

Uvjeti izdanja

EUR 1,25 milijardi
obveznica Republike Hrvatske
Kamatna stopa 3,00%, dospijeće 2031.

Cijena izdanja: 99,632%

Obveznice Republike Hrvatske izdane su 10. srpnja 2026. ("**Datum izdanja**") u nematerijaliziranom obliku, na ime i u denominaciji od EUR 1,00 ("**Obveznice**"). Ukupni iznos izdanja Obveznica je EUR 1,25 milijardi, godišnje kamatne stope 3,00%, dospijeća 10. srpnja 2031. („**Datum dospijeća Obveznica**").

Kamata se obračunava po fiksnoj godišnjoj stopi od 3,00% od, i uključujući, 10. srpnja 2026. do, ali ne uključujući, 10. srpnja 2031. Kamata se isplaćuje polugodišnje u jednakim iznosima, u valuti euro na datum dospijeća, a ukoliko je datum dospijeća pojedine kamate neradni dan, na prvi sljedeći radni dan.

Obveznice su uvrštene 10. srpnja 2026. u usluge Depozitorija i usluge poravnanja i namire Središnjeg klirinškog depozitarnog društva sa sjedištem u Zagrebu, Ulica Vjekoslava Heinzela 62A ("**SKDD**"). Međunarodna identifikacijska oznaka (ISIN) Obveznica je HRRHMFO317A6.

Uvrštenje obveznica u Službeno tržište Zagrebačke burze d.d. („**Zagrebačka burza**") očekuje se najkasnije 13. srpnja 2026. Obveznice će se voditi pod burzovnom oznakom H317A.

Vodeći agenti izdanja

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

9. srpnja 2026.

*Republika Hrvatska zastupana putem Ministarstva financija ("**Izdavatelj**") prihvaća odgovornost za sadržaj ovih uvjeta izdanja („**Uvjeti izdanja**“).*

Ovi Uvjeti izdanja bit će dostavljeni Zagrebačkoj burzi prije uvrštenja predmetnih Obveznica.

*Nitko nije ovlašten davati podatke i izjave u vezi s ponudom i prodajom Obveznica, a koji nisu sadržani u ovim Uvjetima izdanja. Ako bi se takvi podaci ili izjave dali, na njih se ne smije osloniti kao na podatke i izjave čije je objavljivanje odobrio Izdavatelj ili ERSTE&STEIERMÄRKISCHE BANK d.d., HRVATSKA POŠTANSKA BANKA DIONIČKO DRUŠTVO, OTP BANKA d.d., PRIVREDNA BANKA ZAGREB – DIONIČKO DRUŠTVO, RAIFFEISENBANK AUSTRIA d.d. i ZAGREBAČKA BANKA DIONIČKO DRUŠTVO kao vodeći agenti izdanja Obveznica (“**Vodeći agenti**”). Nikakva jamstva, izričita ili implicitna, nisu dana od strane Izdavatelja ili Vodećih agenata za istinitost i potpunost takvih podataka. Također, ništa iz ovih Uvjeta izdanja ne smije se smatrati jamstvom Vodećih agenata.*

Ovi Uvjeti izdanja ne smiju se smatrati preporukom za kupnju ili ponudom za prodaju Obveznica od strane ili za račun Izdavatelja ili Vodećih agenata 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 ovih Uvjeta izdanja, ponuda i prodaja Obveznica zakonom je ograničena u pojedinim državama.

Svaki ulagatelj koji razmatra kupnju Obveznica upućuje se na vlastitu ocjenu i prosudbu financijskog položaja Izdavatelja te uvjeta Obveznica.

S A D R Ž A J

1 UVJETI IZDANJA OBVEZNICA 4

1.1 Pravni status Obveznica 4
1.2 Prava koja daju Obveznice 4
1.3 Ograničenja u prijenosu vrijednosnih papira 4
1.4 Izdavanje i upis 4
1.5 Cijena i prinos pri izdanju 4
1.6 Kamatna stopa i obračun kamate 4
1.7 Isplata kamate 5
1.8 Kašnjenje s isplatom kamate 5
1.9 Isplata glavnice 6
1.10 Prijevremeni otkup Obveznica 6
1.11 Kašnjenje s isplatom glavnice 6
1.12 Isplate iz Obveznica bez odbitaka 7
1.13 Izjave i jamstva Republike Hrvatske 7
1.14 Prijevremeno dospijeće Obveznica 8
1.15 Izmjena uvjeta izdanja Obveznica i klauzula o zajedničkom djelovanju 9
1.16 Odluke na temelju kojih su Obveznice izdane 21
1.17 Upis u Depozitorij SKDD-a, poravnanje i namira 21
1.18 Trgovanje na sekundarnom tržištu 21
1.19 Platni agent 22
1.20 Administrativni agent 23
1.21 Obavijesti 23
1.22 Dokumenti na uvid 23
1.23 Zastara 23
1.24 Mjerodavno pravo i nadležnost 23
1.25 Namjena stečenog prihoda 24

2 POTPISNICI 25

3 SUDIONICI U PLASMANU OBVEZNICA 26

1 UVJETI IZDANJA OBVEZNICA

1.1 Pravni status Obveznica

Obveznice predstavljaju izravnu, bezuvjetnu i prioritetnu 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.

1.2 Prava koja daju Obveznice

Temeljna prava imatelja Obveznica su pravo na isplatu glavnice i pravo na isplatu kamate. Također, Obveznice daju pravo na povećane kamate u slučaju kašnjenja isplate kamate kako je opisano u točki 1.8, te zatezne kamate u slučaju kašnjenja s isplatom glavnice, kako je opisano u točki 1.11, kao i pravo na proglašenje prijevremenog dospijeća kako je opisano u točki 1.14.

1.3 Ograničenja u prijenosu vrijednosnih papira

Ne postoje nikakva ograničenja u prijenosu Obveznica.

