



DOKUMENT PONUDE OBVEZNICA REPUBLIKE HRVATSKE
CILJANOG NOMINALNOG IZNOSA EUR 1 MILIJARDA
I DOSPIJEĆA 2025. GODINE
ISIN HRRHMFO253B1

VODEĆI AGENTI IZDANJA

ERSTE&STEIERMÄRKISCHE BANK d.d., OTP BANKA d.d., PRIVREDNA BANKA ZAGREB
– DIONIČKO DRUŠTVO, RAIFFEISENBANK AUSTRIA d.d. i ZAGREBAČKA BANKA
DIONIČKO DRUŠTVO

SU-ARANŽER IZDANJA

HRVATSKA POŠTANSKA BANKA dioničko društvo

Datum Dokumenta Ponude
16. veljače 2023.

SADRŽAJ

1	UVOD	4
2	DEFINICIJE I KRATICE	6
3	KLJUČNE INFORMACIJE O JAVNOJ PONUDI OBVEZNICA	10
3.1	Uvjeti pod kojima ulagatelji mogu uložiti u Obveznicu temeljem Ponude	10
3.2	Razdoblje ponude	10
3.3	Mjesto Ponude i upisa Obveznica	10
3.4	Uplata iznosa	11
3.5	Objava o konačnim uvjetima izdanja	12
3.6	Upis u depozitorij SKDD-a, poravnanje i namira	12
4	KLJUČNE INFORMACIJE O OBVEZNICAMA	13
4.1	Glavna obilježja Obveznica	13
4.2	Osnovna prava Imatelja Obveznica	13
4.3	Trgovanje Obveznicama	14
4.4	Zakoniti imatelj obveznica	14
4.5	Cijena i prinos pri izdanju	14
4.6	Kamatna stopa i obračun kamate	14
4.7	Isplata kamate	15
4.8	Kašnjenje s isplatom kamate	15
4.9	Isplata glavnice	15
4.10	Prijevremena isplata glavnice	16
4.11	Kašnjenje s isplatom glavnice	16
4.12	Izjave i jamstva Republike Hrvatske	16
4.13	Prijevremeno dospijeće Obveznica	17
4.14	Sazivanje i održavanje Skupštine Imatelja Obveznica	17
4.15	Odluke na temelju kojih će Obveznice biti izdane	19
4.16	Trgovanje na sekundarnom tržištu	19
4.17	Platni agent	20
4.18	Obavijesti	20
4.19	Zastara	20
4.20	Mjerodavno pravo i nadležnost	20
4.21	Namjena stečenog prihoda	20
5	POREZNI TRETMAN OBVEZNICA	21
5.1	Oporezivanje kamata iz Obveznice porezom na dodanu vrijednost	21
5.2	Oporezivanje prihoda ostvarenih od kamata iz Obveznice porezom na dobit	21
5.3	Oporezivanje kamata iz Obveznice porezom po odbitku	21
5.4	Oporezivanje kamata i/ili kapitalne dobiti iz Obveznice porezom na dohodak	21
5.5	Isplate iz Obveznica bez odbitka	22
6	ČIMBENICI RIZIKA POVEZANI S ULAGANJEM U OBVEZNICE	22

6.1	Rizik inflacije	22
6.2	Rizik neispunjenja obveza Izdavatelja po izdanim Obveznicama	23
6.3	Rizik prikladnosti Obveznica	23
6.4	Rizik povezan s financiranjem ulaganja u Obveznice pozajmljenim sredstvima	23
6.5	Rizik povezan uz raspodjelu (alokaciju) Obveznica pri izdanju	23
6.6	Rizik izmjene uvjeta Obveznica	24
6.7	Rizik od nedovoljno raspoloživih sredstava radi ispunjenja obveze plaćanja u slučaju prijevremenog dospjeća Obveznica	24
6.8	Rizik povezan uz pravo Izdavatelja na otkup Obveznica prije dospjeća	24
6.9	Rizik nelikvidnosti na sekundarnom tržištu	24
6.10	Rizik promjenjivosti tržišne cijene Obveznica i kamatnih stopa	25
6.11	Rizik povezan s transakcijskim troškovima i naknadama za trgovanje Obveznicama na sekundarnom tržištu	25
6.12	Rizik promjene relevantnih propisa	25
6.13	Rizici povezani s oporezivanjem prihoda ostvarenih ulaganjem u Obveznice	26
7	POTPISNICI	26

