

Ponudbeni dokument za izdajo zakladnih menic

1. Izdajatelj zakladnih menic

Republika Slovenija, Gregorčičeva 20, Ljubljana.

2. Vrsta kratkoročnega vrednostnega papirja

Tip vrednostnega papirja:

Nematerializirana, serijska, imenska zakladna menica.

Dospetje vrednostnega papirja:

Zakladne menice dospejo v skladu z amortizacijskim načrtom.

Obrestna mera:

Nominalna proporcionalna obrestna mera posamezne izdaje zakladnih menic na avkciji se izračuna na podlagi zneska obresti in sprejete prodajne cene na avkciji.

Izplačilo:

Ob dospelosti zakladne menice se izplača nominalna vrednost zakladne menice.

Način izračuna obresti:

Zakladna menica je diskontni vrednostni papir. Obresti se izračunajo z uporabo navadnega obrestnega računa, dekurzivnega načina obrestovanja in z upoštevanjem dejanskega števila dni do dospelosti ter 360 dni v letu (določilo A/360).

Zavarovanje terjatev:

Terjatve iz zakladnih menic niso zavarovane in za njihovo izpolnitev odgovarja imetnikom zakladnih menic izključno Republika Slovenija kot dolžnik.

Druge pravice iz vrednostnega papirja:

Nakup zakladnih menic ne daje imetniku posebnih pravic, razen pravic, zapisanih s tem ponudbenim dokumentom.

3. Skupna nominalna vrednost posamezne izdaje

Nominalna vrednost posamezne razpisane izdaje je odvisna od vsakokratne odločitve izdajatelja. Dejanska nominalna vrednost posamezne izdaje je odvisna od sprejetih ponudb na avkciji.

4. Apoenska struktura

Zakladne menice so izdane v apoenih po 1.000,00 EUR.

5. Prodajna cena zakladnih menic

Prodajna cena zakladne menice je sprejeta na avkciji in se izračuna na podlagi odstotka nominalne vrednosti zakladne menice.

6. Začetek in konec vpisovanja in vplačevanja

Zakladne menice se vpisujejo in vplačujejo v več izdajah. Vpisovanje se izvede na podlagi sprejetih ponudb za nakup zakladnih menic s strani izdajatelja na posamezni avkciji. Vplačilo za vpisane zakladne menice se izvede dva delovna dneva po izvedeni avkciji.

7. Vpisna mesta

Pravne in fizične osebe lahko podajo naročila za vpis zakladnih menic v rednem delovnem času poslovnih enot primarnih vpisnikov.

V skladu z 2. točko 1. odstavka 41. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (ZTFI), s katerim je bila v pravni red Republike Slovenije prenesena Direktiva 2003/71/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 4. novembra 2003 o prospektu, ki se objavi ob javni ponudbi ali sprejemu vrednostnih papirjev v trgovanje in o spremembi Direktive 2001/34/ES (Direktiva 2003/71/ES), se za dolžniške vrednostne papirje, katerih izdajatelj je Republika Slovenija ne uporabljajo določbe celotnega drugega poglavja ZTFI, ki ureja ponudbo vrednostnih papirjev javnosti. Ta ponudbeni dokument ne predstavlja prospekta v skladu z ZTFI, ki uveljavlja Direktivo 2003/71/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 4. novembra 2003 ("Direktiva o prospektih"), kot tudi ne poenostavljenega prospekta v skladu z 42. členom ZTFI. V skladu s tem, ta ponudbeni dokument ni namenjen izpolnjevanju meril glede oblike in zahtev glede razkritja iz Direktive o prospektih in Uredbe Komisije (ES) št. 809/2004 (kot je bila spremenjena), ki uveljavlja Direktivo o prospektih, ter ni bilo in ne bo predloženo v odobritev kateremukoli pristojnemu organu v smislu Direktive o prospektih, in še zlasti Agenciji za trg vrednostnih papirjev kot pristojnemu organu v skladu z ZTFI.

Kazalo

1. Podatki o zakladnih menicah	6
1.1 Vrsta zakladne menice	6
1.2 Velikost izdaje zakladnih menic	6
1.2.1 Skupna nominalna vrednost celotne izdaje	6
1.2.2 Apoenska struktura	6
1.3 Zavarovanje terjatev	6
1.4 Druge pravice iz zakladnih menic	6
1.5 Zaveze in omejitve v zvezi z izdajo zakladnih menic	6
2. Amortizacija dolga in potek izpolnjevanja izdajateljevih obveznosti	7
2.1 Obrestna mera in način izračuna obresti	7
2.2 Izpolnitev denarne obveznosti iz zakladnih menic	8
2.3 Način izpolnitve denarnih obveznosti	8
2.4 Zastaranje pravic iz zakladnih menic	8
2.5 Avkcije	8
3. Spremembe obveznosti iz zakladnih menic	9
3.1 Uporaba te točke 3	9
3.2 Definicije	9
3.3 Sprememba zakladnih menic	10
3.3.1 Pridržana odločitev	10
3.3.2 Skupna sprememba	11
3.3.3 Predlagana skupna sprememba	11
3.3.4 Delna skupna sprememba	11
3.3.5 Sprememba, ki ni pridržana odločitev	11
3.3.6 Upoštevanje različnih valut, indeksiranih obveznosti in neobrestovanih obveznosti	12
3.3.7 Zakladne menice v obtoku	13
3.3.8 Dolžniški vrednostni papirji v obtoku	14
3.3.9 Pravne osebe, ki niso samostojne pri odločanju	14
3.3.10 Zamenjava ali pretvorba	14

3.4 Preštevalec glasov	15
3.4.1 Imenovanje in pristojnost	15
3.4.2 Potrdilo	15
3.4.3 Zanašanje na podatke	15
3.4.4 Objava	16
3.5 Skupščine imetnikov zakladnih menic, pisni sklepi	16
3.5.1 Splošno	16
3.5.2 Sklicevanje skupščin	16
3.5.3 Obvestilo o sklicu skupščine	16
3.5.4 Predsednik	16
3.5.5 Sklepčnost	16
3.5.6 Preložitev skupščine	17
3.5.7 Pisni sklep	17
3.5.8 Glasovalna pravica	17
3.5.9 Glasovanje	17
3.5.10 Pooblaščenci	17
3.5.11 Veljavnost in preklic pooblastila	17
3.5.12 Zavezujoč učinek	18
3.5.13 Objava	18
3.6 Objava	18
3.6.1 Obvestila in druge zadeve	18
3.7 Udeležba	18
3.8 Zamenjava zakladnih menic	18
4. Vpisovanje in vplačevanje zakladnih menic	19
4.1 Mesto, čas in način vpisovanja in vplačevanja zakladnih menic	19
4.2 Prodajna cena in stroški, ki bremenijo kupca	19
4.3 Vpis in vplačilo zakladnih menic	19
5. Predvideno mesto trgovanja in predviden čas trgovanja z zakladnimi menicami	19
6. Način izdaje in nadaljnjih prenosov zakladnih menic ter omejitve pri prenosu	20
7. Obdavčitev	20
7.1 Obdavčitev prometa	20

7.2 Obdavčitev donosov	20
7.2.1 Fizične osebe	20
7.2.2 Pravne osebe	20
7.3 Veljavnost določil o obdavčitvi	20
8. Nadaljnja objava informacij	20
8.1 Kontaktne osebe izdajatelja	20
8.2 Objava podatkov	21

1. Podatki o zakladnih menicah

.1.1 Vrsta zakladne menice

Izdajatelj izdaja zakladne menice, opisane s tem ponudbenim dokumentom, v eni ali več izdajah. Ponudba zakladnih menic na trgu poteka preko avkcije, na kateri imajo izključno pravico sodelovanja primarni vpisniki, in sicer na podlagi izdajateljevega sprejema ponudb primarnih vpisnikov.

Tip vrednostnega papirja:

Nematerializirana, serijska, imenska zakladna menica.

Dospetje vrednostnega papirja:

Zakladne menice dospejo v skladu z amortizacijskim načrtom.