1.4 Izdavanje i upis

ERSTE&STEIERMÄRKISCHE BANK d.d., HRVATSKA POŠTANSKA BANKA DIONIČKO DRUŠTVO, OTP BANKA d.d., PRIVREDNA BANKA ZAGREB – DIONIČKO DRUŠTVO, RAIFFEISENBANK AUSTRIA d.d. i ZAGREBAČKA BANKA DIONIČKO DRUŠTVO angažirani su od Republike Hrvatske, zastupane putem Ministarstva financija, kao Vodeći agenti za izdanje Obveznica na domaćem tržištu kapitala.

Sredstva na ime upisanih Obveznica su uplaćena Izdavatelju 10. srpnja 2026. Isti dan SKDD je na račune upisnika upisao pripadajuće pozicije Obveznica.

Izdavatelj ima mogućnost povećanja iznosa izdanja izdavanjem nove tranše Obveznica koje će zajedno s postojećim Obveznicama činiti jedno integralno izdanje obveznica Republike Hrvatske, a koje može nastupiti bilo koji dan nakon datuma izdanja Obveznica do datuma dospijeća.

1.5 Cijena i prinos pri izdanju

Cijena izdanja Obveznica iznosila je 99,632%. Prinos na Obveznice pri izdanju iznosio je 3,08%.

1.6 Kamatna stopa i obračun kamate

Izdavatelj će plaćati kamatu na Obveznice polugodišnje po godišnjoj nepromjenjivoj kamatnoj stopi koja iznosi 3,00% („**Fiksna kamata**“). Fiksne kamate po Obveznicama obračunavaju se na osnovi stvarnog broja dana u razdoblju za koje se kamate obračunavaju, tj. za razdoblje od, i uključujući, datuma dospijeća zadnjih kamata do, ali isključujući, datuma dospijeća kamate u razdoblju za koje se kamate obračunavaju. S obzirom na polugodišnju isplatu, kamatna stopa kupona Obveznica iznosi 1,50%, što po EUR 1 Obveznica iznosi EUR 0,015.

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 zadnje kamate do, ali ne uključujući, dan dospijeća sljedeće kamate.

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

1.7 Isplata kamate

Kamate će se isplaćivati polugodišnjom dinamikom sukladno planu prikazanom u nastavku:

10.1.2027.	, za razdoblje od, i uključujući,	10.7.2026.	do, ali ne uključujući,	10.1.2027.
10.7.2027.	, za razdoblje od, i uključujući,	10.1.2027.	do, ali ne uključujući,	10.7.2027.
10.1.2028.	, za razdoblje od, i uključujući,	10.7.2027.	do, ali ne uključujući,	10.1.2028.
10.7.2028.	, za razdoblje od, i uključujući,	10.1.2028.	do, ali ne uključujući,	10.7.2028.
10.1.2029.	, za razdoblje od, i uključujući,	10.7.2028.	do, ali ne uključujući,	10.1.2029.
10.7.2029.	, za razdoblje od, i uključujući,	10.1.2029.	do, ali ne uključujući,	10.7.2029.
10.1.2030.	, za razdoblje od, i uključujući,	10.7.2029.	do, ali ne uključujući,	10.1.2030.
10.7.2030.	, za razdoblje od, i uključujući,	10.1.2030.	do, ali ne uključujući,	10.7.2030.
10.1.2031.	, za razdoblje od, i uključujući,	10.7.2030.	do, ali ne uključujući,	10.1.2031.
10.7.2031.	, za razdoblje od, i uključujući,	10.1.2031.	do, ali ne uključujući,	10.7.2031.

Kamata se isplaćuje polugodišnje u jednakim iznosima u valuti euro na dan dospijeća. Ukoliko je datum dospijeća kamate neradni dan, kamate će se isplatiti na prvi sljedeći radni dan.

1.8 Kašnjenje s isplatom kamate

U slučaju kašnjenja s plaćanjem kamata iz Obveznica, Izdavatelj će, umjesto Fiksnih kamata, platiti Povećanu kamatnu stopu na glavnicu (kako je definirana dolje) tekuću od odgovarajućeg Datuma dospijeća kamata i isključujući taj dan, do dana plaćanja odgovarajuće polugodišnje 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:

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

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:

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

odnosno za prijestupnu godinu:

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

K = Povećana kamata
C = dužni iznos glavnice
p = Povećana kamatna stopa
d = broj dana.

1.9 Isplata glavnice

Glavnica Obveznica u nominalnom iznosu od EUR 1,25 milijarde isplatit će se odjednom u valuti euro na datum dospijeća Obveznica, 10. srpnja 2031., a ukoliko je datum dospijeća Obveznica neradni dan, na prvi sljedeći radni dan.

1.10 Prijevremeni otkup Obveznica

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.

1.11 Kašnjenje s isplatom glavnice

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

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

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:

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

odnosno za prijestupnu godinu:

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

K = zatezna kamata
C = iznos dospjele, a neisplaćene glavnice
p = zakonska zatezna kamatna stopa
d = broj dana.

1.12 Isplate iz Obveznica bez odbitaka

Sve isplate glavnice i kamata iz Obveznica bit će učinjene bez ustege ili odbitaka svih sadašnjih ili budućih poreza, carina, akontacije poreza ili pristojbi svake prirode, osim ako takva ustega ili odbitak nije zakonska obveza u zemlji Izdavatelja.

Ako je takva ustega ili odbitak zakonska obveza, Izdavatelj će platiti dodatne iznose koji su potrebni da imatelji Obveznica prime iznose koje bi primili da takvih traženih ustega ili odbitaka nije bilo.

1.13 Izjave i jamstva Republike Hrvatske

Republika Hrvatska jamči:

(i) da Obveznice predstavljaju izravnu, bezuvjetnu i prioritetnu 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 je Izdavatelj za izdanje Obveznica ishodio 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 osiguralo 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 obavijestiti Administrativnog agenta o svakoj promjeni činjenica koja bi mogla utjecati na gore navedena jamstva.