1 UVOD

Republika Hrvatska zastupana po Ministarstvu financija, Katančićeva 5, Zagreb, OIB: 18683136487, ("Izdavatelj") izdaje te pod uvjetima navedenim u ovom dokumentu ponude ("Dokument Ponude") nudi ulagateljima obveznice Republike Hrvatske ciljanog nominalnog iznosa EUR 1.000.000.000,00 (jednu milijardu eura) s fiksnom godišnjom kamatnom stopom i jednokratnom otplatom glavnice, dospijeća 2025. godine, oznake vrijednosnog papira RHMF-O-253B i međunarodne identifikacijske oznake (ISIN) HRRHMFO253B1 ("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 Alokacija Obveznica bit će naknadno utvrđeni i objavljeni u Objavi o konačnim uvjetima izdanja, a sve sukladno vremenskom planu koji će biti naveden u Javnom pozivu na upis obveznica. Javni poziv će biti objavljen 20. veljače 2023. na Internet stranicama Ministarstva financija Republike Hrvatske <https://mfin.gov.hr/> i na Internet stranicama Zagrebačke burze <https://zse.hr/> U Javnom pozivu bit će navedena 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 KLIRINŠKO DEPOZITARNO DRUŠTVO, dioničko društvo („SKDD“).

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

Ovaj Dokument Ponude bit će dostavljen Zagrebačkoj burzi prije uvrštenja predmetnih Obveznica na Službeno tržište Zagrebačke burze. 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 Izdavatelju, Obveznicama i ponudi Obveznica kako bi pomogle zainteresiranim ulagateljima u razumijevanju uvjeta izdanja Obveznica te rizika ulaganja povezanih s ponudom Obveznica. Zainteresirani ulagatelji se upućuju da pročitaju Dokument Ponude u cijelosti kako bi mogli donijeti informiranu odluku o potencijalnom ulaganju.

Izdavatelj prihvaća odgovornost za sadržaj ovog Dokumenta Ponude te istinitost informacija sadržanim 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. 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 d.d., OTP BANKA d.d., PRIVREDNA BANKA ZAGREB – DIONIČKO DRUŠTVO, RAIFFEISENBANK AUSTRIA d.d. i ZAGREBAČKA BANKA DIONIČKO DRUŠTVO (“Vodeći agenti”) i HRVATSKA POŠTANSKA BANKA dioničko društvo kao su-aranžer („Su-aranžer“) 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 ili Su-aranžera 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. Ulagačelji 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 2. stavak 1. 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 Prospekta 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 dospijeca“	ima značenje određeno u točki 4.1 Dokumenta Ponude;
„Datum izdanja“	ima značenje određeno u točki 3.4 Dokumenta Ponude;
„Datumi dospijeca 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 Obveznici te uvjetima i načinu provođenja ponude Obveznica;
„EU“	znači Europska unija;
„EUR“	znači euro, službena valuta u Republici Hrvatskoj;
„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 ulagatelj“	znači investicijsko društvo; kreditna institucija; društvo za osiguranje; UCITS fond i društvo za upravljanje UCITS fondom; društvo za upravljanje mirovinskim fondovima i mirovinski fond; druga financijska institucija koja podliježe 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;
„Instrukcije 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, Katančičeva 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;
„Krajnji rok za uplatu sredstava u 2. krugu“	ima značenje određeno u točki 3.4 Dokumenta Ponude;
„LEI“	znači jedinstvena oznaka pravnih subjekata koji sudjeluju na globalnom financijskom tržištu (eng. Legal Entity Identifier);
„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 1.000.000.000,00, u denominaciji po obveznici od 1,00 EUR, s fiksnom kamatnom stopom uz godišnju isplatu kamata i jednokratno dospjeće glavnice 2 (dvije) godine nakon Dana izdanja, oznake vrijednosnog papira i međunarodne identifikacijske oznake (ISIN) HRRHMFO253B1, 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;
„Povećane kamate“	ima značenje određeno u točki 4.8 Dokumenta Ponude;

