

**IZVJEŠTAJ O ZADUŽIVANJU NA DOMAĆEM I
STRANOM TRŽIŠTU NOVCA I KAPITALA
U 2013. GODINI**

IZVJEŠTAJ O ZADUŽIVANJU NA DOMAĆEM I STRANOM TRŽIŠTU NOVCA I KAPITALA U 2013. GODINI

Hrvatski sabor je, na temelju članka 26. Zakona o izvršavanju Državnog proračuna Republike Hrvatske za 2013. godinu (Narodne novine, broj 139/2012), te članka 1. Zakona o izmjenama i dopunama zakona o izvršavanju Državnog proračuna Republike Hrvatske za 2013. godinu (Narodne novine, broj 145/2013), ovlastio Ministarstvo financija Republike Hrvatske da se u ime Republike Hrvatske može zadužiti na inozemnom i domaćem tržištu novca i kapitala do ukupnog iznosa od 31.096.185.096,00 kuna što je iskazano u Računu financiranja.

Stanje obveza za vrijednosne papire, kredite i zajmove državnog proračuna na početku i na kraju proračunske godine dano je u tablici *Stanje obveza na dan 31.12.2012. i 31.12.2013. godine*, a novo zaduživanje kod međunarodnih financijskih institucija u tablici *Zajmovi međunarodnih financijskih institucija (MFI) ugovoreni u razdoblju od 1.1. do 31.12.2013. godine za financiranje javnih projekata u Republici Hrvatskoj*.

ZADUŽIVANJE PUTEM IZDAVANJA OBVEZNICA

- Euroobveznice Republike Hrvatske na međunarodnom tržištu u iznosu od USD 1.500.000.000,00

Radi izvršenja izdataka utvrđenih Zakonom o izvršavanju Državnog proračuna, Republika Hrvatska se u travnju zadužila na međunarodnom financijskom tržištu izdavanjem desetogodišnjih euroobveznica u iznosu od 1.500.000.000,00 USD.

Obveznice su izdane po cijeni od 99,054% nominalnog iznosa. Kamatni kupon je nepromjenjiv i iznosi 5,50% godišnje. Datum dospjeća obveznica je 4. travnja 2023. godine. Kamata po obveznicama isplaćivat će se polugodišnje počevši od 4. listopada 2013. godine, a glavnica će se u cijelosti isplatiti po dospjeću.

Obveznice su plasirane putem voditelja izdanja Deutsche Bank AG London Branch, Goldman Sachs International, J.P. Morgan Securities plc i Merrill Lynch International.

Radi zaštite od međuvalutnih tečajnih promjena, uplate te sve isplate kamata i glavnice obveznica konvertirat će se u euro prema fiksnom tečaju 1,2849 USD za 1 euro, te kamatni prinos u eurima od 5,359%. Ugovore o valutnoj zamjeni Ministarstvo financija zaključilo je s aranžerima valutne zamjene u sljedećim nominalnim iznosima obveznica:

- Zagrebačka banka d.d: u iznosu od USD 350.000.000,00
- Bank of America N.A.: u iznosu od USD 100.000.000,00
- Goldman Sachs International: u iznosu od USD 250.000.000,00
- J.P. Morgan Chase Bank N.A. London u iznosu od USD 400.000.000,00
- Deutsche Bank AG, London: u iznosu od USD 400.000.000,00

- Euroobveznice Republike Hrvatske na međunarodnom tržištu u iznosu od USD 1.750.000.000,00

Radi stjecanja sredstava potrebnih za povrat dijela državnog duga čije je dospjeće u 2014. godini, Republika Hrvatska se u studenom zadužila na međunarodnom financijskom tržištu izdavanjem euroobveznica u iznosu od 1.750.000.000,00 USD.