1.14 Prijevremeno dospijeće Obveznica

Imatelji Obveznica, koji samostalno ili skupno predstavljaju najmanje 2/3 ukupnog nominalnog iznosa izdanja Obveznica, imaju pravo proglasiti ukupno izdanje Obveznica dospjelim i plativim prije njegovog dospijeća 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, odnosno neispunjavanje obveza iz izjava i jamstava koje traje duže od 60 dana od pismene obavijesti o povredi, odnosno o neispunjavanju koju PRIVREDNA BANKA ZAGREB – DIONIČKO DRUŠTVO („**Administrativni agent**"), na zahtjev imatelja Obveznice, dostavi Izdavatelju;

(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 registrirani imatelji Obveznica („**Skupština**"). Svaka Obveznica (EUR 1) nosi jedan glas na skupštini. Pravo sazivanja skupštine imaju imatelji Obveznica koji raspolažu s najmanje 1/3 glasova. Odluke se donose kvalificiranom većinom, koju čine imatelji Obveznica koje nose 2/3 glasova.

Skupština ima sljedeće ovlasti:

(i) proglasiti slučaj povrede obveze Izdavatelja,

(ii) donijeti odluku o poduzimanju mjera prisilne naplate,

(iii) donijeti odluku o prijevremenom dospijeću.

Sazivanje Skupštine imatelja Obveznica mora se zatražiti pisanim putem, preporučenom poštom od Administrativnog agenta uz priloženi dokaz o držanju Obveznica koje nose najmanje 1/3 glasova te prijedlog dnevnog reda i odluka koje se predlažu donijeti. Po primitku zahtjeva za sazivanjem Skupštine imatelja Obveznica Administrativni agent o tome će odmah obavijestiti SKDD, Izdavatelja, ostale Vodeće agente i Zagrebačku burzu, te će u roku od sedam dana sazvati Skupštinu imatelja Obveznica javnim oglasom objavljenim u najmanje dvije dnevne novine znatnije tiraže koje se prodaju na teritoriju Republike Hrvatske. 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 i Vodećim agentima.

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 pet kalendarskih dana od dana objave oglasa glasovati pisanim putem preporučenom poštom dostavljenom Administrativnom agentu o prijedlogu o kojem se zahtijeva glasovanje. Najkasnije trećeg radnog dana nakon isteka roka za glasovanje, Administrativni agent i Vodeći agenti 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 kalendarskih 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 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.

Odluke Skupštine obvezujuće su za sve imatelje Obveznica, a provodi ih Administrativni agent za račun svih imatelja.

Troškove održavanja Skupštine snose pro rata imatelji Obveznica, a regresiraju se od Izdavatelja. 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.

1.15 Izmjena uvjeta izdanja Obveznica i klauzula o zajedničkom djelovanju

1.15.1 Definicije

Za potrebe točke 1.15, niže definirani pojmovi imaju sljedeće značenje:

(a) "**dužnički vrijednosni papiri**" znači Obveznice i svi ostali zapisi, obveznice ili ostali dužnički vrijednosni papiri koje je Izdavatelj izdao u jednoj ili više serija, a čiji izvorno naveden datum dospijeća nastupa nakon više od jedne godine, uključujući sve obveze, bez obzira na njihov izvorno naveden datum dospijeća, koje su ranije predstavljale sastavni dio dužničkog vrijednosnog papira.

(b) "**obveza bez kupona**" znači dužnički vrijednosni papir koji ne sadrži izričite odredbe o prirastu kamata, a koji uključuje prethodno sastavne dijelove dužničkog vrijednosnog papira koji jest sadržavao izričite odredbe o prirastu kamata ako taj sastavni dio sam ne sadrži izričite odredbe o prirastu kamata.

(c) "**obveza koja je vezana uz indeks**" znači dužnički vrijednosni papir koji sadrži odredbe o isplati dodatnih iznosa na temelju promjena u indeksu koji se objavljuje, ali ne uključuje sastavni dio obveze koja je vezana uz indeks koji više nije povezan s takvom obvezom koja je vezana uz indeks.

(d) "**serija**" znači tranša dužničkih vrijednosnih papira te sve buduće tranše dužničkih vrijednosnih papira koje su, kako međusobno tako i u odnosu na izvornu tranšu dužničkih vrijednosnih papira, (i) identične u svakom pogledu osim njihovog datuma izdavanja ili datuma prve isplate, te (ii) za koje je navedeno da su konsolidirane i tvore jedinstvenu seriju, a uključuje Obveznice i sva daljnja izdanja Obveznica.

(e) "**neisplaćeno**" u pogledu bilo koje Obveznice znači Obveznica koja je neisplaćena u smislu točke 1.15.2.7, a u pogledu dužničkih vrijednosnih papira iz bilo koje druge serije znači dužnički vrijednosni papir koji je neisplaćen u smislu točke 1.15.2.8.

(f) "**izmjena**" u pogledu Obveznica znači svaka promjena, izmjena, dopuna ili odricanje od uvjeta izdanja Obveznica ili bilo kojeg ugovora koji uređuje izdavanje Obveznica ili njihovo administriranje, te ima isto značenje u pogledu dužničkih vrijednosnih papira svake druge serije osim ako bilo koje od gore navedenih upućivanja na Obveznice ili ugovor koji uređuje izdavanje Obveznica ili njihovo administriranje treba tumačiti kao upućivanje na druge dužničke vrijednosne papire ili ugovor koji uređuje izdavanje takvih drugih dužničkih vrijednosnih papira ili njihovo administriranje.

(g) "**izmjena koja se odnosi na više serija**" znači izmjena koja se odnosi na (i) Obveznice ili bilo koji ugovor koji uređuje izdavanje Obveznica ili njihovo administriranje, i (ii) dužničke vrijednosne papire iz jedne ili više drugih serija ili bilo koji ugovor koji uređuje izdavanje takvih drugih dužničkih vrijednosnih papira ili njihovo administriranje.