Obrestna mera in način izračuna obresti:

Nominalna proporcionalna obrestna mera posamezne izdaje zakladnih menic, ponujenih na avkciji, se izračuna na podlagi cene, določene na posamezni avkciji.

Obresti se izračunajo z uporabo navadnega obrestnega računa in dekurzivnega načina obrestovanja. Obresti se ob izdaji zakladne menice odštejejo v obliki diskonta od nominalne vrednosti zakladne menice.

Izplačilo:

Ob dospelosti zakladne menice se izplača nominalna vrednost zakladne menice.

.1.2 Velikost izdaje zakladnih menic

.1.2.1 Skupna nominalna vrednost celotne izdaje

Zakladne menice se izdajajo v več časovno ločenih izdajah, praviloma v okviru avkcij. Dejanska nominalna vrednost posamezne izdaje je odvisna od sprejetih ponudb na avkciji in od vsakokratne odločitve izdajatelja.

.1.2.2 Apoenska struktura

Zakladne menice se izdajo v apoenih po 1.000,00 EUR.

.1.3 Zavarovanje terjatev

Terjatve iz zakladnih menic niso zavarovane in za njihovo izpolnitev odgovarja imetnikom zakladnih menic izključno Republika Slovenija kot dolžnik.

.1.4 Druge pravice iz zakladnih menic

Zakladne menice ne vsebujejo klavzul, s katerimi bi si izdajatelj zagotovil pravico do odpoklica vrednostnih papirjev pred njihovo dospelostjo.

Imetnik zakladnih menic nima pravice zahtevati od izdajatelja predčasnega izplačila denarne obveznosti iz zakladnih menic pred njihovo dospelostjo.

.1.5 Zaveze in omejitve v zvezi z izdajo zakladnih menic

V zvezi z izdajo zakladnih menic se izdajatelj ne zavezuje oziroma omejuje glede vodenja fiskalne politike ali kakršnekoli druge zaveze oziroma omejitve, razen zapisanih s tem ponudbenim dokumentom.

2. Amortizacija dolga in potek izpolnjevanja izdajateljevih obveznosti

2.1 Obrestna mera in način izračuna obresti

Nominalna proporcionalna obrestna mera zakladnih menic, prodanih na avkciji, se izračuna na podlagi zneska obresti in sprejete prodajne cene na avkciji. Prodajna cena se izračuna na podlagi odstotka nominalne vrednosti zakladne menice.

Zakladna menica je diskontni vrednostni papir. Obresti se izračunajo z uporabo navadnega obrestnega računa, dekurzivnega načina obrestovanja in z upoštevanjem dejanskega števila dni do dospelosti ter 360 dni v letu (določilo A/360).

Primarni vpisnik oziroma investitor poda ponudbo za nakup zakladne menice na avkciji na podlagi zahtevane letne stopnje donosa naložbe v zakladno menico.

Ponudba za nakup zakladne menice je izražena v % od nominalne vrednosti (N) in kot takšna predstavlja v obliki tečaja izraženo ponudbo za nakup. Tečaj je zaokrožen na tri decimalke. Nominalna vrednost zakladne menice predstavlja v primeru, da je izražena v obliki tečaja, vrednost 100%.

Ponudba za nakup zakladne menice na avkciji, ki je oblikovana v skladu z zahtevano letno stopnjo donosa primarnega vpisnika oziroma investitorja in je izražena v obliki tečaja zakladne menice, se izračuna z uporabo naslednje formule:

$$P_T = 100 / (1 + OM_1 \times d / 360)$$

P_T v obliki tečaja izražena ponudba za nakup zakladne menice, ki je v skladu z zahtevano letno stopnjo donosa investitorja, izražena v %, zaokrožena na 3 decimalna mesta

OM_1 ..letna obrestna mera, izražena v %, ki izhaja iz ponudbe posameznega investitorja za nakup zakladnih menic na avkciji in izraža zahtevano stopnjo donosa

dštevilo dni do dospelosti posamezne izdaje zakladne menice

Prodajna cena zakladne menice je enotna cena, določena na avkciji, v skladu s postopkom, opisanim v vsakokrat veljavnih pravilih za izvedbo avkcij državnih vrednostnih papirjev, ki so objavljeni na spletni strani Ministrstva za finance. Prodajna cena se izračuna na podlagi odstotka nominalne vrednosti zakladne menice z uporabo naslednje formule:

$$PC = PC_T \times N$$

PC prodajna cena zakladne menice, dosežena na avkciji, v EUR, zaokrožena na 2 decimalni mesti

Nnominalna vrednost zakladne menice v EUR

PC_T končni tečaj zakladne menice, dosežen na avkciji, izražen v % in zaokrožen na 3 decimalna mesta

Končna obrestna mera se izračuna na podlagi prodajne cene, dosežene na avkciji. Obresti se v obliki diskonta odštejejo od nominalne vrednosti zakladne menice.

Obresti in končna obrestna mera se izračunajo z uporabo naslednjih dveh formul:

$$O = N - PC$$

Oobresti v obliki diskonta od nominalne vrednosti zakladne menice, ki pripadajo posameznemu investitorju na podlagi sprejete ponudbe za nakup zakladnih menic na avkciji, v EUR, zaokrožene na 2 decimalni mesti

N nominalna vrednost zakladne menice v EUR

PC prodajna cena zakladne menice, sprejeta na avkciji, v EUR, zaokrožena na 2 decimalni mesti

$$OM = O \times 360 \times 100 / PC \times d /$$

OM ... končna letna obrestna mera, izražena v %, dosežena na avkciji

Oobresti v obliki diskonta od nominalne vrednosti zakladne menice, ki pripadajo posameznemu investitorju na podlagi sprejete ponudbe za nakup zakladnih menic na avkciji, v EUR, zaokrožene na 2 decimalni mesti

d.....število dni do dospelosti posamezne izdaje zakladne menice

PCprodajna cena zakladne menice, sprejeta na avkciji, v EUR, zaokrožena na 2 decimalni mesti

.2.2 Izpolnitev denarne obveznosti iz zakladnih menic

Izdajatelj bo obveznost iz naslova zakladne menice izplačal ob dospelosti, v skladu z amortizacijskim načrtom, v znesku nominalne vrednosti zakladnih menic, na način določen v točki .2.3. Obresti so obračunane vnaprej in se ob izdaji zakladne menice odštevajo v obliki diskonta od njene nominalne vrednosti.

Izdajatelj izplačuje dospele zakladne menice v denarju, in sicer v EUR.

.2.3 Način izpolnitve denarnih obveznosti

Skladno z Zakonom o nematerializiranih vrednostnih papirjih (ZNVP-1) je izdajatelj dolžan vsa korporacijska dejanja, kamor spadajo tudi izpolnitve obveznosti iz zakladnih menic kot nematerializiranih vrednostnih papirjev, izvesti preko KDD, Centralne klirinško depotne družbe d.d., Ljubljana (v nadaljevanju: KDD) in njenih članov, ki vodijo račune imetnikov. Denarne obveznosti iz zakladnih menic bo izdajatelj tako izpolnjeval v skladu s pravili poslovanja KDD, veljavnimi v času izpolnitve.

Če iz pravil poslovanja KDD ne izhaja kaj drugega, je do izplačila obveznosti iz zakladne menice na dan njene dospelosti upravičena oseba, katere pravica prejeti takšno izplačilo izhaja iz stanja vpisov v centralnem registru, ki ga vodi KDD, ob koncu zadnjega delovnega dneva pred dnevom dospelosti zakladne menice.

Izdajatelj ne odgovarja za obveznosti KDD in njenih članov do imetnikov zakladnih menic, ki so upravičeni do izplačila denarnih obveznosti iz naslova dospelih zakladnih menic.

.2.4 Zastaranje pravic iz zakladnih menic

V skladu s 346. členom Obligacijskega zakonika vse pravice iz posamezne zakladne menice zastarajo v petih letih od datuma dospelosti posamezne zakladne menice.

.2.5 Avkcije

Avkcija je način javne ponudbe za nakup zakladnih menic in se izvaja v skladu s pravili za izvedbo avkcij državnih vrednostnih papirjev, ki jih sprejme minister za finance.

