Република Српска
Влада
Министарство финансија

К О Н С О Л И Д О В А Н И

ИЗВЈЕШТАЈ

О ИНВЕСТИРАЊУ ЈАВНИХ СРЕДСТАВА ЗА ПЕРИОД 01.01.-31.12.2012.ГОДИНЕ

Бања Лука, април 2013. године

С А Д Р Ж А Ј

УВОД 1

1. ИНВЕСТИРАНА И ПЛАСИРАНА ЈАВНА СРЕДСТВА И ОСТВАРЕНИ ПРИХОДИ У 2012. ГОДИНИ

1.1. Инвестирање јавних средстава у периоду 01.01.-31.12.2012.године 3

1.2. Остварени приходи на инвестирана јавна средства у периоду 01.01.-31.12.2012.године. 6

2. ***УПОРЕДНИ ПОКАЗАТЕЉИ ИНВЕСТИРАЊА ЈАВНИХ СРЕДСТАВА ТОКОМ ПРОТЕКЛЕ ТРИ ГОДИНЕ*** 8

2.1. Укупно инвестирана и пласирана јавна средства

2.2. Остварени приходи 9

2.3. Инвестирање по појединим инвеститорима 9

2.4. Инвестирање према изворима средстава 10

РЕЗИМЕ 11

УВОД

Према одредбама Члана 14. Закона о инвестирању јавних средстава Министарство финансија је дужно да, на основу годишњег извјештаја институција које инвестирају јавна средства, састави консолидовани извјештај о инвестирању јавних средстава.

Законодавно - правни оквир за инвестирање јавних средстава и извјештавање о извршеном инвестирању расположивих јавних средстава чине:

- Закон о инвестирању јавних средстава ("Службени гласник Републике Српске", број 97/04),
- Закон о буџетском систему Републике Српске (''Службени гласник Републике Српске'', број 54/08,126/08,92/09);
- Закон о рачуноводству и ревизији Републике Српске (''Службени гласник Републике Српске'', број 36/09,52/11);
- Правилник о политици инвестирања у 2012. години (''Службени гласник Републике Српске'', број 15/12)
- Правилник о извјештавању о извршеним инвестицијама (''Службени гласник Републике Српске'', број 51/05).

Под јавним средствима Републике Српске, у смислу Закона о инвестирању јавних средстава, подразумијевају се:

1. средства депонована на Јединственом рачуну Трезора (JPT), рачунима посебних намјена и другим пословним рачунима у саставу Јединственог рачуна Трезора и осталим рачунима органа и организација Републике Српске;
2. средства депонована на Јединственом рачуну Трезора, рачунима посебних намјена и осталим пословним рачунима општина и градова;
3. средства депонована на пословним рачунима фондова који се финансирају из намјенских доприноса.

Под расположивим јавним средствима подразумијевају се новчана средства која тренутно нису потребна за друге намјене нити су ограничена другим намјенама.
Инвестирање расположивих новчаних средстава мора се вршити уз уважавање три основна принципа - сигурности, ликвидности и рентабилности.

- Принцип сигурности инвестирања подразумијева утврђивање ограничења и критеријума инвестирања расположивих средстава како би се смањио ризик инвестирања.
- Под ликвидношћу инвестирања подразумијева се поштовање општег правила којим се утврђује да инвестирана јавна средства морају имати рок доспијећа краћи од рока намјенског трошења расположивих новчаних средстава.
- Рентабилност у овом контексту подразумијева однос остварене камате и инвестираних јавних средстава.

Поштујући наведене принципе инвестирања, већ је у Закону о инвестирању јавних средстава (члан 5., "Службени гласник Републике Српске", број 97/04) дефинисано да се расположива јавна средства могу инвестирати искључиво у:

- орочене депозите код банака које имају цертификат о чланству у програму осигурања депозита БиХ те код Централне банке у складу са Законом о Централној банци БиХ, депозите код страних банака које су рејтинг агенције Standard & Poors, Moody"s Investor Service или Fitch Rating Service рангирале најмање рејтингом "А" ;
- хартије од вриједности са фиксним приносом које су службено увршћене у промет на некој од берзи или другим уређеним јавним тржиштима Босне и Херцеговине, или неке државе чланице Европске уније, те других држава чланица OECD-а,
- обвезнице које емитују владе држава чланица Европске уније, те владе других држава чланица OECD-а које су рејтинг агенције Standard & Poors, Moody"s Investor Service или Fitch Rating Service рангирале најмање рејтингом"А",
- владине обвезнице које емитују Босна и Херцеговина, Република Српска и Федерација Босне и Херцеговине у складу са одговарајућим законима.

