

## Program ulaganja u obveznice

HBOR može sudjelovati u izdanjima obveznica koje pridonose razvoju gospodarstva, pri čemu se sredstva mogu koristiti za financiranje investicija, obrtnih sredstava, kupnje udjela u domaćem ili inozemnom trgovačkom društvu ili općih poslovnih potreba (*general purpose*).

<b>1. Prihvatljivi instrumenti</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>korporativne obveznice:</b> dugoročni dužnički vrijednosni papiri izdavatelja privatnog i javnog sektora</li> <li>• <b>mini obveznice (<i>minibonds</i>)<sup>1</sup>:</b> dugoročni dužnički vrijednosni papiri (vrsta korporativne obveznice), koje izdaju mikro, mali i srednji poduzetnici (MSP)<sup>2</sup>, te subjekti srednje tržišne kapitalizacije (Mid-cap)</li> <li>• <b>municipalne obveznice<sup>3</sup>:</b> dugoročni dužnički vrijednosni papiri koje izdaju jedinice lokalne i područne (regionalne) samouprave (JLP(R)S)<sup>4</sup></li> </ul>
<b>2. Financijski posrednici (agenti izdanja)</b>	Agent izdanja je financijska institucija, odnosno poslovna banka ili investicijsko društvo, koju angažira izdavatelj radi strukturiranja i provedbe izdanja obveznica.
<b>3. Izdavatelji (Krajnji korisnici)</b>	<p>Prihvatljivi izdavatelji</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• su subjekti privatnog i javnog sektora: <ul style="list-style-type: none"> <li>• mikro, mali i srednji poduzetnici (MSP), subjekti srednje tržišne kapitalizacije (Mid-cap) i veliki subjekti</li> <li>• JLP(R)S</li> <li>• trgovačka društva u vlasništvu ili većinskom vlasništvu JLP(R)S - ova i/ili RH</li> </ul> </li> <li>• sa sjedištem u RH i koji glavninu aktivnosti obavljaju u RH</li> <li>• posluju najmanje 3 godine (osim za JLP(R)S i trgovačka društva u njihovom vlasništvu ili većinskom vlasništvu)</li> <li>• bez blokade računa u posljednjih 6 mjeseci</li> </ul>

<sup>1</sup> Kod mini obveznica, ulaganje se provodi isključivo uz sudjelovanje Agenta izdanja kao ulagatelja.

<sup>2</sup> Sukladno Preporuci Europske komisije 2003/361/EC od 6. svibnja 2003. o definiciji mikro, malih i srednjih poduzetnika (SL L 124, 20.5.2003.):

- srednje poduzeće ima do 250 zaposlenih, promet do 50 mil. EUR ili ukupnu bilancu do 43 mil. EUR;
- malo poduzeće ima do 50 zaposlenih i promet ili ukupnu bilancu do 10 mil. EUR;
- mikro poduzeće ima do 10 zaposlenih i promet ili ukupnu bilancu do 2 mil. EUR.

<sup>3</sup> Pravila za municipalne obveznice na odgovarajući se način primjenjuju i na obveznice koje izdaju trgovačka društva u vlasništvu ili većinskom vlasništvu JLP(R)S-a

<sup>4</sup> Jedinice lokalne i područne (regionalne) samouprave – općine, gradovi, županije

<b>4. Udio HBOR-a u izdanju</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• HBOR u izdanju sudjeluje kao su-ulagatelj po tržišnim uvjetima i s pravom ravnopravnosti (pari-passu) u odnosu na ostale ulagatelje: <ul style="list-style-type: none"> <li>○ korporativne obveznice: do 1/3 vrijednosti izdanja</li> <li>○ mini obveznice: do 50% vrijednosti izdanja (maksimalno 12,5 mil. EUR)</li> <li>○ municipalne obveznice: do 50% vrijednosti izdanja</li> </ul> </li> </ul>
<b>5. Namjena sredstava</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• sredstva su namijenjena financiranju investicija, obrtnih sredstava, kupnje udjela u domaćem ili inozemnom trgovačkom društvu ili općih poslovnih potreba, u skladu s uvjetima utvrđenim u dokumentaciji o izdanju.</li> <li>• nije dopušteno korištenje sredstava za isplatu dividende, udjela u dobiti, povrat pozajmica vlasnika ili pokrivanje operativnih gubitaka.</li> </ul>
<b>6. Rok dospijea</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• korporativne obveznice: u skladu s uvjetima izdanja</li> <li>• mini obveznice: u pravilu do 7 godina</li> <li>• municipalne obveznice: u pravilu do 15 godina.</li> </ul>
<b>7. Instrumenti osiguranja</b>	U skladu s dokumentacijom o izdanju (prospektom ili informacijskim dokumentom).
<b>8. Neprihvatljivi izdavatelji</b>	<p>Nisu prihvatljivi izdavatelji:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• koji ne ispunjavaju kriterije iz Općih kriterija prihvatljivosti Hrvatske banke za obnovu i razvitak</li> <li>• nad kojima se vodi stečajni postupak, prethodni stečajni postupak, predstečajni postupak ili koji su u postupku likvidacije</li> <li>• koji imaju dospjele, a nepodmirene obveze prema HBOR-u koje su materijalno značajne<sup>5</sup></li> <li>• koji imaju porezni dug prema državi</li> <li>• koji nisu prihvatljivi s aspekta sprječavanja pranja novca i financiranja terorizma, te mjera ograničavanja</li> </ul>
<b>9. Povezani dokumenti</b>	Opći kriteriji prihvatljivosti Hrvatske banke za obnovu i razvitak, dostupni <a href="#">ovdje</a>

Program ulaganja u obveznice primjenjuje se od 01.07.2026. godine.

<sup>5</sup> Prag materijalne značajnosti definiran je sukladno Delegiranoj Uredbi Komisije (EU) 2018/171 o dopuni Uredbe (EU) br. 575/2013 te Odluci o provedbi Uredbe (EU) br. 575/2013 u dijelu vrednovanja imovine i izvanbilančnih stavki te izračunavanja regulatornoga kapitala i kapitalnih zahtjeva.