(h) "**pridržani predmet odlučivanja**" u pogledu Obveznica znači svaka izmjena uvjeta izdanja Obveznica ili bilo kojeg ugovora koji uređuje izdavanje Obveznica ili njihovo administriranje, a kojom se:

(i) mijenja datum na koji dospijeva za plaćanje bilo koji iznos na temelju Obveznica;

(ii) umanjuje bilo koji iznos, uključujući dospjeli a neplaćeni iznos, koji je plativ na temelju Obveznica;

(iii) mijenja metoda izračuna bilo kojeg iznosa koji je plativ na temelju Obveznica;

(iv) umanjuje otkupna cijena Obveznica ili mijenja datum na koji Obveznice mogu biti otkupljene;

(v) mijenja valuta ili mjesto plaćanja bilo kojeg iznosa koji je plativ na temelju Obveznica;

(vi) nameće bilo koji uvjet ili na drugi način mijenja Izdavateljeva obveza plaćanja na temelju Obveznica;

(vii) mijenja bilo koja okolnost koja je povezana s plaćanjem, a pod kojom se Obveznice mogu proglasiti dospjelima i plativima prije datuma dospijeća koji je u njima naveden;

(viii) mijenja prvenstveni red ili rang Obveznica;

(ix) mijenja iznos glavnice neisplaćenih Obveznica ili, u slučaju izmjene koja se odnosi na više serija, iznos glavnice dužničkih vrijednosnih papira bilo koje druge serije, a koji je potreban za odobravanje predložene izmjene u pogledu Obveznica, iznos glavnice neisplaćenih Obveznica koji je potreban za postojanje kvoruma, ili pravila utvrđivanja toga je li Obveznica neisplaćena u gore navedene svrhe; ili

(x) mijenja definicija pojma pridržanog predmeta odlučivanja,

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

(i) "**imatelj**" u pogledu Obveznice znači zakoniti imatelj Obveznica, a u pogledu bilo kojeg drugog dužničkog vrijednosnog papira znači osoba koju je Izdavatelj ovlašten smatrati zakonitim imateljem dužničkog vrijednosnog papira na temelju mjerodavnog prava za te dužničke vrijednosne papire.

(j) "**datum utvrđivanja popisa**" u vezi bilo koje predložene izmjene znači datum kojeg je odredio Izdavatelj za utvrđivanje toga tko su imatelji Obveznica te, u slučaju izmjene koja se odnosi na više serija, tko su imatelji dužničkih vrijednosnih papira drugih serija koji su ovlašteni glasovati ili potpisati pisanu odluku o predloženoj izmjeni.

1.15.2 Izmjena uvjeta Obveznica

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

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

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

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

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

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

i

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

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

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

1.15.2.3 Predložena izmjena koja se odnosi na više serija. Predložena izmjena koja se odnosi na više serija može uključivati jednu ili više predloženih alternativnih izmjena uvjeta izdanja svake zahvaćene serije dužničkih vrijednosnih papira ili bilo kojeg ugovora koji uređuje izdavanje bilo koje zahvaćene serije dužničkih vrijednosnih papira ili njeno administriranje, pod uvjetom da sve takve predložene alternativne izmjene budu priopćene svakom imatelju bilo kojih dužničkih vrijednosnih papira bilo koje zahvaćene serije te da ih oni imaju mogućnost prihvatiti.

1.15.2.4 Djelomična izmjena koja se odnosi na više serija. Ako predložena izmjena koja se odnosi na više serija ne bude odobrena u pogledu pridržanog predmeta odlučivanja u skladu s točkom 1.15.2.2, ali bi bila odobrena da se predložena izmjena odnosila samo na Obveznice i jednu ili više, ali ne sve, od ostalih serija dužničkih vrijednosnih papira na koje utječe predložena izmjena, smatrat će se da je takva izmjena koja se odnosi na više serija odobrena, bez obzira na ono što je propisano točkom 1.15.2.2, u odnosu na Obveznice i dužničke vrijednosne papire svake druge serije čija bi izmjena bila odobrena u skladu s točkom 1.15.2.2, da se predložena izmjena odnosila samo na Obveznice i dužničke vrijednosne papire takvih drugih serija, pod uvjetom da:

(a) je prije datuma utvrđivanja popisa za predloženu izmjenu koja se odnosi na više serija, Izdavatelj javno obavijestio imatelje Obveznica i ostalih zahvaćenih dužničkih vrijednosnih papira o uvjetima pod kojima će se smatrati da je predložena izmjena koja se odnosi na više serija odobrena, ako se odobrava na gore opisan način u pogledu Obveznica i nekih, ali ne svih, ostalih zahvaćenih serija dužničkih vrijednosnih papira; i

(b) su navedeni uvjeti ispunjeni u pogledu predložene izmjene koja se odnosi na više serija.

1.15.2.5 Izmjena u pogledu predmeta odlučivanja koji nije pridržan. Uvjete izdanja Obveznica i bilo kojeg ugovora koji uređuje izdavanje Obveznica ili njihovo administriranje moguće je izmijeniti u pogledu bilo kojeg predmeta odlučivanja koji nije pridržani predmet odlučivanja uz pristanak Izdavatelja i:

(a) potvrdni glas imatelja više od 50% ukupnog iznosa glavnice neisplaćenih Obveznica koje su zastupljene na valjano sazvanoj skupštini imatelja Obveznica; ili

(b) pisanu odluku koja je potpisana od strane ili u ime i za račun imatelja više od 50% ukupnog iznosa glavnice neisplaćenih Obveznica.

1.15.2.6 Višestruke valute, obveze koje su vezane uz indeks i obveze bez kupona. Prilikom utvrđivanja je li predložena izmjena dobila odobrenje potrebnog iznosa glavnice Obveznica i dužničkih vrijednosnih papira jedne ili više serija:

(a) ako izmjena uključuje dužničke vrijednosne papire koji su izraženi u više od jedne valute, iznos glavnice svakog zahvaćenog dužničkog vrijednosnog papira bit će jednak iznosu u eurima koji je mogao biti dobiven za iznos glavnice tog dužničkog vrijednosnog papira na datum utvrđivanja popisa za predloženu izmjenu, korištenjem tečajne stope za euro objavljene od strane Europske središnje banke koja je bila primjenjiva na datum utvrđivanja popisa;

(b) ako izmjena uključuje obvezu koja je vezana uz indeks, iznos glavnice svake takve obveze koja je vezana uz indeks bit će jednak njezinom usklađenom nominalnom iznosu;