„Povećana kamatna stopa“	ima značenje određeno u točki 4.8 Dokumenta Ponude;
„Pravila burze“	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;
„Pravila SKDD-a“	znači Pravila Središnjeg klirinškog depozitarnog društva dioničkog društva od 17. prosinca 2021. ur.br. U-234/21-8 i Izmjene i dopune Pravila od 23. prosinca 2022. ur.br. U-230/22-18, te sve kasnije eventualne izmjene i dopune;
„Prijevremeno dospijeće“	ima značenje određeno u točki 4.13 Dokumenta Ponude;
„Radni dan“	znači svaki dan osim subote, nedjelje te državnih praznika i blagdana u Republici Hrvatskoj;
„Razdoblje ponude“	ima značenje određeno u točki 3.2 Dokumenta Ponude;
„Razdoblje upisa u 2. krugu“	Ima značenje određeno u točki 3.2 Dokumenta Ponude;
„SKDD“	znači SREDIŠNJE KLIRINŠKO DEPOZITARNO DRUŠTVO, dioničko društvo, Heinzelova 62/a, Zagreb, OIB: 64406809162;
„Su-aranžer“	znači HRVATSKA POŠTANSKA BANKA, dioničko društvo, Jurišićeva ulica 4, Zagreb, OIB 87939104217;
„Transakcijski pravni savjetnik“	znači MIŠKOVIĆ & MIŠKOVIĆ odvjetničko društvo d.o.o., Mesnička 15a, Zagreb OIB 72357889876;
„Upute SKDD-a“	znači Upute Središnjeg klirinškog depozitarnog društva, dioničkog društva od 17. prosinca 2021. ur.br. U-234/21-9 i Izmjene i dopune Upute od 23. prosinca 2022. ur.br. U-230/22-19), te sve kasnije eventualne izmjene i dopune;
„Uvrštenje Obveznica na Službeno tržište Zagrebačke burze“	ima značenje određeno u točki 4.3 Dokumenta Ponude;
„Vodeći agenti“	znači: ERSTE&STEIERMÄRKISCHE BANK d.d., Jadranski trg 3/a, Rijeka, OIB 23057039320; OTP BANKA DIONIČKO DRUŠTVO, 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;

„Zagrebačka burza“

znači Zagrebačka burza d.d., Ivana Lučića 2a, Zagreb, OIB: 84368186611;

„Zakon o tržištu kapitala“

znači Zakon o tržištu kapitala (NN 65/2018., 17/2020., 83/2021., 151/2022);

„Zakonska zatezna kamatna stopa“

ima značenje određeno u točki 4.11 Dokumenta Ponude;

„Zatezna kamata“

ima značenje određeno u točki 4.11 Dokumenta Ponude;

„Završetak razdoblja upisa u 1. krugu“

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 Obveznicu temeljem Ponude

Izdavatelj nudi Obveznice zainteresiranim ulagateljima temeljem javnog poziva koji će biti objavljen na Internet stranicama Ministarstva financija Republike Hrvatske <https://mfir.gov.hr/> i Internet stranicama Zagrebačke burze <https://zse.hr/> i na ili oko 20. veljače 2023. godine („**Javni poziv**“).

U Ponudi će moći sudjelovati iduće kategorije ulagatelja:

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

i koji pojedinačni ulagatelj kako je naznačen prethodno u točkama a) do c) upiše i uplati za svaku pojedinačnu ponudu minimalni iznos od 500 (petsto) Obveznica u ukupnom nominalnom iznosu od EUR 500,00 (petsto eura) („**Minimalni iznos upisa po ulagatelju**“).

Maksimalni iznos uplate na ime upisa Obveznica neće biti ograničen.

3.2 Razdoblje ponude

Trajanje Ponude će konačno biti određeno u Javnom pozivu, a u trenutku objave Dokumenta Ponude Izdavatelj smatra da će Ponuda trajati u razdoblju od oko 22. veljače 2023. godine do oko 03. ožujka 2023. godine („**Razdoblje ponude**“) te će biti organizirana u dva kruga upisa:

- a) 1. (prvi) krug upisa koji se odnosi isključivo na ulagatelje punoljetne fizičke osobe državljane Republike Hrvatske te punoljetne fizičke osobe strane državljane koji su rezidenti u Republici Hrvatskoj, koji prvi krug upisa počinje na ili oko 22. veljače 2023. godine, u 8:00 sati („**Početak razdoblja upisa u 1. krugu**“) te završava na ili oko 01. ožujka 2023. godine, u 20:00 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, ciljano na ili oko 03. ožujka 2023. godine, („**Razdoblje upisa u 2. krugu**“) što će se precizno odrediti u Javnom pozivu.