Obveznice su izdane po cijeni od 98,488% nominalnog iznosa. Kamatni kupon je nepromjenjiv i iznosi 6,00% godišnje. Datum dospjeća obveznica je 26. siječnja 2024. godine. Kamata po obveznicama isplaćivat će se polugodišnje počevši od 26. srpnja 2014. godine, a glavnica će se u cijelosti isplatiti po dospjeću.

Obveznice su plasirane putem voditelja izdanja Barclays Bank PLC, BNP Paribas, Deutsche Bank AG London Branch i J.P. Morgan Securities plc.

Radi zaštite od međuvalutnih tečajnih promjena, uplate te sve isplate kamata i glavnice obveznica konvertirat će se u euro prema fiksnom tečaju 1,3490 USD za 1 euro, te kamatni prinos u eurima od 5,668%. Ugovore o valutnoj zamjeni Ministarstvo financija zaključilo je s aranžerima valutne zamjene u sljedećim nominalnim iznosima obveznica:

- Zagrebačka banka d.d: u iznosu od USD 400.000.000,00
- BNP Paribas u iznosu od USD 100.000.000,00
- Barclays Bank PLC u iznosu od USD 125.000.000,00
- J.P. Morgan Securities plc. u iznosu od USD 225.000.000,00
- Deutsche Bank AG, London: u iznosu od USD 500.000.000,00
- Banca IMI S.p.A. u iznosu od USD 400.000.000,00

- Obveznice Republike Hrvatske na domaćem tržištu u iznosu od 2.750.000.000,00 kuna

Republika Hrvatska je 10. srpnja 2013. godine izdala obveznicu uz plasman na domaćem tržištu kapitala u iznosu od 2.750.000.000,00 kuna. Obveznice su izdane po cijeni 99,957% nominalnog iznosa.

Kamatni kupon je nepromjenjiv i iznosi 5,25% godišnje. Obveznice dospijevaju 10. srpnja 2018. godine. Kamata po obveznicama isplaćuje se polugodišnje, a glavnica će se u cijelosti isplatiti po dospijeću.

Obveznice su plasirane putem voditelja izdanja Erste & Steiermarkische Bank d.d., Privredne banke d.d. Zagreb, Raiffeisenbank Austria d.d. i Zagrebačke banke d.d.. Su-aranžeri plasmana obveznica su: Hrvatska poštanska banka d.d., Hypo Alpe-Adria Bank d.d., Sberbank d.d. i Societe Generale – Splitska banka d.d.

- Obveznice Republike Hrvatske na domaćem tržištu u iznosu od EUR 750.000.000,00

Republika Hrvatska je 10. srpnja 2013. godine izdala obveznicu uz plasman na domaćem tržištu kapitala u iznosu od 750.000.000,00 eura. Obveznice su izdane po cijeni 99,919% nominalnog iznosa.

Kamatni kupon je nepromjenjiv i iznosi 5,75% godišnje. Obveznice dospijevaju 10. srpnja 2024. godine. Kamata po obveznicama isplaćuje se polugodišnje, a glavnica će se u cijelosti isplatiti po dospijeću.

Obveznice su plasirane putem voditelja izdanja Erste & Steiermarkische Bank d.d., Privredne banke d.d. Zagreb, Raiffeisenbank Austria d.d. i Zagrebačke banke d.d.. Su-aranžeri plasmana obveznica su: Hrvatska poštanska banka d.d., Hypo Alpe-Adria Bank d.d., Sberbank d.d. i Societe Generale – Splitska banka d.d.

ZADUŽIVANJE PUTEM DUGOROČNIH KREDITA

Zaduživanje Republike Hrvatske u iznosu od 200 milijuna eura

Radi izvršenja izdataka utvrđenih Zakonom o izvršavanju Državnog proračuna, Republika Hrvatska se u ožujku zadužila na međunarodnom financijskom tržištu u iznosu od 200 milijuna eura uz kamatnu stopu u visini tromjesečnog EURIBOR + 4,00%. Glavnica će se isplatiti u cijelosti po dospijeću, u ožujku 2016. godine. Kreditor po ovom zaduženju je Merrill Lynch International.

