

**Aktiviranje opcionog iznosa duga prema
Londonskom klubu kreditora
DEM 436 524 000 Performance Bonds Series B**

Bosna i Hercegovina je u 1997.godini sklopila ugovor o prihvatanju duga prema Londonskom klubu kreditora u ukupnom iznosu od 698.443.000 DEM (Službeni glasnik BiH br.3 od 05.12.1997.god). Dug je alociran na entitete po principu krajnjeg korisnika i to: Federacija BiH 65,12% i Republika Srpska 34,88%

Plaćanje **osnovnog dijela** duga u skladu sa Ugovorom počelo je u 1998. godini sa krajnjim datumom dospjeća 11.12.2017.godine. Otplata glavnice utvrđena je po progresivnoj stopi uz polugodišnji obračun kamata kako slijedi:

- Prve četiri godine od datuma izdavanja 2%
- Od četvrte do sedme godine od datuma izdavanja 3%
- Od sedme do desete godine od datuma izdavanja po stopi od 3,5%

Nakon isteka deset godina od datuma izdavanja obveznica, kamata koja se obračunavati na obveznice iznosi šestomjesečni LIBOR na EURO uvećan za 13/16% (0,8125%) pro anno.

U periodu juni 1998 - juni 2009 po osnovu osnovnog dijela duga na ime glavnice ukupno je otplaćeno 39.287.850 BAM (€ 20.087.559), a na ime kamate 90.241.572 BAM (€ 46.139.783). (Tabela 1.)

Tabela 1.

Datum	Ukupno zaduženje Series A	Ostatak duga	Otplaćena glavnica	Plaćena kamata
30.06.2009.	261.919.000	222.631.150	39.287.850	90.241.572

Opcioni iznos duga po osnovu Londonskog kluba kreditora

U skladu sa Kreditnim sporazumom, serija B obveznica Bosne i Hercegovine po osnovu opcionog duga nositi će kamatu i biti isplaćena u dvadesetčetiri jednake polugodišnje rate, onog momenta kada GDP per capita Bosne i Hercegovine premaši granični nivo GDP-a per capita dvije godine uzastopno, a po saopćenju Svjetske banke.

Granični nivo GDP-a per capita znači iznos jednak iznosu od US\$ 2.800,00 usklađen na kumulativnoj osnovi za promjene inflacije reflektirano općim indeksom (German Gesamtindex). Bazna godina za svrhu obračuna graničnog nivoa GDP-a per capita je 1997. Obračun, odnosno plaćanje ovog dijela duga neće započeti prije isteka roka od 10 godina od dana emitovanja obveznica Serije B. Odnosno početak izračuna faktora aktiviranja (GDP Performance Trigger) neće početi prije 2004.godine.

Fiskalni agent BiH, Societe Generale Bank & Trust je nadležan za izračun uslova ispunjenja, a prema podacima koje objavi Svjetska banka.

Na osnovu podataka koje je objavila Svjetska banka, Bosna i Hercegovina je navedeni uslov ispunila .

Naime, prema odredbama Memoranduma o obveznicama Bosne i Hercegovine, Opcioni iznos duga će prema objavljenim podacima biti aktiviran 11.12.2009.godine, a njegova amortizacija započela bi šest mjeseci nakon tog datuma, u junu 2010.godine. Plaćanje po ovom dijelu duga će biti podijeljeno u 24 jednake rate glavnice (12 godina) sa krajnjim datumom dospjeća 11.12.2021 godine.

Kamata koja će se obračunavati na obveznice iznositi će šestomjesečni LIBOR na EURO uvećan za 13/16% (0,8125%) pro anno.

Na osnovu gore navedenog, ukupan dug Bosne i Hercegovine po osnovu Londonskog kluba kreditora, biti će uvećan u ukupnom iznosu glavnice od 436. 524. 000 BAM (€223.191.177).

Procjena stanja duga po osnovu Londonskog kluba sa 01.01.2010.godine

Uzimajući u obzir osnovni i opcioni iznos duga prema Londonskom klubu kreditora, kao i plaćanje kamate i glavnice na osnovni dio duga koja dopijeva u decembru 2009.godine, stanje duga u 2010.godini će iznositi 651.297.580 BAM ili € 333.003.165. Slijedi tabela:

Tabela 2.

Stanje 01.01.2010.	Ostatak duga	Otplaćena glavnica	Plaćena kamata
Series A	214.773.580	47.145.420	92.829.332
Series B	436.524.000	-	-
UKUPNO A i B	651.297.580	47.145.420	92.829.332

*Projekcija plaćanja za slijedeće tri godine
po osnovu obaveza prema Londonskom klubu kreditora*

Projekcija plaćanja za slijedeće tri godine po osnovu obaveza prema Londonskom klubu kreditora i trenutnim kretanjima kamatnih stopa na tržištu, data je u tabeli 3 .

6 month Euro LIBOR chart (šestomjesečni LIBOR na EURO-grafik):



Projekcija obaveza po osnovu Londonskog kluba kreditora za period 2010-2012

Tabela 3.

Datum	-	Stanje duga	Otplata glavnice	Plaćanje Kamate	Anuitet
VI/2010	Series A	214.773.580	7.857.570	2.511.061	10.368.631
VI/2010	Series B	436.524.000	18.188.500	5.103.693	23.292.193
XII/2010	Series A	206.916.010	7.857.570	2.405.973	10.263.543
XII/2010	Series B	418.335.500	18.188.500	4.864.312	23.052.812
VI/2011	Series A	199.058.440	7.857.570	2.327.325	10.184.894
VI/2011	Series B	400.147.000	18.188.500	4.678.385	22.866.885
XII/2011	Series A	191.200.870	13.095.950	2.223.241	15.319.191
XII/2011	Series B	381.958.500	18.188.500	4.441.329	22.629.829
VI/2012	Series A	178.104.920	13.095.950	2.082.343	15.178.293
VI/2012	Series B	363.770.000	18.188.500	4.253.078	22.441.578
XII/2012	Series A	165.008.970	13.095.950	1.929.230	15.025.180
XII/2012	Series B	345.581.800	18.188.500	4.040.424	22.228.924

Procjena plaćanja obaveza u slijedeće tri godine po entitetima:

Entitet	Otplata glavnice	Plaćanje kamate	Anuitet
Federacija BiH	33.922.402	9.693.138	43.615.540
Republika Srpska	18.169.738	5.191.902	23.361.640
UKUPNO 2010	52.092.140	14.885.040	66.977.180
Federacija BiH	37.333.635	8.902.086	46.235.721
Republika Srpska	19.996.885	4.768.194	24.765.079
UKUPNO 2011	57.330.520	13.670.280	71.000.800
Federacija BiH	40.744.868	7.991.822	48.736.689
Republika Srpska	21.824.032	4.280.632	26.104.664
UKUPNO 2012	62.568.900	12.272.453	74.841.353

Napomena: Prilikom izračuna obaveza po osnovu kamata na ostatak duga korištena je stopa od 2,2875% (vrijednost 6-mjesečnog EURLIBOR-a na dan 15.06.2009. uvećana za 0,8125%).

Sarajevo, 28.07.2009. godine