



**DOKUMENT PONUDE TREZORSKIH ZAPISA
REPUBLIKE HRVATSKE
CILJANOG NOMINALNOG IZNOSA EUR 250.000.000,00
I DOSPIJEĆA 19. PROSINCA 2024. GODINE
ISIN HRRHMFT451B6**

6. rujna 2024.

Sadržaj

1	UVOD	4
2	DEFINICIJE I KRATICE	6
3	KLJUČNE INFORMACIJE O TREZORSKIM ZAPISIMA	9
3.1	Glavna obilježja Trezorskih zapisa	9
3.2	Osnovna prava Imatelja Trezorskog zapisa	9
3.3	Trgovanje Trezorskim zapisima	9
4	KLJUČNE INFORMACIJE O PONUDI TREZORSKIH ZAPISA	10
4.1	Uvjeti pod kojima ulagatelji mogu uložiti u trezorske zapise temeljem Ponude u Prvom nekonkurentnom krugu	10
4.2	Razdoblje ponude u prvom krugu (nekonkurentne ponude)	10
4.3	Mjesto Ponude i upisa Trezorskih zapisa u prvom nekonkurentnom krugu	10
4.4	Diskontirana Cijena pri izdanju i Godišnja stopa prinosa u prvom nekonkurentnom krugu	11
4.5	Uplata u prvom nekonkurentnom krugu	11
4.7	Alokacija Trezorskih zapisa	12
4.8	Objava o konačnim uvjetima izdanja	13
4.9	Upis u depozitorij SKDD-a, poravnanje i namira	13
4.10	Zakoniti imatelj Trezorskih zapisa	13
4.11	Isplata glavnice Trezorskih zapisa	14
4.12	Prijevremena isplata glavnice	14
4.13	Kašnjenje s isplatom glavnice	14
4.14	Izjave i jamstva Republike Hrvatske	15
4.15	Platni agent	15
4.16	Mjerodavno pravo i nadležnost	16
4.17	Namjena stečenog prihoda	16
5	POREZNI TRETMAN TREZORSKIH ZAPISA	16
5.1	Oporezivanje kapitalne dobiti te ostvarenih kamata iz Trezorskih zapisa porezom na dohodak	16
5.2	Isplate iz Trezorskih zapisa bez odbitka	16
6	ČIMBENICI RIZIKA POVEZANI S ULAGANJEM U TREZORSKE ZAPISE	17
6.1	Rizik inflacije	17
6.2	Rizik nelikvidnosti na sekundarnom tržištu	17

6.3	Rizik povezan s transakcijskim troškovima i naknadama za trgovanje Trezorskim zapisima na sekundarnom tržištu.....	18
6.4	Rizik promjenjivosti tržišne cijene Trezorskih zapisa.....	18
6.5	Rizik neispunjenja obveza Izdavatelja po izdanim Trezorskim zapisima	18
6.6	Rizik prikladnosti Trezorskih zapisa	19
6.7	Rizik povezan s financiranjem ulaganja u Trezorske zapise pozajmljenim sredstvima.....	19
6.8	Rizik povezan uz raspodjelu (alokaciju) Trezorskih zapisa pri izdanju	19
6.9	Rizik promjene relevantnih propisa.....	20

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 trezorske zapise Republike Hrvatske ročnosti 91 dan, ciljanog nominalnog iznosa EUR 250.000.000,00 s jednokratnom otplatom dospijeca 19. prosinca 2024. godine, oznake vrijednosnog papira RHMFT-451B i međunarodne identifikacijske oznake (ISIN) **HRRHMFT451B6** ("**Trezorski zapisi**").

Upis Trezorskih zapisa provodit će se u dva kruga upisa kako slijedi:

1. Prvi krug upisa trezorskih zapisa (nekonkurentne ponude)
2. Drugi krug upisa trezorskih zapisa putem aukcije (konkurentne ponude)

U prvom krugu upisa Trezorske zapise mogu upisati i uplatiti ulagatelji koji se obvezuju upisati najmanje jedan Trezorski zapis i koji su:

- a) punoljetne fizičke osobe državljani Republike Hrvatske ili
- b) punoljetne fizičke osobe strani državljani koji su rezidenti u Republici Hrvatskoj

Drugi krug upisa Trezorskih zapisa provodi se putem elektroničkog Bloomberg aukcijskog sustava (BAS) sukladno Pravilima i uvjetima aukcije Trezorskih zapisa objavljenim na Internet stranici Ministarstva financija [Pravila i uvjeti aukcije trezorskih zapisa](#), a izravan pristup imaju registrirani korisnici Bloomberg aukcijskog sustava.

Nominalni iznos izdanja te alokacija trezorskih zapisa bit će naknadno utvrđeni i objavljeni u Objavi o konačnim uvjetima izdanja, a sve sukladno vremenskom planu navedenom u Javnom pozivu na upis trezorskih zapisa. Javni poziv objavljen je 6. rujna 2024. godine na Internet stranicama Ministarstva financija Republike Hrvatske.

Trezorski zapisi bit će uključeni u usluge depozitorija, poravnanja i namire koje pruža SREDIŠNJE KLIRINŠKO DEPOZITARNO DRUŠTVO, dioničko društvo („**SKDD**“).

