



РЕПУБЛИКА СРБИЈА
ДРЖАВНА РЕВИЗОРСКА ИНСТИТУЦИЈА

ИЗВЕШТАЈ
о ревизији Јавног дуга Републике Србије за 2011. годину у оквиру Министарства
финансија, Управе за јавни дуг

Број: 400-244/2012-01/1
Београд, 21. децембар 2012. године

Садржај

	Страна
1. Извештај државног ревизора	4
2. Делови финансијских извештаја Нацрта завршног рачуна буџета Републике Србије за 2011. годину у вези са Јавним дугом Републике Србије за 2011. годину	9
3. Напомене уз ревизорски извештај	14
3.1. Законски оквир јавног дуга	14
3.1.1. Закон о јавном дугу	14
3.1.2. Закон о буџетском систему	15
3.1.3. Закон о Агенцији за осигурање депозита	17
3.2. Међународна регулатива	17
3.2.1. Дефиниција јавног дуга	17
3.2.2. Институционалне јединице и сектори	18
а) Сектор опште државе	
б) Сектор јавних предузећа	
3.3. Планирање јавног дуга	20
3.3.1. Стратешко планирање	20
3.3.2. Јавни дуг по Закону о изменама и допунама Закона о буџету за 2011. годину - ребаланс	20
3.3.3. Извештај о фискалној стратегији	25
3.4. Евиденције и извештавање о јавном дугу	26
3.4.1. Стање јавног дуга – према финансијским извештајима – део Биланса стања на дан 31. децембар 2011. године	27
3.4.2. Извештавање у оквиру Нацрта завршног рачуна буџета Републике Србије за 2011. годину	31
3.4.2.1. Обавезе по основу емитованих хартија од вредности, изузев акција (конто 211100)	33
3.4.2.2. Обавезе по основу дугорочних кредита од домаћих пословних банака (конто 211400)	43
3.4.2.3. Обавезе по основу дугорочних кредита од домаћинстава у земљи (конто 211600)	48
3.4.2.4. Дугорочне стране обавезе по основу емитованих хартија од вредности, изузев акција (конто 212100)	50
3.4.2.5. Обавезе по основу дугорочних кредита од страних влада (конто 212200)	55
3.4.2.6. Обавезе по основу дугорочних кредита од мултилатералних институција (конто 212300)	57
3.4.2.7. Обавезе по основу дугорочних кредита од страних пословних банака (конто 212400)	60
3.4.2.8. Обавезе по основу дугорочних кредита од осталих страних кредитора (конто 212500)	61
3.4.2.9. Краткорочне домаће обавезе по основу емитованих хартија од вредности, изузев акција (конто 221100)	62
3.4.3. Упоредни преглед стања јавног дуга	67
3.4.3.1. Стање јавног дуга у Извештају о примљеним кредитима, домаћим и иностраним, и извршеним отплатама дугова у току 2011. године (Део Образложења уз финансијске извештаје завршног рачуна буџета Републике Србије)	68
3.4.3.2. Стање Јавног дуга Републике Србије на дан 31. децембар 2011. године у Билтену јавних финансија Министарства финансија	68
3.4.3.3. Стање Јавног дуга Републике Србије на дан 31. децембар 2011. године	68

	према подацима Народне банке Србије	
3.5.	Интерна ревизија	77
3.6.	Управљање ризицима у вези јавног дуга – унутрашње уређење	77
3.7.	Стање Јавног дуга Републике Србије на дан 31. децембар 2011. године – по налазу ревизије	78
3.7.1.	Образложење разлика између стања Јавног дуга Републике Србије на дан 31. децембар 2011. године – по налазу ревизије и објављених података Управе за јавни дуг	83
3.7.2.	Однос Јавног дуга Републике Србије и Бруто домаћег производа	88
3.7.3.	Динамика Јавног дуга Републике Србије у периоду 2008. – 2011. година	90
3.8.	Нова задуживања у 2011. години	95
3.8.1.	Нове директне обавезе	95
3.8.2.	Нове индиректне обавезе	97
3.9.	Извршене отплате јавног дуга у 2011. години	98
3.9.1.	Утврђене разлике између података о отплатама јавног дуга у евиденцијама Управе за јавни дуг и Главне књиге Трезора	99
3.10.	Јавне набавке - еврообвезнице (eurobond) Републике Србије	102
3.10.1.	Правне услуге	102
3.10.2.	Услуге менаџментског консалтинга	103
	Препоруке	106

МИНИСТАРСТВО ФИНАНСИЈА – Управа за јавни дуг

ИЗВЕШТАЈ

о ревизији Јавног дуга Републике Србије за 2011. годину у оквиру Министарства финансија, Управе за јавни дуг

Извршили смо ревизију Јавног дуга Републике Србије за 2011. годину, у оквиру Министарства финансија, Управе за јавни дуг - делова финансијских извештаја Нацрта завршног рачуна буџета Републике Србије за 2011. годину у вези јавног дуга и то делова: Биланса стања на дан 31. децембар 2011. године, Биланса прихода и расхода у периоду од 1. јануара 2011. до 31. децембра 2011. године, Извештаја о капиталним издацима и примањима у периоду од 1. јануара 2011. до 31. децембра 2011. године, Извештаја о новчаним токовима у периоду од 1. јануара 2011. до 31. децембра 2011. године и Образложења делова наведених извештаја - Извештај о примљеним донацијама и кредитима, домаћим и иностраним и извршеним отплатама дугова у току 2011. године и евиденција и извештаја о јавном дугу Управе за јавни дуг, као и ревизију правилности пословања у вези са јавним дугом у 2011. години.

Правни основ

Правни основ за вршење ревизије је дат у Уставу Републике Србије¹, Закону о Државној ревизорској институцији², Програму ревизије Државне ревизорске институције за 2012. годину, Међународним стандардима ревизије (ISA) и Међународним стандардима врховних ревизорских институција (ISSAI).

Предмет ревизије

Сагласно Закључку о спровођењу ревизије број 400-244/2012-01 од 7. фебруара 2012. године, Државне ревизорске институције, предмет ревизије је Јавни дуг Републике Србије за 2011. годину у оквиру Министарства финансија, Управе за јавни дуг - делови финансијских извештаја Нацрта завршног рачуна буџета Републике Србије за 2011. годину на којима се евидентирају стање и промене јавног дуга, и то: Биланс стања на дан 31. децембар 2011. године, Биланс прихода и расхода у периоду од 1. јануара 2011. до 31. децембра 2011. године, Извештај о капиталним издацима и примањима у периоду од 1. јануара 2011. до 31. децембра 2011. године, Извештај о новчаним токовима у периоду од 1. јануара 2011. до 31. децембра 2011. године и Образложење делова наведених извештаја – Извештај о примљеним донацијама и кредитима, домаћим и иностраним и извршеним отплатама дугова у току 2011. године, евиденције и извештаји о јавном дугу Управе за јавни дуг, као и правилност пословања у вези са јавним дугом у 2011. години.

Циљ ревизије

Циљ ревизије је да се, на основу прикупљених адекватних и довољних доказа, изрази мишљење о истинитости и објективности извештаја о Јавном дугу Републике Србије за 2011. годину и правилности пословања у вези са јавним дугом у 2011. години.

Поступак ревизије

Државна ревизорска институција је члан Међународне организације врховних ревизијских институција (International Organization of Supreme Audit Institution, у даљем тексту – **INTOSAI**)

¹ "Службени гласник РС", бр. 83/2006-2 и 98/2006-3

² "Службени гласник РС", бр.101/2005 и 54/2007 и 36/2010

и у свом раду користи Међународне стандарде врховних ревизијских институција (International Standards of Supreme Audit Institutions, у даљем тексту – **ISSAI**).

Осим тога, коришћени су: **ISA 800 Извештај ревизора о ревизијским ангажманима за специјалне сврхе** (ISA 800 Special Considerations – Audits of Financial Statements Prepared in Accordance with Special Purpose Frameworks) и **ISSAI 1800 Међународни стандард вршења ревизије за посебне намене** (ISSAI 1800: Special Considerations – Audits of Financial Statements Prepared in Accordance with Special Purpose Frameworks) који се примењују приликом обављања ревизије за посебне намене, као и **ISSAI 5440 Упутство за вршење ревизије јавног дуга – употреба суштинских тестова у финансијској ревизији** (ISSAI 5440: Guidance for Conducting a Public Debt Audit – The Use of Substantive Tests in Financial Audits).

Ти стандарди захтевају да поступамо у складу са етичким захтевима и да ревизију планирамо и извршимо на начин који омогућава да се, у разумној мери, уверимо да делови финансијских извештаја и евиденције и извештаји о јавном дугу Управе за јавни дуг не садрже материјално значајне погрешне исказе.

Ревизија укључује спровођење поступака у циљу прибављања ревизијских доказа којима се потврђују исказани подаци, као и обелодањивање података у деловима финансијских извештаја који су били предмет ревизије и евиденцијама Управе за јавни дуг. Избор поступака је заснован на ревизоровом просуђивању, укључујући и процену ризика од материјално значајних погрешних исказа у деловима финансијских извештаја и ревидираним евиденцијама Управе за јавни дуг, било услед криминалне радње или грешке. Приликом процене ризика, ревизор разматра и интерне контроле које су релевантне за припрему и фер презентацију извештаја о јавном дугу, у циљу осмишљавања ревизијских поступака који су одговарајући у датим околностима. Ревизија такође укључује оцену целокупне презентације извештаја о Јавном дугу Републике Србије.

Ревизија укључује и спровођење поступака у циљу прибављања ревизијских доказа о томе да ли су приказани примљени кредити, домаћи и инострани, емитоване хартије од вредности и извршене отплате дугова у току 2011. године извршени у складу са прописима у Републици Србији и са намером законодавца. Ти поступци укључују процену ризика постојања материјално значајне неусклађености.

Одговорност руководства за састављање финансијских извештаја и правилност пословања

За састављање и објективну презентацију ревидираних делова финансијских извештаја, Образложења делова наведених извештаја – Извештај о примљеним донацијама и кредитима, домаћим и иностраним и извршеним отплатама дугова у 2011. години и евиденција и извештаја о јавном дугу одговорно је руководство Министарства финансија.

Ова одговорност обухвата функционисање интерних контрола, које су релевантне за састављање и објективну презентацију извештаја и евиденција који не садрже погрешне информације од материјалног значаја услед криминалне радње или грешке.

Поред одговорности за припремање и презентацију извештаја и вођење евиденција о јавном дугу, руководство је, такође, одговорно да обезбеди да су активности, трансакције и информације, које су приказане у извештајима и евиденцијама о јавном дугу у складу са прописима у Републици Србији.

Одговорност ревизора

Наша одговорност је да, на основу извршене ревизије, изразимо мишљење о истинитости и објективности извештаја о Јавном дугу Републике Србије за 2011. годину и правилности пословања у вези са јавним дугом у 2011. години.

Поред одговорности да изразимо мишљење о истинитости и објективности извештаја о Јавном дугу Републике Србије за 2011. годину, наша одговорност укључује и изражавање мишљења да ли су активности, трансакције и информације које су обелодањене у вези са Јавним дугом Републике Србије по свим материјално значајним аспектима у складу са прописима у Републици Србији.

Сматрамо да ревизија Јавног дуга Републике Србије за 2011. годину коју смо извршили и докази које смо прикупили обезбеђују разумну основу за наше мишљење.

Оснoв за изражавање мишљења

- 1) Као што је објашњено у тачки 3.3.2. Напомена, Законом о изменама и допунама Закона о буџету Републике Србије за 2011. годину није наведен датум са којим је утврђено стање Јавног дуга Републике Србије у износу од 1.401.637.730.087 динара (EUR 13.797.874.166).
- 2) Као што је објашњено у тачки 3.7. Напомена, форма и садржај извештаја о стању Јавног дуга Републике Србије у оквиру завршног рачуна буџета Републике који се подноси Народној скупштини, нису прописани ниједним законом нити подзаконским актом Републике Србије.
- 3) Као што је објашњено у тачки 3.7.1. Напомена, исказано стање Јавног дуга Републике Србије у званичним извештајима Управе за јавни дуг на дан 31. децембар 2011. године у износу од 14.480,36 милиона EUR је мање за 992,87 милиона EUR од утврђеног стања Јавног дуга Републике Србије на дан 31. децембар 2011. године – по налазу ревизије у износу од 15.473,23 милиона EUR, и то:
 - a) У објављеним подацима о стању Јавног дуга Републике Србије на дан 31. децембар 2011. године Управа за јавни дуг није укључила обавезе Републике Србије у износу од 536,65 милиона EUR, по следећим основама:
 - директан дуг локалне власти у износу од 471,65 милиона EUR, према евиденцијама Управе за јавни дуг;
 - износ од 65 милиона EUR, на име обавезе Фонда за развој Републике Србије по закључцима Владе, према Erste Bank AG Austriја (40 милиона EUR) и према National bank of Greece S.A.(25 милиона EUR), које су исказане у извештају Народне банке Србије.
 - b) Стање емитованих државних дисконтних хартија од вредности – државни записи, исказано је у износу мањем за 317,75 милиона EUR, зато што су исте исказане по тржишној вредности у тренутку емисије (дисконтована вредност), уместо по номиналној вредности, супротно одредбама члана 7. Закона о јавном дугу.
 - c) У стање јавног дуга нису укључене обавезе Републике Србије по кредитима од домаћих пословних банака реализованих као комисиони послови преко Фонда за развој Републике Србије, по Закону о подстицају грађевинске индустрије, чије ће се укупне отплате (главница и камата) вршити по доспећу из буџета Републике или буџета аутономне покрајине односно буџета локалне самоуправе, чиме је Јавни дуг Републике Србије мање исказан за 100,10 милиона EUR.
 - d) У стање јавног дуга нису укључене обавезе Републике Србије према домаћим пословним банкама, код којих су извођачи радова извршили залогу потраживања од Министарства за инфраструктуру и енергетику, а за неизмирени део привремених ситуација за изведене радове на изградњи инфраструктуре – аутопутеви Е-75 и Е-763, чиме је Јавни дуг Републике Србије мање исказан за 46,30 милиона EUR.

