima tog dužničkog vrijednosnog papira.

4.15.2.9 Pravne osobe koje su ovlaštene samostalno donositi odluke. U svrhu transparentnosti, Izdavatelj će čim prije nakon službene objave bilo koje predložene izmjene Obveznica, a u svakom slučaju najkasnije 10 dana prije datuma utvrđivanja popisa za predloženu izmjenu, objaviti popis u kojemu je navedeno svako društvo, zaklada ili druga pravna osoba koja je u smislu točke 4.15.2.7(c):

- (a) u tom trenutku pod kontrolom Izdavatelja ili odjela, ministarstva ili agencije Izdavatelja;
- (b) u odgovoru na upit Izdavatelja prijavila Izdavatelju da je u tom trenutku imatelj jedne ili više Obveznica; i
- (c) nije ovlaštena samostalno donositi odluke u pogledu svojeg držanja Obveznica.

4.15.2.10 Zamjena i konverzija. Svaka valjano odobrena izmjena uvjeta izdanja Obveznica može biti provedena putem obvezne zamjene ili konverzije Obveznica za nove dužničke vrijednosne papire koji sadrže izmijenjene uvjete izdanja ako su imatelji Obveznica obaviješteni o predloženoj zamjeni ili konverziji prije datuma utvrđivanja popisa za predloženu izmjenu. Svaka konverzija ili zamjena koja je izvršena kako bi se provelo valjano odobrenu izmjenu obvezujuća je za sve imatelje Obveznica.

### 4.15.3 Agent za izračun

4.15.3.1 Imenovanje i odgovornost. Izdavatelj će imenovati osobu ("**agent za izračun**") koja će izračunati je li predložena izmjena odobrena od strane potrebnog iznosa glavnice neisplaćenih Obveznica te, u slučaju izmjene koja se odnosi na više serija, od strane potrebnog iznosa glavnice neisplaćenih dužničkih vrijednosnih papira svake zahvaćene serije dužničkih vrijednosnih papira. U slučaju izmjene koja se odnosi na više serija, ista osoba bit će imenovana agentom za izračun za predloženu izmjenu Obveznica i svake druge zahvaćene serije dužničkih vrijednosnih papira.

4.15.3.2 Potvrda. Izdavatelj će dostaviti agentu za izračun i objaviti prije datuma bilo koje skupštine koja je sazvana radi glasovanja o predloženoj izmjeni ili datuma kojeg je odredio Izdavatelj za potpisivanje pisane odluke o predloženoj izmjeni, potvrdu:

- (a) u kojoj se navodi koliki je ukupan iznos glavnice Obveznica i, u slučaju izmjene koja se odnosi na više serija, koji su dužnički vrijednosni papiri svake druge zahvaćene serije neisplaćeni na datum utvrđivanja popisa u svrhe točke 4.15.2.7;
- (b) u kojoj se navodi koliki je ukupan iznos glavnice Obveznica i, u slučaju izmjene koja se odnosi na više serija, za koje se dužničke vrijednosne papire svake druge zahvaćene serije na temelju točke 4.15.2.7(c) smatra da nisu neisplaćeni na datum utvrđivanja popisa; i
- (c) u kojoj se navodi tko su imatelji Obveznica i, u slučaju izmjene koja se odnosi na više serija, dužničkih vrijednosnih papira svake druge zahvaćene serije iz stavka (b) ove točke,

a što je utvrđeno, ovisno o slučaju, u skladu s odredbama točke 4.15.2.6.

4.15.3.3 Pouzdanje u potvrdu. Agent za izračun može se pouzdati u sve podatke koji su sadržani u potvrdu koju je dostavio Izdavatelj, te će ti podaci biti konačni i obvezujući za Izdavatelja i imatelje Obveznica osim ako:

- (a) imatelj Obveznica na kojega to utječe Izdavatelju dostavi obrazloženi pisani prigovor na potvrdu prije održavanja glasovanja o predloženoj izmjeni ili potpisivanja pisane odluke o predloženoj izmjeni; i
- (b) taj bi pisani prigovor, ako bude prihvaćen, utjecao na ishod održanog glasovanja ili potpisivanja pisane odluke o predloženoj izmjeni.

U slučaju da je obrazloženi pisani prigovor pravovremeno dostavljen, svi podaci na koje se oslanja agent za izračun će unatoč tome biti konačni i obvezujući za Izdavatelja i imatelje Obveznica na koje utječe ako:

- (A) prigovor naknadno bude povučen;
- (B) imatelj Obveznica koji je dostavio prigovor ne pokrene odgovarajući pravni postupak u pogledu prigovora pred nadležnim sudom u roku od 15 dana od datuma objave rezultata održanog glasovanja ili potpisivanja pisane odluke o predloženoj izmjeni; ili
- (C) nadležni sud naknadno donese odluku da je prigovor neosnovan ili da on ni u kojem slučaju ne bi utjecao na ishod održanog glasovanja ili potpisivanja pisane odluke o predloženoj izmjeni.