Izdavatelj će na Datum dospijeca 19. prosinca 2024. godine¹ otkupiti Trezorske zapise u cjelokupnom nominalnom iznosu putem društva **SKDD**.

Ovaj Dokument ponude bit će dostavljen Zagrebačkoj burzi prije uvrštenja predmetnih trezorskih zapisa na Redovito tržište Zagrebačke burze. Najkasnije neposredno nakon izdanja Trezorskih zapisa, Izdavatelj se obvezuje podnijeti zahtjev radi Uvrštenja trezorskih zapisa na Redovito tržište Zagrebačke burze te se obvezuje da će prilikom podnošenja predmetnog zahtjeva postupiti sukladno važećim propisima i Pravilima Zagrebačke burze u svrhu odobrenja Uvrštenja trezorskih zapisa na Redovito tržište Zagrebačke burze u što je moguće kraćem roku. Izdavatelj će poduzeti sve zakonom predviđene aktivnosti da izvrši pravovremeno Uvrštenje trezorskih zapisa na Redovito tržište Zagrebačke burze, ali ne može jamčiti da će isto biti odobreno.

¹ Ukoliko će Datum dospijeca biti dan koji nije Radni dan, otplata glavnice Trezorskih zapisa izvršit će se na prvi sljedeći Radni dan.

Dokument ponude sadrži informacije o Izdavatelju, Trezorskim zapisima i ponudi Trezorskih zapisa kako bi pomogle zainteresiranim ulagateljima u razumijevanju uvjeta izdanja Trezorskih zapisa te rizika ulaganja povezanih s ponudom Trezorskih zapisa. 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. Izdavatelj zadržava pravo povući Javni poziv u bilo koje vrijeme do trenutka upisa Trezorskih zapisa u informacijski sustav SKDD-a na Dan namire, u kojem slučaju će se svim ulagateljima vratiti cjelokupna sredstva koja su uplatili na ime upisa Trezorskih zapisa u roku od 5 (pet) Radnih dana od objave povlačenja Javnog poziva, a koje eventualno povlačenje će biti objavljeno na isti način kako je objavljen i Javni poziv.

Nitko nije ovlašten davati podatke i izjave u vezi s ponudom i prodajom Trezorskih zapisa, 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.

Dokument ponude ne smije se smatrati preporukom za kupnju trezorskih zapisa, savjetom o ulaganju, pravnim ili poreznim savjetom danim od strane ili za račun Izdavatelja, 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 Trezorskih zapisa zakonom je ograničena u pojedinim državama.

Svaki ulagatelj koji razmatra kupnju Trezorskih zapisa upućuje se na vlastito ispitivanje, ocjenu i prosudbu financijske pozicije Izdavatelja te uvjeta trezorskih zapisa, 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 Trezorske zapise 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 niže navedeni izrazi imaju sljedeće značenje:

„Alokacija trezorskih zapisa“	ima značenje određeno u točki 4.7 Dokumenta ponude;
„Datum dospijeća“	ima značenje određeno u točki 3.1 Dokumenta ponude;
„Datum izdanja“	ima značenje određeno u točki 4.9 Dokumenta ponude;
„Diskontirana cijena pri izdanju („Diskontirana cijena“)	ima značenje određeno u točki 4.4 Dokumenta ponude;
„Dokument ponude“	znači ovaj dokument na temelju kojeg se ulagateljima nude informacije o Trezorskim zapisima te uvjetima i načinu provođenja ponude Trezorskih zapisa;
„EU“	znači Europska unija;
„EUR“	znači euro, službena valuta u Republici Hrvatskoj;
„Financijska agencija („Fina“)	znači Financijska agencija, Ulica grada Vukovara 70, Zagreb, OIB 85821130368;
„Godišnja stopa prinosa“	ima značenje određeno u točki 4.4 Dokumenta ponude;
„Gornji broj zapisa“	jedinstveno od strane Izdavatelja utvrđen maksimalan broj zapisa za alokaciju pojedinom ulagatelju, ukoliko Izdavatelj odredi Nominalni iznos izdanja u Prvom krugu na razini ispod ukupno iskazanog interesa
„HANFA“	znači Hrvatska Agencija za nadzor financijskih usluga, Franje Račkoga 6, Zagreb, OIB: 49376181407;
„Imatelj Trezorskog zapisa („Imatelj“)	ima značenje određeno u točki 4.10 Dokumenta ponude;