Koledar avkcij in dospelosti posamezne izdaje zakladnih menic je objavljen na spletnih straneh Ministrstva za finance.

Avkcije zakladnih menic se izvršujejo v skladu s koledarjem avkcij. Zakladne menice se vpišejo na podlagi sprejetih ponudb na avkciji. Vplačilo na avkciji vpisanih zakladnih menic posamezne vrste in izdaje je dva delovna dneva po izvedeni avkciji. Dospelost posamezne vrste in izdaje zakladnih menic je določena z zgoraj navedenim koledarjem.

3. Spremembe obveznosti iz zakladnih menic

.3.1 Uporaba te točke 3

Določila te točke 3 se uporabljajo za zakladne menice, izdane z rokom dospelja, daljšim od enega leta.

.3.2 Definicije

V tem ponudbenem dokumentu imajo naslednji izrazi naslednje pomene:

- (a) "**zakladne menice**" so vse zakladne menice, ki pripadajo isti seriji in imajo rok dospelja daljši od enega leta, "**zakladna menica**" pa je vsaka od teh zakladnih menic.
- (b) "**dolžniški vrednostni papirji**" so zakladne menice in vsi drugi dolžniški vrednostni papirji, ki jih je v eni ali več serijah izdala Republika Slovenija, izdani z rokom dospelja daljšim od enega leta, vključno z vsako obveznostjo, ki je bila ob izdaji sestavni del dolžniškega vrednostnega papirja, ne glede na njeno ročnost.
- (c) "**neobrestovana obveznost**" je dolžniški vrednostni papir, katerega glavnica se ne obrestuje, vključno z nekdanjim sestavnim delom drugega dolžniškega vrednostnega papirja, če se njihova glavnica ne obrestuje.
- (d) "**indeksirana obveznost**" je dolžniški vrednostni papirji pri katerem so plačila dodatnih zneskov vezana na spremembe objavljenega indeksa; ne pa tudi nekdanji sestavni del indeksirane obveznosti, ki ni več del indeksirane obveznosti.
- (e) "**serija**" pomeni dolžniške vrednostne papirje, izdane v tranši, vključno z naknadno izdanimi tranšami, ki so med seboj in v razmerju dolžniških vrednostnih papirjev prvotne tranše (i) enaki v vseh pogledih, z izjemo dneva izdaje in dneva prvega izplačila in (ii) za katere je izrecno določeno, da vsi skupaj tvorijo eno samo serijo, vključno z zakladnimi menicami in morebitnimi nadaljnjimi izdajami zakladnih menic.
- (f) dolžniški vrednostni papir "**v obtoku**" pomeni zakladno menico, za katero se šteje, da je v obtoku v skladu s točko .3.3.7 in dolžniški vrednostni papir kakšne druge serije, za katerega se šteje, da je v obtoku v skladu s točko .3.3.8.
- (g) "**sprememba**" v povezavi z zakladnimi menicami pomeni vsako spremembo, dopolnitev ali odpoved uveljavljanju katere od obveznosti iz zakladnih menic in ima enak pomen v povezavi z dolžniškimi vrednostnimi papirji drugih serij, le da se se namesto na zakladne menice nanaša na takšne druge dolžniške vrednostne papirje oziroma morebitne pogodbe, ki urejajo izdajanje takšnih drugih vrednostnih papirjev in ravnanje z njimi.
- (h) "**skupna sprememba**" pomeni spremembo, s katero se spreminjajo (i) zakladne menice, in (ii) dolžniški vrednostni papirji ene ali več drugih serij oziroma morebitne pogodbe, ki urejajo izdajanje takšnih drugih vrednostnih papirjev in ravnanje z njimi.
- (i) "**pridržana odločitev**" pomeni, v zvezi z zakladnimi menicami, spremembo pravic iz zakladnih menic, s katero:
 - (i) se spremeni datum na katerega dospe v plačilo kakšen znesek na podlagi zakladnih menic;
 - (ii) se zniža znesek kakšne denarne obveznosti na podlagi zakladnih menic, vključno z morebitnim zneskom, ki je že dospel v plačilo in še ni plačan;
 - (iii) se spremeni način izračuna kakšne denarne obveznosti na podlagi zakladnih menic;
 - (iv) se spremeni valuta ali kraj izpolnitve kakšne denarne obveznosti na podlagi zakladnih menic;
 - (v) se denarna obveznost Republike Slovenije na podlagi zakladnih menic spremeni ali postane pogojna;

- (vi) se spremenijo določila glede okoliščin, v katerih je mogoče določiti predčasno dospelost zakladnih menic;
- (vii) se spremeni podrejenost ali vrstni reda poplačila obveznosti na podlagi zakladnih menic;
- (viii) se spremeni zahtevana glavnica zakladnih menic v obtoku, oziroma, v primeru skupne spremembe, zahtevana glavnica dolžniških vrednostnih papirjev kakšne druge serije, ki je potrebna za odobritev predlagane spremembe v zvezi z zakladnimi menicami, znesek glavnice zakladnih menic v obtoku, ki se zahteva za sklepčnost, ali pravil, v skladu s katerimi se presoja, ali je zakladna menica v obtoku ali ne; ali
- (ix) se spremenil pomeni izraza pridržana odločitev,

in ima enak pomen v povezavi z dolžniškimi vrednostnimi papirji drugih serij, le da se besedilo, ki se nanaša na zakladne menice, v tem primeru namesto na zakladnih menice nanaša na takšne druge dolžniške vrednostne papirje oziroma morebitne pogodbe, ki urejajo izdajanje takšnih drugih vrednostnih papirjev in ravnanje z njimi.

- (j) zgolj za namene te točke 3 izraz "**imetnik**" pomeni, v zvezi z zakladno menico, imetnika zakladne menice, v zvezi z vsakim drugim dolžniškim vrednostnim papirjem pa osebo, ki jo je Republika Slovenija upravičena šteti kot zakonitega imetnika takšnega dolžniškega vrednostnega papirja v skladu s pravom, po katerem se presojuje obveznosti iz takšnega dolžniškega vrednostnega papirja.
- (k) "**presečni dan**" pomeni, v zvezi s predlagano spremembo, dan, ki ga določi Republika Slovenija za ugotavljanje imetnikov zakladnih menic in, v primeru skupne spremembe, tudi imetnikov dolžniških vrednostnih papirjev vseh ostalih serij, ki so upravičeni glasovati ali podpisati pisni sklep v zvezi s predlagano spremembo.

.3.3 *Sprememba zakladnih menic*

.3.3.1 **Pridržana odločitev.** Sprememba obveznosti na podlagi zakladnih menic, ki predstavlja pridržano odločitev, je mogoča, če z njo soglaša Republika Slovenija in:

- (a) če zanjo glasujejo imetniki zakladnih menic v obtoku, katerih skupna glavnica predstavlja vsaj 75 odstotkov skupne glavnice vseh zakladnih menic v obtoku, zastopanih na pravilno sklicani skupščini imetnikov zakladnih menic; ali
- (b) če imetniki zakladnih menic, katerih skupna glavnica predstavlja vsaj 66 $\frac{2}{3}$ odstotkov skupne glavnice vseh zakladnih menic v obtoku, neposredno ali po osebah, ki so jih upravičene zastopati, podpišejo pisni sklep, s katerim soglašajo s predlagano spremembo.