- 4) Као што је објашњено у тачки 3.7.2. Напомена, утврђено је да учешће дуга општег нивоа државе (не укључујући обавезе по основу реституције) у односу на остварени бруто домаћи производ, на дан 31. децембар 2011. године износи 51,00% - што је изнад нивоа од 45% БДП-а, одређеног чланом 27е. Закона о буџетском систему, у оквиру општих фискалних правила.
- 5) Као што је објашњено у тачки 3.4.2. Напомена:
 - а) За аукције дугорочних и краткорочних државних хартија од вредности које су спроведене у 2011. години не постоји акт одговорног лица којим се одлучује о извршним дисконтним стопама које су се примењивале на тим аукцијама, супротно одредбама члана 8. став 2. Уредбе о општим условима за емисију и продају државних хартија од вредности на примарном тржишту.
 - б) За емисије истоврсних дугорочних обвезница Републике Србије емитованих у току 2011. године, коришћене су различите формуле за утврђивање цене ових хартија од вредности.
- 6) Као што је објашњено у тачки 3.5.2. Напомена, у Управи за јавни дуг није успостављена и организована интерна ревизија, у смислу Правилника о заједничким критеријумима за организовање и стандардима и методолошким упутствима за поступање и извештавање интерне ревизије у јавном сектору.
- 7) Као што је објашњено у тачки 3.10.2. Напомена:
 - а) Јавна набавка менаџментског консалтинга – избор саветника који ће пружати стручну помоћ у вези са емитовањем дугорочних државних хартија од вредности на иностраном финансијском тржишту, у вредности од USD 375.000, је спроведена применом преговарачког поступка без јавног позива, супротно одредбама члана 24. став 1. тачка 4) Закона о јавним набавкама, јер ванредне околности и непредвиђени догађаји који захтевају изузетну хитност у вези поступка ове јавне набавке нису постојали.
 - б) Одлука о избору најповољније понуде у поступку јавне набавке менаџментског консалтинга, донета је за два понуђача, уместо за једног, супротно одредбама члана 81. Закона о јавним набавкама.
- 8) Као што је објашњено у тачки 3.4.2.3. Напомена, Управа за јавни дуг је више исказала стање Јавног дуга Републике Србије на дан 31. децембар 2011. године, по основу обавеза за неисплаћене пензије и новчане накнаде пољопривредним осигураницима, у износу од 829.683 хиљаде динара (7,93 милиона EUR), због више обрачунате и приписане камате главном дугу.
- 9) Као што је објашњено у тачки 3.4.2.9. Напомена, на званичној интернет страници Министарства финансија – Управе за јавни дуг није објављен календар аукција за целу буџетску годину, већ само за текући месец, супротно одредбама члана 23. Уредбе о општим условима за емисију и продају краткорочних државних хартија од вредности на примарном тржишту.

Мишљење

По нашем мишљењу, осим за ефекте које на делове финансијских извештаја Нацрта завршног рачуна буџета Републике Србије за 2011. годину у вези јавног дуга и Образложење делова финансијских извештаја који се односе на Јавни дуг Републике Србије имају питања изнета у тачкама 1. до 9. Основа за изражавање мишљења дају истинит и фер приказ Јавног дуга Републике Србије за 2011. годину.

По нашем мишљењу, осим за ефекте које на делове финансијских извештаја Нацрта завршног рачуна буџета Републике Србије за 2011. годину у вези јавног дуга и Образложење делова финансијских извештаја који се односе на Јавни дуг Републике Србије имају питања изнета у тачкама 1. до 9. Основа за изражавање мишљења активности, трансакције и информације које су приказане у вези са Јавним дугом Републике Србије су у складу са прописима Републике Србије.

Београд, 21. децембар 2012. године

Генерални државни ревизор

Радослав Сретеновић

2. Делови финансијских извештаја Нацрта завршног рачуна буџета Републике Србије за 2011. годину у вези са Јавним дугом Републике Србије за 2011. годину

Приликом ревизије Јавног дуга Републике Србије за 2011. годину обухваћене су позиције делова финансијских извештаја Нацрта завршног рачуна буџета Републике Србије за 2011. годину у вези Јавног дуга Републике Србије за 2011. годину.

Сагласно томе, у наставку се даје преглед делова финансијских извештаја Нацрта завршног рачуна буџета Републике Србије за 2011. годину на којима је евидентиран јавни дуг: делови Биланса стања на дан 31. децембар 2011. године, Биланса прихода и расхода у периоду од 1. јануара 2011. до 31. децембра 2011. године, Извештаја о капиталним издацима и примањима у периоду од 1. јануара 2011. до 31. децембра 2011. године, Извештаја о новчаним токовима у периоду од 1. јануара 2011. до 31. децембра 2011. године и Образложење делова наведених извештаја – Извештај о примљеним донацијама и кредитима, домаћим и иностраним и извршеним отплатама дугова у току 2011. године.

Део БИЛАНСА СТАЊА на дан 31. децембар 2011. године – позиције које се односе на јавни дуг

ОП	Број конта	Опис	Износ		Напомена уз ревизорски извештај (број напомене)
			Претходна година	Текућа година	
1	2	3	4	5	
1074	200000	ОБАВЕЗЕ	1.115.356.207	1.322.698.997	
1075	210000	ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	940.725.322	1.256.190.673	
1076	211000	ДОМАЋЕ ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	320.931.249	498.593.513	
1077	211100	Обавезе по основу емитованих хартија од вредности, изузев акција	16.820.473	230.477.299	3.4.2.1.
1080	211400	Обавезе по основу дугорочних кредита од домаћих пословних банака	44.144.624	39.331.806	3.4.2.2.
1082	211600	Обавезе по основу дугорочних кредита од домаћинстава у земљи	259.966.152	228.784.408	3.4.2.3.
1086	212000	СТРАНЕ ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	619.794.073	757.597.160	
1087	212100	Обавезе по основу емитованих хартија од вредности, изузев акција	/	80.866.200	3.4.2.4.
1088	212200	Обавезе по основу дугорочних кредита од страних влада	229.971.495	236.170.568	3.4.2.5.
1089	212300	Обавезе по основу дугорочних кредита од мултилатералних институција	286.020.557	302.303.257	3.4.2.6.
1090	212400	Обавезе по основу дугорочних кредита од страних пословних банака	98.579.860	122.613.320	3.4.2.7.
1091	212500	Обавезе по основу дугорочних кредита од осталих страних кредитора	5.222.161	15.643.815	3.4.2.8.
1095	220000	КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	147.748.071	38.297.555	3.4.2.9.
1096	221000	КРАТКОРОЧНЕ ДОМАЋЕ ОБАВЕЗЕ	147.748.071	38.297.555	3.4.2.9,
1097	221100	Краткорочне домаће обавезе по основу емитованих хартија од вредности, изузев акција	147.748.071	38.297.555	3.4.2.9.

Део БИЛАНСА ПРИХОДА И РАСХОДА

у периоду од 1. јануара 2011. године до 31. децембра 2011. године – позиције које се односе
на јавни дуг

ОП	Број конта	Опис	Износ		у 000 динара Напомена уз ревизорски извештај (број напомене)
			Претходна година	Текућа година	
1	2	3	4	5	
2213	440000	ОТПЛАТА КАМАТА И ПРАТЕЋИ ТРОШКОВИ ЗАДУЖИВАЊА	30.127.262	40.335.623	
2214	441000	ОТПЛАТА ДОМАЋИХ КАМАТА	11.022.065	18.723.497	
2215	441100	Отплата камата на домаће хартије од вредности	10.169.946	16.369.106	3.4.2.1. и 3.4.2.9.
2218	441400	Отплата камата домаћим пословним банкама	852.083	2.354.376	3.4.2.2. и 3.9.
2223	441900	Финансијске промене на финансијским лизинзима	36	15	
2224	442000	ОТПЛАТА СТРАНИХ КАМАТА	16.479.668	18.739.607	
2226	442200	Отплата камата страним владама	6.498.629	6.884.060	3.4.2.5. и 3.9.
2227	442300	Отплата камата мултилатералним институцијама	4.000.594	5.563.669	3.4.2.6. и 3.9.
2228	442400	Отплата камата страним пословним банкама	5.452.778	5.729.354	3.4.2.7. и 3.9.
2229	442500	Отплата камата осталим страним кредиторима	527.667	562.524	3.4.2.8. и 3.9.
2231	443000	ОТПЛАТА КАМАТА ПО ГАРАНЦИЈАМА	2.291.328	2.582.648	3.9.
2232	443100	Отплата камата по гаранцијама	2.291.321	2.582.648	3.9.
2233	444000	ПРАТЕЋИ ТРОШКОВИ ЗАДУЖИВАЊА	334.201	289.871	
2234	444100	Негативне курсне разлике	172	233	
2235	444200	Казне за кашњење	1	30.920	3.9.
2236	444300	Таксе које проистичу из задуживања	334.028	258.718	3.9.

Део ИЗВЕШТАЈА О КАПИТАЛНИМ ИЗДАЦИМА И ПРИМАЊИМА
у периоду од 1. јануара 2011. године до 31. децембра 2011. године – позиције које се односе
на јавни дуг

у 000 динара				
ОП	Број конта	Опис	Износ	
			Претходна година	Текућа година
1	2	3	4	5
3028	910000	ПРИМАЊА ОД ЗАДУЖИВАЊА	332.656.907	466.158.509
3029	911000	ПРИМАЊА ОД ДОМАЊИХ ЗАДУЖИВАЊА	290.734.328	331.512.386
3030	911100	Примања од емитовања домаћих хартија од вредности, изузев акција	254.779.434	331.512.386
3033	911400	Примања од задуживања од пословних банака у земљи	35.954.894	
3039	912000	ПРИМАЊА ОД ИНОСТРАНОГ ЗАДУЖИВАЊА	41.922.579	134.646.123
3040	912100	Примања од емитовања домаћих хартија од вредности, изузев акција	/	77.855.225
3041	912200	Примања од задуживања од иностраних држава	16.571.100	345.300
3042	912300	Примања од емитовања домаћих хартија од вредности, изузев акција	17.141.739	26.762.206
3043	912400	Примања од задуживања од мултилатерални институција	8.209.740	29.683.392
3115	610000	ОТПЛАТА ГЛАВНИЦЕ	245.132.715	290.540.333
3116	611000	ОТПЛАТА ГЛАВНИЦЕ ДОМАЊИМ КРЕДИТОРИМА	219.800.395	264.552.350
3117	611100	Отплата главнице на домаће хартије од вредности, изузев акција	219.530.228	254.788.723
3118	611200	Отплата главнице осталим нивоима власти	4.143	6.137.757
3120	611400	Отплата главнице домаћим пословним банкама	250.244	3.625.870
3121	611500	Отплата главнице осталим домаћим кредиторима	15.718	
3126	612000	ОТПЛАТА ГЛАВНИЦЕ СТРАНИМ КРЕДИТОРИМА	20.501.287	20.042.688
3128	612200	Отплата главнице страним владама	6.652.266	9.010.605
3129	612300	Отплата главнице мултилатерални институцијама	5.926.334	5.959.231
3130	612400	Отплата главнице страним пословним банкама	7.550.275	5.035.066
3131	612500	Отплата главнице осталим страним кредиторима	372.412	37.786
3134	613000	ОТПЛАТА ГЛАВНИЦЕ ПО ГАРАНЦИЈАМА	4.831.833	5.945.295
3135	613100	Отплата главнице по гаранцијама	4.831.033	5.945.295

Део ИЗВЕШТАЈА О НОВЧАНИМ ТОКОВИМА

у периоду од 1. јануара 2011. године до 31. децембра 2011. године – позиције које се односе
на јавни дуг