„Instrukcije za uplatu za 1. krug“	ima značenje određeno u točki 4.5 Dokumenta ponude;
„Izdavatelj“	znači Republika Hrvatska, zastupana po Ministarstvu financija, Katančićeva 5, Zagreb, OIB: 18683136487
„Javni poziv“	ima značenje određeno u točki 4.1 Dokumenta ponude;
„Krajnji rok za uplatu sredstava u 1. krugu“	ima značenje određeno u točki 4.5 Dokumenta ponude;
„Minimalni iznos upisa po ulagatelju“	ima značenje određeno u točki 4.1 Dokumenta ponude;
„Nominalni iznos izdanja“	ima značenje određeno u točki 3.1 Dokumenta ponude;
„Nominalni iznos jednog Trezorskog zapisa“	znači EUR 1.000,00;
„Objava o konačnim uvjetima izdanja“	ima značenje određeno u točki 4.8 Dokumenta ponude;
„OIB“	znači osobni identifikacijski broj;
„Početak razdoblja upisa u 1. krugu“	ima značenje određeno u točki 4.2 Dokumenta ponude;
„Ponuda“	znači ponudu u Prvom nekonkurentnom krugu izdanja Trezorskih zapisa temeljem ovog Dokumenta ponude i Javnog poziva;
„Potvrda o zaprimljenoj ponudi (,Potvrda“)	ima značenje određeno u točki 4.3 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 te Izmjene i dopune Pravila od 23. prosinca 2022., 24. svibnja 2023. i 1. rujna 2023., te sve kasnije eventualne izmjene i dopune;

„Radni dan“	znači svaki dan osim subote, nedjelje te državnih praznika i blagdana u Republici Hrvatskoj;
„Razdoblje ponude“	ima značenje određeno u točki 4.2 Dokumenta ponude;
„Razdoblje upisa u 2. krugu“	Ima značenje određeno u točki 4.6 Dokumenta ponude;
„SKDD“	znači SREDIŠNJE KLIRINŠKO DEPOZITARNO DRUŠTVO, dioničko društvo, Heinzelova 62/a, Zagreb, OIB: 64406809162;
„Trezorski zapisi“	znači Trezorski zapisi Izdavatelja ciljanog iznosa EUR 250.000.000,00, u denominaciji od 1.000,00 EUR, uz jednokratno dospijće 19. prosinca 2024. godine, oznake vrijednosnog papira RHMF-T-451B i međunarodne identifikacijske oznake (ISIN) HRRHMFT451B6, koji će biti izdani temeljem ovog Dokumenta ponude;
„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 Trezorskih zapisa na Redovito tržište Zagrebačke burze“	ima značenje određeno u točki 3.3 Dokumenta ponude;
„Zagrebačka burza“	znači Zagrebačka burza d.d., Ivana Lučića 2a, Zagreb, OIB: 84368186611;
„Zahtjev za poništenje ponude“	ima značenje određeno u točki 4.3 Dokumenta Ponude
„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 4.13 Dokumenta ponude;
„Zatezna kamata“	ima značenje određeno u točki 4.13 Dokumenta ponude;
„Završetak razdoblja upisa u 1. krugu“	ima značenje određeno u točki 4.2 Dokumenta ponude;

3 KLJUČNE INFORMACIJE O TREZORSKIM ZAPISIMA

3.1 Glavna obilježja Trezorskih zapisa

Trezorski zapisi koji su predmet ponude i uvrštenja za trgovanje su kratkoročni prenosivi dužnički vrijednosni papiri - instrumenti tržišta novca Izdavatelja izdani na ime, u nematerijaliziranom obliku. Trezorski zapisi bit će uključeni u usluge depozitorija, poravnanja i namire SKDD-a te će imati oznaku **RHMF-T-451B** i međunarodnu identifikacijsku oznaku (ISIN) **HRRHMFT451B6**. Ciljani nominalni iznos izdanja Trezorskih zapisa je EUR 250.000.000,00, međutim konačni iznos izdanja može biti veći ili manji ovisno o interesu ulagatelja. Konačni nominalni iznos izdanja Trezorskih zapisa („**Nominalni iznos izdanja**“) bit će objavljen kroz Objavu o konačnim uvjetima izdanja prema vremenskom planu navedenom u Javnom pozivu.

Trezorski zapisi denominirani su EUR, a Nominalni iznos jednog Trezorskog zapisa je EUR 1.000,00 (tisuću eura).

Trezorski zapisi 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 Trezorskih zapisa.

Dospijeće Trezorskih zapisa je jednokratno, u Nominalnom iznosu dana 19. prosinca 2024. godine² („**Datum dospijeca**“).

3.2 Osnovna prava Imatelja Trezorskog zapisa

Osnovno pravo Imatelja Trezorskog zapisa je pravo na jednokratnu otplatu glavnice na Datum dospijeca.

Trezorski zapisi također daju pravo na isplatu Zatezne kamate u slučaju kašnjenja s plaćanjem glavnice kako je opisano u točki 4.13.

3.3 Trgovanje Trezorskim zapisima

Najkasnije neposredno nakon izdanja Trezorskih zapisa, Izdavatelj se obvezuje podnijeti zahtjev za uvrštenje na Redovito tržište Zagrebačke burze. Izdavatelj ne jamči da će, niti kada će Zagrebačka burza odobriti uvrštenje Trezorskih zapisa, ali je razumno očekivanje Izdavatelja da Trezorski zapisi budu uvršteni na Redovito tržište Zagrebačke burze 20. rujna 2024. godine.

² Ukoliko će Datum dospijeca biti dan koji nije Radni dan, otplata glavnice Trezorskih zapisa izvršit će se na prvi sljedeći Radni dan.