.3.3.2 **Skupna sprememba.** Skupna sprememba pogojev zakladnih menic in pogojev drugih dolžniških vrednostnih papirjev oziroma morebitnih pogodb, ki urejajo izdajanje takšnih drugih vrednostnih papirjev in ravnanje z njimi, ki predstavlja pridržano odločitev, je mogoča, če z njo soglaša Republika Slovenija in:

- (a)(i) če zanjo na pravilno sklicani skupščini imetnikov dolžniških vrednostnih papirjev vseh serij, na katere bi vplivala predlagana sprememba, glasujejo imetniki takšnih dolžniških vrednostnih papirjev v obtoku, katerih skupna glavnica predstavlja vsaj 75 odstotkov skupne glavnice vseh dolžniških vrednostnih papirjev teh serij, ki so v obtoku in so zastopani na takšni skupščini; ali
- (a)(ii) če imetniki dolžniških vrednostnih papirjev v obtoku, ki pripadajo serijam na katere bi vplivala predlagana sprememba, in katerih skupna glavnica presega 66 $\frac{2}{3}$ odstotkov skupne glavnice vseh takšnih dolžniških vrednostnih papirjev v obtoku, neposredno ali po osebah, ki so jih upravičene zastopati, podpišejo pisni sklep, s katerim soglašajo s

predlagano spremembo; in

- (b)(i) če zanjo na pravilno sklicani ločeni skupščini imetnikov vsake od serij dolžniških vrednostnih papirjev, na katere bi vplivala predlagana sprememba, glasujejo imetniki dolžniških vrednostnih papirjev takšne serije v obtoku, katerih skupna glavnica presega 66% odstotkov skupne glavnice vseh dolžniških vrednostnih papirjev takšne serije, ki so v obtoku in so zastopani na takšni skupščini; ali
- (b)(ii) če imetniki dolžniških vrednostnih papirjev v obtoku, ki pripadajo vsaki od serij na katere bi vplivala predlagana sprememba, in katerih skupna glavnica presega 50 odstotkov skupne glavnice vseh dolžniških vrednostnih papirjev takšne serije v obtoku, neposredno ali po osebah, ki so jih upravičene zastopati, podpišejo pisni sklep, s katerim soglašajo s predlagano spremembo.

V zvezi s predlagano spremembo zakladnih menic in predlagano spremembo vsake druge serije dolžniških vrednostnih papirjev, na katere vpliva predlagana sprememba, se skliče in izvede ločena skupščina oziroma podpiše ločen pisni sklep.

.3.3.3 Predlagana skupna sprememba. Predlagana skupna sprememba lahko vključuje eno ali več alternativnih sprememb pogojev dolžniških vrednostnih papirjev, na katere vpliva predlagana sprememba, oziroma morebitnih pogodb, ki urejajo izdajanje takšnih vrednostnih papirjev in ravnanje z njimi, vendar le pod pogojem, da so predlogi vseh takšnih alternativnih sprememb naslovljeni na imetnike vseh serij dolžniških vrednostnih papirjev, na katere vpliva predlagana sprememba, in jih lahko sprejmejo vsi imetniki takšnih dolžniških vrednostnih papirjev.

.3.3.4 Delna skupna sprememba. Če predlagana skupna sprememba, ki predstavlja pridržano odločitev, ni odobrena v skladu s točko .3.3.2, vendar pa bi bila odobrena, če bi se nanašala samo na zakladne menice in na eno ali več drugih serij dolžniških vrednostnih papirjev, na katere bi vplivala predlagana skupna sprememba, vendar ne na vse, se ne glede na določilo točke .3.3.2 takšna skupna sprememba šteje za odobreno glede zakladnih menic in tistih drugih serij dolžniških vrednostnih papirjev, katerih sprememba bi bila odobrena v skladu s točko .3.3.2 če bi se predlagana skupna sprememba nanašala samo na zakladne menice in takšne druge serije dolžniških vrednostnih papirjev, vendar le pod pogojem:

- (a) da je Republika Slovenija pred presečnim dnem v zvezi s predlagano skupno spremembo javno obvestila imetnike zakladnih menic in drugih serij dolžniških vrednostnih papirjev, na katere bi vplivala predlagana skupna sprememba, o pogojih, ki morajo biti izpolnjeni, da se predlagana skupna sprememba šteje za odobreno na zgoraj opisani način glede zakladnih menic in nekaterih, vendar ne vseh, drugih serij dolžniških vrednostnih papirjev, na katere bi vplivala predlagana skupna sprememba; in
- (b) da se ti pogoji v zvezi s predlagano skupno spremembo izpolnijo.

.3.3.5 Sprememba, ki ni pridržana odločitev. Sprememba obveznosti iz zakladnih menic, ki ne predstavlja pridržane odločitev, je mogoča, če z njo soglašata Republika Slovenija in:

- (a) če zanjo glasujejo imetniki zakladnih menic v obtoku, katerih skupna glavnica predstavlja več kot 50 odstotkov skupne glavnice vseh zakladnih menic v obtoku, zastopanih na pravilno sklicani skupščini imetnikov zakladnih menic; ali
- (b) če imetniki zakladnih menic, katerih skupna glavnica predstavlja več kot 50 odstotkov skupne glavnice vseh zakladnih menic v obtoku, neposredno ali po osebah, ki so jih upravičene zastopati, podpišejo pisni sklep, s katerim soglašajo s predlagano spremembo.

.3.3.6 Upoštevanje različnih valut, indeksiranih obveznosti in neobrestovanih obveznosti. Pri ugotavljanju, ali so predlagano spremembo odobrili imetniki zakladnih menic in dolžniških vrednostnih papirjev ene ali več drugih serij, z zadostnim zneskom glavnice:

- (a) se v primeru, če se predlagana sprememba nanaša na dolžniške vrednostne papirje, ki se

glasijo na obveznosti v več kot eni valuti, kot znesek glavnice vsakega dolžniškega vrednostnega papirja, na katerega bi vplivala predlagana skupna sprememba, šteje protivrednosti takšne glavnice v eurih, izračunana po tečaju v eurih za ustrezno valuto na presečni dan predlagane spremembe, ki ga objavi Evropska Centralna Banka;

- (b) se v primeru, če se predlagana sprememba nanaša na indeksirano obveznost, kot znesek glavnice takšne indeksirane obveznosti šteje njen prilagojeni nominalni znesek;
- (c) se v primeru, če se predlagana sprememba nanaša na neobrestovano obveznost, ki predhodno ni bila del indeksirane obveznosti, kot znesek glavnice takšne neobrestovane obveznosti šteje njen nominalni znesek, oziroma, če obveznost še ni dospela v plačilo, sedanja vrednost njenega nominalnega zneska;
- (d) se v primeru, če se predlagana sprememba nanaša na neobrestovano obveznost, ki je bila predhodno del indeksirane obveznosti, kot znesek glavnice takšne neobrestovane obveznosti, šteje:
 - (i) če takšna neobrestovana obveznost izvira iz pravice prejeti izplačilo glavnice ali obresti, ki ni bilo vezano na indeks, njen nominalni znesek, oziroma, če obveznost še ni dospela v plačilo, sedanja vrednost njenega nominalnega zneska; oziroma
 - (ii) če takšna neobrestovana obveznost izvira iz pravice prejeti izplačilo glavnice ali obresti, ki je bilo vezano na indeks, njen prilagojeni nominalni znesek, oziroma, če obveznost še ni dospela v plačilo, sedanja vrednost njenega prilagojenega nominalnega zneska; in
- (e) v tej točki .3.3.6:
 - (i) se kot prilagojeni nominalni znesek indeksirane obveznosti ali njenega dela šteje znesek, ki bi bil plačljiv ob dospelosti takšne indeksirane obveznosti, če bi takšna indeksirana obveznost dospela v plačilo na presečni dan predlagane spremembe, izračunan na podlagi vrednosti indeksa, na katerega je vezana takšna indeksirana obveznost, na presečni dan, ki ga objavi Republika Slovenija ali kdo drug za njen račun, oziroma, če takšna objavljena vrednost ne obstaja, na podlagi interpolirane vrednosti takšnega indeksa na presečni dan, izračunane v skladu s pogoji indeksirane obveznosti, pri čemer pa prilagojeni nominalni znesek indeksirane obveznosti ne more biti nižji od njenega nominalnega zneska, razen če pogoji takšne indeksirane obveznosti določajo, da je znesek, plačljiv na podlagi indeksirane obveznosti, lahko nižji od njenega nominalnega zneska;; in
 - (ii) se kot sedanja vrednost neobrestovane obveznosti šteje njen nominalni znesek (oziroma, če je potrebno, prilagojeni nominalni znesek), diskontiran za čas od dneva dospelosti takšne neobrestovane obveznosti do presečnega dneva z uporabo ustreznega na trgu uveljavljenega načina upoštevanja štetja dni in ustrezne diskontne stopnje, ki je enaka:
 - (x) v primeru, če neobrestovana obveznost predhodno ni bila del dolžniškega vrednostnega papirja, za katerega je bilo izrecno določeno, da se obrestuje, donosu do dospelja takšne neobrestovane obveznosti, ob njeni izdaji, oziroma, če je bilo izdanih več tranš takšnih neobrestovanih obveznosti, donos do dospelja izračunan na podlagi aritmetičnega povprečja prodajnih cen ob izdaji vseh neobrestovanih obveznosti takšne serije, tehtanega z njihovimi nominalnimi zneski; in
 - (y) v primeru, če je neobrestovana obveznost predhodno bila del drugega dolžniškega vrednostnega papirja, za katerega je bilo izrecno določeno, da se obrestuje:

- (1) če je mogoče ugotoviti, kateri je ta drugi dolžniški vrednostni papir, obrestni meri, po kateri se obračunavajo obresti od takšnega dolžniškega vrednostnega papirja; ali
- (2) če ni mogoče ugotoviti, kateri je ta drugi dolžniški vrednostni papir, aritmetičnemu povprečju obrestnih mer v nadaljevanju določenih dolžniških vrednostnih papirjev, katerih izdajateljica je Republika Slovenija (tehtanemu z zneski njihovih glavníc), katerih datum dospelosti je enak datumu dospelosti takšne neobrestovane obveznosti, oziroma, v primeru če takšni dolžniški vrednostni papirji ne obstajajo, v ta namen na linearni osnovi interpolirana obrestna mera, določena ob upoštevanju z uporabo obrestnih mer vseh nadaljevanju določenih dolžniških vrednostnih papirjev, katerih izdajateljica je Republika Slovenija (tehtanemu z zneski njihovih glavníc), ki dosepejo v plačilo na dva datuma, ki sta najbližja datumu dospelosti takšne obrestovane obveznosti, pri čemer se v primeru, če je bila neobrestovana obveznost predhodno del indeksirane obveznosti, upoštevajo vse indeksirane obveznosti, katerih izdajateljica je Republika Slovenija, in v primeru, če neobrestovana obveznost predhodno ni bila del indeksirane obveznosti, pa vsi dolžniški vrednostni papirji, katerih izdajatelj je Republika Slovenija, z izjemo indeksiranih obveznosti in neobrestovanih obveznosti, v vsakem primeru pa se upoštevajo samo dolžniški vrednostni papirji, k se glasijo na obveznosti v enaki valuti kot neobrestovana obveznost, ki jo je treba diskontirati.

3.3.7 Zakladne menice v obtoku. Pri ugotavljanju, ali so predlagano spremembo odobrili imetniki zakladnih menic z zadostnim zneskom glavníc in pri ugotavljanju sklepčnosti skupščine Imetnikov zakladnih menic, sklicane zaradi odločanja o predlagani spremembi, se šteje, da zakladna menica ni v obtoku, njen imetnik ni upravičen glasovati o predlagani spremembi in se ne upošteva pri ugotavljanju sklepčnosti, če je v zvezi z njo na presečni dan predlagane spremembe izpolnjen kateri od naslednjih pogojev:

- (a) da je bila zakladna menica pred tem razveljavljena ali predložena zaradi razveljavitve ali pa je bila njena imetnica Republika Slovenija z namenom, da jo ponovno izda, vendar je ni ponovno izdala;
- (b) da je zakladna menica že dospelá v plačilo na dan končne dospelosti ali kako drugače in je Republika Slovenija že izpolnila vse svoje denarne obveznosti na njeni podlagi v skladu s pogoji takšne zakladne menice; ali
- (c) da je imetnica zakladne menice Republika Slovenija ali kakšen njen organ, ministrstvo ali agencija oziroma družba, trust ali druga pravna oseba, ki jo obvladuje Republika Slovenija, njen organ, ministrstvo ali agencija, in, v primeru, da je imetnik zakladne menice takšna družba, trust ali druga pravna oseba, imetnik zakladne menice ni samostojen pri odločanju, pri čemer:
 - (i) se za imetnika zakladne menice v ta namen šteje oseba, ki je na podlagi zakladne menice upravičena glasovati za predlagano spremembo ali proti njej, oziroma morebitna druga oseba, katere soglasje ali navodila je dolžna v skladu s pogodbo neposredno ali posredno pridobiti oseba, ki je na podlagi zakladne menice upravičena glasovati za predlagano spremembo ali proti njej;
 - (ii) se šteje, da družbo, trust ali drugo pravno osebo obvladuje Republika Slovenija ali kakšen njen organ, ministrstvo ali agencija, če lahko Republika Slovenija ali kakšen njen organ, ministrstvo ali agencija neposredno ali posredno, na podlagi imetništva vrednostnih papirjev z glasovalno pravico ali drugače udeležbe, na podlagi pogodbe ali kako drugače, usmerja upravljanje takšne

pravne osebe ali izvoli ali imenuje večino članov njenega upravnega odbora ali drugega organa, ki ima podobno vlogo poleg ali namesto njenega upravnega odbora;

- (iii) se šteje, da je imetnik zakladne menice samostojen pri odločanju, če v skladu z veljavnimi zakoni in drugimi predpisi ter neodvisno od morebitnih imetnikovih neposrednih ali posrednih obveznosti do Republike Slovenije:
 - (x) imetnik ne sme, neposredno ali posredno, upoštevati navodil Republike Slovenije o tem, kako naj glasuje o predlagani spremembi; ali
 - (y) je imetnik dolžan pri odločanju, kako naj glasuje o predlagani spremembi, ravnati v skladu s kakšnim objektivnim standardom skrbnosti, v interesu vseh oseb, ki so v imetniku udeležene, ali v imetnikovem lastnem interesu; ali
 - (z) če imetnika zavezuje fiduciarna ali podobna dolžnost, v skladu s katero je pri glasovanju o predlagani spremembi dolžan ravnati v interesu ene ali več oseb, ki niso osebe, katerih zakladne menice (če bi bile same imetnice zakladnih menic) v skladu s točko .3.3.7 ne bi veljale za zakladne menice v obtoku.

.3.3.8 **Dolžniški vrednostni papirji v obtoku.** Pri ugotavljanju, ali so predlagano spremembo odobrili imetniki dolžniških vrednostnih papirjev v obtoku z zadostnim zneskom glavnice in pri ugotavljanju sklepčnosti skupščine imetnikov dolžniških vrednostnih papirjev, sklicane zaradi odločanja o predlagani skupni spremembi, se šteje, da dolžniški vrednostni papir ni v obtoku, njegov imetnik ni upravičen glasovati o predlagani spremembi in se ne upošteva pri ugotavljanju sklepčnosti, če za to obstajajo razlogi, ki jih določajo pogoji takšnega dolžniškega vrednostnega papirja.

.3.3.9 **Pravne osebe, ki niso samostojne pri odločanju.** Zaradi zagotavljanja preglednosti bo Republika Slovenija takoj po objavi predlagane spremembe zakladnih menic, vendar ne manj kot 10 dni pred presečnim dnevom takšne predlagane spremembe, objavila seznam vseh družb, trustov in drugih pravnih oseb, za katere v skladu s točko .3.3.7(c) velja:

- (a) da jih obvladuje Republika Slovenija ali kakšen njen organ, ministrstvo ali agencija;
- (b) da so, v odgovor na poizvedbe Republike Slovenije, obvestile Republiko Slovenijo da so imetnice ene ali več zakladnih menic; in
- (c) da pri uveljavljanju pravic iz imetništva zakladnih menic niso samostojne pri odločanju.

.3.3.10 **Zamenjava ali pretvorba.** Vsaka pravilno sprejeta sprememba obveznosti iz zakladnih menic se lahko uveljavi z obvezno zamenjavo ali pretvorbo zakladnih menic v druge dolžniške vrednostne papirje, za katere veljajo spremenjeni pogoji v skladu s točko .3.8. Vsaka zamenjava ali pretvorba zaradi pravilno potrjene spremembe zavezuje vse imetnike zakladnih menic.