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 cjelokupna sredstva koja su uplatili na ime upisa Obveznica u roku od 7 (sedam) Radnih dana od objave povlačenja Javnog poziva, a koje eventualno povlačenje će biti objavljeno na isti način kako je objavljen i Javni poziv.

3.3 Mjesto Ponude i upisa Obveznica

Ponuda Obveznica odvijat će se isključivo na području Republike Hrvatske.

Radi pružanja usluge provedbe Ponude odnosno prodaje Obveznica, Izdavatelj je angažirao Vodeće agente izdanja Obveznica, a radi provedbe Ponude je angažiran i Su-aranžer.

U odnosu na ulagatelje koji su punoljetne fizičke osobe državljani Republike Hrvatske te punoljetne fizičke osobe strani državljani koji su rezidenti u Republici Hrvatskoj, mjesto upisa Obveznica biti će točno određene poslovnice svakog pojedinačnog Vodećeg agenta izdanja Obveznica te poslovnice Su-aranžera, pri čemu će popis poslovnica, adrese poslovnica i radno vrijeme poslovnica biti objavljeni uz Javni poziv na Internet stranicama Ministarstva financija Republike Hrvatske <https://mfin.gov.hr/> i Internet stranicama Zagrebačke burze <https://zse.hr/> te će navedeni popis biti dostupan kroz cijelo vrijeme od objave Javnog poziva pa sve do Završetak razdoblja upisa u 1. krugu. Uz navedenu mogućnost upisa Obveznica kroz mrežu poslovnica Vodećih agenata i Su-aranžera, upis Obveznica će biti omogućen i putem usluge Internet bankarstva te aplikacija za trgovanje vrijednosnim papirima pojedinih Vodećih agenata odnosno Su-aranžera, što će također biti naznačeno uz Javni poziv.

Ulagatelji koji su Institucionalni ulagatelji moći će iskazati interes za upis Obveznica bilo kojem od Vodećih agenata. Način davanja naloga upisa je po principu zajedničke knjige upisa te upisnica pojedinog ulagatelja koji je Institucionalni ulagatelj dostavljena bilo kojem Vodećem agentu tretira se kao jedinstvena ponuda tog ulagatelja koji je Institucionalni ulagatelj, koja se upisuje u zajedničku knjigu upisa te je vidljiva svim Vodećim agentima. 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 koji su punoljetne fizičke osobe državljani Republike Hrvatske te punoljetne fizičke osobe strani državljani koji su rezidenti u Republici Hrvatskoj dužni su uplatiti upisani iznos Obveznica na način da takva uplata bude evidentirana na pripadajućem računu za uplatu najkasnije do 11:00 sati idući Radni dan nakon Završetka razdoblja upisa u 1. krugu, a što je u trenutku ovog Dokumenta Ponude do 02. ožujka 2023. godine u 11:00 sati („Krajnji rok za uplatu sredstava u 1. krugu“), a prema instrukciji za uplatu koju će dobiti prilikom izvršenja upisa, odnosno potpisivanja upisnice („Instrukcija za uplatu za 1. krug“). Krajnji rok za uplatu sredstava u 1. krugu će biti jasno naznačen u Javnom pozivu.

Ulagatelji koji su Institucionalni ulagatelji dužni su uplatiti upisani iznos Obveznica na način da takva uplata bude evidentirana na pripadajućem računu za uplatu najkasnije do 08. ožujka 2023. godine u 10:00 sati („Krajnji rok za uplatu sredstava u 2. krugu“), a prema instrukciji za uplatu koju će dobiti najkasnije do 6. ožujka 2023. godine („Instrukcija za uplatu za 2. krug“). Krajnji rok za uplatu sredstava u 2. krugu će biti jasno naznačen u Javnom pozivu.

U slučaju zakašnjele uplate, 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 ulagatelj odustao od upisa, a zakašnjeli plaćeni iznos vratit će ulagatelju, bez prava na kamate, na račun kojeg je ulagatelj naveo u upisnici, najkasnije u roku od 7 (sedam) Radnih dana od dana prispjeća zakašnjele uplate ili isteka Razdoblja ponude, ovisno što je kasnije.