4 KLJUČNE INFORMACIJE O PONUDI TREZORSKIH ZAPISA

4.1 Uvjeti pod kojima ulagatelji mogu uložiti u trezorske zapise temeljem Ponude u Prvom nekonkurentnom krugu

Izdavatelj nudi Trezorske zapise zainteresiranim ulagateljima temeljem Javnog poziva objavljenog na Internet stranicama Ministarstva financija Republike Hrvatske dana 6. rujna 2024. godine („**Javni poziv**“).

U Ponudi će moći sudjelovati:

- a) punoljetne fizičke osobe državljani Republike Hrvatske,
- b) punoljetne fizičke osobe strani državljani koji su rezidenti u Republici Hrvatskoj,

s **jednom ponudom** koju pojedinačni ulagatelj uplati za upisanu količinu Trezorskih zapisa. Minimalni iznos upisa je jedan Trezorski zapis u nominalnom iznosu od EUR 1.000,00 (tisuću eura) („**Minimalni iznos upisa po ulagatelju**“).

Maksimalni iznos uplate na ime upisa Trezorskih zapisa neće biti ograničen.

4.2 Razdoblje ponude u prvom krugu (nekonkurentne ponude)

Trajanje Ponude određeno je u Javnom pozivu počevši od 9. rujna 2024. godine do 16. rujna 2024. godine u 11:00 sati („**Razdoblje ponude**“).

Tijekom trajanja Razdoblja ponude, Izdavatelj može izmijeniti sadržaj Javnog poziva (što potencijalno uključuje i rokove naznačene u Dokumentu ponude).

Izdavatelj zadržava pravo povući Javni poziv u bilo koje vrijeme do trenutka upisa Trezorskih zapisa u informacijski sustav SKDD-a na Dan namire.

4.3 Mjesto Ponude i upisa Trezorskih zapisa u prvom nekonkurentnom krugu

Ponuda Trezorskih zapisa odvijat će se isključivo na području Republike Hrvatske.

Radi pružanja usluge provedbe Ponude odnosno prodaje Trezorskih zapisa, Izdavatelj je angažirao Financijsku agenciju („**Fina**“) za zaprimanje i unos potrebnih podataka o ulagatelju u sustav za provedbu ponude Trezorskih zapisa Republike Hrvatske.

Zainteresirani ulagatelji Fizičke osobe će u Prvom krugu upisa moći upisati trezorske zapise putem mreže poslovnica Financijske agencije („**Fina**“) ili putem platforme Ministarstva financija za vrijednosne papire E-RIZNICA.

Popis poslovnica za upis, njihove adrese, radno vrijeme i kontakt podaci objavljen je na Internet stranici Financijske agencije <https://www.fina.hr/poslovnice>.

Prijava na platformu Ministarstva financija za vrijednosne papire E-RIZNICA ostvaruje se putem poveznice:

<https://e-riznica-mfin.gov.hr>

Ulagatelj prijavu za upis ponuda putem platforme E-RIZNICA može obaviti vjerodajnicama značajne razine sigurnosti (npr, mToken, HZZO, Internet bankarstvo), te visoke razine sigurnosti (npr. eOsobna iskaznica).

Trezorski zapisi upisuju se kroz popunjavanje, potpisivanje / prihvaćanje **Potvrde**, te izvršenjem plaćanja upisanog iznosa prema podacima (broj računa i poziv na broj „**Instrukcija za uplatu**“) o kojim će ulagatelj Fizička osoba biti obaviješten prilikom potpisivanja / prihvaćanja Potvrde. Potvrda će se popunjavati, potpisivati / prihvaćati u Poslovnicama Fine ili putem platforme Ministarstva financija za vrijednosne papire E-RIZNICA.

Nakon davanja takve ponude od strane ulagatelja (potpisivanja Potvrde i uplate odgovarajućeg iznosa), ponuda za takvog ulagatelja postaje obvezujuća te se može povući ili opozvati samo uz **Zahtjev za poništenje ponude** za upis Trezorskih zapisa, uz uvjet da je takav zahtjev predan u poslovnicu Fine ili je poništenje zadano putem platforme za vrijednosne papire E-RIZNICA, prije isteka krajnjeg roka za zaprimanje ponuda. Trezorski zapisi neće biti alocirani tom ulagatelju, a ukupan uplaćeni iznos bit će vraćen na račun koji je naveden u Potvrdi u roku od 5 (pet) Radnih dana od isteka Razdoblja ponude,

4.4 Diskontirana Cijena pri izdanju i Godišnja stopa prinosa u prvom nekonkurentnom krugu

Diskontirana Cijena pri izdanju utvrđena je u iznosu od **991,23 eura** za jedan Trezorski zapis nominalnog iznosa 1.000,00 eura što rezultira godišnjom stopom prinosa od **3,55%**.

Diskontirana Cijena pri izdanju u prvom krugu upisa utvrđena je sukladno formuli:

$D = 1000 - (1000 * n * i / (365 + i * n))$, pri čemu je:

D = Diskontirana cijena
n = broj dana do dospijea
i = godišnja stopa prinosa / 100

U navedenom primjeru: $D = 1000 - (1000 * 91 * 0,0355 / (365 + 0,0355 * 91))$
 $D = 991,23$

4.5 Uplata u prvom nekonkurentnom krugu

Svaki ulagatelj dužan je uplatiti upisani iznos Trezorskih zapisa unutar roka za uplatu i sukladno Instrukciji za uplatu.