Циљ инвестирања расположивих новчаних средстава, уважавајући све горе наведено, јесте остваривање добити, односно капитализација јавних средстава уз преузимање минималног нивоа ризика.

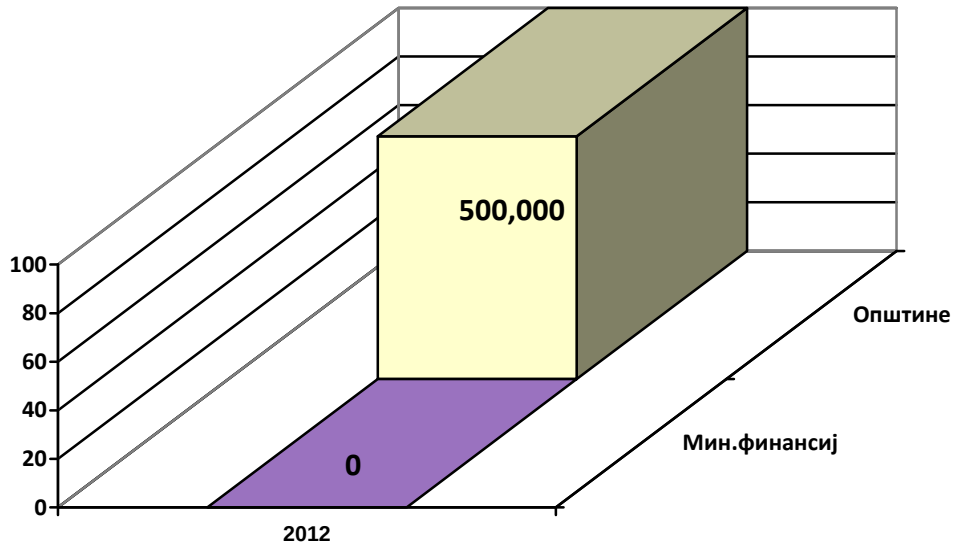
1. Инвестирана и пласирана јавна средства и остварени приход у 2012. години

1.1. Инвестирање јавних средстава у периоду од 01.01. - 31.12.2012. године

Јавна средства у 2012. години инвестирана су у складу са чланом 5. Закона о инвестирању јавних средстава и чланом 6. Правилника о политици инвестирања у 2012. години.
Укупно инвестирана јавна средства на дан 31.12.2012. године износила су ***500.000 КМ.***
На посматрани дан Министарство финансија Републике Српске није имало инвестираних средстава**.**
Од укупно 61 општине, 2 града и четири фонда у Републици Српској у току 2012. године, јавна средства су инвестирали град Бања Лука и Бијељина, те општине Котор Варош и Нови Град.
Општине и град Бања Лука су на посматрани дан инвестирали расположива јавна средства у укупном износу од ***500.000 КМ***.

у хиљадама КМ

Учешће инвеститора у укупном инвестирању на дан 31.12.2012. године



Графикон број 1.

Преглед инвестираних јавних средстава са стањем на крају сваког мјесеца током 2012. године, као и остварени мјесечни приходи приказан је у Табели број 1.