4.15.3.4 Objava. Izdavatelj će organizirati objavu rezultata izračuna koje je izradio agent za izračun u pogledu predložene izmjene čim prije nakon održane skupštine koja je sazvana radi odlučivanja o toj izmjeni ili, ako je primjenjivo, datuma kojeg je Izdavatelj odredio za potpisivanje pisane odluke o toj izmjeni.

#### 4.15.4 **Skupština imatelja Obveznica; pisane odluke**

4.15.4.1 Općenito. Niže navedene odredbe, i sva dodatna pravila koja su donesena i objavljena od strane Izdavatelja se, u mjeri u kojoj je to u skladu s niže navedenim odredbama, primjenjuju se na sve skupštine imatelja Obveznica koje su sazvana radi glasovanja o predloženoj izmjeni i na sve pisane odluke koje su usvojene u vezi s predloženom izmjenom. Sve radnje Izdavatelja koje su uređene ovom točkom 4.15.4 može umjesto njega poduzeti zastupnik ili agent koji postupa u ime i za račun Izdavatelja.

4.15.4.2 Sazivanje skupštine. Skupštinu imatelja Obveznica:

- (a) Izdavatelj može sazvati u svako doba; i
- (b) Izdavatelj mora sazvati u slučaju da je nastupio i traje slučaj povrede u vezi Obveznica te održavanje skupštine zatraže pisanim putem imatelji najmanje 10% ukupnog iznosa glavnice Obveznica koje su neisplaćene u tom trenutku.

4.15.4.3 Obavijest o sazivanju skupštine. Izdavatelj će objaviti obavijest kojom se saziva skupština imatelja Obveznica najmanje 21 dan prije datuma održavanja skupštine ili, u slučaju odgođene skupštine, najmanje 14 dana prije datuma održavanja odgođene skupštine. U obavijesti će biti:

- (a) navedeno vrijeme, datum i mjesto održavanja skupštine;
- (b) naveden dnevni red i kvorum potreban za održavanje skupštine te tekst svih odluka čije se usvajanje predlaže;
- (c) naveden datum utvrđivanja popisa za skupštinu, koji neće biti ranije od pet Radnih dana prije datuma održavanja skupštine, i dokumenti koje imatelj Obveznica mora predočiti kako bi imao pravo sudjelovati u skupštini;
- (d) uključen obrazac dokumenta kojeg je potrebno koristiti za imenovanje punomoćnika koji postupa u ime i za račun imatelja Obveznica;
- (e) navedena sva dodatna pravila koja je usvojio Izdavatelj za potrebe sazivanja i održavanja skupštine i, ako je primjenjivo, uvjeti pod kojima će se smatrati da je provedena izmjena koja se odnosi na više serija u slučaju da je odobrena za neke, ali ne za sve zahvaćene serije dužničkih vrijednosnih papira; i
- (f) navedeno koja je osoba imenovana kao agent za izračun u pogledu svih predloženih izmjena o kojima će se glasovati na skupštini.

4.15.4.4 Predsjednik skupštine. Predsjednik skupštine imatelja Obveznica bit će imenovan:

- (a) od strane Izdavatelja; ili
- (b) ako Izdavatelj ne imenuje predsjednika ili osoba koju je Izdavatelj predložio nije prisutna na skupštini, od strane imatelja više od 50% ukupnog iznosa glavnice Obveznica koje su u tom trenutku neisplaćene i prisutne na skupštini.

4.15.4.5 Kvorum. Nikakva pravno obvezujuća radnja neće biti poduzeta ni na kojoj skupštini u slučaju nepostojanja kvoruma, osim imenovanja predsjednika, ako on nije bio imenovan od strane Izdavatelja. Kvorum na svakoj skupštini na kojoj imatelji Obveznica glasuju o predloženoj izmjeni:

- (a) pridržanog predmeta odlučivanja jest jedna ili više osoba koje su prisutne i drže najmanje 66 2/3% ukupnog iznosa glavnice Obveznica koje su neisplaćene u tom trenutku; i

- (b) predmeta odlučivanja koji nije pridržani predmet odlučivanja jest jedna ili više osoba koje su prisutne i drže najmanje 50% ukupnog iznosa glavnice Obveznica koje su neisplaćene u tom trenutku.

4.15.4.6 Odgođena skupština. Ako kvorum ne bude ispunjen u roku od trideset minuta od vremena koje je zakazano za održavanje skupštine, skupština može biti odgođena za razdoblje od najviše 42, a najmanje 14 dana, po odluci predsjednika skupštine. Kvorum za svaku odgođenu skupštinu će biti jedna ili više osoba koje su prisutne i drže:

- (a) najmanje 66 2/3% ukupnog iznosa glavnice Obveznica koje su neisplaćene u tom trenutku u slučaju predložene izmjene pridržanog predmeta odlučivanja; i

- (b) najmanje 25% ukupnog iznosa glavnice Obveznica koje su neisplaćene u tom trenutku u slučaju izmjene predmeta odlučivanja koji nije pridržani predmet odlučivanja.