Sanacija gubitaka Hrvatskog zavoda za zdravstveno osiguranje

U skladu s Odlukom Vlade Republike Hrvatske o sanaciji gubitaka Hrvatskog zavoda za zdravstveno osiguranje iz državnog proračuna, Republika Hrvatska se u lipnju zadužila na domaćem financijskom tržištu u iznosu od 1 milijarde kuna uz fiksnu kamatnu stopu 5% godišnje. Konačni rok dospijeća je u lipnju 2016. godine, a glavnica će se otplaćivati u tri jednake godišnje rate. Kreditor po ovom zaduženju je Erste & Steiermarkische Bank d.d..

U svrhu sanacije gubitaka Hrvatskog zavoda za zdravstveno osiguranje iz državnog proračuna, Republika Hrvatska se u lipnju zadužila u kunskoj protuvrijednosti iznosa od 265 milijuna eura, uz kamatnu stopu u visini tromjesečnog EURIBOR + 4,35%. Glavnica će se isplatiti u cijelosti po dospijeću, u lipnju 2016. godine. Kreditor po ovom zaduženju je Zagrebačka banka d.d. Zagreb.

Republika Hrvatska se u svrhu sanacije gubitaka Hrvatskog zavoda za zdravstveno osiguranje iz državnog proračuna u srpnju zadužila u iznosu od 320 milijuna kuna, uz fiksnu kamatnu stopu 5,15% godišnje. Glavnica će se otplaćivati u 10 jednakih šestomjesečnih rata od kojih prva dospijeva 31.12.2013. godine. Kreditor po ovom zaduženju je Societe Generale – Splitska banka.

Dugoročni devizni krediti

Radi izvršenja izdataka utvrđenih Zakonom o izvršenju Državnog proračuna Republike Hrvatske za 2013. godinu, Republika Hrvatska se u rujnu zadužila se u iznosu od 50 milijuna eura uz kamatnu stopu u visini šestomjesečnog EURIBOR + 4,50%. Glavnica će se otplaćivati u 6 jednakih šestomjesečnih rata, od kojih prva dospijeva 31.12.2013. godine. Kreditor po ovom zaduženju je Sberbank d.d. Zagreb.

Republika Hrvatska se radi izvršenja izdataka utvrđenih Zakonom o izvršenju Državnog proračuna u rujnu zadužila u iznosu od 50 milijuna eura uz fiksnu kamatnu stopu od 5,2% godišnje. Glavnica će se otplaćivati u 10 jednakih šestomjesečnih rata, od kojih prva dospijeva 31.3.2014. godine, a posljednja 28.9.2018. godine. Kreditor po ovom zaduženju je Societe Generale – Splitska banka.

ZADUŽIVANJE PUTEM IZDAVANJA TREZORSKIH ZAPISA

Ministarstvo financija provodi aukcije trezorskih zapisa u skladu s Pravilima i uvjetima aukcija trezorskih zapisa, koristeći se elektroničkim aukcijskim sustavom Bloomberg (BAS).

Tijekom 2013. godine održano je 29 aukcija trezorskih zapisa, na kojima je bilo ukupno 122 izdanja od čega 76 kunskih izdanja, 45 izdanja trezorskih zapisa izraženih u eurima a plativih u kunama i 1 izdanje Euro FX trezorskih zapisa. Kod kunskih izdanja trezorskih zapisa bilo je 20 izdanja na 91 dan, 28 izdanja na 182 dana, 28 izdanja na 364 dana. Kod trezorskih zapisa izraženih u eurima a plativih u kunama 20 izdanja bilo na 91 dan i 25 izdanja na 364 dana. U 2013. godine bilo je jedno izdanje Euro FX trezorskih zapisa na 547 dana.