Табела 1 Мјесечни преглед инвестираних јавних средстава и остварених прихода у 2012.години

Р/б	Мјесец	Институција која инвестира	Износ инвестираних средстава				Остварен приход
			ЈРТ/други пословни рачуни	Остала сред. посебних намјена	Сред. пос. намјена – приватизација и сукцесија	Укупно	
1	Јануар	Министарство финансија	0	0	52,017,796	52,017,796	83,178
		Градови/општине	0	4,778,000		4,778,000	16,189
2	Фебруар	Министарство финансија	0	0	41,655,791	41,655,791	138,550
		Градови/општине	0	5,288,000		5,288,000	23,128
3	Март	Министарство финансија	0	0	20,200,000	20,200,000	67,944
		Градови/општине	0	5,288,000		5,288,000	19,421
4	Април	Министарство финансија	0	0	12,200,000	12,200,000	40,720
		Градови/општине	0	3,350,000		3,350,000	11,526
5	Мај	Министарство финансија	0	0	10,200,000	10,200,000	34,719
		Градови/општине	0	2,350,000		2,350,000	9,629
6	Јун	Министарство финансија	0	0	10,200,000	10,200,000	32,801
		Градови/општине	0	2,350,000		2,350,000	10,016
7	Јул	Министарство финансија	0	0	7,200,000	7,200,000	28,517
		Градови/општине	0	2,100,000		2,100,000	7,391
8	Август	Министарство финансија	0	0	7,200,000	7,200,000	22,668
		Градови/општине	0	2,100,000		2,100,000	7,191
9	Септембар	Министарство финансија	0	0	7,200,000	7,200,000	21,888
		Градови/општине	0	1,500,000		1,500,000	3,688
10	Октобар	Министарство финансија	0	0	7,200,000	7,200,000	6,132
		Градови/општине	0	1,150,000		1,150,000	4,359
11	Новембар	Министарство финансија	0	0	0	0	0
		Градови/општине	0	950,000	0	950,000	3,276
12	Децембар	Министарство финансија	0	0	0	0	0
		Градови/општине	0	500,000	0	500,000	3,325

Као и претходних година току и у 2012.године у инвестираним јавним средствима највеће учешће су имала средстава са рачуна посебних намјена, а што је резултат инвестирања јавних средстава од продаје државног капитала.

Министарство финансија, општине и град Бања Лука су јавна средства током 2012.године инвестирали код банака са сједиштем у Републици Српској.
При инвестирању расположивих јавних средстава се водило рачуна о поштовању принципа ликвидности, сигурности и дисперзије ризика, узимајући у обзир висину понуђене каматне стопе.

Јавна средства су инвестирана по просјечној каматној стопи од:

- 1,70% за средства орочена преко ноћи,
- 0,43% на период од 7 дана,
- 2,50% на период до 90 дана,
- 4,86% на период преко годину дана

Министарство финансија, општине и град Бања Лука су расположива јавна средства инвестирали у оквиру просјечних каматних стопа на орочена средства у току 2012. године у Босни и Херцеговини.
Наиме, каматне стопе на депозите по виђењу су се кретале између 0,25% и 0,63% за средства орочена у ЕУР-има, док су се за депозите у КМ и на депозите са валутном клаузулом, камате кретале од 0,13% до 0,20%. Када су у питању орочења на дужи период (до годину дана и преко годину), каматне стопе су се кретале између 2,2% и 3,97% за средства орочена у ЕУР-има, док су се за средства орочена у КМ и на депозите са валутном клаузулом камате кретале од 2,08% до 3,76%[1].

[1] Ови подаци су узети са странице ЦББиХ. Кретање пасивне каматне стопе приказано је на годишњем нивоу по мјесецима. Подаци које је објавила ЦББиХ сачињени су на основу прикупљених података које је добила од комерцијалних банака са територије БиХ. Није прецизирана рочност депозита на које се наведена просјечна каматна стопа односи

1.2. Остварени приходи на инвестирана јавна средства у периоду од 01.01.-31.12.2012.године

Укупно остварени приходи по основу инвестираних јавних средстава у 2012. години износе ***596.258 КМ.*** Министарство финансија остварило је приход по наведеном основу у износу од ***477.118 КМ, или 80,02%,*** од укупно остварених прихода.
Општине и градови и фондови остварили су приход у износу од ***119.140 КМ или 19,98%*** од укупно остварених прихода.