4.15.4.7 Pisane odluke. Pisana odluka koja je potpisana od strane ili u ime i za račun imatelja potrebne većine Obveznica bit će jednako valjana u sve svrhe kao i odluka koja je usvojena na skupštini imatelja Obveznica koja je valjano sazvana i održana u skladu s ovim odredbama. Pisana odluka može biti usvojena u jednom ili više dokumenata odgovarajućeg oblika, od kojih je svaki potpisan od strane ili u ime i za račun jednog ili više imatelja Obveznica.

4.15.4.8 Pravo glasa. Svaka osoba koja je imatelj neisplaćene Obveznice na datum utvrđivanja popisa za predloženu izmjenu i svaka osoba koja je valjano imenovana punomoćnikom od strane imatelja neisplaćene Obveznice na datum utvrđivanja popisa za predloženu izmjenu, bit će ovlaštena glasovati o predloženoj izmjeni na skupštini imatelja Obveznica i potpisati pisanu odluku o predloženoj izmjeni.

4.15.4.9 Glasovanje. Svaka predložena izmjena bit će predmet glasovanja imatelja neisplaćenih Obveznica koje su prisutne ili zastupljene na valjano sazvanoj skupštini ili glasovanja imatelja svih neisplaćenih Obveznica putem donošenja pisane odluke bez potrebe za održavanjem skupštine. Broj glasova kojima imatelj raspolaze u vezi svake predložene izmjene jednak je iznosu glavnice imateljevih neisplaćenih Obveznica. U tu svrhu:

- (a) u slučaju izmjene koja se odnosi na više serija, a koja uključuje dužničke vrijednosne papire koji su izraženi u više od jedne valute, iznos glavnice svakog dužničkog vrijednosnog papira bit će utvrđen u skladu s točkom 4.15.2.6(a);

- (b) u slučaju izmjene koja se odnosi na više serija, a koja uključuje obvezu koja je vezana uz indeks, iznos glavnice svake takve obveze koja je vezana uz indeks bit će utvrđen u skladu s točkom 4.15.2.6(b);

- (c) u slučaju izmjene koja se odnosi na više serija, a koja uključuje obvezu bez kupona koja prethodno nije činila sastavni dio obveze koja je vezana uz indeks, iznos glavnice svake takve obveze bez kupona bit će utvrđen u skladu s točkom 4.15.2.6(c); i

- (d) u slučaju izmjene koja se odnosi na više serija, a koja uključuje obvezu bez kupona koja je prethodno činila sastavni dio obveze koja je vezana uz indeks, iznos glavnice svake takve obveze bez kupona bit će utvrđen u skladu s točkom 4.15.2.6(d).

4.15.4.10 Punomoćnici. Svaki imatelj neisplaćene Obveznice može, putem pisane isprave koja je potpisana u ime i za račun imatelja te dostavljena Izdavatelju najkasnije 48 sati prije vremena zakazanog za održavanje skupštine imatelja Obveznica ili potpisivanje pisane odluke, imenovati bilo koju osobu ("**punomoćnik**") da poduzima radnje u ime i za račun imatelja u vezi s bilo kojom skupštinom imatelja Obveznica na kojoj je imatelj ovlašten glasovati ili

potpisivanjem bilo koje pisane odluke koju je imatelj ovlašten potpisati. Imenovanje punomoćnika u bilo kojem drugom obliku, osim u obliku koji je priložen uz obavijest o održavanju sastanka, neće biti valjano u navedene svrhe.

4.15.4.11 Pravni učinak i opoziv punomoćnika. Za punomoćnika koji je valjano imenovan u skladu s gornjim odredbama, podložno odredbama točke 4.15.2.7 te sve dok je njegovo imenovanje na snazi, smatrat će se da je (a za osobu koja je imenovala tog punomoćnika će se smatrati da nije) imatelj Obveznica na koje se to imenovanje odnosi, te će svaki glas kojeg punomoćnik da biti valjan bez obzira na prethodni opoziv ili izmjenu imenovanja tog punomoćnika, osim ako je Izdavatelj primio obavijest ili je na drugi način bio obaviješten o opozivu ili izmjeni barem 48 sati prije vremena zakazanog za početak skupštine na kojoj punomoćnik namjerava dati svoj glas ili, ako je primjenjivo, za potpisivanje pisane odluke.

4.15.4.12 Obvezujući učinak. Odluka koja je valjano usvojena na skupštini imatelja koja je sazvana i održana u skladu s ovim odredbama, te pisana odluka koja je valjano potpisana od strane potrebne većine imatelja Obveznica, bit će obvezujuće za sve imatelje Obveznica, bez obzira na to je li imatelj bio prisutan na skupštini, glasovao za ili protiv odluke ili potpisao pisanu odluku.