у 000 динара

ОП	Број конта	Опис	Износ	
			Претходна година	Текућа година
1	2	3	4	5
4130	910000	ПРИМАЊА ОД ЗАДУЖИВАЊА	332.656.907	466.158.509
4131	911000	ПРИМАЊА ОД ДОМАЊИХ ЗАДУЖИВАЊА	290.734.328	331.512.386
4132	911100	Примања од емитовања домаћих хартија од вредности, изузев акција	254.779.434	331.512.386
4135	911400	Примања од задуживања од пословних банака у земљи	35.954.894	
4141	912000	ПРИМАЊА ОД ИНОСТРАНОГ ЗАДУЖИВАЊА	41.922.579	134.646.123
4142	912100	Примања од емитовања иностраних хартија од вредности, изузев акција		77.855.225
4143	912200	Примања од задуживања од иностраних држава	16.571.100	345.300
4144	912300	Примања од задуживања од мултилатералних институција	17.141.739	26.762.206
4145	912400	Примања од задуживања од иностраних пословних банака	8.209.740	29.683.392
4253	440000	ОТПЛАТА КАМАТА И ПРАТЕЋИ ТРОШКОВИ ЗАДУЖИВАЊА	30.127.262	40.335.623
4254	441000	ОТПЛАТА ДОМАЊИХ КАМАТА	11.022.065	18.723.497
4255	441100	Отплата камата на домаће хартије од вредности	10.169.946	16.369.106
4258	441400	Отплата камата домаћим пословним банкама	852.083	2.354.376
4263	441900	Финансијске промене на финансијским лизинзима	36	15
4264	442000	ОТПЛАТА СТРАНИХ КАМАТА	16.479.668	18.739.607
4266	442200	Отплата камата страним владама	6.498.629	6.884.060
4267	442300	Отплата камата мултилатералним институцијама	4.000.594	5.563.669
4268	442400	Отплата камата страним пословним банкама	5.452.778	5.729.354
4269	442500	Отплата камата осталим страним кредиторима	527.667	562.524
4271	443000	ОТПЛАТА КАМАТА ПО ГАРАНЦИЈАМА	2.291.328	2.582.648
4272	443100	Отплата камата по гаранцијама	2.291.321	2.582.648
4273	444000	ПРАТЕЋИ ТРОШКОВИ ЗАДУЖИВАЊА	334.201	289.871
4274	444100	Негативне курсне разлике	172	233
4375	444200	Казне за кашњење	1	30.920
4276	444300	Таксе које проистичу из задуживања	334.028	258.718
4385	610000	ОТПЛАТА ГЛАВНИЦЕ	245.132.715	290.540.333
4386	611000	ОТПЛАТА ГЛАВНИЦЕ ДОМАЊИМ КРЕДИТОРИМА	219.800.395	264.552.350
4387	611100	Отплата главнице на домаће хартије од вредности, изузев акција	219.530.228	254.788.723
4388	611200	Отплата главнице осталим нивоима власти	4.143	6.137.757
4390	611400	Отплата главнице домаћим пословним банкама	250.244	3.625.870
4391	611500	Отплата главнице осталим домаћим кредиторима	15.718	
4396	612000	ОТПЛАТА ГЛАВНИЦЕ СТРАНИМ КРЕДИТОРИМА	20.501.287	20.042.688
4398	612200	Отплата главнице страним владама	6.652.266	9.010.605
4399	612300	Отплата главнице мултилатералним институцијама	5.926.334	5.959.231
4400	612400	Отплата главнице страним пословним банкама	7.550.275	5.035.066
4401	612500	Отплата главнице осталим страним кредиторима	372.412	37.786
4404	613000	ОТПЛАТА ГЛАВНИЦЕ ПО ГАРАНЦИЈАМА	4.831.833	5.945.295
4405	613100	Отплата главнице по гаранцијама	4.831.033	5.945.295

**Део ОБРАЗЛОЖЕЊА ДЕЛОВА ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА - ИЗВЕШТАЈ О
ДОНАЦИЈАМА И КРЕДИТИМА, ДОМАЋИМ И ИНОСТРАНИМ И ИЗВРШЕНИМ
ОТПЛАТАМА ДУГОВА У ТОКУ 2011. ГОДИНЕ**

у периоду од 1. јануара 2011. године до 31. децембра 2011. године

Извештај о донацијама и кредитима, домаћим и иностраним и извршеним отплатама дугова у току 2011. године је дат наративно, а односи се на примљене донације и кредите. У делу извештаја који се односи на кредите дат је правни основ задуживања у ранијим годинама, отплате дугова у току 2011. године и нова задуживања у тој години.

Део извештаја који се односи на кредите структуриран је на следећи начин:

I ДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ - УНУТРАШЊИ ДУГ

Стање дуга и отплате током 2011. године

Наведено поглавље се односи на државне хартије од вредности, преузете обавезе по основу неисплаћених пензија, стару девизну штедњу, зајам за привредни развој и дугорочне кредите од банака.

I ДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ - СПОЉНИ ДУГ

Стање дуга и отплате током 2011. године

Наведено поглавље се односи на инокредиторе: IBRD, IDA, EIB, SEB, KFW, Exim Bank of China и Остали кредитори.

II ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ - УНУТРАШЊИ ДУГ

Стање дуга и отплате током 2011. године

Наведено поглавље се односи на гаранције – унутрашњи дуг.

II ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ - СПОЉНИ ДУГ

Стање дуга и отплате током 2011. године

Наведено поглавље се односи на гаранције – спољни дуг.

III НОВА ЗАДУЖИВАЊА

Нова задуживања презентована су на следећи начин:

1. Нове директне обавезе у 2011. години и
2. Извештај о гаранцијама датим у току 2011. године – Нове индиректне обавезе.

3. Напомене уз ревизорски извештај

3.1. Законски оквир јавног дуга

Законски оквир за јавни дуг у Републици Србији чине: Закон о јавном дугу³, Закон о буџетском систему⁴ и Закон о буџету Републике, који се доноси за сваку буџетску годину.

3.1.1. Закон о јавном дугу

Одредбама Закона о јавном дугу дефинисани су начин и поступак задуживања Републике Србије, јединица територијалне аутономије и локалне самоуправе, организација обавезног социјалног осигурања, као и правних лица, чији је оснивач Република, давање гаранција Републике, начин и поступак управљања јавним дугом и вођење евиденције о јавном дугу.

Јавни дуг је дефинисан одредбама члана 2. истог закона као:

1. дуг Републике који настаје по основу уговора који закључи Република,
2. дуг Републике по основу хартија од вредности – државне ХоВ,
3. дуг Републике по основу уговора, односно споразума којим су репрограмиране обавезе које је Република преузела по раније закљученим уговорима, као и емитованим хартијама од вредности по посебним законима,
4. дуг Републике који настаје по основу дате гаранције Републике или по основу непосредног преузимања обавезе у својству дужника за исплату дуга по основу дате гаранције, односно по основу контрагаранције коју даје Република,
5. дуг локалне власти, као и правних лица за које је Република дала гаранцију.

Задуживање по одредбама истог закона јесте узимање кредита, односно зајмова и емитовање државних хартија од вредности за финансирање буџетског дефицита и дефицита текуће ликвидности, за рефинансирање јавног дуга и за финансирање инвестиционих пројеката, као и давање гаранција и контрагаранција.

Република се може задужити ради финансирања буџетског дефицита, дефицита текуће ликвидности, рефинансирања неизмиреног дуга, за финансирање инвестиционих пројеката, као и за извршавање обавеза по датим гаранцијама.

По одредбама закона Република се може задуживати на домаћем и иностраном тржишту, у домаћој и страниј валути, при чему се емисија краткорочних државних хартија од вредности у земљи може вршити искључиво у домаћој валути.

Према одредбама члана 14. наведеног закона, износ јавног дуга јесте укупан износ дуга, изражен у домаћој валути, који Република мора да отплати за обавезе утврђене у члану 2. тачка 2) подтачка (1) до (3) наведеног закона, односно који постаје обавеза Републике када се за то испуне услови из гаранције за обавезе из члана 2. тачка 2) подтачка (4) и (5) наведеног закона.

Овлашћења за задуживање

Овлашћења за задуживање прописана су одредбама члана 5. истог закона којима је регулисано да Народна скупштина Републике Србије доноси одлуку о задуживању Републике путем узимања дугорочних кредита, о задуживању за финансирање инвестиционих пројеката, о давању гаранција и контрагаранција, као и о непосредном преузимању обавезе у својству дужника по основу дате гаранције.

³ "Службени гласник РС", бр. 61/05, 107/2009 и 78/2011.

⁴ "Службени гласник РС", бр. 54/2009, 73/2010 и 101/2010.

Влада Републике Србије може да одлучује о емитовању дугорочних државних хартија од вредности, а министар финансија одлучује о узимању краткорочних кредита за финансирање буџетског дефицита, дефицита текуће ликвидности и за рефинансирање јавног дуга, као и о емитовању краткорочних државних хартија од вредности.

Међутим одлуке о задуживању које доноси Влада и министар финансија морају бити у оквиру лимита утврђеног законом којим се уређује буџет Републике.

За управљање јавним дугом и припрему стратегије за управљање јавним дугом надлежан је министар финансија.

За потребе управљања приливима по основу јавног дуга и отплате јавног дуга, консолидовани рачун трезора Републике има подрачуне у домаћој и иностраној валути, који се воде у Народној банци Србије.

Отплата јавног дуга има сталну апропријацију у буџету Републике и приоритет у исплати у односу на остале јавне расходе утврђене законом којим се уређује буџет Републике.

Јавни дуг по одредбама члана 13. наведеног закона представља безусловну и неопозиву обавезу Републике у односу на отплату главнице, камате и осталих припадајућих трошкова.

3.1.2. Закон о буџетском систему

Одредбама члана 2. Закона о буџетском систему дефинисано је следеће:

Централни ниво државе обухвата све субјекте који су одговорни за пружање, претежно, нетржишних услуга и прераспodelу дохотка и богатства на нивоу земље као целине; обухвата буџет Републике и ванбуџетске фондове, укључујући и фондове социјалног осигурања.

Општи ниво државе обухвата све субјекте који су одговорни за пружање, претежно, нетржишних услуга и прераспodelу дохотка и богатства на свим нивоима државе; обухвата буџет Републике Србије, буџете локалних власти, ванбуџетске фондове, укључујући и фондове социјалног осигурања на свим нивоима власти, као и нетржишне и непрофитне институције које су контролисане и финансиране од стране државе на свим нивоима власти.

Јавни сектор је део националне економије који обухвата општи ниво државе, као и нефинансијска предузећа под контролом државе (јавна предузећа) која се примарно баве комерцијалним активностима.

Потенцијална стопа раста БДП је највећа стопа раста која може бити достигнута у одређеном периоду, без повећања стопе инфлације.

Фискална правила представљају постављање ограничења на фискалну политику, како би се ојачала буџетска дисциплина, побољшала координација између различитих нивоа власти и смањила несигурност када је у питању будућа фискална политика.

Извештај о фискалној стратегији је документ у коме се наводе циљеви фискалне политике Владе и даје оцена одрживости фискалне политике, који Влада подноси Народној скупштини.

Задуживање представља уговарање кредита, односно издавање хартија од вредности, у складу са посебним законом.

Задуживање због текуће ликвидности представља уговарање краткорочних кредита, односно емитовање краткорочних државних хартија од вредности за финансирање привремене неликвидности буџета, настале услед неуравнотежених кретања у приходима и расходима и издацима током извршења буџета.

Одредбама члана 105. Закона о буџетском систему прописано је да уколико су одредбе других закона, односно прописа, у супротности са овим законом, онда се примењују одредбе овог закона.

Општи фискални оквир

У складу са одредбама члана 27а. став 1. Закона о буџетском систему, Влада је одговорна за спровођење фискалне политике и управљање јавним финансијама и средствима Републике Србије у складу са принципима, правилима и процедурама утврђеним овим законом. Влада сваке фискалне године подноси Народној скупштини Извештај о фискалној стратегији, који између осталог садржи стратегију за управљање дугом државе у периоду за који се доноси.

Извештај о фискалној стратегији садржи три обавезна податка – члан 27д. став 2., и то: мишљење Фискалног савета о нацрту Извештаја о фискалној стратегији, мишљење Народне банке Србије о нацрту Извештаја о фискалној стратегији и Извештај о напретку оствареном у спровођењу фискалне политике дефинисане у Извештају о фискалној стратегији, који је усвојен у претходној фискалној години.

Фискална правила

Општим фискалним правилима одређује се циљни средњорочни фискални дефицит, као и максимални однос дуга према БДП са циљем да се обезбеди дугорочна одрживост фискалне политике у Републици Србији. Посебна фискална правила одређују кретање плата и пензија, као и начин обухвата јавних инвестиција при рачунању фискалног дефицита и јавних расхода и издатака у периоду од 2011. до 2015. године.

Општа фискална правила дефинисана су одредбама члана 27е. став 5. на следећи начин:

- 1) циљни годишњи фискални дефицит износиће у средњем року 1% БДП;
- 2) дуг општег нивоа државе, не укључујући обавезе по основу реституције, неће бити већи од 45% БДП.

Дуг општег нивоа државе

Дуг општег нивоа државе обухвата директни дуг општег нивоа државе и издате гаранције општег нивоа државе (индиректни дуг), према домаћим и страним повериоцима.

Према овом закону, дуг општег нивоа државе укључује:

1. Директни дуг општег нивоа државе, који чине:

1.1. директни дуг централног нивоа државе, који обухвата:

- директни дуг буџета Републике,
- директни дуг ванбуџетских фондова и фондова социјалног осигурања.

Централни ниво државе обухвата све субјекте који су одговорни за пружање, претежно нетржишних услуга и прерасподелу дохотка и богатства на нивоу земље као целине. Централни ниво државе обухвата буџет Републике и ванбуџетске фондове, укључујући и фондове социјалног осигурања.

Ванбуџетски фондови обухватају правна лица основана законом која се финансирају из специфичних пореза, наменских доприноса и непореских прихода.

1.2. директни дуг локалне власти.

2. Индиректни дуг општег нивоа државе, који чине:

1.1. издате гаранције општег нивоа државе према домаћим и страним повериоцима.

Према прописима који регулишу издавање гаранција (Закон о јавном дугу), локалне власти не могу давати гаранције. Према томе, индиректни дуг општег нивоа државе обухвата све издате гаранције од стране Републике, односно централног нивоа државе.

Уколико дуг општег нивоа државе, без дуга по основу реституције, пређе 45% БДП, Влада је дужна да Народној скупштини, заједно са буџетом за наредну годину, поднесе и програм за смањење дуга у односу на БДП – члан 27е. став 12.

Ограничење дуга и гаранције

Одредбама члана 73. став 1. прописано је да се у буџету Републике Србије утврђује ограничење укупног износа дуга у току буџетске године, као и ограничење укупног износа гаранција.

У поступку утврђивања ограничења дуга, Министарство разматра све чињенице које се односе на дуг, и то захтеве за рефинансирање унутрашњег дуга, захтеве за финансирање укупног дефицита и процене макроекономских индикатора. Процене макроекономских индикатора се односе на учешће укупног државног дуга у бруто домаћем производу, учешће годишње отплате камата на име дуговања у бруто домаћем производу, износ задуживања код банака, укључујући и Народну банку Србије – по основу гаранција за хартије од вредности, учешће краткорочног унутрашњег дуга у укупном државном дугу, учешће спољног дуга у укупном државном дугу, однос дуга и гаранција према приходима и однос расхода на име сервисирања укупног дуга према извозу.