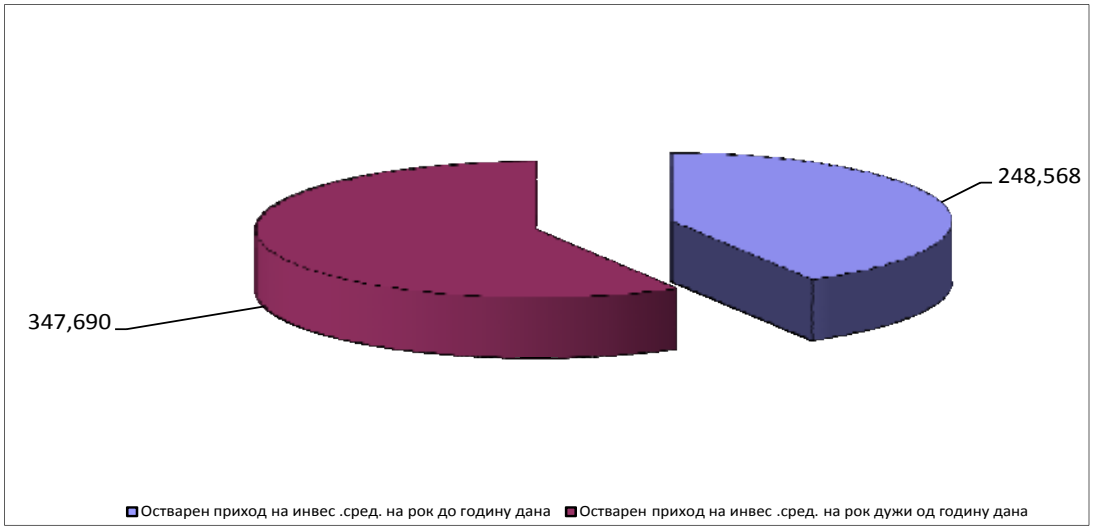
Приход остварен по основу инвестираних јавних средства на рок ***до годину дана*** износи ***248.568 КМ*** и то:

- средства посебних намјена – приватизација, сукцесија, те остала средства посебних намјена 248.568 КМ

Приход остварен по основу инвестираних јавних средстава на период ***преко годину дана*** износи **347.690 *КМ*** и то:

- средства посебних намјена – приватизација, сукцесија, те остала средства посебних намјена 347.690 КМ

Структура прихода према року на који су јавна средства инвестирана



Графикон број 2.

У току 2012. године, од укупно остварених прихода, највећи дио се односи на камату остварену инвестирањем јавних средстава од продаје државног капитала у износу од 477.118 КМ.

У табели број 2 је приказано учешће прихода по основу камата остварених инвестирањем јавних средстава по банкама.

Табела 2 Преглед остварених прихода од камата по банкама у 2012. Години

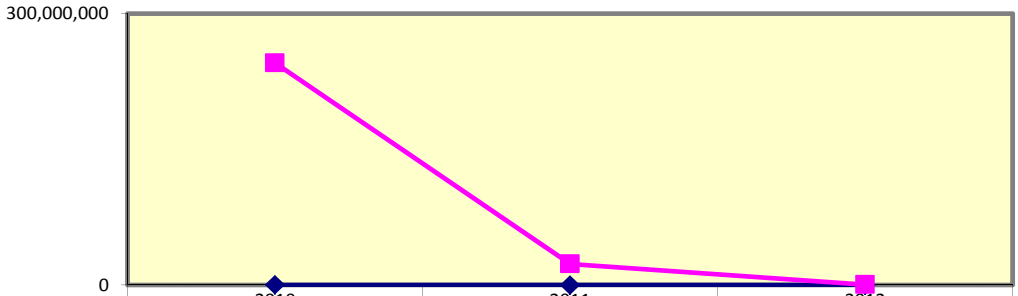
БАНКА	Приход од камате остварен у 2012.години	Учешће појединих банака у укупном приходу по основу камата остварених у 2012.год.
UniCredit bank a.д Бања Лука	198,796	33.34%
НЛБ Развојна банка а.д.Бања Лука	402	0.07%
Нова банка а.д.Бања Лука	127,415	21.37%
Бобар банка а.д.Бијељина	76,053	12.76%
Балкан Инвестмент банка а.д.Бања Лука	72,249	12.12%
Hypo Alpe Adria банка а.д. Бања Лука	59,208	9.93%
Комерцијална банка а.д.Бања Лука	14,280	2.39%
Volksbank a.д.Бања Лука	18,537	3.11%
Павловић Интернатионал банка а.д.Слободомир Бијељина	29,318	4.92%
УКУПНО	**596,258**	**100.00%**