.3.4 *Preštevalec glasov*

.3.4.1 **Imenovanje in pristojnost.** Republika Slovenija bo določila osebo katere naloga bo izračunati ali so predlagano spremembo odobrili imetniki zakladnih menic v obtoku, oziroma, v primeru skupne spremembe, imetniki dolžniških vrednostnih papirjev v obtoku, ki pripadajo vsem serijam, na katere bi vplivala predlagana sprememba, z zadostnim zneskom glavnice (v nadaljevanju: "preštevalec glasov"). V primeru skupne spremembe bo imenovan en sam preštevalec glasov zvezi s predlagano spremembo zakladnih menic in vseh drugih serij vrednostnih papirjev, na katere bi vplivala predlagana sprememba.

.3.4.2 **Potrdilo.** Republika Slovenija bo pred dnevom vsake skupščine, sklicane zaradi glasovanja o predlagani spremembi oziroma pred dnevom, ki ga Republika Slovenija določi za podpis pisnega sklepa v zvezi s predlagano spremembo, predložila preštevalcu glasov in objavila potrdilo, ki bo

vsebovalo:

- (a) podatek o skupnem znesku glavnice zakladnih menic, v primeru skupne spremembe pa tudi o skupnih zneskih glavnice vseh drugih serij dolžniških vrednostnih papirjev, na katere bi vplivala predlagana sprememba, za katere se v skladu s točko .3.3.7 šteje, da so na presečni dan v obtoku;
- (b) podatek o skupnem znesku glavnice zakladnih menic, v primeru skupne spremembe pa tudi o skupnih zneskih glavnice vseh drugih serij dolžniških vrednostnih papirjev, na katere bi vplivala predlagana sprememba, za katere se v skladu s točko .3.3.7(c) šteje, da na presečni dan niso v obtoku
- (c) podatek o identiteti imetnikov zakladnih menic in, v primeru skupne spremembe, dolžniških vrednostnih papirjev drugih serij, na katere bi vplivala predlagana sprememba, iz alineje (b) zgoraj,

ki se po potrebi ugotovijo v skladu z določili točke .3.3.6.

.3.4.3 **Zanašanje na podatke.** Preštevalec glasov se ima pravico zanesti na vse podatke, vsebovane v potrdilu, ki mu ga predloži Republika Slovenija, in ti podatki so hkrati tudi dokončni in zavezujoči za Republiko Slovenijo in za imetnike zakladnih menic, razen v primeru:

- (a) če imetnik zakladnih menic, na katerega položaj vplivajo takšni podatki, pred glasovanjem o predlagani spremembi oziroma podpisom pisnega sklepa v zvezi s predlagano spremembo predloži Republikli Sloveniji pisen obrazložen ugovor zoper potrdilo; in
- (b) če bi upoštevanje takšnega ugovora vplivalo na izid glasovanja o predlagani spremembi oziroma na odobritev predlagana spremembe s pisnim sklepom.

Kljub pravočasno predloženemu in obrazloženemu pisnemu ugovoru so podatki, na katere se ima pravico zanesti preštevalec glasov, vseeno dokončni in zavezujoči za Republiko Slovenijo in za imetnike zakladnih menic v naslednjih primerih:

- (x) če je ugovor kasneje umaknjen;
- (y) če imetnik zakladnih menic, ki je preložil ugovor, ne začne sodnega postopka pred pristojnim sodiščem v zvezi s svojim ugovorom v 15 dneh po objavi izida glasovanja oziroma podpisa pisnega sklepa v zvezi s predlagano spremembo; ali
- (z) če pristojno sodišče kasneje odloči, da ugovor ni utemeljen ali da njegovo upoštevanje ne bi v nobenem primeru vplivalo na izid glasovanja o predlagani spremembi oziroma na odobritev predlagana spremembe s pisnim sklepom.

.3.4.4 **Objava.** Republika Slovenija bo poskrbela za javno objavo rezultatov izračunov preštevalca glasov v zvezi s predlagano sprememb nemudoma po koncu skupščine, sklicane zaradi glasovanja o predlagani spremembi oziroma po dnevu, ki ga Republika Slovenija določi za podpis pisnega sklepa v zvezi s predlagano spremembo.

.3.5 *Skupščine imetnikov zakladnih menic, pisni sklepi*

.3.5.1 **Splošno.** Spodnja določila in morebitna dodana pravila, ki jih sprejme in objavi Republika Slovenija, veljajo v obsegu, ki je skladen z določili v nadaljevanju, za vsako skupščino imetnikov zakladnih menic, sklicano zaradi glasovanja o predlagani spremembi, in za vsak pisni sklep, sprejet v zvezi s predlagano spremembo. Vsa dejanja, za katere je v tej točki .3.5 določeno, da jih opravi Republika Slovenija, lahko namesto Republike Slovenije in v njenem imenu opravi tudi njen agent.

.3.5.2 **Sklicevanje skupščin.** Skupščino imetnikov zakladnih menic lahko skliče Republika Slovenija kadarkoli.

- .3.5.3 **Obvestilo o sklicu skupščine.** Obvestilo o sklicu skupščine imetnikov zakladnih menic je Republika Slovenija dolžna objaviti vsaj 21 dni pred dnevom skupščine, oziroma, če gre za preloženo skupščino, vsaj 14 dni pred dnevom preložene skupščine. Obvestilo mora vsebovati:
- (a) navedbo dneva, ure in kraja skupščine;
 - (b) dnevni red ter besedilo vsake odločitve, ki naj bi bila sprejeta na skupščini, skupaj z navedbo zahtevane sklepčnosti za sprejem vsake takšne odločitve;
 - (c) navedbo presečnega dneva za skupščino, ki ne sme biti več kot pet delovnih dni pred dnevom skupščine, ter seznam listin, ki jih mora predložiti imetnik zakladnih menic, da postane upravičen sodelovati na skupščini;
 - (d) obrazec pooblastila za zastopanje imetnika zakladnih menic;
 - (e) navedbo morebitnih dodatnih pravil, ki jih je Republika Slovenija določila za sklic in izvedbo skupščine, po potrebi pa tudi pogoje, pod katerimi se bo skupna sprememba štela za odobreno, če bo odobrena glede nekaterih, vendar ne vseh, serij dolžniških vrednostnih papirjev, na katere bi vplivala predlagana skupna sprememba; in
 - (f) navedbo osebe, ki je imenovana za preštevalca glasov v zvezi s predlaganimi spremembami, o katerih naj bi se glasovalo na skupščini.
- .3.5.4 **Predsednik.** Predsednika skupščine imetnikov zakladnih menic imenuje:
- (a) Republika Slovenija; ali
 - (b) če Republika Slovenija ne imenuje predsednika, ali če oseba, ki jo je imenovala Republika Slovenija, ni prisotna na skupščini, imetniki zakladnih menic v obtoku, katerih skupna glavnica predstavlja več kot 50 odstotkov skupne glavnice vseh zakladnih menic v obtoku, ki so zastopane na skupščini.
- .3.5.5 **Sklepčnost.** Če skupščina ni sklepčna, ne more veljavno sprejeti nobene odločitve z izjemo imenovanja predsednika, če tega ni imenovala Republika Slovenija. Skupščina, je sklepčna, če je prisotna ena ali več oseb, ki je oziroma so skupaj imetniki zakladnih menic:
- (a) katerih skupna glavnica dosega vsaj 66 $\frac{2}{3}$ odstotkov skupne glavnice vseh zakladnih menic v obtoku, če se na skupščini glasuje o pridržani odločitvi,; in
 - (b) katerih skupna glavnica dosega vsaj 50 odstotkov skupne glavnice vseh zakladnih menic v obtoku, če se na skupščini glasuje o odločitvi. ki ni pridržana odločitev.
- .3.5.6 **Preložitev skupščine.** Če sklepčnost skupščine ni dosežena v tridesetih minutah po času, določenem za njen začetek, lahko predsednik odloči, da se skupščina preloži za največ 42 dni vendar ne manj kot 14 dni. Preložena skupščina, je sklepčna, če je prisotna ena ali več oseb, ki je oziroma so skupaj imetniki zakladnih menic:
- (a) katerih skupna glavnica dosega vsaj 66 $\frac{2}{3}$ odstotkov skupne glavnice vseh zakladnih menic v obtoku, če se na skupščini glasuje o pridržani odločitvi,; in
 - (b) katerih skupna glavnica dosega vsaj 25 odstotkov skupne glavnice vseh zakladnih menic v obtoku, če se na skupščini glasuje o odločitvi. ki ni pridržana odločitev.
- .3.5.7 **Pisni sklep.** Pisni sklep, ki ga neposredno ali po osebah, ki so jih upravičene zastopati, podpišejo imetniki zahtevane večine zakladnih menic, ima v vseh pogledih enako veljavo kot sklep, sprejet na skupščini imetnikov zakladnih menic, ki je bila pravilno sklicana in izvedena v skladu s to točko 3. Pisni sklep lahko sestavlja ena listina ali več listin, pripravljenih na podlagi enakega obrazca, od katerih vsako podpiše eden ali več imetnikov zakladnih menic, bodisi neposredno