Ulagatelji su dužni uplatiti upisani iznos Trezorskih zapisa na način da takva uplata bude **provedena i proknjižena** na pripadajućem računu za uplatu najkasnije s 16. rujna 2024. godine („**Krajnji rok za uplatu sredstava u 1. krugu**“), a prema instrukciji za plaćanje koju će dobiti

prilikom izvršenja upisa, odnosno potpisivanja / prihvaćanja Potvrde („**Instrukcija za uplatu za 1. krug**“).

Izdavatelj neće uzeti u obzir zakašnjelu uplatu te će smatrati da takva uplata nije izvršena i da je time ulagatelj odustao od upisa, a zakašnjeli uplaćeni iznos vratit će ulagatelju, bez prava na kamate, na račun kojeg je ulagatelj naveo u Potvrdi o zaključenoj ponudi, najkasnije u roku od 5 (pet) Radnih dana od dana prispjeća zakašnjele uplate.

U slučaju da ulagatelj uplati manji novčani iznos od iznosa sukladno Instrukcijama za uplatu, Trezorski zapisi neće biti alocirani tom ulagatelju, a ukupan uplaćeni iznos bit će vraćen na račun koji je naveden u Potvrdi u roku od 5 (pet) Radnih dana od isteka Razdoblja ponude, bez prava na kamate. Ukoliko ulagatelj uplati iznos koji je viši od iznosa naznačenog u Instrukcijama za uplatu, Trezorski zapisi bit će mu alocirani sukladno Potvrdi, a višak novčanih sredstava koje je takav ulagatelj uplatio bit će isplaćen u roku 5 (pet) Radnih dana na račun ulagatelja, bez prava na kamate.

Alocirani Trezorski zapisi bit će isporučeni ulagateljima dana 19. rujna 2024. godine („**Datum izdanja**“) tako što će SKDD upisati odgovarajući broj uplaćenih Trezorskih zapisa na račune vrijednosnih papira ulagatelja, sukladno podacima upisanim u obrazac Potvrde. Kako bi se omogućio opisani način isporuke Trezorskih zapisa, Fina će najkasnije na dan koji prethodi Datumu izdanja SKDD-u dostaviti registar Trezorskih zapisa s pozicijama ulagatelja sukladno nominalnim iznosima alociranih Trezorskih zapisa te s potrebnim podacima o ulagateljima. Nakon primitka registra Trezorskih zapisa, SKDD će provesti opisano izdavanje i upis na račune Trezorskih zapisa.

4.6 Upis trezorskih zapisa u drugom krugu (konkurentne ponude putem aukcije)

Drugi krug upisa Trezorskih zapisa provodi se putem elektroničkog Bloomberg aukcijskog sustava (BAS) sukladno Pravilima i uvjetima aukcije Trezorskih zapisa objavljenim na Internet stranici Ministarstva financija [Pravila i uvjeti aukcije trezorskih zapisa](#), a izravan pristup imaju registrirani korisnici Bloomberg aukcijskog sustava.

Razdoblje upisa Trezorskih zapisa u 2. (drugom) krugu upisa je od 9:00 do 11:00 sati 17. rujna 2024. godine.

Ponude pristigle u Drugom krugu (konkurentne ponude) putem Bloomberg aukcijskog sustava rangirat će se netom nakon isteka roka za prikupljanje ponuda navedenog u Pozivu za sudjelovanje na aukciji trezorskih zapisa. Ponude će biti rangirane u skladu s visinom ponudene diskontirane cijene, počevši od najviše prema najnižoj cijeni. U procesu prihvaćanja ponuda, Ministarstvo financija će utvrditi najnižu prihvatljivu diskontiranu cijenu te u skladu s istom odrediti jedinstvenu prodajnu cijenu za trezorske zapise drugog kruga upisa.

4.7 Alokacija Trezorskih zapisa

O konačnom Nominalnom iznosu izdanja odlučiti će se nakon okončanja Razdoblja Ponude ovisno o ukupnom prikupljenom interesu za Trezorskim zapisima u Prvom i Drugom krugu upisa.

Izdavatelj zadržava pravo napraviti alokaciju Trezorskih zapisa („**Alokacija**“) nakon završetka Razdoblja ponude (kako u odnosu na kategoriju ulagatelja koji su Fizičke osobe, tako i u odnosu

na kategoriju konkurentnih ulagatelja putem aukcije unutar alokacijskih načela objavljenih u nastavku.

Ukoliko izdavatelj odredi Nominalni iznos izdanja u Prvom krugu na razini ispod ukupno prikupljenog interesa za Trezorskim zapisima u Prvom krugu upisa, Trezorski zapisi alociraju se ulagateljima na način da će Izdavatelj odrediti Gornji broj zapisa koji će biti alociran pojedinom ulagatelju. Zapisi će biti alocirani ovisno upisanom broju zapisa iz Potvrde, ali maksimalno do jedinstveno utvrđenog Gornjeg broja zapisa. Višak uplaćenih sredstava bit će vraćen u roku od 5 (pet) Radnih dana po isteku Razdoblja ponude na račun naveden u Potvrdi.