2. Упоредни показатељи инвестирања јавних средстава током протекле три године

2.1. Укупно инвестирана и пласирана јавна средства

Укупно пласирана и инвестирана јавна средства на дан 31.12.2010., 31.12.2011. и 31.12.2012. године износила су:

- У 2010. години- 245.437.521 КМ
- у 2011. години - 23.326.046 КМ
- У 2012 години- 500.000 КМ



	2010	2011	2012
Инвестирана средства	245,390,521	23,305,796	500,000
Пласирана сред.	47,000	20,250	0

Графикон број 3.

Имајући у виду да највећи дио инвестираних јавних средстава чине средства остварена продајом државног капитала, из претходног графикона је видљиво да се инвестирање јавних средстава из године у годину смањивало, а што је резултат реализације Развојног програма Републике Српске, коришћења средстава за сервисирање редовне буџетске потрошње према Одлуци Владе број: 04/1-12-2-318/12 од 08.03.2012.године, те куповине имовине и оснивачких улагања у предузећа.

У току 2012. године из средстава остварених продајом државног капитала за реализацију Развојног програма је утрошено 66.847.265 КМ, док је према поменутој Одлуци Владе у току 2012.године за потребе редовне буџетске потрошње повучено 11.000.000 КМ, те је за куповину имовине у поменутом периоду утрошено 7.852.073 КМ.

Усљед смањења буџетских прихода у односу на планиране, те потребе сервисирања редовне буџетске потрошње, учешће буџетских средстава у укупно инвестираним јавним средствима такође биљежи пад у односу на раније године.

2.2 Остварени приходи

У наредном графикону приказани су приходи остварени по основу инвестираних и пласираних јавних средстава у 2010., 2011. и 2012. години.



	2010.год	2011.год	2012.год
Без средстава посебних намјена	0.19	0.03	0.00
Укупно	12.19	2.71	0.6

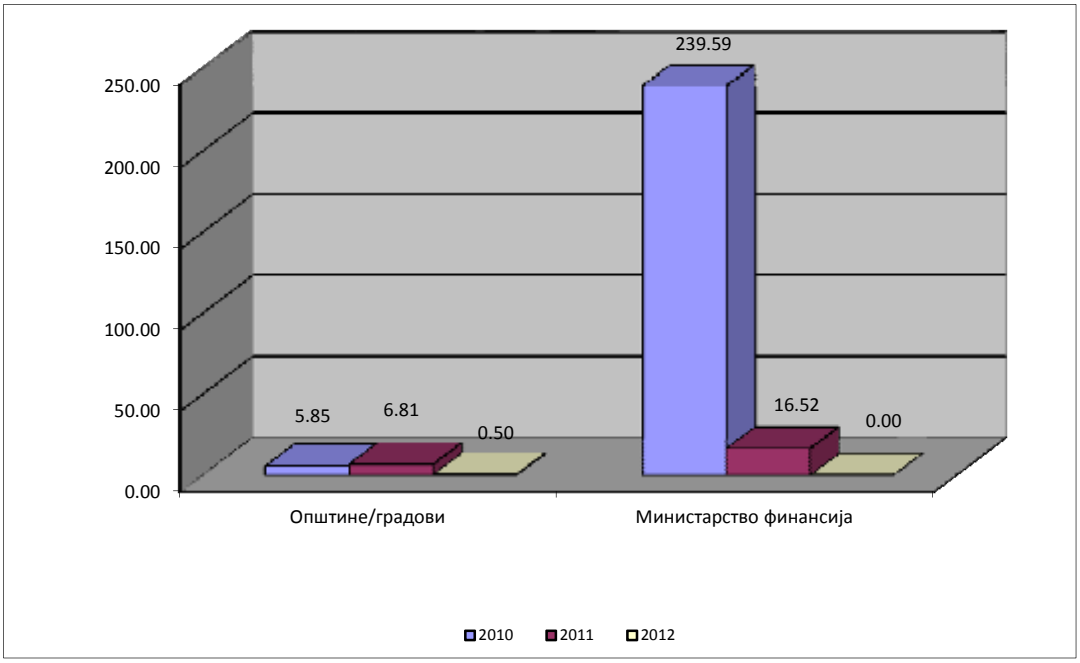
Графикон број 4.