4.15.4.13 Objava. Izdavatelj će bez nepotrebnog odlaganja objaviti sve valjano usvojene odluke i pisane odluke.

#### 4.15.5 Objave

4.15.5.1 Obavijesti i ostali predmeti objave. Izdavatelj će objaviti sve obavijesti i ostalo što je potrebno objaviti u skladu s gornjim odredbama:

(a) na internetskim stranicama Ministarstva financija Republike Hrvatske <https://mfin.gov.hr/> i internetskim stranicama Zagrebačke burze [https://zse.hr](https://zse.hr;);

(b) putem SKDD-a; i

(c) objavom javnog oglasa u najmanje dvije dnevne novine znatnije tiraže koje se prodaju na teritoriju Republike Hrvatske, te

(d) na druge načine ako je to propisano primjenjivim zakonom ili drugim propisom.

Bilo koja takva obavijest smatrat će se objavljenom na dan prve objave.

#### 4.15.6 Tehničke izmjene

4.15.6.1 Očita pogreška, tehničke izmjene.

Neovisno o bilo kojoj suprotnoj odredbi navedenoj u ovom Dokumentu Ponude, uvjete izdanja Obveznica i bilo kojeg ugovora koji uređuje izdanje Obveznica ili njihovo administriranje, Izdavatelj može izmijeniti bez pristanka imatelja Obveznica:

(i) radi ispravljanja očite pogreške ili razriješenosti; ili

(ii) ako je izmjena formalne ili tehničke prirode ili u korist imatelja Obveznica.

Izdavatelj će objaviti pojedinosti o svim izmjenama Obveznica učinjenim u skladu s ovom točkom 4.15.6.1 u roku od deset dana od stupanja izmjene na snagu.

#### 4.16 Odluke na temelju kojih će Obveznice biti izdane

Radi provođenja Ponude i izdanja Obveznica, Obveznice će biti izdane temeljem Odluke Republike Hrvatske zastupane po Ministarstvu financija.

#### 4.17 Trgovanje na sekundarnom tržištu

Datum očekivanog uvrštenja Obveznica u Službeno tržište Zagrebačke naveden je u Javnom pozivu („Uvrštenje Obveznica na Službeno tržište Zagrebačke burze“).

Cijena uvrštenih Obveznica temeljit će se na tzv. "čistoj cijeni", što znači da ne obuhvaća stečenu kamatu. Plaćanje po obavljenoj kupnji Obveznica obavlja se prema cijeni po kojoj se trgovalo uvećanoj za stečenu kamatu za razdoblje od zadnje isplate kamate pa sve do pretpostavljenog dana namire, ne uključujući pretpostavljeni dan namire.

Za obračun stečene kamate iz Obveznica uzima se stvarni broj dana u razdoblju za koje se obračunavaju kamate tj. za razdoblje od, i uključujući, dan dospjeća prethodnog kupona do, ali ne uključujući, dan dospjeća sljedećeg kupona.

$$\text{Stečena kamata po danu (\%)}^1 = \frac{\text{Godišnja kamatna stopa}}{1 \times \text{Broj dana u razdoblju}}$$

<sup>1</sup>Stečenu kamatu po danu izraženu kao % nominalne vrijednosti Obveznice dobivamo dijeljenjem godišnje kamatne stope s godišnjom frekvencijom isplate kupona iz Obveznica (1) i brojem dana u razdoblju između dvije isplate kupona.

$$\begin{aligned} \text{Stečena kamata}^2 = \\ \text{Stečena kamata po danu (\%)} \times \text{Broj Obveznica} \times \\ \text{Broj dana od zadnjeg dospjeća kupona do, ali ne uključujući, dan namire} \times \\ \text{nominalna vrijednost Obveznica (EUR 1)} \end{aligned}$$

<sup>2</sup>Apsolutni iznos stečene kamate dobiva se množenjem stečene kamate po danu po Obveznici, izražene kao % nominalne vrijednosti Obveznice, s brojem Obveznica, te brojem dana proteklim od zadnje isplate kupona do, ali ne uključujući, dan namire i nominalnom vrijednošću Obveznica (EUR 1).

#### 4.18 Platni agent

Platni agent je Središnje klirinško depozitarno društvo sa sjedištem u Zagrebu, Ulica Vjekoslava Heinzela 62A.

Sredstva primljena od Izdavatelja na ime kamate i glavnice Obveznica, SKDD će, na Datume dospjeća kamata, odnosno glavnice uplatiti putem platnog sustava imatelju Obveznica, bez odbitaka na ime naknade ili drugih troškova. Na postupak uplate sredstava od strane Izdavatelja u korist SKDD-a primjenjivat će se Pravila SKDD-a i Ugovor o Platnom agentu sklopljen između Izdavatelja i SKDD-a.