U konačnoj alokaciji Ministarstvo financija u procesu prihvaćanja ponuda u cilju postizanja poželjne konačne strukture imatelja Trezorskih zapisa sa što većom razinom zastupljenosti Fizičkih osoba može dati prednost u Alokaciji ulagateljima iz prvog kruga upisa.

Svi ulagatelji koji su valjano sudjelovali u Razdoblju ponude, suglasni su da im se alocira manji iznos sukladno odluci o konačnoj Alokaciji Trezorskih zapisa.

4.8 Objava o konačnim uvjetima izdanja

Izdavatelj će na Internet stranicama Ministarstva financija Republike Hrvatske 17. rujna 2024. godine objaviti konačne uvjete izdanja („**Objava o konačnim uvjetima izdanja**“), a koja obavijest će sadržavati informaciju o ukupnom broju izdanih Trezorskih zapisa, o ukupnom Nominalnom iznosu izdanja, provedenoj alokaciji ulagateljima u oba kruga izdanja te diskontiranoj cijeni pri izdanju te ekvivalentnoj godišnjoj stopi prinosa.

4.9 Upis u depozitorij SKDD-a, poravnanje i namira

Trezorski zapisi bit će izdani na ime u nematerijaliziranom obliku elektroničkog zapisa na računu vrijednosnih papira u računalnom sustavu SKDD-a, te će biti upisani i vodit će se u depozitoriju nematerijaliziranih vrijednosnih papira SKDD-a (“**Depozitorij**”) oznake vrijednosnog papira **RHMF-T-451B** i međunarodne identifikacijske oznake (ISIN) **HRRHMFT451B6**.

Ulagatelji postaju imateljima Trezorskih zapisa nakon što oni budu upisani / alocirani na njihovim računima vrijednosnih papira pri SKDD-u. Dana 19. rujna 2024. godine SKDD će na račune ulagatelja upisati njihove pozicije Trezorskih zapisa („**Datum izdanja**“).

Kontakt podaci SKDD-a kao subjekta zaduženog za vođenje evidencije su: SREDIŠNJE KLIRIŠKO DEPOZITARNO DRUŠTVO, dioničko društvo, Heinzelova 62/a, 10000 Zagreb.

4.10 Zakoniti imatelj Trezorskih zapisa

Prava iz Trezorskih zapisa pripadaju njihovom zakonitom imatelju („**Imatelj Trezorskog zapisa**“). Imatelj Trezorskog zapisa je osoba na čije ime glasi račun nematerijaliziranih vrijednosnih papira kod SKDD-a na kojem je ubilježen Trezorski zapis, odnosno osoba koja se, u skladu s primjenjivim propisima smatra zakonitim imateljem iako Trezorski zapis nije upisan 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.).

Trezorski zapisi 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.

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

4.11 Isplata glavnice Trezorskih zapisa

Glavnica Trezorskih zapisa u Nominalnom iznosu izdanja isplatit će se odjednom na Datum dospjeća 19. prosinca 2024. godine. Ukoliko će Datum dospjeća biti dan koji nije Radni dan, otpлата glavnice Trezorskih zapisa izvršit će se na prvi sljedeći Radni dan.

4.12 Prijevremena isplata glavnice

Izdavatelj može, u bilo koje vrijeme, otkupiti Trezorske zapise 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.

4.13 Kašnjenje s isplatom glavnice

U slučaju kašnjenja s plaćanjem glavnice Trezorskog zapisa, 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 Trezorskih zapisa 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.

4.14 Izjave i jamstva Republike Hrvatske

Republika Hrvatska jamči:

- (i) da Trezorski zapisi 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 predstavlja pravno valjanu obvezu Republike Hrvatske, te da će Izdavatelj za izdanje Trezorskih zapisa ishoditi sva potrebna odobrenja i suglasnosti;
- (iii) da izdanje Trezorskih zapisa 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 Trezorskih zapisa;
- (v) da će, sve dok je i jedan Trezorski zapis neisplaćen, 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 Trezorskih zapisa 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 Trezorskih zapisa u uslugama depozitorija, poravnanja i namire SKDD-a, te za održanje Trezorskih zapisa u Redovitom tržištu Zagrebačke burze;

4.15 Platni agent

Platni agent je Središnje klirinško depozitarno društvo sa sjedištem u Zagrebu, Heinzelova 62a.

Sredstva primljena od Izdavatelja na ime glavnice Trezorskih zapisa, SKDD će, na Datum dospjeća glavnice uplatiti putem platnog sustava Imatelju trezorskih zapisa, 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 Datum dospjeća dan koji nije Radni dan, isplata će dospjeti prvog sljedećeg Radnog dana.

4.16 Mjerodavno pravo i nadležnost

Mjerodavno pravo za Trezorske zapise i Dokument ponude u cjelini je pravo Republike Hrvatske. Za sporove koji bi se odnosili na Trezorske zapise 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.