Из претходног графикона се види да уколико из укупно остварених прихода искључимо приходе остварене инвестирањем јавних средстава посебних намјена у току 2012.године није било инвестирања средстава са ЈРТ и других пословних рачуна, а самим тим ни остварених прихода по истом.

2.3. Инвестирање по појединим инвеститорима

У току 2012.године општине и град Бања Лука су јавна средства инвестирали у мањој мјери у односу на Министарство финансија, будући да располажу са знатно мањим износом средстава расположивим за инвестирање.Међутим како на дан 31.12.2012.године Министарство финансија није имало орочених средстава сва средства на поменути дан се односе на орштине и град Бања Луку.

Из Графикона број 8. је видљиво да су општине и град Бања Лука у току 2011. године јавна средства инвестирали у мало већем износу у односу на претходну годину, али знатно мање у 2012.години у односу на претходне двије .



Графикон број 5.

2.4. Инвестирање према изворима средстава

Табела 3 Преглед инвестираних и пласираних јавних средстава према извору у периоду 2010. - 2012. година

Инвестирана јавна средства	2010.	2011.	**2012.**
ЈПТ/други пословни рачуни општина/градова	1.500.000	500.000	0
Средства посебних намјена	243.937.521	22.826.046	500.000
Укупно:	245.437.521	23.326.046	**500.000**

Према претходном табеларном приказу видљиво је да су у 2010, 2011. и 2012. години у већој мјери инвестирана јавна средстава посебних намјена, тј. средства од продаје државног капитала предузећа и банака, те средства од сукцесије имовине бивше СФРЈ.

У 2010. години проценат инвестираних јавних средстава од продаје државног капитала у односу на укупно инвестирана средства износио је 99,39%, у 2011. години 70,87%, а у 2012.години 100%.

До овог повећања је дошло усљед смањеног инвестирања јавних средстава са ЈПТ и других пословних рачуна, јер су наведена средства била неопходна ради измирења редовних доспијелих обавеза предвиђених планом Буџета за 2012. годину, те су у знатно мањој мјери инвестирана него ранијих година.

Министар

др Зоран Тегелтија

Резиме

- Располагање јавним средствима је вршено у складу са релевантним законским прописима - Закон о инвестирању јавних средстава (''Службени гласник Републике Српске'', број 97/04), Правилник о политици инвестирања у 2012. години (''Службени гласник Републике Српске'', број 15/12)

- Укупно инвестирана јавна средства на дан 31.12.2012.године износила су ***500.000 КМ.***

  На посматрани дан Министарство финансија Републике Српске није имало инвестираних средстава.
  Од укупно 61 општине, 2 града и четири фонда у Републици Српској у току 2012. године, јавна средства су инвестирали град Бања Лука и општине Бијељина, Котор Варош и Нови Град.
  Општине и град Бања Лука су на посматрани дан инвестирали расположива јавна средства у укупном износу од 500.000 КМ.

- Просјечан износ укупно инвестираних јавних средстава током 2012.године износи ***18.646.432 КМ***.

- Ако сагледамо структуру инвестираних јавних средстава с обзиром на извор истих у току 2012.години, видљиво је да су у поменутом периоду инвестирана само средства са рачуна посебних намјена.

- Средства су инвестирана код 9 банака са сједиштем у Републици Српској.

- Укупан приход по основу инвестирања јавних средстава у току 2012.године износи ***596.258 КМ***, од чега приход од инвестирања Министарства финансија износи ***477.118 КМ*** или ***80,02%,*** општине и градови су остварили ***119.140 КМ***, односно ***19,98%.***

- Јавна средства су инвестирана по просјечној каматној стопи од:
  - 1,70% за средства орочена преко ноћи,
  - 0,43% на период од 7 дана,
  - 2,50% на период до 90 дана,
  - 4,86% на период преко годину дана

- У 2012. години, просјечна каматна стопа на укупно инвестирана јавна средства износила је ***3,75%***.