Ukoliko je Dan dospjeća, Datumi dospjeća kamata koji proizlaze iz Obveznica dan koji nije Radni dan, isplata će dospjeti prvog sljedećeg Radnog dana.

#### 4.19 Obavijesti

Do konačne isplate svih iznosa koji proizlaze iz Obveznica, obavijesti Izdavatelja bit će izvršene odgovarajućom objavom na Internet stranicama Ministarstva financija Republike Hrvatske <https://mfin.gov.hr/>, Internet stranicama Zagrebačke burze <https://zse.hr/> te slanjem takve obavijesti HINA-i.

#### **4.20 Zastara**

Potraživanja prema Republici Hrvatskoj iz kamata Obveznica zastarijevaju u roku od 3 godine od pojedinačnog Datuma dospijeća kamata, dok potraživanja iz glavnice Obveznica zastarijevaju u roku od 5 godina od Dana dospijeća, osim u slučaju Prijevremenog dospijeća kada glavnice Obveznice zastarijevaju u roku od 5 godina od dana takvog prijevremenog dospijeća.

#### **4.21 Mjerodavno pravo i nadležnost**

Mjerodavno pravo za Obveznice i Dokument Ponude u cjelini je pravo Republike Hrvatske. Za sporove koji bi se odnosili na Obveznice Izdavatelja, uključujući i sporove koji se odnose na pitanja valjanosti njihovog izdavanja, kao i na pravne učinke koji iz toga proistječu, nadležni su stvarno nadležni sudovi u Republici Hrvatskoj.

#### **4.22 Namjena stečenog prihoda**

Neto prihod od izdavanja Obveznica bit će upotrijebljen za financiranje proračunskih rashoda.

### **5 POREZNI TRETMAN OBVEZNICA**

Sažetak poreznog tretmana ulaganja u Obveznice temelji se na poreznim propisima Republike Hrvatske koji su na snazi u vrijeme Dokumenta Ponude i Javnog poziva. Sve eventualne naknadne izmjene zakonodavstva, njegova tumačenja, sudske i upravne odluke mogu izmijeniti činjenice koje su u nastavku navedene i izazvati posljedice za Imatelje Obveznica. Izdavatelj se ne obvezuje dopuniti odnosno izmijeniti Dokument Ponude niti informirati Imatelje Obveznica o bilo kojoj naknadnoj izmjeni u pogledu primjenjivih zakona, podzakonskih akata i/ili drugih relevantnih propisa.

Svaki ulagatelj u Obveznice trebao bi se savjetovati sa svojim poreznim savjetnicima u pogledu bilo koje porezne posljedice i/ili implikacije koja može nastati iz ulaganja u Obveznice ili iz bilo kojeg raspolaganja Obveznicama, uključujući primjenjivost i učinak poreznih propisa Republike Hrvatske ili bilo koje druge zemlje, porezne međunarodne sporazume i/ili ugovore (uključujući, ali se ne ograničavajući na ugovore o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja) druge potencijalne izmjene poreznih propisa koji su u pripremi ili su prijedlozi za te izmjene podneseni do dana Dokumenta Ponude, kao i bilo koje izmjene relevantnih poreznih propisa nakon datuma Dokumenta Ponude.

#### **5.1 Oporezivanje kamata iz Obveznice porezom na dodanu vrijednost**

Plaćanje kamate iz Obveznice ne podliježe obračunu i plaćanju poreza na dodanu vrijednost.

#### **5.2 Oporezivanje prihoda ostvarenih od kamata iz Obveznice porezom na dobit**

Prihod od kamata iz Obveznica koji hrvatski porezni rezidenti - obveznici poreza na dobit ostvare od kamata, uključivo i kamate iz Obveznica, ulazi u izračun osnovice poreza na dobit. Ovisno o razini prihoda, dobit se oporezuje po stopi od 10% ili 18%.

#### **5.3 Oporezivanje kamata iz Obveznice porezom po odbitku**

U skladu s važećim hrvatskim poreznim zakonodavstvom plaćanje kamate iz Obveznice pravnim osobama koje nemaju registriranu djelatnost i sjedište na teritoriju Republike Hrvatske ne podliježe plaćanju poreza po odbitku u Republici Hrvatskoj.

Izdavatelj, sukladno uvjetima Obveznice, isplaćuje bruto iznos kamate, iz kojeg ili na koji, Imatelj Obveznice plaća sve poreze sukladno važećoj poreznoj legislativi države svoje rezidentnosti.

#### **5.4 Oporezivanje kamata i/ili kapitalne dobiti iz Obveznice porezom na dohodak**

U skladu s važećim hrvatskim poreznim zakonodavstvom, dohodak koji na temelju isplaćenih kamata iz obveznica ostvare porezni obveznici fizičke osobe ne podliježe obračunu i plaćanju poreza na dohodak u Republici Hrvatskoj.