U slučaju da ulagatelj uplati manji novčani iznos od iznosa sukladno Instrukcijama za uplatu, Obveznice se alociraju sukladno manje uplaćenom novčanom iznosu. Međutim, ako je uplaćeni iznos manji od Minimalnog iznosa upisa po ulagatelju, Obveznice neće biti alocirane tom ulagatelju. Ulagatelju koji je izvršio uplatu u manjem iznosu će u tom slučaju biti vraćen odgovarajući dio ili ukupan uplaćeni iznos na račun koji je naveden u upisnici u roku od 7 (sedam) Radnih dana od isteka Razdoblja ponude, bez prava na kamate. Ukoliko ulagatelj uplati iznos koji je viši od iznosa naznačenog u Instrukcijama za uplatu, za izračun broja Obveznica koje će mu se alocirati uzet će se iznos koji je naznačen kao iznos upisa. U tom slučaju, višak novčanih sredstava koje je takav ulagatelj uplatio bit će isplaćen najkasnije u roku 7 (sedam) Radnih dana od Datuma izdanja na račun ulagatelja naveden u upisnici.

Sredstva na ime upisanih Obveznica će biti uplaćena Izdavatelju dana 08. ožujka 2023. godine, odnosno na drugi dan koji će biti objavljen u Javnom pozivu, te će na navedeni dan SKDD na račune ulagatelja upisati njihove pozicije 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 upisnice i u Izdavateljev registar Obveznica. Kako bi omogućio opisani način isporuke Obveznica, Vodeći agenti izdanja će na Dan izdanja SKDD-u dostaviti registar Obveznica s pozicijama ulagatelja sukladno nominalnim iznosima alociranih Obveznica te s potrebnim podacima o ulagateljima. Nakon primitka registra Obveznica, SKDD će provesti opisano izdavanje i isporuku Obveznica.

3.5 Objava o konačnim uvjetima izdanja

Najkasnije prvog idućeg Radnog dana nakon isteka Razdoblja ponude, Izdavatelj će 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 obavijest 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.

Izdavatelj zadržava pravo napraviti alokaciju Obveznica („Alokacija“) nakon završetka Razdoblja ponude (kako u odnosu na kategoriju ulagatelja koji su fizičke osobe, tako i u odnosu na kategoriju Institucionalnih ulagatelja), 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-253B i međunarodne identifikacijske oznake (ISIN) HRRHMF0253B1.

Kontakt podaci SKDD-a kao subjekta zaduženog za vođenje evidencije su: SREDIŠNJE KLIRINŠKO DEPOZITARNO DRUŠTVO, dioničko društvo, Heinzelova 62/a, 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 prijeloja i namire SKDD-a te će imati oznaku RHM-F-O-253B i međunarodnu identifikacijsku oznaku (ISIN) HRRHMFO253B1. Obveznice će biti izdane na temelju zakonodavstva Republike Hrvatske i pravne stečevine Europske unije. Ciljani nominalni iznos izdanja Obveznica je EUR 1.000.000.000,00 (jednu milijardu 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 biti će određena 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 dvije godine nakon Datuma izdanja („**Dan dospijeća**“), što će datumski biti 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 Obveznice 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. 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 jedan Radni dan nakon Datuma izdanja („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 dospijea na Obveznice („Minimalni prinos do dospijea“) bit će navedeni 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 dospijea zadnjih kamata do, ali isključujući, datuma dospijea kamate u razdoblju za koje se kamate obračunavaju. Minimalna kamatna stopa po kojoj će Obveznice biti izdane bit će objavljena 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 dospijea zadnje kamate do, ali ne uključujući, dan dospijea sljedeće kamate.

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

4.7 Isplata kamate

Kamate će se isplaćivati jedanput godišnje i dospijevaju na godišnjicu Datuma izdanja, što je prema procjeni Izdavatelja u trenutku Dokumenta Ponude dan 08. ožujka 2024. godine te na Datum dospijeća, što je prema procjeni Izdavatelja u trenutku Dokumenta Ponude dan 08. ožujka 2025. godine („**Datumi dospijeća kamata**“). Ukoliko neki od Datuma dospijeća kamata padaju 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 dospijeća 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 Prijevremena isplata glavnice

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 dospjeća 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;
- c) donijeti odluku o izmjeni uvjeta Obveznica, uz suglasnost Izdavatelja.