У буџету Републике Србије, односно буџету локалне власти, обезбеђују се средства за финансирање привремене текуће неликвидности у складу са одредбама закона којим се уређује јавни дуг.

Према Закону о буџетском систему, за обрачун општег фискалног правила којим је дефинисано да дуг општег нивоа државе не може бити већи од 45% БДП-а, користи се процењена вредност Бруто домаћег производа (БДП-а) за текућу годину. При томе, **за процењену вредност БДП-а за текућу годину примењује се потенцијална стопа раста БДП-а, која представља највећу стопу раста која може бити достигнута у одређеном периоду, без повећања стопе инфлације.**

3.1.3. Закон о Агенцији за осигурање депозита

Одредбама члана 9. Закона о Агенцији за осигурање депозита⁵ прописано је да Агенција за осигурање депозита, у складу са актом Владе донетим на предлог Народне банке Србије, може код банака предузети одређене мере, у које спада и покриће потенцијалних губитака.

За покриће ових потенцијалних губитака, Република Србија може издавати обвезнице.

3.2. Међународна регулатива

Међународни монетарни фонд је 2011. године објавио публикацију: "*Public Sector Debt Statistics: Guide for Compilers and Users*", коју су подржале међународне финансијске институције: IMF, The World Bank Group, ECB (European Central Bank), Eurostat (The Statistical Office of the European Commission), BIS (Bank for International Settlements), OECD, UNCTAD (United Nations Conference on Trade and Development).

Овај приручник представља међународни стандард за релевантне аспекте статистике јавног дуга државе.

3.2.1. Дефиниција јавног дуга

Јавни дуг, у оквиру смерница ММФ-а, се дефинише са аспекта институционалних јединица које улазе у његов обухват и инструмената дуга које га чине. У складу са тим, међународна регулатива јавни дуг посматра као дуг јавног сектора (*public sector debt*).

⁵ "Службени гласник РС" бр. 61/2005, 116/2008 и 91/2010.

У оквиру смерница ММФ-а, укупан јавни дуг обухвата све обавезе које се састоје од инструмената дуга. Инструмент дуга се дефинише као финансијска обавеза која захтева плаћање главнице и/или камате од стране дужника повериоцу, на дан(е) у будућности.

Финансијски инструменти који чине инструменте јавног дуга према наведеној методологији су:

1. Специјална права вучења – Special drawing rights (SDRs),
2. Готов новац и депозити,
3. Дужничке хартије од вредности,
4. Кредити,
5. Обавезе по основу система обавезног социјалног осигурања,
6. Остале обавезе.

3.2.2. Институционалне јединице и сектори

Према међународној методологији, јавни сектор се састоји од следећих институционалних сектора:

А. Сектора опште државе, који чине:

1. Сектор централне власти

Сектор централне власти се састоји од институционалних јединица централног нивоа власти као и нетржишних и непрофитних институција које су под контролом централне владе. Политичка овлашћења централне власти протежу се на територију целе земље. Централна власт има овлашћење да уводи порезе на све институционалне јединице – резиденте као и на нерезиденте који су укључени у обављање економских активности унутар земље.

2. Сектор регионалне или покрајинске власти

Сектор регионалне или покрајинске власти се састоји од регионалних или покрајинских влада које су одвојене институционалне јединице као и нетржишних и непрофитних институција које су под контролом регионалне или покрајинске владе. Регионалне или покрајинске владе су институционалне јединице које извршавају одређене функције владе на нивоу који је нижи од централног нивоа власти а изнад нивоа локалне власти. Овај ниво власти чине институционалне јединице чија се фискална, правна и извршна овлашћења протежу само на уже територијалне целине, на коју земља може бити подељена.

3. Сектор локалне власти

Сектор локалне власти се састоји од локалних самоуправа које су одвојене институционалне јединице као и нетржишних и непрофитних институција које су под контролом локалне власти. У принципу, локалне институционалне јединице су оне институционалне јединице чија се фискална, правна и извршна овлашћења протежу на географски најмање територијалне целине на које је земља подељена из административних и политичких разлога. Ширина њиховог овлашћења је генерално знатно мања од централног и регионалног или покрајинског нивоа власти и оне могу, али и не морају имати овлашћења да уводе порезе институционалним јединицама на њиховој територији.

4. Фондови обавезног социјалног осигурања

Фондове обавезног социјалног осигурања чине институционалне јединице које су посвећене пословима система социјалне сигурности. Системи социјалне сигурности су системи социјалног осигурања који покривају друштвену заједницу као целину, или велике делове друштвене заједнице, и налазе се под контролом владе или нижег нивоа власти, у зависности од начина њиховог уређења.

Б. Сектора јавних предузећа, који се састоји од:

1. Јавна нефинансијска предузећа

Јавна нефинансијска предузећа обухватају сва нефинансијска предузећа – резиденте која су под контролом институционалних јединица сектора опште државе или других јавних предузећа. Јавна нефинансијска предузећа су предузећа чија је основна делатност производња тржишних добара или пружање комерцијалних нефинансијских услуга, и

2. Јавна финансијска предузећа

Јавна финансијска предузећа обухватају сва финансијска предузећа (компаније) које су под контролом институционалних јединица сектора опште државе или других јавних предузећа. Финансијске компаније обухватају све компаније – резиденте чија је основна делатност пружање финансијских услуга, укључујући: финансијско посредовање, осигурање и услуге добровољног пензионог осигурања, као и оне институционалне јединице које се баве активностима чији је циљ да олакшају финансијско посредовање са другим институционалним јединицама.

Међу овим компанијама, разликују се:

- Централна банка

Централна банка је национална финансијска институција која извршава контролу над кључним аспектима финансијског система и која је одговорна за формулисање и спровођење монетарне политике.

- Јавна финансијска предузећа које се баве примањем депозита, осим Централне банке

Овај подсектор обухвата све институције – резиденте које се баве примањем депозита, осим Централне банке, које су под контролом институционалних јединица сектора опште државе или јавних предузећа. Овде се убрајају: комерцијалне банке, универзалне банке, штедионице, поштанске банке, пољопривредне банке, увозно-извозне банке и др.

- Остала јавна финансијска предузећа

Остала јавна финансијска предузећа обухватају све јавне финансијске компаније, осим Централне банке и јавних финансијских предузећа која се баве примањем депозита, осим Централне банке. Овај подсектор укључује институционалне јединице које прикупљају средства на финансијским тржиштима, а не преко депозита, и та средства користе за прибављање финансијске имовине (фондови тржишта новца, инвестициони фондови, осигуравајуће компаније, добровољни пензиони фондови и др.).

Смернице ММФ-а у јавни дуг укључују само стварне обавезе, док не укључују потенцијалне обавезе. На овај начин, у **јавни дуг се не укључују издате гаранције институционалних сектора** већ оне улазе у јавни дуг у тренутку активирања – када постају стварна обавеза институционалне јединице која је дату гаранцију издала. Међутим, зато што гаранције представљају потенцијални ризик за даваоца гаранције, ММФ препоручује посебно извештавање о издатим гаранцијама институционалних сектора, као додатак уз извештај о јавном дугу.

Такође, у смерницама ММФ-а је дефинисано да у **јавни дуг улазе и све доцње по инструментима дуга**, односно свака обавеза по инструменту дуга која није измирена у тренутку њеног доспећа, укључује се у јавни дуг.

Осим наведеног, методологија ММФ-а поред главнице дуга у **укупан јавни дуг укључује и акумулирану (обрачунату) камату** до тренутка извештавања о стању јавног дуга, по свим инструментима дуга. Укупно стање неизмиреног дуга обухвата иницијални износ економских ресурса стављених на располагање дужнику (главница) увећан за акумулирану (обрачунату) камату до тренутка извештавања о стању дуга и умањен за све извршене отплате.

3.3. Планирање јавног дуга

Планирање јавног дуга се спроводи стратешким планирањем које обухвата трогодишњи буџетски период унапред, доношењем стратегије управљања јавним дугом, у оквиру утврђених принципа и правила одговорног фискалног управљања. Краткорочно планирање, које обухвата планирање јавног дуга за текућу фискалну годину, врши се у оквиру Закона о буџету, односно одговарајућим изменама и допунама тог закона – ребаланс.

3.3.1. Стратешко планирање

Влада Републике Србије је на основу одредби члана 31. став 1. тачка 1) подтачка (5) Закона о буџетском систему, а у вези са чланом 43. став 1. Закона о изменама и допунама Закона о буџетском систему, усвојила Ревидирани меморандум о буџету и економској и фискалној политици за 2011. годину, са пројекцијама за 2012. и 2013. годину. Поглављем III ревидираног меморандума под називом: Стратегија управљања јавним дугом Републике Србије у периоду од 2011. до 2013. године, дефинисани су циљеви задуживања и управљања јавним дугом и основне смернице.

Примарни циљ задуживања Републике и управљања јавним дугом је обезбеђивање средстава потребних за финансирање буџета уз трошкове финансирања који су, на средњи или дуги рок, минимални уз прихватљив ниво ризика, као и развој тржишта домаћих државних хартија од вредности. Развијено тржиште домаћих државних хартија од вредности је услов за ефикасно управљање дугом, ликвидношћу и трошковима задуживања.

Основним смерницама за управљање јавним дугом обухваћено је управљање дугом, задуживање и питање ликвидности. Смернице одређују опрезно и разборито управљање дугом, транспарентно и предвидиво задуживање и управљање дугом и промоцију ликвидности и широког круга инвеститора у државне хартије од вредности и развој ефикасне инфраструктуре на домаћем тржишту.

Наведеном стратегијом предвиђено је да управљање дугом у периоду 2011-2013. године треба да буде опрезно и разборито, у циљу оптимизације структуре и смањења ризика портфолија државног дуга, као и развоја инфраструктуре тржишта домаћих хартија од вредности. Оптимизација структуре портфолија јавног дуга се односи на валутну структуру, структуру јавног дуга по доспећу и структуру каматних стопа.

Транспарентно и предвидиво задуживање и управљање дугом подразумева да будуће потребе за задуживањем зависе од тренутног стања дуга, процењеног фискалног дефицита, политике управљања дугом (инструменти, услови и рокови доспећа нових дугова) као и од процеса приватизације. Употреба дела приватизационих прихода за финансирање дефицита смањује јавни дуг.

Развој ефикасне инфраструктуре на домаћем тржишту заснива се на развоју домаћег тржишта капитала, а нарочито тржишта државних хартија од вредности као најважније компоненте. Ово тржиште доприноси и ефикасном управљању јавним дугом, јер доноси већу ликвидност, транспарентност и предвидивост.

3.3.2. Јавни дуг по Закону о изменама и допунама Закона о буџету за 2011. годину – ребаланс

Према Закону о буџету Републике Србије за 2011. годину⁶, Јавни дуг Републике Србије планиран је у износу од 1.401.637.730.087 динара (EUR 13.797.874.166) и већи је од јавног дуга за претходне године када је према Закону о буџету Републике Србије за 2010. годину⁷ био планиран у износу од 1.234.372.119.548 динара (EUR 11.490.334.082), односно за 13,55 %.

⁶ "Службени гласник РС", бр. 101/2010 и 78/2011.

⁷ "Службени гласник РС", бр. 120/2008, 31/2009 и 111/2009.

Структура јавног дуга је следећа:

I ДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ

1. Директне обавезе – унутрашњи дуг

Ред. број	Назив дуга	Рата главнице за 2011. годину	Стање дуга у EUR	Стање дуга у RSD
1.1.	Обавезе по основу неисплаћених пензија пољопривредницима	/	65.115.874	6.614.704.881
1.2.	Обавезе по основу неисплаћених пензија фонду запослених	6.614.704.881 RSD	7.172.516	728.609.976
1.3.	Комерцијална банка а.д.Београд – куповина зграде за Амбасаду РС у Бриселу	892.857 EUR	11.607.143	1.179.095.357
1.4.	Краткорочне хартије од вредности		581.194.307	59.039.810.000
1.5.	Стара девизна штедња – НБС	43.563.041 RSD	3.308.757	336.115.408
1.6.	Стара девизна штедња – грађани	264.236.767 EUR	2.154.191.054	218.830.482.401
1.7.	Стара девизна штедња – банке	6.754.874 EUR	45.363.097	4.608.146.654
1.8.	Зајам за привредни развој		8.016.007	814.294.893
1.9.	Нуро Алпе – Adria bank а.д. Београд – Универзијада 2010	500.000.000 RSD	9.844.109	1.000.000.000
1.10.	Дугорочне хартије од вредности (државни записи)	/	1.799.958.655	182.846.280.000
1.11.	Државне обвезнице		552.916.000	56.167.197.778
1.12.	Војвођанска банка а.д. Нови Сад	5.000.000 EUR	17.500.000	1.777.713.000
1.13.	Alpha bank Србија а.д. Београд	7.500.000 EUR	26.250.000	2.666.569.500
1.14.	Pireus bank а.д. Београд	10.000.000 EUR	35.000.000	3.555.426.000
1.15.	Eurobank EFG а.д. Београд	5.882.353 USD	15.287.843	1.552.994.117
1.16.	Војвођанска банка а.д. Београд	3.333.333 EUR	18.333.333	1.862.365.999
1.17.	Banca Intesa а.д. Београд	/	38.892.000	3.950.789.371
1.18.	Raiffaissen bank а.д. Београд	/	38.892.000	3.950.789.371
1.19.	Unicredit bank а.д. Београд	/	46.662.000	4.740.093.043
1.20.	Societe generale bank а.д. Београд	/	15.554.000	1.580.031.314
1.21.	Нуро Алпе Adria bank а.д. Београд	/	20.000.000	2.031.672.000
1.22.	Eurobank EFG а.д. Београд	/	20.000.000	2.031.672.000
1.23.	Војвођанска банка а.д. Београд	/	20.000.000	2.031.672.000
1.24.	KBC bank а.д. Београд	/	10.000.000	1.015.836.000
УКУПНО ДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ – УНУТРАШЊИ ДУГ:			5.561.058.694	564.912.361.963