Kapitalni dobiti što ih prodajom Obveznica ostvare fizičke osobe, porezni rezidenti odnosno porezni nerezidenti, ne podliježu obračunu i plaćanju poreza na dohodak u Republici Hrvatskoj.

Kapitalni dobiti što ih prodajom Obveznica ostvare fizičke osobe, porezni nerezidenti, s čijim državama Hrvatska ima zaključen Ugovor o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja, eventualno će se oporezivati prema tim Ugovorima.

#### **5.5 Isplate iz Obveznica bez odbitka**

Sva plaćanja temeljem Obveznica Izdavatelj će izvršavati slobodna od i bez ustezanja ili umanjenja za sve sadašnje i buduće poreze i ostala davanja bilo koje vrste u Republici Hrvatskoj ili jedinici lokalne i područne (regionalne) samouprave, osim ako bi takvo ustezanje ili umanjenje bilo propisano zakonodavstvom Republike Hrvatske.

### **6 ČIMBENICI RIZIKA POVEZANI S ULAGANJEM U OBVEZNICE**

Ulaganjem u vrijednosne papire, pa tako i u dužničke vrijednosne papire kao što su i Obveznice, ulagatelji se izlažu rizicima i trebali bi razmotriti takve rizike prije donošenja odluke o kupnji Obveznica. Također, svaki ulagatelj bi prije ulaganja u Obveznice trebao napraviti vlastitu ocjenu rizika povezanih uz ulaganje u Obveznicu te detaljno proučiti sve informacije koje su navedene u Dokumentu Ponude. Ulagatelji trebaju biti svjesni da bi ulaganje u vrijednosne papire, pa tako i Obveznice, moglo značajno utjecati na ostvarenu dobit odnosno gubitak ulagatelja. U nastavku su navedeni značajni rizici povezani s Obveznicama. Prepoznajući neke od rizika, Izdavatelj na odgovarajući način opisuje rizik uz objašnjenje kako isti utječe na Obveznice te poziva ulagatelje da prilikom donošenja odluke o ulaganju u Obveznice razmotri barem ovdje opisane rizike. Moguće je da rizici navedeni u ovom Dokumentu Ponude nisu jedini rizici vezani uz Obveznice te potencijalni drugi rizici mogu imati negativne učinke u odnosu na Obveznice, a koje Izdavatelj na datum Dokumenta Ponude nije mogao anticipirati. Dodatno, ulagatelji moraju biti svjesni da se rizici mogu kombinirati i da njihov kumulativan učinak može biti dodatno pojačan. Stoga, prilikom ulaganja u Obveznice svaki ulagatelj, sukladno vlastitim preferencijama odnosa rizika i prinosa od ulaganja, svjesno preuzima pojedine vrste rizika.

Dokument Ponude ne sadrži tumačenje propisa niti se bilo koji dio njegova sadržaja može koristiti u tu svrhu. Kada je tumačenje propisa važno za odluku o ulaganju u Obveznice, Izdavatelj upućuje ulagatelja na osobe koje su ovlaštene davati pravne savjete.

#### **6.1 Rizik inflacije**

Rizik inflacije predstavlja promjenu kupovne moći valute u kojoj su Obveznice denominirane, u kojem se slučaju mijenja realna vrijednost Obveznice. Rast inflacije izravno uzrokuje pad realnog prinosa od ulaganja u Obveznice i obrnuto. Ako je stopa inflacije veća od nominalnog prinosa od ulaganja u Obveznice, realni prinos od ulaganja u Obveznice je negativan.

#### **6.2 Rizik neispunjenja obveza Izdavatelja po izdanim Obveznicama**

Izdavatelj može doći u situaciju da neće biti u mogućnosti izvršiti isplatu kamate i/ili glavnice po izdanim Obveznicama u predviđenom iznosu i roku, što za ulagatelja u Obveznice predstavlja rizik potencijalnog gubitka po osnovi ulaganja u Obveznice.



### **6.3 Rizik povezan s financiranjem ulaganja u Obveznice pozajmljenim sredstvima**

Ako se ulaganje u Obveznice financira pozajmljenim sredstvima, ulagatelj mora, prilikom izračuna prinosa od ulaganja u Obveznice, odnosno gubitka u slučaju da Izdavatelj ne isplati kamatu ili ne otplati glavnicu Obveznica po dospijeću ili u slučaju da tržišna cijena Obveznica značajno padne, uzeti u obzir i troškove otplate zajma, odnosno kredita.

Financiranje ulaganja u Obveznice zajmom ili kreditom može značajno povećati rizik ulagatelja. Ulagatelji bi trebali 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.