Struktura trezorskih zapisa na dan 31. prosinca 2013. godine

| Vrsta izdanja | Valuta | Iznos u originalnoj valuti | Iznos u HRK |
|---------------|------------|----------------------------|-----------------------|
| 91 dan | HRK | 1.202.000.000 | 1.202.000.000 |
| 182 dana | HRK | 889.000.000 | 889.000.000 |
| 364 dana | HRK | 17.523.000.000 | 17.523.000.000 |
| 728 dana | HRK | 1.196.000.000 | 1.196.000.000 |
| 91 dan VK | EUR | 54.700.000 | 417.779.072 |
| 364 dana VK | EUR | 300.680.000 | 2.296.486.497 |
| 547 dana FX | EUR | 700.000.000 | 5.346.350.100 |
| Ukupno | HRK | | 28.870.615.669 |

U 2013. godini, na aukcijama trezorskih zapisa izdano je ukupno 27,95 milijardi kuna, 464,8 milijuna eura (plativih u kunama) trezorskih zapisa, te 700 milijuna eura Euro FX trezorskih zapisa. Istodobno je iskupljeno 22,76 milijardi kuna, 702,2 milijuna eura (plativih u kunama) trezorskih zapisa, te 763,92 milijuna eura FX trezorskih zapisa. Stanje ukupno upisanih trezorskih zapisa povećalo se s 25,9 milijardi kuna, koliko je iznosilo krajem 2012. godine, na 28,9 milijardi kuna krajem 2013. godine.

Tijekom 2013. godine došlo je do smanjenja kamatnih stopa na trezorske zapise u odnosu na 2012. godinu. Kamatne stope na trezorske zapise s rokom od 91 dan smanjile su se sa 1,25% koliko su iznosile krajem 2012. godine na 0,75% koliko su iznosile krajem 2013. godine. Kamatne stope na rok od 182 dana smanjile su se s 2,1% na 1,2% dok su se stope na rok od 364 dana s 2,6% smanjile na 2,40%. Kamatne stope na trezorske zapise s valutnom klauzulom s rokom od 91 dan smanjile su se s 1% koliko su iznosile krajem 2012. godine na 0,45% koliko su iznosile krajem 2013. godine, dok su se kamatne stope na trezorske zapise s valutnom klauzulom s rokom od 364 dana smanjile s 2,1% na 0,7%.

Pregled primitaka i izdataka po trezorskim zapisima u 2013. godini

| Datum | Primitak od prodaje trezorskih zapisa | Iskup trezorskih zapisa | Kamata | Saldo |
|------------|---------------------------------------|-------------------------|---------------|-----------------|
| 3.1.2013. | 1.394.401.381,89 | 706.940.566,85 | 15.508.893,43 | 687.460.815,04 |
| 10.1.2013. | 638.753.283,42 | 107.352.892,61 | 5.533.288,39 | 531.400.390,81 |
| 24.1.2013. | 642.293.131,60 | 184.760.393,10 | 9.235.238,90 | 457.532.738,50 |
| 31.1.2013. | 929.651.655,03 | 318.672.026,81 | 8.913.552,09 | 610.979.628,22 |
| 7.2.2013. | 357.313.952,37 | 180.540.354,48 | 8.713.235,27 | 176.773.597,89 |
| 14.2.2013. | 486.326.539,00 | 242.055.336,20 | 11.708.671,31 | 244.271.202,80 |
| 28.2.2013. | 1.538.954.338,05 | 997.327.978,88 | 20.032.495,98 | 541.626.359,17 |
| 7.3.2013. | 1.817.278.314,31 | 1.583.276.414,59 | 34.321.483,01 | 234.001.899,72 |
| 14.3.2013. | 2.322.421.853,26 | 1.978.514.853,26 | 48.267.784,74 | 343.907.000,00 |
| 21.3.2013. | 718.103.433,41 | 636.135.152,24 | 19.025.475,12 | 81.968.281,17 |
| 28.3.2013. | 311.433.300,00 | 522.123.204,62 | 21.803.485,38 | -210.689.904,62 |
| 4.4.2013. | 1.276.946.032,50 | 1.282.168.486,14 | 29.486.159,49 | -5.222.453,64 |
| 10.4.2013. | | 30.356.298,51 | 60.529,49 | -30.356.298,51 |
| 18.4.2013. | | 150.664.576,60 | 6.277.615,92 | -150.664.576,60 |
| 25.4.2013. | | 62.229.357,82 | 123.458,58 | -62.229.357,82 |

