

**Активирање опционог износа дуга према
Лондонском клубу кредитора
ДЕМ 436 524 000 Performance Bonds Series B**

Босна и Херцеговина је у 1997.години склопила уговор о прихватању дуга према Лондонском клубу кредитора у укупном износу од 698.443.000 ДЕМ (Службени гласник БиХ бр.3 од 05.12.1997.год). Дуг је алоциран на ентитете по принципу крајњег корисника и то: Федерација БиХ 65,12% и Република Српска 34,88%

Плаћање **основног дијела** дуга у складу са Уговором почело је у 1998. години са крајњим датумом доспјећа 11.12.2017.године. Отплата главнице утврђена је по прогресивној стопи уз полугодишњи обрачун камата како слиједи:

- Прве четири године од датума издавања 2%
- Од четврте до седме године од датума издавања 3%
- Од седме до десете године од датума издавања по стопи од 3,5%

Након истека десет година од датума издавања обвезница, камата која се обрачунавати на обвезнице износи шестомјесечни ЛИБОР на ЕУРО увећан за 13/16% (0,8125%) pro anno.

У периоду јуни 1998 - јуни 2009 по основу основног дијела дуга на име главнице укупно је отплаћено 39.287.850 БАМ (€ 20.087.559), а на име камате 90.241.572 БАМ (€ 46.139.783). (Табела 1.)

Табела 1.

Датум	Укупно задужење Серис А	Остатак дуга	Отплаћена главница	Плаћена камата
30.06.2009.	261.919.000	222.631.150	39.287.850	90.241.572

Опциони износ дуга по основу Лондонског клуба кредитора

У складу са Кредитним споразумом, серија Б обвезница Босне и Херцеговине по основу опционог дуга носиће камату и бити исплаћена у двадесетчетири једнаке полугодишње рате, оног момента када ГДП per capita Босне и Херцеговине премаши гранични ниво ГДП-а per capita двије године узастопно, а по саопштењу Свјетске банке.

Гранични ниво ГДП-а per capita значи износ једнак износу од УС\$ 2.800,00 усклађен на кумулативној основи за промјене инфлације рефлектирано општим индексом (German Gesamtindex). Базна година за сврху обрачуна граничног нивоа ГДП-а per capita је 1997. Обрачун, односно плаћање овог дијела дуга неће започети прије истека рока од 10 година од дана емитовања обвезница Серије Б. Односно почетак израчуна фактора активирања (GDP Performance Trigger) неће почети прије 2004.године.

Фискални агент БиХ, Societe Generale Bank & Trust је надлежан за израчун услова испуњења, а према подацима које објави Свјетска банка.

На основу података које је објавила Свјетска банка, Босна и Херцеговина је наведени услов испунила .

Наиме, према одредбама Меморандума о обвезницама Босне и Херцеговине, Опциони износ дуга ће према објављеним подацима бити активиран 11.12.2009.године, а његова амортизација започела би шест мјесеци након тог датума, у јуну 2010.године. Плаћање по овом дијелу дуга ће бити подијељено у 24 једнаке рате главнице (12 година) са крајњим датумом доспјећа 11.12.2021 године.

Камата која ће се обрачунавати на обвезнице износит ће шестомјесечни ЛИБОР на ЕВРО увећан за 13/16% (0,8125%) pro anno.

На основу горе наведеног, укупан дуг Босне и Херцеговине по основу Лондонског клуба кредитора, биће увећан у укупном износу главнице од 436. 524. 000 БАМ (€223.191.177).

Пројена стања дуга по основу Лондонског клуба са 01.01.2010.године

Узимајући у обзир основни и опциони износ дуга према Лондонском клубу кредитора, као и плаћање камате и главнице на основни дио дуга која доспијева у децембру 2009.године, **стање дуга у 2010.години ће износити 651.297.580 БАМ или € 333.003.165.** Слиједи табела:

Табела 2.

Стање 01.01.2010.	Остатак дуга	Отплаћена главница	Плаћена камата
Серис А	214.773.580	47.145.420	92.829.332
Серис Б	436.524.000	-	-
УКУПНО А и Б	651.297.580	47.145.420	92.829.332

***Пројекција плаћања за слиједеће три године
по основу обавеза према Лондонском клубу кредитора***

Пројекција плаћања за слиједеће три године по основу обавеза према Лондонском клубу кредитора и тренутним кретањима каматних стопа на тржишту, дата је у табели 3 .

6 монтх Еуро ЛИБОР цхарт (шестомјесечни ЛИБОР на ЕВРО-график):



Пројекција обавеза по основу Лондонског клуба кредитора за период 2010-2012

Табела 3.

Датум	-	Стање дуга	Отплата главнице	Плаћање Камате	Ануитет
ВИ/2010	Сериес А	214.773.580	7.857.570	2.511.061	10.368.631
ВИ/2010	Сериес Б	436.524.000	18.188.500	5.103.693	23.292.193
ХИИ/2010	Сериес А	206.916.010	7.857.570	2.405.973	10.263.543
ХИИ/2010	Сериес Б	418.335.500	18.188.500	4.864.312	23.052.812
ВИ/2011	Сериес А	199.058.440	7.857.570	2.327.325	10.184.894
ВИ/2011	Сериес Б	400.147.000	18.188.500	4.678.385	22.866.885
ХИИ/2011	Сериес А	191.200.870	13.095.950	2.223.241	15.319.191
ХИИ/2011	Сериес Б	381.958.500	18.188.500	4.441.329	22.629.829
ВИ/2012	Сериес А	178.104.920	13.095.950	2.082.343	15.178.293
ВИ/2012	Сериес Б	363.770.000	18.188.500	4.253.078	22.441.578
ХИИ/2012	Сериес А	165.008.970	13.095.950	1.929.230	15.025.180
ХИИ/2012	Сериес Б	345.581.800	18.188.500	4.040.424	22.228.924

Процјена плаћања обавеза у слиједеће три године по ентитетима:

Ентитет	Отплата главнице	Плаћање камате	Ануитет
Федерација БиХ	33.922.402	9.693.138	43.615.540
Република Српска	18.169.738	5.191.902	23.361.640
УКУПНО 2010	52.092.140	14.885.040	66.977.180
Федерација БиХ	37.333.635	8.902.086	46.235.721
Република Српска	19.996.885	4.768.194	24.765.079
УКУПНО 2011	57.330.520	13.670.280	71.000.800
Федерација БиХ	40.744.868	7.991.822	48.736.689
Република Српска	21.824.032	4.280.632	26.104.664

УКУПНО 2012	62.568.900	12.272.453	74.841.353
--------------------	-------------------	-------------------	-------------------

Напомена: Приликом израчуна обавеза по основу камата на остатак дуга кориштена је стопа од 2,2875% (вриједност 6-мјесечног ЕУРЛИБОР-а на дан 15.06.2009. увећана за 0,8125%).

Сарајево, 28.07.2009. године