### **6.4 Rizik povezan uz raspodjelu (alokaciju) Obveznica pri izdanju**

Izdavatelj zadržava pravo odluke o raspodjeli (Alokaciji) Obveznica, posebice u slučaju potražnje koja je veća od ponude Obveznica, odnosno ako nominalni iznos koji su zainteresirani ulagatelji upisali i uplatili premaši nominalni iznos Obveznica koje će biti izdane. Izdavatelj će, sukladno utvrđenim alokacijskim načelima, izvršiti raspodjelu Obveznica pojedinom ulagatelju. S tim u svezi, postoji rizik da se pojedinom ulagatelju dodijeli/alocira manja količina Obveznica od količine koju je, tijekom razdoblja ponude, naveo u Potvrdi odnosno upisnici i za koju je izvršio uplatu u roku navedenom u ovom Dokumentu Ponude i Javnom pozivu. U slučaju Alokacije Obveznica u iznosu manjem nego li je ulagatelj upisao i uplatio, sva razlika će takvom ulagatelju biti vraćena u skladu s ovim Dokumentom Ponude.

### **6.5 Rizik izmjene uvjeta Obveznica**

Dokument Ponude sadrži odredbe o sazivanju i održavanju Skupštine Imatelja Obveznica radi odlučivanja o pitanjima koja utječu na njihov interes i ulaze u nadležnost Skupštine Imatelja Obveznica kao i odredbe o izmjenama uvjeta izdanja Obveznica (za više detalja upućuje se na točku 4.14 i 4.15). Odluke Skupštine Imatelja Obveznica donesene propisanom većinom glasova mogu obvezati na promjene uvjeta Obveznica sve Imatelje Obveznica, uključujući i one koji ne sudjeluju i ne glasuju na Skupštini Imatelja Obveznica, kao i one Imatelje Obveznica koji glasuju protiv odluke propisane većine. Budući da je takva pravilno usvojena odluka većine obvezujuća za sve Imatelje, odluka kojom bi se izmijenili pojedini uvjeti Obveznice (npr. datumi otplate) mogu utjecati na prava iz Obveznice, pa samim time i na poziciju Imatelja Obveznica te njihova financijska i druga očekivanja u vezi s ulaganjem u Obveznice. Navedeno se na odgovarajući način primjenjuje i na odluke skupštine imatelja Obveznica kojima se mijenjaju uvjeti izdanja Obveznica donesene sukladno točki 4.15.

### **6.6 Rizik od nedovoljno raspoloživih sredstava radi ispunjenja obveze plaćanja u slučaju Prijevremenog dospijeća Obveznica**

Dokument Ponude sadrži odredbe prema kojima je Izdavatelj, ako je Skupština donijela odluku o Prijevremenom dospijeću Obveznica (za više detalja upućuje se na točku 4.13), obvezan prijevremeno otkupiti Obveznice na način da ponudi plaćanje u gotovini po otkupnoj cijeni od 100,00% glavnice neotkupljenih Obveznica, uvećano za obračunate kamate od (i uključujući) dana isplate zadnje kamate do (i isključujući) datuma takvog prijevremenog otkupa.

Izdavatelj ne može jamčiti da će potrebna sredstva za financiranje obveze prijevremenog otkupa u definiranim rokovima imati na raspolaganju.

### **6.7 Rizik povezan uz pravo Izdavatelja na otkup Obveznica prije dospijeća**

Dokument Ponude sadrži pravo Izdavatelja da otkupi Obveznice prije dospijeća (za više detalja upućuje se na točku 4.10). U takvom slučaju, ukoliko Imatelj Obveznica odluči takvu ponudu na otkup prije dospijeća prihvatiti, izložen je riziku da će, ukoliko cijena takvog prijevremenog otkupa ne bude adekvatna, njegovo ulaganje imati niži od očekivanog prinosa. Izdavatelj bi mogao iskoristiti svoje pravo na otkup ako prinosa na usporedive Obveznice na tržištima kapitala padne, što znači da bi Imatelj mogao

samo ponovno uložiti prihod od otkupa u Obveznice s nižim prinosom ili sa sličnim prinosom većeg rizika.

## **6.8 Rizik nelikvidnosti na sekundarnom tržištu**

Neovisno o planiranom uvrštenju Obveznica za trgovanje na Službeno tržište Zagrebačke burze, ne postoji jamstvo da će se razviti aktivno sekundarno trgovanje istima, a koje bi trajalo cijelo razdoblje do dospjeća Obveznica.

U slučaju da se aktivno trgovanje ne razvije (tj. da ne bude dovoljno zahtjeva za kupnju Obveznica ili ponuda za prodaju Obveznica), to bi moglo imati značajno negativan utjecaj na cijenu Obveznica, a posebno na likvidnost Obveznica. Svaki ulagatelj mora biti svjestan da na nelikvidnom tržištu postoji rizik da neće moći prodati svoje Obveznice u bilo koje vrijeme po fer tržišnoj cijeni ili po cijenama koje će mu osigurati prinos usporediv sa sličnim ulaganjima koja imaju razvijeno sekundarno tržište.