(c) ako izmjena uključuje obvezu bez kupona koja prethodno nije činila sastavni dio obveze koja je vezana uz indeks, iznos glavnice svake takve obveze bez kupona bit će jednak njezinom nominalnom iznosu ili, ako datum dospijeća koji je naveden u njoj još nije nastupio, trenutnoj vrijednosti njezinog nominalnog iznosa;

(d) ako izmjena uključuje obvezu bez kupona koja je prethodno činila sastavni dio obveze koja je vezana uz indeks, iznos glavnice svake takve obveze bez kupona koja je prethodno predstavljala pravo na primanje:

(i) isplate glavnice ili kamata koja nije vezana uz indeks, bit će jednak njezinom nominalnom iznosu ili, ako iskazani datum dospijeća isplate koja nije vezana uz indeks još nije nastupio, trenutnoj vrijednosti njezinog nominalnog iznosa; i

(ii) isplate glavnice ili kamata koja je vezana uz indeks, bit će jednak njezinom usklađenom nominalnom iznosu ili, ako iskazani datum dospijeća isplate koja je vezana uz indeks još nije nastupio, trenutnoj vrijednosti njezinog usklađenog nominalnog iznosa; i

(e) U svrhe ove točke 1.15.2.6:

(i) usklađeni nominalni iznos bilo koje obveze koja je vezana uz indeks i bilo kojeg sastavnog dijela obveze koja je vezana uz indeks je iznos isplate koja bi dospjela na iskazani datum dospijeća takve obveze koja je vezana uz indeks ili njezinog sastavnog dijela, da je njezin iskazani datum dospijeća bio datum utvrđivanja popisa za predloženu izmjenu, na temelju vrijednosti povezanog indeksa na datum utvrđivanja popisa koji je objavljen od strane ili u ime i za račun Izdavatelja ili, ako ne postoji takva objavljena vrijednost, na temelju procijenjene vrijednosti povezanog indeksa na datum utvrđivanja popisa koja je utvrđena u skladu s odredbama i uvjetima obveze koja je vezana uz indeks, ali ni u kojem slučaju usklađeni nominalni iznos takve obveze koja je vezana uz indeks ili njezinog sastavnog dijela neće biti niži od njezinog nominalnog iznosa,

osim ako odredbe i uvjeti obveze koja je vezana uz indeks dozvoljavaju da iznos isplate koja se vrši na temelju takve obveze koja je vezana uz indeks ili njezinog sastavnog dijela može biti niži od njezinog nominalnog iznosa; i

(ii) trenutna vrijednost obveze bez kupona utvrđuje se na način da se od nominalnog iznosa (ili, ovisno o slučaju, od usklađenog nominalnog iznosa) takve obveze bez kupona, u razdoblju od njezinog iskazanog datuma dospijeća do datuma utvrđivanja popisa, vrši diskontiranje iznosa po iskazanoj diskontnoj stopi u skladu s primjenjivim tržišnim pravilima za brojanje dana, pri čemu iskazana stopa diskonta iznosi kako slijedi:

(A) ako obveza bez kupona prethodno nije bila sastavni dio dužničkog vrijednosnog papira koji je izričito predviđao prirast kamata, prinos do dospijeća te obveze bez kupona od trenutka izdavanja ili, ako je izdano više od jedne tranše te obveze bez kupona, prinos do dospijeća te obveze bez kupona od trenutka izdavanja prema aritmetičkoj sredini svih cijena u trenutku izdavanja svih obveza bez kupona te serije obveza bez kupona, ponderirano prema njihovim nominalnim iznosima; i

(B) ako je obveza bez kupona prethodno bila sastavni dio dužničkog vrijednosnog papira koji je izričito predviđao prirast kamata:

(1) kupon tog dužničkog vrijednosnog papira ako je moguće identificirati taj dužnički vrijednosni papir; ili

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

1.15.2.7 Neisplaćene obveznice. Prilikom utvrđivanja jesu li imatelji potrebnog iznosa glavnice neisplaćenih Obveznica glasovali u korist predložene izmjene ili postoji li kvorum na bilo kojoj skupštini imatelja Obveznica koji su pozvani da glasuju o predloženoj

izmjeni, smatrat će se da Obveznica nije neisplaćena, te da na temelju nje nije moguće glasovati za ili protiv predložene izmjene i da ju se ne uzima u obzir prilikom utvrđivanja postoji li kvorum, ako je na datum utvrđivanja popisa za predloženu izmjenu:

(a) Obveznica prethodno bila otkazana ili dostavljena u svrhu otkazivanja ili pridržana radi ponovnog izdavanja, ali nije ponovno izdana;

(b) Obveznica prethodno bila pozvana na otkup u skladu s njezinim uvjetima ili prethodno postala dospjela i plativa po dospijeću ili na neki drugi datum, a Izdavatelj je prethodno ispunio svoju obvezu izvršenja svih plaćanja koja su dospjela na temelju Obveznice u skladu s njezinim uvjetima; ili

(c) Obveznicu držao Izdavatelj, ili odjel, ministarstvo ili agencija Izdavatelja, ili društvo, zaklada ili druga pravna osoba koja je pod kontrolom Izdavatelja ili odjela, ministarstva ili agencije Izdavatelja te, u slučaju Obveznice koju drži bilo koje od takvih gore navedenih društava, zaklada ili drugih pravnih osoba, imatelj Obveznice nije ovlašten samostalno donositi odluke, pri čemu:

(i) imatelj Obveznice u navedene svrhe je pravna osoba koja je na temelju Obveznice pravno ovlaštena glasovati za ili protiv predložene izmjene ili, u slučaju da se radi o različitoj osobi, pravna osoba čije je dopuštenje ili uputa potrebna na temelju ugovora, izravno ili neizravno, kako bi pravno ovlašteni imatelj mogao na temelju Obveznice glasovati za ili protiv predložene izmjene;