bodisi po osebah, ki so ga upravičene zastopati.

- .3.5.8 **Glasovalna pravica.** Vsaka oseba, ki je imetnik zakladne menice v obtoku na presečni dan predlagane spremembe in vsaka oseba, ki jo imetnik zakladne menice v obtoku na presečni dan predlagane sprememb pooblasti za zastopanje pri odločanju o predlagani spremembi, je upravičena glasovati o predlagani spremembi na skupščini imetnikov zakladnih menic in podpisati pisni sklep v zvezi s predlagano spremembo.
- .3.5.9 **Glasovanje.** O vsaki predlagani spremembi imetniki zakladnih menic v obtoku odločajo z glasovanjem na pravilno sklicani skupščini ali s podpisom pisnega sklepa brez sklica skupščine. Imetnik lahko glasuje s toliko glasovi, kolikor znaša glavnicna zakladnih menic v obtoku, katerih imetnik je. Za ta namen:
- (a) se v primeru, če se skupna sprememba nanaša na dolžniške vrednostne papirje, ki se glasijo na obveznosti v več kot eni valuti, znesek glavnice vsakega dolžniškega vrednostnega papirja določi v skladu s točko .3.3.6(a);
 - (b) se v primeru, če se skupna sprememba nanaša na indeksirano obveznost, znesek glavnice vsake indeksirane obveznosti določi v skladu s točko .3.3.6(b);
 - (c) se v primeru, če se skupna sprememba nanaša na neobrestovano obveznost, ki predhodno ni bila del indeksirane obveznosti, znesek glavnice vsake takšne neobrestovane obveznosti določi v skladu s točko .3.3.6(c);
 - (d) se v primeru, če se skupna sprememba nanaša na neobrestovano obveznost, ki je predhodno bila del indeksirane obveznosti, znesek glavnice vsake takšne neobrestovane obveznosti določi v skladu s točko .3.3.6(d);
- .3.5.10 **Pooblaščenec.** Vsak imetnik zakladne menice v obtoku lahko s podpisom in predložitvijo pisnega pooblastila Republiki Sloveniji vsaj 48 ur pred časom, določenim za začetek skupščine imetnikov zakladnih menic ali podpis pisnega sklepa, pooblasti drugo osebo (v nadaljevanju: "pooblaščenec") za zastopanje na skupščini imetnikov zakladnih menic, na kateri ima imetnik pravico glasovati, ali pri podpisu pisnega sklepa, ki ga je imetnik upravičen podpisati. V ta namen niso veljavna pooblastila, ki niso pripravljena na obrazcu, določenem s sklicem skupščine. Imetnik zakladnih menic lahko za glasovanje z zakladnimi menicami v obtoku, katerih imetnik je, pooblasti enega ali več pooblaščenec, ki lahko glasujejo različno, pod pogojem, da skupni znesek glavnice tako zastopanih zakladnih menic ne presega skupnega zneska glavnice zakladnih menic v obtoku takšnega imetnika.
- .3.5.11 **Veljavnost in preklic pooblastila.** Pooblaščenec, ki je veljavno pooblaščen v skladu z zgornjim določilom, se ob upoštevanju točke .3.3.7 in dokler je takšno pooblastilo veljavno, šteje (oseba, ki ga je pooblastila, pa se ne šteje) za imetnika zakladnih menic, na katere se nanaša takšno pooblastilo, izvrševanje glasovalne pravice takšnega pooblaščenca pa je kljub morebitnemu preklicu ali spremembi pooblastila veljavno, če Republika Slovenija ni prejela obvestila o takšnem preklicu ali spremembi, niti ni na drug način izvedela za takšen preklic ali spremembo, vsaj 48 ur pred časom, določenim za začetek skupščine ali podpis pisnega sklepa,.
- .3.5.12 **Zavezujoč učinek.** Sklep, ki je bil veljavno sprejet na skupščini imetnikov, sklicani in izvedeni v skladu z določili te točke 3, ter pisni sklep, ki ga je veljavno podpisala zahtevana večina imetnikov zakladnih menic, zavezuje vse imetnike zakladnih menic, ne glede na to, ali so bili prisotni na skupščini, ali so glasovali za takšen sklep ali proti njemu, oziroma ali so podpisali pisni sklep.
- .3.5.13 **Objava.** Republika Slovenija bo brez nepotrebnega odlašanja objavila vsako sprejeti sklep in pisni sklep.
- .3.6 *Objava*
- .3.6.1 **Obvestila in druge zadeve.** Republika Slovenija bo objavljala vsa obvestila in druge zadeve, ki jih je dolžna objaviti v skladu z zgornjimi določili, v skladu s točko .8.2. tega ponudbenega

dokumenta.

.3.7 Udeležba

Naslednje osebe se lahko udeležijo skupščine in na njej govorijo:

- (a) imetniki zakladnih menic;
- (b) predstavniki Republike Slovenije;;
- (c) finančni svetovalci Republike Slovenije; in
- (d) pravni svetovalci Republike Slovenije.

.3.8 Zamenjava zakladnih menic

Če je s sprejeto spremembo odločeno, da se kakšno določilo zakladnih menic dopolni, spremeni ali razveljavi, ali da namesto Republike Slovenije postane glavni zavezanec za obveznosti iz zakladnih menic kakšna druga oseba; se, če je v skladu s slovenskim pravom to potrebno zaradi učinkovanja takšne spremembe, dopolnitve, razveljavitve ali nadomestitve, zakladne menice štejejo za predčasno dospele in Republika Slovenija v celoti izpolni vse svoje obveznosti iz zakladnih menic tako, da zagotovi, da se na dan zamenjave (kot je opredeljen spodaj) na račune imetnikov zakladnih menic pri KDD prenesejo nadomestne zakladnih menice (kot so opredeljene spodaj) v zameno za zakladne menice, ki so bile vpisane v dobro takšnih računov ob koncu zadnjega delovnega dneva pred dnevom zamenjave.

Šteje se, da je vsak imetnik zakladnih menic soglašal z zamenjavo zakladnih menic v skladu z zgoraj navedenim in da je pooblastil KDD za ustrezne prenose s svojega računa vrednostnih papirjev pri KDD na račun Republike Slovenije.

V tej točki .3.8:

- (i) "**dan zamenjave**" pomeni dan, ki ga določi Republika Slovenija v obvestilu imetnikom zakladnih menic v skladu točko .8.2. tega ponudbenega dokumenta, danim vsaj sedem dni pred takšnim dnevom; in
- (ii) "**nadomestne zakladne menice**" so dolžniški vrednostni papirji, ki se razlikujejo od zakladnih menic le v toliko, kot je bilo odobreno z ustrezno spremembo.