Pored toga, značajni poremećaji tržišnih uvjeta, regulatornih mjera ili tehnički i drugi problemi mogu omesti ili privremeno obustaviti trgovanje uvrštenim Obveznicama i time spriječiti Imatelje Obveznica da ih prodaju u kratkom roku i/ili po fer tržišnoj cijeni.

## **6.9 Rizik promjenjivosti tržišne cijene Obveznica i kamatnih stopa**

Imatelji Obveznica izloženi su riziku promjene tržišne cijene Obveznica tijekom razdoblja od izdanja do dospjeća.

Na tržišnu cijenu Obveznica utječe velik broj unutarnjih i vanjskih čimbenika, kao npr. kreditni rating Izdavatelja, promjena tržišnih kamatnih stopa, cjelokupna kretanja u gospodarstvu, politike središnjih banaka, inflacija te nedostatak potražnje ili prevelika potražnja za Obveznicama. Imatelji Obveznica izloženi su riziku nepovoljne promjene tržišne cijene Obveznica, koji se materijalizira ako Imatelj proda Obveznice prije dospjeća.

Nema nikakvog jamstva da događaji u Republici Hrvatskoj ili drugdje neće uzrokovati nestabilnosti/fluktuacije tržišta te da takve nestabilnosti/fluktuacije neće negativno utjecati na cijenu Obveznica ili da ekonomski i tržišni uvjeti neće imati neki drugi negativan učinak.

Budući da Obveznice nose kamatu po fiksnoj stopi, Imatelji Obveznica također su izloženi riziku pada cijene Obveznica zbog porasta kamatnih stopa na tržištu. Dok je nominalna kamatna stopa na Obveznice fiksirana tijekom cijelog razdoblja trajanja Obveznica na sekundarnom tržištu, kamatne stope na tržištima kapitala (tržišne kamatne stope) obično se mijenjaju svakodnevno. Kako se mijenja tržišna kamatna stopa, tako se mijenja i cijena obveznica, ali u obrnutom smjeru. Ako tržišne kamatne stope rastu, cijena obveznica obično pada. Ako tržišne kamatne stope padnu, cijena obveznica obično raste.

## **6.10 Rizik povezan s transakcijskim troškovima i naknadama za trgovanje Obveznicama na sekundarnom tržištu**

Prilikom trgovanja Obveznicama na sekundarnom tržištu mogu se pojaviti transakcijski troškovi. Ti troškovi mogu značajno umanjiti ili potpuno eliminirati potencijal zarade od trgovanja Obveznicama. Transakcijski troškovi najčešće se pojavljuju u obliku fiksne/minimalne naknade za transakcije manje vrijednosti ili promjenjive 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 mogu nastati nakon sklapanja transakcija (kao npr. troškovi skrbništva nad Obveznicama).

Stoga se ulagatelji trebaju upoznati sa svim troškovima povezanim sa sklapanjem i namirom transakcija (na sekundarnom tržištu) s Obveznicama prije donošenja investicijska odluke.

### 6.11 Rizik promjene relevantnih propisa

Uvjeti izdanja Obveznica temelje se na hrvatskim pravnim propisima važećim na datum ovog Dokumenta Ponude.

U bilo kojem trenutku nakon datuma ovog Dokumenta Ponude može doći do izmjene relevantnih pravnih propisa i/ili promjene dosadašnje sudske i/ili upravne prakse, što može negativno utjecati na Obveznice i/ili na ulagatelje u Obveznice.

Izdavatelj neće obavještavati Imatelje Obveznica o eventualnim naknadnim izmjenama relevantnih propisa.

### 6.12 Rizici povezani s oporezivanjem prihoda ostvarenih ulaganjem u Obveznice

Sukladno pozitivnim propisima Republike Hrvatske važećim na dan Dokumenta Ponude u vezi s porezima, prihod od kamata po Obveznicama na datum ovog dokumenta nisu predmet oporezivanja. Ipak, porezni tretman za pojedinog Imatelja može se razlikovati od općenito opisanog poreznog tretmana ulaganja u Obveznice. Ulagatelji bi stoga trebali zatražiti savjet svojih poreznih savjetnika vezano uz porezni tretman ulaganja u Obveznice.

Primjenjivi porezni zakoni i praksa podložni su promjenama što bi moglo negativno utjecati na tržišnu cijenu Obveznica. Svaka takva promjena može uzrokovati promjenu poreznog tretmana Obveznica u odnosu na ono što je Imatelj Obveznica shvatio da je bio slučaj u trenutku ulaganja. Ako bi se takvi porezi uveli u Republici Hrvatskoj, to bi za Imatelje Obveznica predstavljao rizik da zbog dodatnih poreznih odbitaka dobiju manje novca od očekivanog.

## 7 POTPISNICI

Za Izdavatelja, Republika Hrvatska zastupana po Ministarstvu financija

Potpis: 

**Marko Primorac**  
Potpredsjednik Vlade Republike Hrvatske i  
Ministar financija