2. Директне обавезе – спољни дуг

Ред. број	Назив дуга	Рата главнице за 2011. годину	Стање дуга у EUR	Стање дуга у RSD
2.1.	IBRD	54.556.945 EUR	1.354.517.093	137.596.722.528
2.2.	IDA	/	493.456.230	50.127.060.283
2.3.	EIB	15.479.323 EUR	384.858.661	39.095.328.274
2.4.	СЕВ	3.029.958 EUR	47.514.979	4.826.742.603
2.5.	EBRD	/	4.624.575	469.780.969
2.6.	Кредити страних влада (Укупно: 7)	/	537.824.693	54.634.168.454

Рате главнице (Укупно: 2)				
2.6.1.	Влада Италије – Развој приватног сектора путем кредитне линије	2.770.833 EUR		
2.6.2.	Export – Import Bank of China – репрограмирани зајам	9.201.080 USD		
2.7.	Остали страни кредитори	/	3.282.739.828	333.472.529.613
2.7.1.	EU 55 – Макроекономска помоћ	/	49.500.000	5.028.388.200
2.7.2.	EU 200 – Макроекономска помоћ	/	100.000.000	10.158.360.000
2.8.	Париски клуб	396.930.908 USD	1.556.352.541	158.099.894.010
2.9.	Лондонски клуб	71.707.779 USD	670.910.185	68.153.471.890
2.10.	KfW – Рехабилитација локалног система грејања у Србији – фаза III KfW – Водовод и рехабилитација у општинама средње величине у Србији – фаза II	114.256 EUR	10.059.541	1.021.884.384
2.11.	Erste GCIB Finance I B.V. Amsterdam 29815	/	0	0
2.12.	Marfin bank	6.666.667 EUR	36.666.667	3.724.732.001
2.13.	Erste GCIB Finance I B.V. Amsterdam 29820	14.583.333 EUR	93.750.000	9.523.462.501
2.14.	Нова кредитна банка Марибор	/	30.000.000	3.047.508.000
2.15.	Societe Generale Bank Paris	/	10.000.000	1.015.836.000
2.16.	ММФ – алокација средстава из специјалних права вучења	396.930.908 EUR	292.600.000	29.723.361.360
2.17.		/	432.900.894	43.975.631.266
УКУПНО ДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ – СПОЉНИ ДУГ:			6.105.536.058	620.222.332.724
УКУПНО ДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ (спољни+унутрашњи дуг):			11.666.594.752	1.185.134.694.688

II ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ

1. Индиректне обавезе – унутрашњи дуг

Ред. број	Назив дуга	Рата главнице за 2011. годину	Стање дуга у EUR	Стање дуга у RSD
1.1.	Обавезе према UniCredit Bank Srbija а.д. Београд – ЈП Путеви Србије	18.360.000 EUR	53.580.000	5.442.849.288
1.2.	Обавезе према Marfin bank а.д. Београд – ЈП Путеви Србије	14.693.878 EUR	42.857.143	4.353.582.851
1.3.	Обавезе према Banca Intesa а.д. Београд – ЈП Србијагас	/	50.000.000	5.079.180.000
1.4.	Обавезе према Banca Intesa а.д. Београд – ЈП Србијагас	/	120.000.000	12.190.032.000
1.5.	Обавезе према Banca Intesa а.д. Београд – ЈП Србијагас	/	45.000.000	4.571.262.000
1.6.	Обавезе према Societe Generale а.д. Београд – ЈП Србијагас	/	40.000.000	4.063.344.000
1.7.	Обавезе према Erste bank а.д. Београд – ЈП Србијагас	/	40.000.000	4.063.344.000
1.8.	Обавезе према Комерцијалној банци а.д. Београд – ЈП Србијагас	/	20.000.000	2.031.672.000
1.9.	Обавезе према Нуро Adria bank а.д. Београд – ЈП Србијагас	/	35.000.000	3.555.426.000
1.10.	Обавезе према UniCredit Bank Srbija а.д. Београд – ЈП Србијагас	/	30.000.000	3.047.508.000
1.11.	Обавезе према UniCredit Bank Srbija а.д. Београд – ЈАТ Airwais Београд	/	20.000.000	2.031.672.000
1.12.	Обавезе према Societe Generale а.д. Београд – ЈАТ Airwais Београд	/	20.000.000	2.031.672.000
1.13.	Обавезе према UniCredit Bank Srbija а.д. Београд – ЈАТ Airwais Београд	/	4.750.000	482.522.100
1.14.	Обавезе према Societe Generale а.д. Београд – ЈАТ Airwais Београд	/	4.750.000	482.522.100

1.15.	Обавезе према UniCredit Bank Србија а.д. Београд – ЈАТ Airwais Београд	/	1.000.000	101.583.600
1.16.	Обавезе према Societe Generale а.д. Београд – ЈАТ Airwais Београд	/	1.000.000	101.583.600
1.17.	Обавезе према Нуро Алре Adria bank а.д. Београд – Општина Косовска Митровица	/	148.000	15.034.373
1.18.	Обавезе према Нуро Алре Adria bank а.д. Београд – Општина Звечан	/	74.000	7.517.186
1.19.	Обавезе према Нуро Алре Adria bank а.д. Београд – Општина Зубин Поток	/	74.000	7.517.186
1.20.	Обавезе према Комерцијалној банци а.д. Београд	/	18.539.155	1.883.274.066
УКУПНО ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ – унутрашњи дуг			546.772.297	55.543.098.351

2. Индиректне обавезе - спољни дуг

Ред. број	Назив дуга	Рата главнице за 2011. годину	Стање дуга у EUR	Стање дуга у RSD
2.1.	EBRD	42.639.523 EUR	378.674.511	38.467.120.078
2.2.	EIB	20.149.689 EUR	640.814.487	65.096.242.568
2.3.	KfW	10.889.810 EUR	54.298.104	5.515.796.912
2.4.	EU	/	223.796.611	22.734.065.451
2.5.	ЕУРОФИМА	/	102.848.630	10.447.734.098
2.6.	Остали повериоци (Укупно: 6) Рате главнице (Укупно: 2)		184.075.771	18.698.977.941
2.6.1.	Влада Пољске – ЕПС: Обнова Електропривреде Србије	3.369.988 USD		
2.6.2.	Обавезе према Societe Generale Bank Paris – ЈП Путеви Србије	24.489.792 EUR		
УКУПНО ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ – спољни дуг:			1.584.507.116	160.959.937.048
УКУПНО ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ (спољни+унутрашњи):			2.131.279.413	216.503.035.399
УКУПНО УНУТРАШЊИ ДУГ (дир.+ индир. обавезе):			6.107.830.992	620.455.460.314
УКУПНО СПОЉНИ ДУГ (дир.+ индир. обавезе):			7.690.043.174	781.182.269.772
УКУПНО СТАЊЕ ДУГА:			13.797.874.166	1.401.637.730.087

Планиране и извршене отплате јавног дуга

Отплате директних доспелих обавеза по основу јавног дуга планиране Законом о буџету Републике Србије за 2011. годину, извршене су у следећим износима:

Ред. број	Назив дуга	Планирана рата главнице за 2011.	Извршена отплата у 2011.
1.	Директне обавезе – унутрашњи дуг		
1.1.	Обавезе по основу неисплаћених пензија пољопривредницима	6.614.704.881 RSD	4.074.164.991 RSD
1.2.	Комерцијална банка а.д. Београд – куповина зграде за Амбасаду РС у Бриселу	892.857 EUR	892.857 EUR
1.3.	Стара девизна штедња – НБС	43.563.041 RSD	43.563.041 RSD
1.4.	Стара девизна штедња – грађани	264.236.767 EUR	251.845.482 EUR
1.5.	Стара девизна штедња – банке	6.754.874 EUR	6.754.874 EUR
1.6.	Нуро Алре – Adria bank а.д. Београд – Универзијада 2010	500.000.000 RSD	500.000.000 RSD
1.7.	Војвођанска банка а.д. Нови Сад	5.000.000 EUR	5.000.000 EUR
1.8.	Alpha bank Србија а.д. Београд	7.500.000	7.500.000

	EUR	EUR
1.9. Pireus bank а.д. Београд	10.000.000	10.000.000
	EUR	EUR
1.10. Eurobank EFG а.д. Београд	5.882.353	5.882.353
	USD	USD
1.11. Војвођанска банка а.д. Београд	3.333.333	3.333.333
	EUR	EUR
2. Директне обавезе – спољни дуг		
2.1. IBRD	54.556.945	54.556.94
	EUR	EUR
2.2. EIB	15.479.323	15.215.174
	EUR	EUR
2.3. СЕВ	3.029.958	3.029.958
	EUR	EUR
2.4. Влада Италије – Развој приватног сектора путем кредитне линије	2.770.833	2.770.833
	EUR	EUR
2.5. Export – Import Bank of China – репрограмирани зајам	9.201.080	9.201.080
	USD	USD
2.6. Париски клуб	396.930.908	78.748.097
	USD	USD
2.7. Лондонски клуб	71.707.779	71.707.779
	USD	USD
2.8. KfW – Рехабилитација локалног система грејања у Србији – фаза III	114.256	1.331.653
	EUR	EUR
2.9. Erste GCIB Finance I B.V. Amsterdam 29815	6.666.667	6.666.667
	EUR	EUR
2.10. Marfin bank	14.583.333	14.583.333
	EUR	EUR
2.11. Societe Generale Bank Paris	396.930.908	/
	EUR	

Код ниже наведених обавеза по основу јавног дуга, извршене отплате директних доспелих обавеза у 2011. години су биле неусклађене са планираним износима, и то:

Назив дуга	Планирана рата главнице за 2011.	Извршена отплата у 2011.	Разлика (кол. 2- 3)
1.	2.	3.	4.
Директне обавезе – унутрашњи дуг			
- Обавезе по основу неисплаћених пензија пољопривредницима	6.614.704.881	4.074.164.991	2.540.539.890
	RSD	RSD	RSD
- Стара девизна штедња – грађани	264.236.767	251.845.482	12.391.285
	EUR	EUR	EUR
Директне обавезе – спољни дуг			
- EIB	15.479.323	15.215.174	264.149
	EUR	EUR	EUR
- Париски клуб	396.930.908	78.748.097	318.182.811
	USD	USD	USD
- KfW – Рехабилитација локалног система грејања у Србији – фаза III	114.256	1.331.653	(1.217.397)
	EUR	EUR	EUR
- Societe Generale Bank Paris	396.930.908		396.930.908
	EUR		EUR

Према образложењу одговорног лица Министарства финансија, Управе за јавни дуг, узроци неусклађености су следећи:

- а) Узроци неусклађености при плаћању директних обавеза – унутрашњи дуг, су следећи:
- Преузета обавеза Републичког фонда за ПИО пољопривредника ребалансом буџета за 2011. годину је планирана у висини пренете обавезе из 2010. године.
 - Отплате по основу старе девизне штедње грађана није могуће прецизно планирати јер конверзија старе девизне штедње у обвезнице није орочена и континуирано тече, односно исплата обвезница зависи од захтева власника који нису обавезани одређеним роком.

б) Узроци неусклађености при плаћању директних обавеза – спољни дуг, су следећи:

- Разлика по основу кредита ЕИВ у износу од EUR 264.149 је настала због прерачунавања планираних износа за отплату из оригиналне валуте CHF у EUR, односно промене паритета ових валута од датума израде ребаланса до момента плаћања.

На основу наведеног утврђено је:

Извршене отплате главнице у 2011. години биле су неусклађене са износима планираним Законом о изменама и допунама Закона о буџету Републике Србије за 2011. годину и то: по основу Париског клуба биле су мање за USD 318.182.811; по основу KfW кредита биле су веће за EUR 1.217.397 и по основу Societe Generale Bank Paris биле су мање за EUR 396.930.908.

Приказани износ јавног дуга од 1.401.637.730.087 динара (EUR 13.797.874.166) планиран је Законом о изменама и допунама Закона о буџету Републике Србије за 2011. годину који је објављен у "Службеном гласнику Републике Србије" број 78/2011 од 19. октобра 2011. године и ступио на снагу наредног дана од дана објављивања. У наведеном Закону о изменама и допунама Закона о буџету Републике Србије за 2011. годину утврђени су износ и структура јавног дуга али није дефинисан датум на који је јавни дуг утврђен.

Према наводима из Образложеног приговора Управе за јавни дуг број 401-1463/2012-001 од 26. октобра 2012. године на Нацрт извештаја, Закон о изменама и допунама Закона о буџету Републике Србије за 2011. годину садржи податке који се односе на стање јавног дуга на дан 31. август 2011. године.

У Закону о буџету Републике Србије за 2012. годину ("Службени гласник РС" бр. 101/2011 и 93/2012) наведени су датуми исказивања стања јавног дуга Републике Србије.

На основу наведеног утврђено је:

Законом о изменама и допунама Закона о буџету Републике Србије за 2011. годину није прецизно дефинисан датум на који је утврђено стање јавног дуга Републике Србије у износу од 1.401.637.730.087 динара (EUR 13.797.874.166).

3.3.3. Извештај о фискалној стратегији

Одредбама члана 27в Закона о буџетском систему прописано је да Влада сваке фискалне године подноси Извештај о фискалној стратегији Народној скупштини Републике Србије.