4.17 Namjena stečenog prihoda

Neto prihod od izdavanja Trezorskih zapisa bit će upotrijebljen za financiranje proračunskih izdataka utvrđenih Državnim proračunom Republike Hrvatske za 2024. godinu.

5 POREZNI TRETMAN TREZORSKIH ZAPISA

Sažetak poreznog tretmana ulaganja u Trezorske zapise 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 Trezorskih zapisa. Izdavatelj se ne obvezuje dopuniti odnosno izmijeniti Dokument ponude niti informirati Imatelje trezorskih zapisa o bilo kojoj naknadnoj izmjeni u pogledu primjenjivih zakona, podzakonskih akata i/ili drugih relevantnih propisa.

Svaki ulagatelj u Trezorske zapise trebao bi se savjetovati sa svojim poreznim savjetnicima u pogledu bilo koje porezne posljedice i/ili implikacije koja može nastati iz ulaganja u Trezorske zapise ili iz bilo kojeg raspolaganja Trezorskim zapisima, 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 kapitalne dobiti te ostvarenih kamata iz Trezorskih zapisa porezom na dohodak

U skladu s važećim hrvatskim poreznim zakonodavstvom primici što ih fizičke osobe (rezidenti i nerezidenti) ostvaruju prodajom Trezorskih zapisa ne smatraju se primicima po osnovi dohotka od kapitala od kapitalnih dobitaka te se shodno tome isti ne oporezuju porezom na dohodak od kapitala.

Također kamate ostvarene po osnovi ulaganja u trezorske zapise ne smatraju se dohotkom od kapitala po osnovi kamata te shodno tome iste se ne oporezuju porezom na dohodak od kapitala.

5.2 Isplate iz Trezorskih zapisa bez odbitka

Sva plaćanja temeljem Trezorskih zapisa 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 TREZORSKE ZAPISE

Ulaganjem u vrijednosne papire, pa tako i u dužničke vrijednosne papire kao što su Trezorski zapisi, ulagatelji se izlažu rizicima i trebali bi razmotriti takve rizike prije donošenja odluke o kupnji Trezorskih zapisa. Također, svaki ulagatelj bi prije ulaganja u Trezorske zapise trebao napraviti vlastitu ocjenu rizika povezanih uz ulaganje te detaljno proučiti sve informacije koje su navedene u Dokumentu ponude. Ulagatelji trebaju biti svjesni da ulaganje u vrijednosne papire, pa tako i Trezorske zapise, može utjecati na ostvarenu dobit odnosno gubitak ulagatelja. U nastavku su navedeni značajni rizici povezani s Trezorskim zapisima. Prepoznajući neke od rizika, Izdavatelj na odgovarajući način opisuje rizik uz objašnjenje kako isti utječe na trezorske zapise te poziva ulagatelje da prilikom donošenja odluke o ulaganju u Trezorske zapise razmotre barem ovdje opisane rizike. Moguće je da rizici navedeni u ovom Dokumentu ponude nisu jedini rizici vezani uz Trezorske zapise te potencijalni drugi rizici mogu imati negativne učinke u odnosu na Trezorske zapise, 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 Trezorske zapise 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 Trezorske zapise, 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 Trezorski zapisi denominirani, u kojem se slučaju mijenja realna vrijednost Trezorskih zapisa. Rast inflacije izravno uzrokuje pad realnog prinosa od ulaganja u Trezorske zapise i obrnuto. Ako je stopa inflacije veća od nominalnog prinosa od ulaganja u Trezorske zapise, realni prinos od ulaganja je negativan.

6.2 Rizik nelikvidnosti na sekundarnom tržištu

Neovisno o planiranom uvrštenju Trezorskih zapisa za trgovanje na Redovito tržište Zagrebačke burze, ne postoji jamstvo da će se razviti aktivno sekundarno trgovanje istima, a koje bi trajalo cijelo razdoblje do dospijeca trezorskih zapisa.

U slučaju da se aktivno trgovanje ne razvije (tj. da ne bude dovoljno zahtjeva za kupnju ili ponuda za prodaju Trezorskih zapisa), to bi moglo imati značajno negativan utjecaj na cijenu, a posebno na likvidnost Trezorskih zapisa. Svaki ulagatelj mora biti svjestan da na nelikvidnom tržištu postoji rizik da neće moći prodati svoje Trezorske zapise u bilo koje vrijeme po fer tržišnoj cijeni ili po cijeni 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 Trezorskim zapisima i time spriječiti Imatelje da ih prodaju u kratkom roku i/ili po fer tržišnoj cijeni.

6.3 Rizik povezan s transakcijskim troškovima i naknadama za trgovanje Trezorskim zapisima na sekundarnom tržištu

Prilikom trgovanja Trezorskim zapisima na sekundarnom tržištu mogu se pojaviti transakcijski troškovi. Ti troškovi mogu značajno umanjiti ili potpuno eliminirati potencijal zarade od ulaganja u Trezorske zapise.

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 na sekundarnom tržištu (direktni troškovi), ulagatelji trebaju uzeti u obzir i neke troškove koji mogu nastati nakon sklapanja transakcija ili kao posljedica držanja od strane tržišnih posrednika (skrbnika).