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 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.

U odnosu na nadležnost Skupštine za donošenje odluke o izmjeni uvjeta Obveznica, podnositelj zahtjeva u tom slučaju može biti i Izdavatelj. U tom slučaju, Izdavatelj je dužan dostaviti zahtjev za sazivanje Skupštine Administrativnom agentu zajedno uz prijedlog izmjene uvjeta Obveznice i uz obrazloženje takvog prijedloga izmjene uvjeta Obveznica.

Po primitku zahtjeva za sazivanje Skupštine (bilo od strane Ovlaštenog podnositelja ili od strane Izdavatelja), 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 (ako zahtjev podnosi Ovlašteni podnositelj), 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).

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 izjašnjavanjem 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 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, a koja će Odluka biti javno dostupna na Internet stranicama Ministarstva financija Republike Hrvatske <https://mfin.gov.hr/> i Internet stranicama Zagrebačke burze <https://zse.hr/> najkasnije s Danom namire.

4.16 Trgovanje na sekundarnom tržištu

Datum očekivanog uvrštenja Obveznica u Službeno tržište Zagrebačke bit će naveden 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 dospijeća prethodnog kupona do, ali ne uključujući, dan dospijeća slijedećeg kupona.

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

¹Stečenu 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.

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

²Apsolutni 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)

4.17 Platni agent

Platni agent je Središnje klirinško depozitarno društvo sa sjedištem u Zagrebu, Heinzelova 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.

4.18 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.

4.19 Zastara

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

4.20 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.

4.21 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 će ih prodajom Obveznica ostvariti fizičke osobe, porezni rezidenti, smatrat će se primicima po osnovi dohotka od kapitala od kapitalnih dobitaka i oporezivat će se porezom na dohodak od kapitala po stopi od 10% i eventualno prirezom porezu na dohodak.

Kapitalni dobici što će ih prodajom Obveznica ostvariti fizičke osobe, porezni nerezidenti, smatrat će se primicima po osnovi dohotka od kapitala od kapitalnih dobitaka i oporezivati će se porezom na dohodak od kapitala po stopi od 10%.

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

Kapitalni dobici što će ih prodajom Obveznica ostvariti fizičke osobe, porezni rezidenti i nerezidenti, neće se oporezivati u slučaju kada su Obveznice prodane nakon 2 (dvije) godine od dana njihove kupnje odnosno stjecanja. U smislu Dokumenta Ponude, bruto kapitalna dobit je prihod koji se ostvari prodajom Obveznica, a odnosi se na iznos razlike između cijene po kojoj je Obveznica prodana i cijene po kojoj je kupljena.

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 prikladnosti Obveznica

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.

6.4 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 glavnice 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 glavnice zajma, odnosno kredita te mogu li uz to pretrpjeti gubitke iz ulaganja u Obveznice umjesto da ostvare zaradu.

6.5 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 upisnici i za koju je izvršio uplatu u roku navedenom u 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.

6.6 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 (za više detalja upućuje se na točku 4.14). 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.

6.7 Rizik od nedovoljno raspoloživih sredstava radi ispunjenja obveze plaćanja u slučaju prijevremenog dospjeća Obveznica

Dokument Ponude sadrži odredbe prema kojima je Izdavatelj, ako je Skupština donijela odluku o prijevremenom dospjeću 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.

6.8 Rizik povezan uz pravo Izdavatelja na otkup Obveznica prije dospjeća

Dokument Ponude sadrži pravo Izdavatelja da otkupi Obveznice prije dospjeća (za više detalja upućuje se na točku 4.10). U takvom slučaju, ukoliko Imatelj Obveznica odluči takvu ponudu na otkup prije dospjeća 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 prinos 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.

6.9 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 ometi ili privremeno obustaviti trgovanje uvrštenim Obveznicama i time spriječiti Imatelje Obveznica da ih prodaju u kratkom roku i/ili po fer tržišnoj cijeni.

6.10 Rizik promjenjivosti tržišne cijene Obveznica i kamatnih stopa

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

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 dospijea.

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.

6.11 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 namiranjem transakcija (na sekundarnom tržištu) s Obveznicama prije donošenja investicijska odluke.

6.12 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.

6.13 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
Ministar financija Republike Hrvatske