Садржина Извештаја о фискалној стратегији је дефинисана чланом 27д истог закона и њу чине: 1) средњерочне пројекције макроекономских и фискалних агрегата и индикатора, 2) циљеви и смернице економске и фискалне политике Владе за средњорочни период за који се подноси Извештај о фискалној стратегији, 3) извештај о пореској политици, укључујући и извештај о пореским расходима, 4) консолидовани буџет општег нивоа државе, 5) преглед приоритетних области финансирања, 6) средњерочни оквир расхода буџета Републике Србије, 7) преглед и анализа фискалних импликација економских политика и структурних реформи, 8) процена и квантификација фискалних ризика и потенцијалних обавеза, 9) стратегија за управљање дугом државе у периоду за који се доноси Извештај о фискалној стратегији.

Министар надлежан за послове финансија сачињава предлог Извештаја о фискалној стратегији, који мора да садржи мишљење Фискалног савета на претходно достављен нацрт Извештаја о фискалној стратегији.

Након усвајања Влада подноси Извештај о фискалној стратегији Народној скупштини Републике Србије, која га разматра како би оценила да ли је израђен у складу са утврђеним фискалним принципима и правилима.

3.4. Евиденције и извештавање о јавном дугу

Евиденције о јавном дугу

Евиденције о Јавном дугу Републике Србије воде надлежни органи и то:

1. Министарство финансија – Управа за јавни дуг – надлежна је по члану 44. Закона о јавном дугу за праћење преговора о задуживању; за државне хартије од вредности; управљање приливима по основу јавног дуга; смањење ризика; праћење и анализирање стања и промена на домаћим и иностраним финансијским тржиштима; припремање стратегије за управљање јавним дугом; праћење задуживања локалне власти; праћење задуживања правних лица када се тражи гаранција; вођење евиденција и рачуноводствених послова о јавном дугу и финансијско извештавање; управљање финансијским информационим системом; и др.
2. Министарство финансија – Управа за трезор, која води књиговодствене евиденције у оквиру главне књиге и саставља финансијске извештаје, у оквиру којих су садржани и подаци о обавезама по јавном дугу, приливи по основу нових задуживања и подаци о отплатама јавног дуга.
3. Ванбилансне и друге евиденције Народне банке Србије у вези Јавног дуга Републике Србије, како за задуживања по којима је она администратор, тако и за укупне обавезе према иностранству, које се прате због кредитног рејтинга државе, а што је садржано у Извештају о ревизији Народне банке Србије за 2011. годину Државне ревизорске институције.

Извештавање о јавном дугу

Званична форма извештавања о Јавном дугу Републике Србије није прописана ни Законом о јавном дугу, ни Законом о буџетском систему нити било којим подзаконским актом, као што је објашњено у Напомени бр. 3.7.

Међутим, подаци о стању Јавног дуга Републике Србије и други парцијални подаци у вези јавног дуга се објављују на следећи начин:

- a) Извештаји на званичној интернет страници Министарства финансија у оквиру Билтена јавних финансија на месечном нивоу;
- b) Извештаји на званичној интернет страници Министарства финансија - Управа за јавни дуг – месечни извештаји по разним парцијалним темама **у форми која није прописана;**
- c) Извештаји Народне банке Србије – на званичној интернет страници у оквиру месечних статистичких извештаја;
- d) У оквиру Завршног рачуна буџета Републике:
 - у оквиру Образложења уз финансијске извештаје као: Извештај о примљеним кредитима, домаћим и иностраним и извршеним отплатама дугова у току године;
 - Делови позиција Биланса стања;
 - Делови позиција Биланса прихода и расхода;
 - Делови извештаја о капиталним издацима и примањима;
 - Делови извештаја о новчаним токовима.

3.4.1. Стање јавног дуга – према финансијским извештајима – део Биланса стања на дан 31. децембар 2011. године

Обавезе по основу јавног дуга у Билансу стања исказане су у оквиру прописаних рачуна за евидентирање домаћих и страних дугорочних обавеза, као и на рачуну краткорочних домаћих обавеза по основу краткорочних хартија од вредности.

1. ДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ:

Према подацима из финансијских извештаја – Билансу стања на дан 31. децембар 2011. године, који је саставни део Нацрта Закона о завршном рачуну буџета Републике Србије за 2011. годину, дугорочне обавезе износе **1.256.190.673** хиљада динара, од чега:

Назив	EUR	у хиљадама динара	
	2011.	2011.	2010.
1. Дугорочне обавезе			
Домаће дугорочне обавезе	4.764.805.280	498.593.513	320.931.249
Стране дугорочне обавезе	7.239.971.734	757.597.160	619.794.073
Укупно:	12.004.777.014	1.256.190.673	940.725.322

ДОМАЋЕ ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	EUR	у хиљадама динара	
	2011.	2011.	2010.
Обавезе по основу емитованих хартија од вредности, изузев акција	2.202.554.634	230.477.299	16.820.473
Обавезе по основу дугорочних кредита од домаћих пословних банака	375.874.115	39.331.806	44.144.624
Обавезе по основу дугорочних кредита од домаћинстава у земљи	2.186.376.531	228.784.408	259.966.152
Укупно:	4.764.805.280	498.593.513	320.931.249

К-то 211100 – Обавезе по основу емитованих хартија од вредности изузев акција (230.477.299)

Назив позиције	EUR	у хиљадама динара	
	2011.	2011.	2010.
Обавезе Републике Србије по основу издатих дугорочних хартија од вредности	2.202.555	230.477.299	16.820.473

К-то 211400 – Обавезе по основу дугорочних кредита од домаћих пословних банака (39.331.806)

Назив позиције	EUR	у хиљадама динара	
	2011.	2011.	2010.
Јубанка а.д. Београд – девизна штедња	40.915.402	4.281.424	4.959.258
Креди банка а.д. Крушевац – девизна штедња	131.745	13.786	15.969
Привредна банка а.д. Београд девизна штедња	2.758.378	288.639	334.336
Југобанка а.д. Косовска Митровица – девизна штедња	1.557.572	162.986	188.790
Стара девизна штедња- НБС	2.795.775	292.552	336.115
Комерцијална банка а.д. Београд – Амбасада у Бриселу	11.607.143	1.214.582	1.318.727
Нуро Alpe Adria а.д. Београд Универзијада	7.167.370	750.000	1.250.000
Војвођанска банка а.д. Нови Сад	15.000.000	1.569.614	2.109.964
ALPHA BANK SRBIJA а.д. Београд	22.500.000	2.354.420	3.164.946
PIRAEUS BANK а.д. Београд	30.000.000	3.139.227	4.219.928
EUROBANK EFG	14.774.065	1.545.971	1.982.005
Војвођанска банка а.д. Нови Сад	16.666.667	1.744.015	2.109.964
Banca Intesa а.д. Београд	38.892.000	4.069.694	4.103.036
Raiffeisen а.д. Београд	38.892.000	4.069.694	4.103.036
Unicredit banka а.д. Beograd	46.662.000	4.882.754	4.922.757

Societe Generale Bank a.d. Beograd	15.554.000	1.627.585	1.640.919
Нуро Alpe Adria a.d. Београд 2010	20.000.000	2.092.818	2.109.964
Eurobank EFG a.d. Beograd 2010	20.000.000	2.092.818	2.109.964
Војвођанска банка а.д. Нови Сад 3	20.000.000	2.092.818	2.109.964
KBC banka a.d. Beograd	10.000.000	1.046.409	1.054.982
Укупно:	375.874.115	39.331.806	44.144.624

К-то 211600 – Обавезе по основу дугорочних кредита од домаћинстава у земљи (228.784.408)

Назив	EUR	у хиљадама динара	
	2011.	2011.	2010.
Обавезе према грађанима – за девизну штедњу	2.134.708.621	223.377.831	251.777.163
Обавезе према грађанима – за зајам за привредни развој	8.016.007	838.802	845.674
Обавезе према грађанима – за ПИО запослених	6.962.956	728.610	728.610
Обавезе према грађанима – за ПИО пољопривредника	36.688.947	3.839.164	6.614.705
Укупно:	2.186.376.531	228.784.408	259.966.152

СТРАНЕ ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	EUR	у хиљадама динара	
	2011.	2011.	2010.
Дугорочне стране обавезе по основу емитованих хартија од вредности, изузев акција	772.797.252	80.866.200	-
Обавезе по основу дугорочних кредита од страних влада	2.256.962.312	236.170.568	229.971.495
Обавезе по основу дугорочних кредита од мултилатералних институција	2.888.958.873	302.303.257	286.020.557
Обавезе по основу дугорочних кредита од страних пословних банака	1.171.753.297	122.613.320	98.579.860
Обавезе по основу дугорочних кредита од осталих страних кредитора	149.500.000	15.643.815	5.222.161
Укупно:	7.239.971.734	757.597.160	619.794.073

К-то 212100 – Дугорочне стране обавезе по основу емитованих хартија од вредности, изузев акција (80.866.200)

Назив	EUR	у хиљадама динара	
	2011.	2011.	2010.
Еуробонд	772.797.252	80.866.200	-

К-то 212200 – Обавезе по основу дугорочних кредита од страних влада (236.170.568)

Назив	EUR	у хиљадама динара	
	2011.	2011.	2010.
Париски клуб	1.581.984.412	165.540.273	170.554.083
Обавеза према EXIM bank of CHINA	24.360.947	2.549.151	1.230.645
Ехпорт – Import Bank of China – изградња моста Земун-Борча	38.525.875	4.031.382	-
Кина реструктурирање робног кредита	67.550.407	7.068.535	7.659.366
Кувајт – реструктурирање дуга	290.351.548	30.382.647	29.786.763
KfW – топлане	9.487.634	992.795	1.141.416
Кредит владе Италије	30.479.167	3.189.367	3.507.815
Кредит владе Италије	15.000.000	1.569.614	-
Кредит владе Русије	154.559.450	16.173.240	15.856.040
Влада Републике Француске	5.582.600	584.168	235.367
Нерегулисани дуг СФРЈ, Либија – дуг према Хемофарму	39.080.273	4.089.395	-
Укупно:	2.256.962.312	236.170.568	229.971.495

К-то 212300 – Обавезе по основу дугорочних кредита од мултилатералних институција (302.303.257)

Назив	EUR		у хиљадама динара	
	2011.	2011.	2011.	2010.
IDA	529.329.239	55.389.488	53.139.832	
IBRD	1.437.150.989	150.384.773	143.342.763	
EBRD	12.680.794	1.326.930	-	
EIB	404.475.952	42.324.728	38.793.884	
CEB	46.000.000	4.813.481	3.326.354	
MMF	459.321.899	48.063.857	47.417.724	
Укупно:	2.888.958.873	302.303.257	286.020.557	

К-то 212400 – Обавезе по основу дугорочних кредита од страних пословних банака (122.613.320)

Назив	EUR		у хиљадама динара	
	2011.	2011.	2011.	2010.
Лондонски клуб (оригинална валута – USD 932.202.197)	720.403.297	75.383.649	79.590.184	
Комерцијалне банке	451.350.000	47.229.671	18.989.676	
Укупно:	1.171.753.297	122.613.320	98.579.860	

К-то 212500 – Обавезе по основу дугорочних кредита од осталих страних кредитора (15.643.815)

Назив	EUR		у хиљадама динара	
	2011.	2011.	2011.	2010.
ЕУ 1 макроекономска помоћ	149.500.000	15.643.815	5.222.161	
Укупно:	149.500.000	15.643.815	5.222.161	

1. Према финансијским извештајима – Билансу стања на дан 31. децембар 2011. године, који је саставни део Нацрта Закона о завршном рачуну буџета Републике Србије за 2011. годину, јавни дуг по основу краткорочних домаћих обавеза износи 38.297.555 хиљада динара, и то:

Кonto 221100 - Краткорочне домаће обавезе по основу емитованих ХОВ изузев акција (38.297.555)

Назив	EUR		у хиљадама динара	
	2011.	2011.	2011.	2010.
Краткорочне домаће обавезе	365.990.308	38.297.555	147.748.071	

2. ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ

Према подацима исказаним у Билансу стања на дан 31. децембар 2011. године и Извештају о примљеним кредитима кредитима, домаћим и иностраним и извршеним отплатама дугова у току 2011, индиректне обавезе Републике Србије – обавезе за које је Република Србија гарант на дан 31. децембар 2011. године износе **220.749.975** хиљада динара.