| | | | | |
|----------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------|-------------------------|
| 2.5.2013. | 1.901.450.538,12 | 1.151.160.491,46 | 30.181.994,71 | 750.290.046,66 |
| 9.5.2013. | 569.927.325,96 | 445.469.949,23 | 15.530.814,49 | 124.457.376,73 |
| 16.5.2013. | | 82.961.602,05 | 195.804,35 | -82.961.602,05 |
| 30.5.2013. | 1.075.779.384,09 | 1.259.572.874,62 | 36.555.980,38 | -183.793.490,53 |
| 6.6.2013. | 1.323.868.399,12 | 1.559.242.825,71 | 37.722.448,89 | -235.374.426,59 |
| 13.6.2013. | 575.196.940,14 | 833.301.886,54 | 13.368.094,46 | -258.104.946,40 |
| 20.6.2013. | | 79.800.800,00 | 199.200,00 | -79.800.800,00 |
| 2.7.2013. | 236.775.727,89 | 1.078.631.746,88 | 14.232.046,12 | -841.856.018,99 |
| 10.7.2013. | | 197.928.000,00 | 2.072.000,00 | -197.928.000,00 |
| 25.7.2013. | | 252.483.150,00 | 2.516.850,00 | -252.483.150,00 |
| 1.8.2013. | | 516.388.770,00 | 5.611.230,00 | -516.388.770,00 |
| 8.8.2013. | | 82.261.300,00 | 738.700,00 | -82.261.300,00 |
| 15.8.2013. | | 206.148.800,00 | 1.851.200,00 | -206.148.800,00 |
| 15.8.2013. | 4.897.557.375,02 | 5.087.709.166,03 | 399.302.684,56 | -190.151.791,01 |
| 29.8.2013. | 1.649.295.989,65 | 1.458.641.916,08 | 28.504.410,12 | 190.654.073,57 |
| 5.9.2013. | 1.758.498.696,83 | 1.341.964.109,72 | 23.343.555,49 | 416.534.587,11 |
| 12.9.2013. | 1.081.147.740,59 | 1.039.667.615,95 | 12.005.999,05 | 41.480.124,64 |
| 19.9.2013. | 688.651.901,32 | 577.537.768,18 | 14.800.920,32 | 111.114.133,14 |
| 26.9.2013. | | 378.865.516,60 | 7.735.536,60 | -378.865.516,60 |
| 3.10.2013. | 1.162.637.598,79 | 935.919.415,46 | 23.839.588,04 | 226.718.183,33 |
| 31.10.2013. | 1.479.390.274,53 | 899.814.811,82 | 15.025.428,18 | 579.575.462,71 |
| 7.11.2013. | | 92.172.300,00 | 827.700,00 | -92.172.300,00 |
| 28.11.2013. | 1.743.485.795,42 | 1.392.029.221,93 | 22.691.802,07 | 351.456.573,49 |
| 5.12.2013. | 1.709.395.666,40 | 1.337.942.247,30 | 24.394.628,80 | 371.453.419,10 |
| 12.12.2013. | 1.538.919.113,86 | 1.313.613.416,58 | 23.905.123,42 | 225.305.697,28 |
| 19.12.2013. | | 252.202.574,81 | 458.145,19 | -252.202.574,81 |
| Ukupno: | 35.825.855.682,57 | 32.836.550.169,66 | 996.623.252,34 | 2.989.305.512,91 |