4. Vpisovanje in vplačevanje zakladnih menic

4.1 Mesto, čas in način vpisovanja in vplačevanja zakladnih menic

Republika Slovenija izvaja avkcije zakladnih menic v skladu s Pravili avkcij za izvedbo avkcij državnih vrednostnih papirjev, ki jih sprejme minister za finance in so objavljena na spletni strani ministrstva. Na avkcijah lahko s ponudbami neposredno sodelujejo le primarni vpisniki, ki jih v skladu s pravili avkcij izbere Ministrstvo za finance, ki lahko podajajo ponudbe v svojem imenu in za svoj račun ter v svojem imenu in za tuj račun. Druge pravne in fizične osebe lahko sodelujejo na avkcijah posredno z oddajo naročil primarnemu vpisniku. Seznam primarnih vpisnikov je objavljen na spletni strani Ministrstva za finance.

4.2 Prodajna cena in stroški, ki bremenijo kupca

Prodajna cena posamezne izdaje zakladne menice je sprejeta na avkciji ter se izračuna na podlagi odstotka od nominalne vrednosti zakladne menice. Končna obrestna mera se izračuna na podlagi cene, določene na avkciji.

Enotna sprejeta cena posamezne izdaje je enaka najnižji še sprejeti ponujeni ceni, pri kateri se zapre izdaja zakladnih menic na posamezni avkciji.

4.3 Vpis in vplačilo zakladnih menic

V skladu z 2. točko 1. odstavka 41. člena ZTFI, se za dolžniške vrednostne papirje, katerih izdajatelj je Republika Slovenija, ne uporabljajo določbe celotnega drugega poglavja ZTFI, ki ureja ponudbo vrednostnih papirjev javnosti. Republika Slovenija izvaja javno ponudbo zakladnih menic preko avkcij, v skladu s pravili avkcij, ki jih sprejme minister za finance in so objavljena na spletni strani ministrstva. Na avkcijah lahko s ponudbami neposredno sodelujejo le primarni vpisniki, ki jih v skladu s pravili avkcij izbere Ministrstvo za finance, ki lahko podajajo ponudbe v svojem imenu in za svoj račun ter v svojem imenu in za tuj račun. Druge pravne in fizične osebe lahko sodelujejo na avkcijah posredno z oddajo naročil primarnemu vpisniku. Seznam primarnih vpisnikov je objavljen na spletni strani Ministrstva za finance.

V skladu z 2. točko 1. odstavka 41. člena ZTFI, s katerim je bila v pravni red Republike Slovenije prenesena Direktiva 2003/71/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 4. novembra 2003 o prospektu, ki se objavi ob javni ponudbi ali sprejemu vrednostnih papirjev v trgovanje in o spremembi Direktive 2001/34/ES (Direktiva 2003/71/ES), se za dolžniške vrednostne papirje, katerih izdajatelj je Republika Slovenija ne uporabljajo določbe celotnega drugega poglavja ZTFI, ki ureja ponudbo vrednostnih papirjev javnosti. Ta ponudbeni dokument ne predstavlja prospekta v skladu z ZTFI, ki uveljavlja Direktivo 2003/71/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 4. novembra 2003 ("Direktiva o prospektih"), kot tudi ne poenostavljenega prospekta v skladu z 42. členom ZTFI. V skladu s tem, ta ponudbeni dokument ni namenjen izpolnjevanju meril glede oblike in zahtev glede razkritja iz Direktive o prospektih in Uredbe Komisije (ES) št. 809/2004 (kot je bila spremenjena), ki uveljavlja Direktivo o prospektih, ter ni bilo in ne bo predloženo v odobritev kateremukoli pristojnemu organu v smislu Direktive o prospektih, in še zlasti Agenciji za trg vrednostnih papirjev kot pristojnemu organu v skladu z ZTFI.

5. Predvideno mesto trgovanja in predviden čas trgovanja z zakladnimi menicami

Republika Slovenija bo predlagala uvrstitev zakladnih menic na organiziran trg vrednostnih papirjev Ljubljanske borze d.d., Ljubljana, v segment trga obveznic, instrumenti denarnega trga, zakladne menice.

6. Način izdaje in nadaljnjih prenosov zakladnih menic ter omejitve pri prenosu

Zakladne menice se izdajo kot nematerializiran vrednostni papir z vpisom v centralni register pri KDD – Centralni klirinško depotni družbi d.d., Ljubljana (v nadaljevanju: KDD).

Zakladne menice se lahko prenašajo v skladu z vsakokrat veljavnimi predpisi in pravili KDD. Po izdaji so zakladne menice prosto prenosljive v skladu z vsakokrat veljavnimi predpisi ter pravili poslovanja KDD.

7. Obdavčitev

7.1 Obdavčitev prometa

Transakcije v zvezi z zakladnimi menicami, vključno s posredovanjem v zvezi z zakladnimi menicami, so oproščene plačila DDV v skladu s 4.e točko 44. člena Zakona o davku na dodano vrednost (ZDDV-1), kar pa se ne nanaša na storitve upravljanja, hrambe, investicijskega svetovanja in storitve v zvezi s prevzemi.

7.2 Obdavčitev donosov

7.2.1 Fizične osebe

Davčna osnova od obresti, doseženih ob odsvojitvi zakladne menice pred njeno dospelostjo ali pri odkupu zakladne menice pred ali ob njeni dospelosti, je enaka obrestim, obračunanim za obdobje od dneva pridobitve do dneva odsvojitve ali odkupa zakladne menice (za odkup se šteje tudi izpolnitev denarne obveznosti iz zakladne menice). Višina obresti se določi po metodi enakomernega (konstantnega) donosa. Davčna osnova je tako enaka obrestim, obračunanim oziroma »natečenim« v obdobju imetništva zakladne menice, ne glede na nabavno oziroma prodajno ceno zakladne menice, če je ta pridobljena oziroma odsvojena na sekundarnem trgu.

Od obresti, ki jih doseže fizična oseba – rezident Slovenije se plača dohodnina po stopnji 25%. Glede na to, da se zakladne menice uvrščajo med vrednostne papirje, katerih izdajateljica je Republika Slovenija in so izdani na podlagi zakona, ki ureja javne finance, nerezidenti ne plačujejo dohodnine od obresti od teh zakladnih menic.

Dohodnine se ne plača od dobička iz kapitala, ki ga fizična oseba doseže z odsvojitvijo zakladne menice.

.7.2.2 Pravne osebe

Dohodek – obresti in kapitalski dobički – od zakladnih menic, ki jih izdaja Republika Slovenija, so v skladu z Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb obdavčeni kot redni dohodek. Zavezanec za davek, rezident in nerezident, ki dosega dohodke z opravljanjem aktivnosti v poslovni enoti ali preko poslovne enote v Sloveniji, jih vključita v svojo davčno osnovo. Splošna davčna stopnja za davek od dohodkov pravnih oseb je 19 %.

Ob izplačilu obresti iz zakladnih menic, ki jih izda Republika Slovenija, plačanih rezidentom in nerezidentom, in v primeru kapitalskih dobičkov rezidentov in nerezidentov pri odsvojitvi zakladnih menic Republike Slovenije, ni davčnega odtegljaja.

.7.3 Veljavnost določil o obdavčitvi

Določila o obdavčitvi navedena v tem ponudbenem dokumentu izhajajo iz veljavnih zakonov na dan 1. januar 2019.

8. Nadaljnja objava informacij

.8.1 Kontaktne osebe izdajatelja

Vsi kupci zakladnih menic dobijo podrobnejše informacije v zvezi z zakladnimi menicami, ki se nanašajo na ta ponudbeni dokument, vsak delovni dan pri primarnih vpisnikih in na sedežu izdajatelja

Ministrstvo za finance
Sektor za izvrševanje transakcij in za upravljanje likvidnosti
Beethovnova 11
1502 Ljubljana
telefon: 01 369 64 40
e-pošta: mf.dolg@mf-rs.si

.8.2 Objava podatkov

Izdajatelj bo objavil obvestilo o pogojih avkcije, obvestilo o rezultatih avkcije ter druge informacije, ki bi

lahko pomembno vplivale na ceno zakladnih menic na http://www.mf.gov.si/si/delovna_podrocja/vrednostni_papirji/