Индиректне обавезе се односе на обавезе по следећим кредитима:

ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ	2011.	
	EUR	у хиљадама динара
ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ - УНУТРАШЊИ ДУГ		
UniCredit Bank –ЈП "Путеви Србије"	47.460.000	4.966.257
Marfin bank-ЈП "Путеви Србије"	37.959.184	3.972.083
Banka Intesa-ЈП "Србијагас"	50.000.000	5.232.045
Banka Intesa-ЈП "Србијагас"	120.000.000	12.556.908
Banka Intesa-ЈП "Србијагас"	45.000.000	4.708.841
Societe Generale bank – ЈП "Србијагас"	40.000.000	4.185.636

Erste banka Beograd – ЈП "Србијагас"	40.000.000	4.185.636
Komercijalna banka – ЈП "Србијагас"	20.000.000	2.092.818
Hipo Alpe Adria Bank – ЈП "Србијагас"	35.000.000	3.662.432
UniCredit Bank – ЈП "Србијагас"	30.000.000	3.139.227
UniCredit Bank - "ЈАТ Airways"	20.000.000	2.092.818
Societe Generale bank - "ЈАТ Airways"	20.000.000	2.092.818
UniCredit Bank – "ЈАТ Airways"	4.750.000	497.044
Societe Generale bank – "ЈАТ Airways"	4.750.000	497.044
UniCredit Bank – "ЈАТ Airways"	1.000.000	104.641
Societe Generale bank – "ЈАТ Airways"	1.000.000	104.641
Hipo Alpe Adria Bank	148.000	15.487
Hipo Alpe Adria Bank	74.000	7.743
Hipo Alpe Adria Bank	74.000	7.743
Komercijalna banka	18.539.154	1.939.954
УКУПНО:	535.754.338	56.061.816
ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ - СПОЉНИ ДУГ		
ЕБРД-17829-ЈП Електропривреда	22.547.428	2.359.383
ЕБРД-39051-ЈП Електромреже	17.088.324	1.788.138
ЕБРД-18659-ЈП "Железнице Србије"	25.902.997	2.710.513
ЕБРД-22705-ЈП "Путеви Србије"	38.000.005	3.976.355
ЕБРД-27005-ЈП Електропривреда	42.433.299	4.440.258
ЕБРД-19296-град Ниш	2.016.043	210.960
ЕБРД-26806-град Крагујевац	1.438.192	150.494
ЕБРД-29147-контрола лета	25.387.977	2.656.621
ЕБРД-26807-отпадне воде-Суботица	6.513.797	681.610
ЕБРД-32190-аутопут - ЈП "Путеви Србије"	54.976.477	5.752.788
ЕБРД-36651-обил.Бг - ЈП "Путеви Србије"	31.243.981	3.269.398
ЕБРД-35414-воз.сред. - ЈП "Железнице Србије"	51.972.205	5.438.418
ЕБРД-38711-воз.сред. - ЈП "Железнице Србије"	1.000.000	104.641
ЕБРД-40760-Електропривреда	827.605	86.601
ЕБРД-40760- ЈП "Србијагас"	50.000.000	5.232.045
ЕБРД-41125- ЈП "Железнице Србије" – коридор	1.000.000	104.641
УКУПНО ЕБРД:	372.348.330	38.962.864
ЕИБ-21499- ЈП "Железнице Србије"	53.374.194	5.585.124
ЕИБ-21631- ЈП "Путеви Србије"	86.913.333	9.094.689
ЕИБ-21756- ЈП Електромрежа	25.122.101	2.628.799
ЕИБ-22096- Обнова Београдског језгра	78.960.926	8.262.542
ЕИБ-21386- ЈП Путеви Србије	26.696.774	2.793.575
ЕИБ-21386- ЈП АЕРОДРОМ "НИКОЛА ТЕСЛА"	10.654.032	1.114.848
ЕИБ-22264-ЈП Електропривреда	21.013.333	2.198.854
ЕИБ-22550-ЈП "Путеви Србије"	94.480.000	9.886.472
ЕИБ-23040- Контрола лета	24.956.469	2.611.467
ЕИБ-23760- ЈП "Железнице Србије"	37.000.000	3.871.713
ЕИБ-24037- ЈП "Путеви Србије"	20.000.000	2.092.818
ЕИБ-24036- ЈП "Путеви Србије"	33.000.000	3.453.150
ЕИБ-26107- Фиат 1	85.000.000	8.894.477

*Извештај о ревизији Јавног дуга Републике Србије за 2011. годину у оквиру Министарства финансија,
Управе за јавни дуг*

ЕИБ-26108- Фиат-2	50.000.000	5.232.045
ЕИБ-24996- ЈП Електромрежа	5.784.700	605.316
УКУПНО ЕИБ:	652.955.862	68.325.889
KFW 1РБ Колубара-ТЕ Никола Тесла	8,521,531	891,701
KFW 2-Тамнава-ЈП Електропривреда	8,615,385	901,522
KFW3-ХЕ Бајина Башта	21,289,482	2.227,750
KFW 23123-ЈП Електропривреда	15,188,450	1.589,333
УКУПНО KFW:	53.614.848	5.610.306
ЕУРОФИМА -2671- ЈП "Железнице Србије"	18.472.913	1.933.022
ЕУРОФИМА -2534- ЈП "Железнице Србије"	13.957.312	1.460.506
ЕУРОФИМА -2520- ЈП "Железнице Србије"	0.00	0.00
ЕУРОФИМА -2771- ЈП "Железнице Србије"	9.721.514	1.017.268
ЕУРОФИМА -2636- ЈП "Железнице Србије"	16.420.367	1.718.242
ЕУРОФИМА -2599- ЈП "Железнице Србије"	6.157.638	644.341
ЕУРОФИМА -2632- ЈП "Железнице Србије"	16.420.367	1.718.242
ЕУРОФИМА -2653- ЈП "Железнице Србије"	9.031.202	945.033
ЕУРОФИМА -2602- ЈП "Железнице Србије"	2.052.546	214.780
ЕУРОФИМА -2666- ЈП "Железнице Србије"	7.389.165	773.209
УКУПНО ЕУРОФИМА:	99.623.024	10,424,643
ЕУ-ЈП Железнице;Електропривреда	2.483.107	259.835
ЕУ- Репрограм ЕИБ-Железница Србије	35.768.623	3.742.861
ЕУ- Репрограм ЕИБ-Путеви Србије	185.544.881	19.415.583
УКУПНО ЕУ:	223.796.611	23.418.279
Societe Generale Paris-ЈП Путеве Србије	61,224,496	6,406,586
Кредит владе Републике Пољске	24.225.907	2.535,021
IDA-4090-YF-ESCEE	11.576.410	1,211,366
Export development Canada – РТБ Бор	23.030.974	2.409.982
Export development Canada – РТБ Бор	31,707,620	3.317.914
ЈП Југоимпорт-СДПР	19,737,107	2,065,309
УКУПНО ОСТАЛИ КРЕДИТИ:	171.502.516	17.946.178
РЕКАПИТУЛАЦИЈА	2011.	
	EUR	у хиљадама динара
ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ - УНУТРАШЊИ ДУГ	535.754.338	56.061.816
ЕБРД	372.348.330	38.962.864
ЕИБ	652.955.862	68.325.889
KFW	53.614.848	5.610.306
ЕУРОФИМА	99.623.024	10,424,643
ЕУ	223.796.611	23.418.279
ОСТАЛИ КРЕДИТИ	171.502.516	17.946.178
УКУПНО - ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ:	2.109.595.529	220.749.975

3.4.2. Извештавање у оквиру Нацрта завршног рачуна буџета Републике Србије за 2011. годину

Јавни дуг Републике Србије у оквиру делова финансијских извештаја Нацрта завршног рачуна буџета Републике Србије за 2011. годину исказан је на позицијама дугорочних и краткорочних обавеза, страних и домаћих, као и у Образложењу делова наведених извештаја.

А. ДОМАЋЕ ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (конто 211000)

Ограничење за задуживање Републике Србије

Одредбама члана 5. Закона о јавном дугу, прописано је да се Република Србија може задуживати ради финансирања буџетског дефицита, дефицита текуће ликвидности, рефинансирања неизмиреног дуга, за финансирање инвестиционих пројеката, као и за извршавање обавеза по датим гаранцијама.

Чланом 7. истог закона, дефинисано је задуживање за финансирање буџетског дефицита, које обухвата узимање кредита или емитовање државних хартија од вредности, код којих се дуг преноси у наредне буџетске године.

Износ задужења за финансирање буџетског дефицита не сме бити већи од ограничења утврђеног у закону којим се уређује буџет Републике за ту годину.

У случају да су државне хартије од вредности емитоване уз дисконт, ограничење се обрачунава на основу номиналне вредности која је важила у време емитовања тих хартија.

Ограничење за задуживање Републике Србије у 2011. години ради финансирања буџетског дефицита

У члану 2. Закона о изменама и допунама Закона о буџету Републике Србије за 2011. годину дефинисана је максимална вредност задуживања за финансирање буџетског дефицита.

У 2011. години планирано је да се потребна средства за финансирање буџетског дефицита обезбеде из следећих извора:

1. Кредити – у износу од највише 50.000.000.000 динара.
Планирано је да се ова средства обезбеде из кредита, домаћих и страних, финансијских, комерцијалних и мултилатералних институција и иностраних влада.
2. Државне хартије од вредности – у износу од највише 385.000.000.000 динара.
Планирано је да се ова средства обезбеде емитовањем државних хартија од вредности (записа и обвезница) на домаћем тржишту, у домаћој и страниј валути.
3. Емисија евро-обвезница – у износу од највише 102.400.000.000 динара.
Планирано је да се ова средства обезбеде из примања остварених од емисије евро-обвезница (државних хартија од вредности на иностраном тржишту, у домаћој и страниј валути).

У поступку ревизије Јавног дуга Републике Србије у оквиру Министарства финансија – Управе за јавни дуг, утврђено је да су остварена задуживања Републике Србије у 2011. години за финансирање буџетског дефицита извршена у оквиру ограничења за задуживање дефинисана Законом о изменама и допунама закона о буџету Републике Србије за 2011. годину.

Упоредни преглед ограничења за задуживање Републике Србије у 2011. години и оствареног задуживања у истом периоду, дат је у следећој табели:

Извор средстава	у динарима	
	2011.	
	Ограничење за задуживање	Остварено задуживање
Кредити	50.000.000.000	29.683.392.200
Државне хартије од вредности	385.000.000.000	367.525.485.730
Евро-обвезнице	102.400.000.000	77.855.225.317

3.4.2.1. Обавезе по основу емитованих хартија од вредности, изузев акција (конто 211100)

Обавезе по основу емитованих хартија од вредности, изузев акција обухватају обавезе по основу дугорочних државних хартија од вредности емитованих у Републици Србији, исказане у износу од 230.477.299 хиљада динара.

Регулаторни оквир

Поступак и процедуре везане за емисију и продају државних хартија од вредности у Републици Србији регулисани су: чланом 26. Закона о јавном дугу, Уредбом о општим условима за емисију и продају државних хартија од вредности на примарном тржишту⁸ и Уредбом о општим условима за емисију и продају краткорочних државних хартија од вредности на примарном тржишту⁹.

Државне хартије од вредности (државне хартије) представљају финансијске инструменте чија је вредност исказана у домаћој или иностраној валути, о чијој емисији, у складу са законом, одлучује Влада или министар надлежан за послове финансија, које се издају, преносе и евидентирају у облику електронског записа у информационом систему Централног регистра, депоа и клиринга хартија од вредности а.д. Београд, чиме се потврђује власништво Републике Србије.

Законом о јавном дугу основана је Управа за јавни дуг, као орган управе у саставу Министарства финансија, у чијој су надлежности, између осталог, и сви послови везани за емисију и продају државних хартија од вредности.

У поступку емитовања и примарне продаје државних хартија, Управа за јавни дуг организује активности у вези са емитовањем и примарном продајом државних хартија у име и за рачун Републике Србије – у том циљу је формирано примарно тржиште засновано на систему аукција ради продаје државних хартија.

Емисија и трговање државним хартијама обављају се у дематеријализованом облику. Примарна емисија и продаја државних хартија врши се електронским путем у Управи за јавни дуг, методом аукције, преко система: аукцијска платформа Трезора. Иста представља јединствени информациони систем Министарства финансија – Управе за трезор, којим се обезбеђује подршка примарној трговини државним хартијама, електронски приступ овлашћеним учесницима и директно учествовање на аукцијама државних хартија према аукцијском календару.

Државне хартије могу куповати сва домаћа правна и физичка лица, преко овлашћених учесника. Према члану 2. Уредбе о општим условима за емисију и продају краткорочних државних хартија од вредности на примарном тржишту, овлашћени учесник је финансијска институција која је, у складу са законом и пратећим уредбама, испунила услове и прописане критеријуме за директно учешће на аукцијама државних хартија посредством аукцијске платформе Трезора. Овлашћено лице је физичко лице које испуњава све критеријуме утврђене законом и подзаконским актима, а које је овлашћени учесник овластио да у његово име и за његов рачун учествује у примарном трговању државним хартијама преко аукцијске платформе Трезора.

Од 44 овлашћена учесника који су испунили прописане услове за приступ примарном тржишту државних хартија од вредности, 18 учесника чине домаће пословне банке а преосталих 26 учесника се односи на домаћа брокерско-дилерска друштва.

Према члану 21. Уредбе о општим условима за емисију и продају краткорочних државних хартија од вредности на примарном тржишту, три радна дана пре сваке аукције Управа за јавни дуг путем јавног позива за аукцију информисаће овлашћене учеснике о свим битним елементима

⁸ "Службени гласник РС", бр. 71/2005 и 6/2009.

⁹ "Службени гласник РС", бр. 6/2009, 8/2009, 32/2010 и 78/2011.

аукције: методу аукције; обиму емисије; датуму емисије; врсти државних хартија; појединачној номиналној вредности; датуму доспећа државних хартија; минималном износу на који понуда може да гласи; максималној количини државних хартија које учесник може да купи. Поступак салдирања по основу примарне продаје државних хартија врши Централни регистар депо и клиринг хартија од вредности.

Државне хартије могу бити емитоване у форми државних записа и државних обвезница. Државни записи могу бити краткорочни, са рочношћу до годину дана (3, 6 и 12 месеци), и дугорочни, са рочношћу дужим од једне године (53 недеље, 18 месеци и 24 месеца), док се државне обвезнице емитују као дугорочне хартије и односе се на дужу рочност (3 године или дуже).

Емисија и продаја краткорочних хартија од вредности обавља се уз дисконт. Дугорочне хартије од вредности се емитују и продају или уз дисконт или у форми купонских обвезница, што се утврђује актом о њиховој емисији. Код краткорочних хартија, салдирање се врши истог дана када је аукција извршена, док се код хартија дуже рочности салдирање врши два дана од аукције (Т+2).

У складу са чланом 25. Уредбе о општим условима за емисију и продају краткорочних државних хартија од вредности на примарном тржишту трговина државним хартијама се спроводи по следећим фазама:

1. Фаза предотварања – представља период у коме овлашћени учесник може да испоставља, модификује и повлачи налоге за трговање.
2. Фаза аукције – представља временски период у коме се, на основу испостављених налога за трговање, утврђује цена (јединствена или вишеструка).