(ii) društvo, zaklada ili druga pravna osoba je pod kontrolom Izdavatelja ili odjela, ministarstva ili agencije Izdavatelja ako Izdavatelj ili bilo koji odjel, ministarstvo ili agencija Izdavatelja ima ovlast, izravno ili neizravno, na osnovi vlasništva nad vrijednosnim papirima iz kojih proizlaze glasačka prava ili na osnovi drugih vlasničkih prava, na temelju ugovora ili na nekom drugom temelju, davati naloge upravi ili izabrati ili imenovati većinu članova uprave ili drugih osoba koje obavljaju slične funkcije umjesto, ili pored, uprave te pravne osobe; i

(iii) imatelj Obveznice je ovlašten samostalno donositi odluke ako, na temelju mjerodavnog prava, pravila ili propisa te neovisno o bilo kakvoj izravnoj ili neizravnoj obvezi koju imatelj može imati prema Izdavatelju:

(A) imatelj ne smije, izravno ili neizravno, primati upute od Izdavatelja o tome kako glasovati o predloženoj izmjeni; ili

(B) imatelj je, prilikom odlučivanja o tome kako glasovati o predloženoj izmjeni, obvezan postupati u skladu s objektivnim standardom savjesnosti, u interesu svih svojih zainteresiranih osoba ili u svojem vlastitom interesu; ili

(C) imatelj je obvezan povjereničkom dužnošću ili sličnom dužnošću glasovati o predloženoj izmjeni u interesu jedne ili više osoba koje nisu osoba za koju bi se (da je ta osoba u tom trenutku držala bilo koju Obveznicu) smatralo da drži Obveznicu koja nije neisplaćena na temelju ove točke 1.15.2.7.

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

1.15.2.9 Pravne osobe koje su ovlaštene samostalno donositi odluke. U svrhu transparentnosti, Izdavatelj će čim prije nakon službene objave bilo koje predložene izmjene Obveznica, a u svakom slučaju najkasnije 10 dana prije datuma utvrđivanja popisa za predloženu izmjenu, objaviti popis u kojemu je navedeno svako društvo, zaklada ili druga pravna osoba koja je u smislu točke 1.15.2.7(c):

(a) u tom trenutku pod kontrolom Izdavatelja ili odjela, ministarstva ili agencije Izdavatelja;

(b) u odgovoru na upit Izdavatelja prijavila Izdavatelju da je u tom trenutku imatelj jedne ili više Obveznica; i

(c) nije ovlaštena samostalno donositi odluke u pogledu svojeg držanja Obveznica.

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

1.15.3 Agent za izračun

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

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

(a) u kojoj se navodi koliki je ukupan iznos glavnice Obveznica i, u slučaju izmjene koja se odnosi na više serija, koji su dužnički vrijednosni papiri svake druge zahvaćene serije neisplaćeni na datum utvrđivanja popisa u svrhe točke 1.15.2.7;

(b) u kojoj se navodi koliki je ukupan iznos glavnice Obveznica i, u slučaju izmjene koja se odnosi na više serija, za koje se dužničke vrijednosne papire svake

druge zahvaćene serije na temelju točke 1.15.2.7(c) smatra da nisu neisplaćeni na datum utvrđivanja popisa; i

(c) u kojoj se navodi tko su imatelji Obveznica i, u slučaju izmjene koja se odnosi na više serija, dužničkih vrijednosnih papira svake druge zahvaćene serije iz stavka (b) ove točke,

a što je utvrđeno, ovisno o slučaju, u skladu s odredbama točke 1.15.2.6.

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

(a) imatelj Obveznica na kojega to utječe Izdavatelju dostavi obrazloženi pisani prigovor na potvrdu prije održavanja glasovanja o predloženoj izmjeni ili potpisivanja pisane odluke o predloženoj izmjeni; i

(b) taj bi pisani prigovor, ako bude prihvaćen, utjecao na ishod održanog glasovanja ili potpisivanja pisane odluke o predloženoj izmjeni.

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

(A) prigovor naknadno bude povučen;

(B) imatelj Obveznica koji je dostavio prigovor ne pokrene odgovarajući pravni postupak u pogledu prigovora pred nadležnim sudom u roku od 15 dana od datuma objave rezultata održanog glasovanja ili potpisivanja pisane odluke o predloženoj izmjeni; ili

(C) nadležni sud naknadno donese odluku da je prigovor neosnovan ili da on ni u kojem slučaju ne bi utjecao na ishod održanog glasovanja ili potpisivanja pisane odluke o predloženoj izmjeni.

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

1.15.4 Skupština imatelja Obveznica; pisane odluke

1.15.4.1 Općenito. Niže navedene odredbe, i sva dodatna pravila koja su donesena i objavljena od strane Izdavatelja se, u mjeri u kojoj je to u skladu s niže navedenim odredbama, primjenjuju se na sve skupštine imatelja Obveznica koje su sazvane radi glasovanja o predloženoj izmjeni i na sve pisane odluke koje su usvojene u vezi s predloženom izmjenom. Sve radnje Izdavatelja koje su uređene ovom točkom 1.15.4

može umjesto njega poduzeti zastupnik ili agent koji postupa u ime i za račun Izdavatelja.

1.15.4.2 Sazivanje skupštine. Skupštinu imatelja Obveznica:

(a) Izdavatelj može sazvati u svako doba; i

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

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

(a) navedeno vrijeme, datum i mjesto održavanja skupštine;

(b) naveden dnevni red i kvorum potreban za održavanje skupštine te tekst svih odluka čije se usvajanje predlaže;

(c) naveden datum utvrđivanja popisa za skupštinu, koji neće biti ranije od pet radnih dana prije datuma održavanja skupštine, i dokumenti koje imatelj Obveznica mora predočiti kako bi imao pravo sudjelovati u skupštini;

(d) uključen obrazac dokumenta kojeg je potrebno koristiti za imenovanje punomoćnika koji postupa u ime i za račun imatelja Obveznica;

(e) navedena sva dodatna pravila koja je usvojio Izdavatelj za potrebe sazivanja i održavanja skupštine i, ako je primjenjivo, uvjeti pod kojima će se smatrati da je provedena izmjena koja se odnosi na više serija u slučaju da je odobrena za neke, ali ne za sve zahvaćene serije dužničkih vrijednosnih papira; i

(f) navedeno koja je osoba imenovana kao agent za izračun u pogledu svih predloženih izmjena o kojima će se glasovati na skupštini.