Stoga se ulagatelji trebaju upoznati sa svim troškovima povezanim sa sklapanjem i namirom transakcija s Trezorskim zapisima na sekundarnom tržištu prije donošenja investicijske odluke.

6.4 Rizik promjenjivosti tržišne cijene Trezorskih zapisa

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

Na tržišnu cijenu Trezorskih zapisa utječe velik broj unutarnjih i vanjskih čimbenika, kao npr. kreditni rejting Izdavatelja, promjena tržišnih kamatnih stopa, cjelokupna kretanja u gospodarstvu, politike središnjih banaka, inflacija te nedostatak potražnje ili prevelika potražnja za Trezorskim zapisima. Imatelji Trezorskih zapisa izloženi su riziku nepovoljne promjene tržišne cijene, koji se materijalizira ako Imatelj proda Trezorske zapise 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 tržišnu cijenu Trezorskih zapisa ili da ekonomski i tržišni uvjeti neće imati neki drugi negativan učinak.

Budući da Trezorski zapisi ostvaruju fiksnu stopu prinosa ekvivalentnu Diskontiranoj cijeni pri izdanju, Imatelji Trezorskih zapisa također su izloženi riziku pada tržišne cijene zbog porasta kamatnih prinosa na tržištu. Dok je nominalna stopa prinosa na Trezorske zapise fiksirana tijekom cijelog razdoblja do dospjeća, na sekundarnom tržištu stope prinosa na tržištima kapitala (tržišne stope prinosa) obično se mijenjaju svakodnevno. Kako se mijenja tržišna stopa prinosa, tako se mijenja i tržišna cijena Trezorskih zapisa, ali u obrnutom smjeru. Ako tržišne stope prinosa rastu, tržišna cijena Trezorskih zapisa na sekundarnom tržištu obično pada.

6.5 Rizik neispunjenja obveza Izdavatelja po izdanim Trezorskim zapisima

Izdavatelj može doći u situaciju da neće biti u mogućnosti izvršiti isplatu glavnice po izdanim Trezorskim zapisima u predviđenom iznosu i roku, što za ulagatelja predstavlja rizik potencijalnog gubitka po osnovi ulaganja u Trezorske zapise.

6.6 Rizik prikladnosti Trezorskih zapisa

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 informacija koje su sadržane u ovom Dokumentu ponude Trezorskih zapisa te rizika povezanih s ulaganjem u Trezorske zapise;
- b) imati jasno znanje o vlastitoj financijskoj situaciji te utjecaju koji će ulaganje u Trezorske zapise imati na financijsku situaciju ulagatelja;
- c) imati dovoljno financijskih sredstava te dostatnu likvidnost da snosi sve rizike ulaganja u Trezorske zapise;
- d) u potpunosti razumjeti uvjete izdanja Trezorskih zapisa;
- e) biti u stanju procijeniti (sam ili uz pomoć financijskih savjetnika) moguće scenarije vezane uz ekonomske čimbenike, stope prinosa 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 mogućnim pravnim, poreznim, računovodstvenim, regulatornim i povezanim aspektima ulaganja u Trezorske zapise.

6.7 Rizik povezan s financiranjem ulaganja u Trezorske zapise pozajmljenim sredstvima

Ako se ulaganje u Trezorske zapise financira pozajmljenim sredstvima, ulagatelj mora, prilikom izračuna prinosa od ulaganja u Trezorske zapise, odnosno gubitka u slučaju da Izdavatelj ne otplati glavnica Trezorskih zapisa po dospeljeću, uzeti u obzir i troškove otplate zajma, odnosno kredita.

Financiranje ulaganja u Trezorske zapise zajmom ili kreditom može značajno povećati rizik ulagatelja.

6.8 Rizik povezan uz raspodjelu (alokaciju) Trezorskih zapisa pri izdanju

Izdavatelj zadržava pravo odluke o raspodjeli (alokaciji) Trezorskih zapisa, posebice u slučaju potražnje koja je veća od ponude Trezorskih zapisa, odnosno ako nominalni iznos koji su zainteresirani ulagatelji upisali i uplatili premaši nominalni iznos Trezorskih zapisa koji će biti izdani. Izdavatelj će, sukladno utvrđenim alokacijskim načelima, izvršiti raspodjelu Trezorskih zapisa pojedinom ulagatelju. S tim u svezi, postoji rizik da se pojedinom ulagatelju dodijeli/alocira manja količina Trezorskih zapisa od količine koju je, tijekom razdoblja ponude, naveo u Potvrdi i za koju je izvršio uplatu u roku navedenom u Javnom pozivu. U slučaju alokacije Trezorskih zapisa u iznosu manjem nego li je ulagatelj upisao i uplatio sva razlika bit će vraćena na račun ulagatelja u roku od 5 (pet) Radnih dana.

6.9 Rizik promjene relevantnih propisa

Uvjeti izdanja Trezorskih zapisa 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 Trezorske zapise i/ili na ulagatelje u Trezorske zapise.

Izdavatelj neće obavještavati Imatelje Trezorskih zapisa o eventualnim naknadnim izmjenama relevantnih propisa.