ZADUŽIVANJE PUTEV KRAJKOROČNIH KREDITA

Pregled kratkoročnih kredita po mjesecima u 2013. godini

| SALDO 31.12.2012. | 31.073.243,87 | | | |
|--------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------------|--------------------------|
| MJESEC | PRIMLJENI KREDIT | VRAĆENI KREDIT | SALDO kraj mjeseca 2013. | NETO FINANCIRANJE |
| Siječanj | 2.866.600.780,07 | 2.472.674.023,94 | 425.000.000,00 | 393.926.756,13 |
| Veljača | 2.694.489.145,61 | 2.694.489.145,61 | 425.000.000,00 | 0,00 |
| Ožujak | 2.476.286.110,47 | 2.476.286.110,47 | 425.000.000,00 | 0,00 |
| Travanj | 0,00 | 425.000.000,00 | 0,00 | -425.000.000,00 |
| Svibanj | 615.516.375,82 | 615.516.375,82 | 0,00 | 0,00 |
| Lipanj | 1.552.681.019,95 | 1.552.681.019,95 | 0,00 | 0,00 |
| Srpanj | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Kolovoz | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Rujan | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Listopad | 449.554.922,30 | 449.554.922,30 | 0,00 | 0,00 |
| Studeni | 781.535.082,45 | 781.535.082,45 | 0,00 | 0,00 |
| Prosinac | 3.257.885.510,67 | 1.731.253.510,67 | 1.526.632.000,00 | 1.526.632.000,00 |
| UKUPNO: | 14.694.548.947,34 | 13.198.990.191,21 | | 1.495.558.756,13 |

Pregled kratkoročnih kredita u razdoblju od 1.1.2013. do 31.12.2013. godine

| FINANCIJSKA INSTITUCIJA | SALDO 31.12.2012. | PRIMLJENI KREDIT | VRAĆENI KREDIT | SALDO 31.12.2013. |
|------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|------------------------------|
| ZAGREBAČKA BANKA | 0,00 | 3.588.793.403,75 | 3.588.793.403,75 | 0,00 |
| PRIVREDNA BANKA | 0,00 | 1.703.265.951,31 | 1.703.265.951,31 | 0,00 |
| ERSTE&STEIERM. BANKA | 0,00 | 2.731.676.814,56 | 2.731.676.814,56 | 0,00 |
| SG SPLITSKA BANKA | 31.073.243,87 | 2.300.000.000,00 | 2.331.073.243,87 | 0,00 |
| ISTARSKA BANKA UMAG | 0,00 | 297.493.783,59 | 297.493.783,59 | 0,00 |
| PODRAVSKA BANKA | 0,00 | 59.730.856,73 | 59.730.856,73 | 0,00 |
| SLATINSKA BANKA | 0,00 | 92.714.949,14 | 92.714.949,14 | 0,00 |
| RAIFFEISENBANK d.d. | 0,00 | 400.000.000,00 | 400.000.000,00 | 0,00 |
| PBZ NOVČANI FOND | 0,00 | 65.000.000,00 | 65.000.000,00 | 0,00 |
| OTP BANKA | 0,00 | 100.000.000,00 | 100.000.000,00 | 0,00 |
| HYPO ALPE INVEST - CASH | 0,00 | 8.000.000,00 | 8.000.000,00 | 0,00 |
| CROATIA OSIGURANJE D.D. | 0,00 | 6.000.000,00 | 6.000.000,00 | 0,00 |
| KREDITNA BANKA | 0,00 | 70.241.188,26 | 70.241.188,26 | 0,00 |
| HPB | 0,00 | 300.000.000,00 | 300.000.000,00 | 0,00 |
| HBOR | 0,00 | 1.445.000.000,00 | 1.445.000.000,00 | 0,00 |
| GOLDMAN SACHS BANK | 0,00 | 1.526.632.000,00 | 0,00 | -1.526.632.000,00 |
| SVEUKUPNO | 31.073.243,87 | 14.694.548.947,34 | 13.198.990.191,21 | - |