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

(a) od strane Izdavatelja; ili

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

1.15.4.5 Kvorum. Nikakva pravno obvezujuća radnja neće biti poduzeta ni na kojoj skupštini u slučaju nepostojanja kvoruma, osim imenovanja predsjednika, ako on nije bio

imenovan od strane Izdavatelja. Kvorum na svakoj skupštini na kojoj imatelji Obveznica glasuju o predloženoj izmjeni:

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

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

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

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

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

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

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

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

(a) u slučaju izmjene koja se odnosi na više serija, a koja uključuje dužničke vrijednosne papire koji su izraženi u više od jedne valute, iznos glavnice svakog dužničkog vrijednosnog papira bit će utvrđen u skladu s točkom 1.15.2.6(a);

(b) u slučaju izmjene koja se odnosi na više serija, a koja uključuje obvezu koja je vezana uz indeks, iznos glavnice svake takve obveze koja je vezana uz indeks bit će utvrđen u skladu s točkom 1.15.2.6(b);

(c) u slučaju izmjene koja se odnosi na više serija, a koja uključuje obvezu bez kupona koja prethodno nije činila sastavni dio obveze koja je vezana uz indeks, iznos glavnice svake takve obveze bez kupona bit će utvrđen u skladu s točkom 1.15.2.6(c); i

(d) u slučaju izmjene koja se odnosi na više serija, a koja uključuje obvezu bez kupona koja je prethodno činila sastavni dio obveze koja je vezana uz indeks, iznos glavnice svake takve obveze bez kupona bit će utvrđen u skladu s točkom 1.15.2.6(d).

1.15.4.10 Punomoćnici. Svaki imatelj neisplaćene Obveznice može, putem pisane isprave koja je potpisana u ime i za račun imatelja te dostavljena Izdavatelju najkasnije 48 sati prije vremena zakazanog za održavanje skupštine imatelja Obveznica ili potpisivanje pisane odluke, imenovati bilo koju osobu ("**punomoćnik**") da poduzima radnje u ime i za račun imatelja u vezi s bilo kojom skupštinom imatelja Obveznica na kojoj je imatelj ovlašten glasovati ili potpisivanjem bilo koje pisane odluke koju je imatelj ovlašten potpisati. Imenovanje punomoćnika u bilo kojem drugom obliku, osim u obliku koji je priložen uz obavijest o održavanju sastanka, neće biti valjano u navedene svrhe.

1.15.4.11 Pravni učinak i opoziv punomoćnika. Za punomoćnika koji je valjano imenovan u skladu s gornjim odredbama, podložno odredbama točke 1.15.2.7 te sve dok je njegovo imenovanje na snazi, smatrat će se da je (a za osobu koja je imenovala tog punomoćnika će se smatrati da nije) imatelj Obveznica na koje se to imenovanje odnosi, te će svaki glas kojeg punomoćnik da biti valjan bez obzira na prethodni opoziv ili izmjenu imenovanja tog punomoćnika, osim ako je Izdavatelj primio obavijest ili je na drugi način bio obaviješten o opozivu ili izmjeni barem 48 sati prije vremena zakazanog za početak skupštine na kojoj punomoćnik namjerava dati svoj glas ili, ako je primjenjivo, za potpisivanje pisane odluke.

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

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

1.15.5 Objave

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

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

(b) putem SKDD-a; i

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

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

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

1.15.6 Tehničke izmjene

1.15.6.1 Očita pogreška, tehničke izmjene

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

(i) radi ispravljanja očite pogreške ili razriješena dvosmislenosti; ili

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

Izdavatelj će objaviti pojedinosti o svim izmjenama Obveznica učinjenim u skladu s ovom točkom 1.15.6.1 u roku od deset dana od stupanja izmjene na snagu.

1.16 Odluke na temelju kojih su Obveznice izdane

Obveznice su izdane temeljem Odluke Potpredsjednika Vlade Republike Hrvatske i ministra financija o izdavanju obveznica Republike Hrvatske uz plasman na domaćem tržištu kapitala u iznosu od EUR 1,25 milijarde od dana 7. srpnja 2026.

1.17 Upis u Depozitorij SKDD-a, poravnanje i namira

Obveznice su upisane i vode se u Depozitoriju nematerijaliziranih vrijednosnih papira SKDD-a ("**Depozitorij**") pod međunarodnom identifikacijskom oznakom (ISIN) HRRHMFO317A6, te su uvrštene u usluge poravnanja i namire SKDD-a.

U postupku trgovanja na Zagrebačkoj burzi SKDD će, kao dio usluga poravnanja i namire, unositi promjene u vlasničkim pozicijama koje su rezultat trgovanja na tržištu.

Plaćanje cijene i prijenos vlasništva nad Obveznicama, za transakcije na burzi, izvršavat će se u roku od 2 radna dana od dana transakcije.

1.18 Trgovanje na sekundarnom tržištu

Uvrštenje Obveznica u Službeno tržište Zagrebačke burze očekuje se najkasnije 13. srpnja 2026. pod burzovnom oznakom H317A.

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.

$$\textbf{Stečena kamata po danu}\ (\%)^{1} = \frac{Godišnja\ kamatna\ stopa}{2\ x\ Broj\ dana\ u\ razdoblju}$$

[1]Stečenu kamatu po danu izraženu kao % nominalne vrijednosti Obveznice dobivamo dijeljenjem godišnje kamatne stope (3,00%) s godišnjom frekvencijom isplate kupona iz Obveznica (2) i brojem dana u razdoblju između dvije isplate kupona.

$$\textbf{\textit{Stečena kamata}}^{2} =$$

$$Stečena\ kamata\ po\ danu\ (\%)\ x\ Broj\ Obveznica\ x$$

$$Broj\ dana\ od\ zadnjeg\ dospijeća\ kupona\ do,\ ali\ ne\ uključujući,\ dan\ namire\ x$$

$$nominalna\ vrijednost\ Obveznica\ (EUR\ 1)$$

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

Stečene kamate:

Kamatno razdoblje	**Datum dospijeća kamate**	**Početak razdoblja** (uključujući datum)	**Kraj razdoblja** (isključujući datum)	**Broj dana u razdoblju**	**Stečene kamate po danu** (%)
1	10.01.2027.	10.07.2026.	10.01.2027.	184	0,008152174%
2	10.07.2027.	10.01.2027.	10.07.2027.	181	0,008287293%
3	10.01.2028.	10.07.2027.	10.01.2028.	184	0,008152174%
4	10.07.2028.	10.01.2028.	10.07.2028.	182	0,008241758%
5	10.01.2029.	10.07.2028.	10.01.2029.	184	0,008152174%
6	10.07.2029.	10.01.2029.	10.07.2029.	181	0,008287293%
7	10.01.2030.	10.07.2029.	10.01.2030.	184	0,008152174%
8	10.07.2030.	10.01.2030.	10.07.2030.	181	0,008287293%
9	10.01.2031.	10.07.2030.	10.01.2031.	184	0,008152174%
10	10.07.2031.	10.01.2031.	10.07.2031.	181	0,008287293%

1.19 Platni agent

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

Sredstva primljena od Izdavatelja na ime kamate i glavnice Obveznica, SKDD će, na datume dospijeća kamate, 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 dospijeća glavnice, kamata ili drugih iznosa koji proizlaze iz Obveznica neradni dan, isplata će dospjeti prvog sljedećeg radnog dana. Radni dan je dan koji je utvrđen kao radni dan SKDD-a te poslovnih banaka koje obavljaju isplatu u Republici Hrvatskoj.

1.20 Administrativni agent

Administrativni agent je:

PRIVREDNA BANKA ZAGREB – DIONIČKO DRUŠTVO
OIB: 02535697732
Radnička cesta 50
10000 Zagreb

Administrativni agent će najkasnije 1 radni dan prije datuma dospijeća kamate i/ili glavnice iz Obveznica dostaviti Izdavatelju obavijest o pripadajućem iznosu kamate i/ili glavnice koji dospijeva po Obveznici.

1.21 Obavijesti

Do konačne isplate svih iznosa koji proizlaze iz Obveznica, obavijesti imatelja Obveznica Izdavatelja moraju biti dostavljene putem Administrativnog agenta PRIVREDNA BANKA ZAGREB – DIONIČKO DRUŠTVO e-mailom, uz naknadnu potvrdu poštom na sljedeću adresu:

PRIVREDNA BANKA ZAGREB – DIONIČKO DRUŠTVO
Proizvodi korporativnog bankarstva
Tržišta kapitala
Radnička cesta 50
10000 Zagreb
e-mail: capital.markets@pbz.hr

1.22 Dokumenti na uvid

Kopije sljedećih dokumenata mogu se dobiti na uvid u Ministarstvu financija Republike Hrvatske (Katančićeva 5, Zagreb) i kod Administrativnog agenta (PRIVREDNA BANKA ZAGREB – DIONIČKO DRUŠTVO, Radnička cesta 50, Zagreb), za vrijeme redovnog radnog vremena, bilo koji radni dan u tjednu, u razdoblju od 30 dana od datuma ovih Uvjeta izdanja:

(i) Odluka Potpredsjednika Vlade Republike Hrvatske i ministra financija o izdavanju obveznica Republike Hrvatske uz plasman na domaćem tržištu kapitala u iznosu od EUR 1,25 milijardi od dana 7. srpnja 2026.

1.23 Zastara

Potraživanja prema Republici Hrvatskoj iz kamata Obveznica zastarijevaju u roku od 3 godine od datuma dospijeća pojedinog iznosa kamata, dok potraživanja iz glavnice Obveznica zastarijevaju u roku od 5 godina od datuma dospijeća glavnice, osim u slučaju prijevremenog dospijeća kada potraživanja iz glavnice Obveznica zastarijevaju u roku od 5 godina od dana takvog prijevremenog dospijeća.

1.24 Mjerodavno pravo i nadležnost

Mjerodavno pravo za Obveznice i Uvjete izdanja u cjelini je pravo Republike Hrvatske.

Svi sporovi koji proizlaze iz Obveznica i u vezi s njima, uključujući i sporove koji se odnose na pitanja njihovog valjanog nastanka, povrede ili prestanka, kao i na pravne učinke koji iz toga proistječu, konačno će se riješiti arbitražom u skladu s važećim Pravilnikom o arbitraži pri Stalnom arbitražnom sudištu Hrvatske gospodarske komore (Zagrebačkim pravilima). Sjedište arbitraže bit će Zagreb. Broj arbitara bit će 3.

1.25 Namjena stečenog prihoda

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

2 POTPISNICI

Za Izdavatelja, Republika Hrvatska zastupana po Ministarstvu financija

Potpis:

Hrvoje Radovanić

Ravnatelj Uprave za upravljanje javnim dugom



3 SUDIONICI U PLASMANU OBVEZNICA

Izdavatelj

Republika Hrvatska zastupana putem Ministarstva financija
OIB: 18683136487
Katančićeva 5
10000 Zagreb

Vodeći agenti izdanja

Erste & Steiermärkische Bank d.d.
OIB: 23057039320
Jadranski trg 3/a
51000 Rijeka

Hrvatska poštanska banka d.d.
OIB: 87939104217
Jurišićeva ulica 4
10000 Zagreb

OTP banka d.d.
OIB: 52508873833
Ulica Domovinskog rata 61
21000 Split

Privredna banka Zagreb d.d.
OIB: 02535697732
Radnička cesta 50
10000 Zagreb

Raiffeisenbank Austria d.d.
OIB: 53056966535
Magazinska cesta 69
10000 Zagreb

Zagrebačka banka d.d.
OIB: 92963223473
Trg bana Josipa Jelačića 10
10000 Zagreb

Administrativni agent

PRIVREDNA BANKA ZAGREB – DIONIČKO DRUŠTVO
OIB: 02535697732
Radnička cesta 50
10000 Zagreb

Platni agent

Središnje klirinško depozitarno društvo d.d.
OIB: 64406809162
Ulica Vjekoslava Heinzela 62A
10000 Zagreb