Појединачним актом о емисији државних хартија, може бити предвиђено да се спроведе и фаза аукције на затварању, која представља временски период у коме овлашћени учесник може да испостави налоге само по дисконтној стопи постигнутој на аукцији, зависно од методе аукције.

Извештај о резултатима аукције, Управа за јавни дуг дужна је да објави на интернет страници Министарства финансија и путем аукцијске платформе Трезора.

У Републици Србији секундарна трговина државним хартијама од вредности врши се на ванберзанском тржишту, директном погодбом између инвеститора, а трансакције се обављају у складу са правилима пословања Централног регистра депоа и клиринга хартија од вредности.

Стање на дан 31. децембар 2011. године

Стање јавног дуга по основу емитованих дугорочних државних хартија од вредности у Републици Србији на дан 31. децембар 2011. године, по номиналној вредности, износи **260.865.148 хиљада динара**, од чега се 225.367.572 хиљаде динара односи на обавезе по дугорочним записима а 35.497.576 хиљада динара чине обавезе по дугорочним обвезницама.

Јавни дуг Републике Србије по основу емитованих дугорочних државних хартија од вредности, чине обавезе по основу **дугорочних записа** (које обухватају дугорочне државне записе, као дисконтне хартије од вредности, рочности 53 недеље, 18 месеци и 24 месеца) и **дугорочних обвезница** (које обухватају дугорочне државне обвезнице, као купонске хартије од вредности, рочности 3 године и дуже).

ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ЕМИТОВАНИХ ДУГОРОЧНИХ ДРЖАВНИХ ХОВ

Врста дугорочне ХОВ	Стање на дан 31. децембар 2011. (номинална вредност)		Тржишна вредност (у тренутку емисије)
	Износ		Износ
	EUR	RSD	RSD
А) Дугорочни записи:	2.153.723.559,05	225.367.571.570,50	194.220.316.880,56
1) 53н записи:	1.010.284.506,35	105.717.080.000,00	94.811.409.737,37
53н – EUR	200.000.000,00	20.928.180.000,00	19.749.784.474,60
53н – RSD	810.284.506,35	84.788.900.000,00	75.061.625.262,77
2) 18м записи:	761.992.983,34	79.735.631.570,50	67.688.642.400,87
18м – EUR	149.745.000,00	15.669.451.570,50	13.978.702.970,70
18м – RSD	612.247.983,34	64.066.180.000,00	53.709.939.430,17
3) 24м записи:	381.446.069,37	39.914.860.000,00	31.720.264.742,32
24м – EUR	/	/	/
24м – RSD	381.446.069,37	39.914.860.000,00	31.720.264.742,32
Б) Дугорочне обвезнице:	339.232.329,75	35.497.576.293,90	33.517.428.828,33
1) 3г обвезнице:	194.951.329,75	20.399.882.601,00	18.770.227.241,40
3г – EUR	58.890.000,00	6.162.302.601,00	5.699.044.416,00
3г – RSD	136.061.329,75	14.237.580.000,00	13.071.182.825,40
2) 15г обвезнице:	144.281.000,00	15.097.693.692,90	14.747.201.586,93
15г – EUR	144.281.000,00	15.097.693.692,90	14.747.201.586,93
15г – RSD	/	/	/
УКУПНО:	2.492.955.888,80	260.865.147.864,40	227.737.745.708,90

У структури дугорочних државних хартија од вредности емитованих у Републици Србији на дан 31. децембар 2011. године, износ од **8.881.520 хиљада динара** (номинална вредност) се односи на дугорочне записе који су емитовани у 2010. години а доспевају после 31. децембра 2011. године. Реч је о 18-месечним државним записима у износу од 3.849.610 хиљада динара и 24-месечним државним записима у износу од 5.031.910 хиљада динара. Све емисије ових државних записа су деноминоване у валути RSD.

Према члану 5. Уредбе о буџетском рачуноводству¹⁰, иницијално евидентирање обавеза по основу емитованих дугорочних државних хартија од вредности у Републици Србији, врши се по њиховој тржишној вредности у тренутку настајања обавезе (у тренутку емисије).

Дугорочни записи се емитују по цени која је нижа од њихове номиналне вредности, односно уз дисконт. У тренутку њиховог доспећа исплаћује се износ номиналне вредности на коју ове хартије од вредности гласе. Износ номиналне вредности за исплату у себи садржи део који се односи на припадајућу камату по овим хартијама од вредности. Камата се обрачунава као разлика између номиналне вредности дугорочних записа и тржишне вредности у тренутку емисије (дисконтоване вредности) по којој су исти продати на тржишту.

Дугорочне обвезнице се емитују по цени која се разликује од њихове номиналне вредности, тако да се на крају извештајног периода врши усклађивање иницијално признатог износа ових обавеза (тржишне вредности у тренутку емисије) са њиховом номиналном вредношћу.

Обавезе по основу емитованих дугорочних хартија од вредности у Републици Србији исказане у финансијским извештајима у износу од 230.477.299 хиљада динара на дан 31. децембар 2011. године, се односе на:

¹⁰ "Службени гласник РС", бр.125/2003 и 12/2006.

1. Тржишну вредност, у тренутку емисије дугорочних државних хартија од вредности у Републици Србији у износу од 227.737.746 хиљада динара, од чега се 194.220.317 хиљада динара односи на дугорочне записе а 33.517.429 хиљада динара на дугорочне обвезнице;
2. Укалкулисане курсне разлике у износу од 1.658.064 хиљада динара, које су ефекат емисија дугорочних државних хартија од вредности у 2011. години деноминованих у инострану валути, односно у валути EUR. Од укупних укалкулисаних курсних разлика, износ од 759.406 хиљада динара се односи на емисије дугорочних записа деноминованих у валути EUR, док је преостали износ од 898.658 хиљада динара ефекат емисија дугорочних обвезница деноминованих у валути EUR, и
3. Усклађивање тржишне вредности у тренутку емисије и номиналне вредности дугорочних обвезница у износу од 1.081.489 хиљада динара, при чему је наведени износ ефекат усклађивања (повећања) тржишне вредности у тренутку емисије 3-годишњих обвезница у 2011. години са њиховом номиналном вредношћу, од 1.166.397 хиљада динара и усклађивања (смањења) тржишне вредности у тренутку реотварања емисије 15-годишњих државних обвезница 1. јуна 2011. године, које су реализоване са премијом од EUR 811.420 (84.908 хиљада динара), свођењем на њихову номиналну вредност.

Салдо у финансијским извештајима на дан 31.12.2011.	Тржишна вредност (у тренутку емисије)	Курсне разлике ¹¹	у динарима
			Усклађивање ТРЖ. и НОМ. вредности
1+ 2 +3	1	2	3
230.477.299.232,37	227.737.745.708,90	1.658.064.036,56	1.081.489.486,91

Јавни дуг по основу дугорочних државних хартија од вредности емитованих у Републици Србији се у целини исказује као део унутрашњег дуга. Међутим, на дан када се утврђује и објављује стање Јавног дуга Републике Србије, износ дуга по основу емитованих дугорочних државних хартија од вредности у Републици Србији који је у власништву нерезидената (страних правних и физичких лица), није исказан као део спољног дуга. У 2011. години је нерезидентима исплаћено 57.295.985 динара (са припадајућим порезом) на име доспеле камате по дугорочним државним обвезницама. Податке о стању и променама на власничким рачунима имаоца државних хартија од вредности емитованих у Републици Србији прати и евидентира Централни регистар, сагласно Корисничком упутству Централног регистра, депоа и клиринга хартија од вредности, донетом на основу члана 31. став 1. тачка 2) Статута Централног регистра, депоа и клиринга хартија од вредности 10 број од 1/1-1 од 14.02.2012. године.

На основу наведеног утврђено је:

У објављеним подацима Управе за јавни дуг о стању Јавног дуга Републике Србије за 2011. годину, јавни дуг по основу емитованих дугорочних државних хартија од вредности у Републици Србији се у целини исказује као део унутрашњег дуга, иако је одређени део тих хартија од вредности у власништву нерезидената.

Препорука 1:

Препоручује се Управи за јавни дуг да пре утврђивања и објављивања података о стању јавног дуга по основу емитованих дугорочних државних хартија од вредности, од Централног регистра, депоа и клиринга хартија од вредности прибави извештај о стању

¹¹ Ове курсне разлике су обрачунате на тржишну вредност реализованих емисија дугорочних државних хартија од вредности у 2011. години које су деноминоване у валути EUR. Израчунавају се као разлика између динарског износа тржишне вредности емисија ових хартија од вредности у 2011. години на дан 31. децембар 2011. године и динарског износа тржишне вредности емисија ових хартија од вредности на дан салдирања трансакција.

на власничким рачунима имаоца државних дугорочних хартија од вредности емитованих у Републици Србији, и да на основу прибављеног извештаја посебно исказује део јавног дуга по основу емитованих државних дугорочних хартија од вредности у Републици Србији који је у власништву нерезидената, као део укупног спољног дуга Републике Србије.

Рочна структура доспећа обавеза по основу емитованих дугорочних државних хартија од вредности у Републици Србији

Укупне обавезе по основу емитованих дугорочних државних хартија од вредности у Републици Србији на дан 31. децембар 2011. године, по номиналној вредности, износе **260.865.148 хиљада динара**, од чега се на обавезе по основу емитованих дугорочних записа односи 225.367.572 хиљаде динара а на обавезе по основу емитованих дугорочних обвезница односи 35.497.576 хиљада динара.

Од укупних обавеза по основу емитованих **дугорочних записа** у износу од 225.367.572 хиљаде динара на дан 31. децембар 2011. године, у прва 3 квартала 2012. године доспело је и исплаћено:

1. у Q1 (квартал I) 2012. обавезе у износу од EUR 200.000.000 и 11.750.240 хиљада динара;
2. у Q2 2012. обавезе у износу од 28.759.920 хиљада динара и
3. у Q3 2012. обавезе у износу од 66.329.060 хиљада динара.

Преостали износ обавеза по основу емитованих дугорочних записа од EUR 149.745.000 и 81.930.720 хиљада динара има следећу структуру доспећа:

1. у Q4 2012. доспевају обавезе у износу од 34.315.590 хиљада динара;
2. у првој половини 2013. године доспевају обавезе у износу од EUR 149.745.000 и 39.468.560 хиљада динара и
3. у другој половини 2013. године доспева преостали износ обавеза по основу ове врсте хартија од вредности у износу од 8.146.570 хиљада динара.

Рочна структура доспећа обавеза по основу емитованих **дугорочних обвезница** у износу од 35.497.576 хиљада динара на дан 31. децембар 2011. године је повољнија, јер су у 2011. години на примарном тржишту први пут емитоване државне хартије од вредности рочности дуже од 2 године.

У 2011. години извршене су прве емисије 3-годишњих и 15-годишњих државних обвезница. У року од 1 до 2 године доспева само камата на ове хартије од вредности, док је доспеће главнице на 3-годишње обвезнице у априлу и јуну 2014. године, у износу од 14.237.580 хиљада динара и EUR 58.890.000, респективно. Преостале обавезе у износу од EUR 144.281.000, на име главнице 15-годишњих обвезница, доспевају у фебруару 2026. године.

у 000

Стање, структура и доспеће обавеза по основу емитованих ДУГОРОЧНИХ ЗАПИСА

Д О С П Е Ћ Е

Врста дугорочне ХОВ	Стање на дан 31.12.2011. (номинална вредност)	Д О С П Е Ћ Е							
		до 1 године				од 1 до 2 године		од 2 до 5 година	више од 5 година
		2 0 1 2.				2 0 1 3.		2 0 1 4 – 2 0 1 6	2 0 1 6 -
		Q1 2012.	Q2 2012.	Q3 2012.	Q4 2012.	Више од 12 до 18 месеци	више од 18 до 24 месеца		
Дугорочни записи	RSD 225.367.572								
53н записи	RSD 105.717.080								
53н записи EUR	EUR 200.000	EUR 200.000	/	/	/	/	/	/	/
53н записи RSD	RSD 84.788.900	RSD 9.220.750	RSD 27.439.800	RSD 31.820.020	RSD 16.308.330	/	/	/	/
18м записи	RSD 79.735.632								
18м записи EUR	EUR 149.745	/	/	/	/	EUR 149.745	/	/	/
18м записи RSD	RSD 64.066.180	RSD 2.529.490	RSD 1.320.120	RSD 31.000.000	RSD 16.484.390	RSD 12.732.180	/	/	/
24м записи RSD	RSD 39.914.860	/	/	RSD 3.509.040	RSD 1.522.870	RSD 26.736.380	RSD 8.146.570	/	/
УКУПНО – EUR:	EUR 349.745	EUR 200.000	/	/	/	EUR 149.745	/	/	/
УКУПНО – RSD:	RSD 188.769.940	RSD 11.750.240	RSD 28.759.920	RSD 66.329.060	RSD 34.315.590	RSD 39.468.560	RSD 8.146.570	/	/

у 000

Стање, структура и доспеће обавеза по основу емитованих ДУГОРОЧНИХ ОБВЕЗНИЦА

Врста дугорочне ХОВ	Стање на дан 31.12.2011. (номинална вредност)	Д О С П Е Ћ Е							
		до 1 године				од 1 до 2 године		од 2 до 5 година	више од 5 година
		2 0 1 2.				2 0 1 3.		2 0 1 4 – 2 0 1 6	2 0 1 6 -
		Q1 2012.	Q2 2012.	Q3 2012.	Q4 2012.	Више од 12 до 18 месеци	више од 18 до 24 месеца		
камата	камата	камата	камата	камата	камата	Главница + Камата	Главница + Камата		
Дугорочне обвезнице	RSD 35.497.576								
3г обвезнице	RSD 20.399.883								
3г обвезнице EUR	EUR 58.890	/	(К) EUR 1.472	/	(К) EUR 1.472	(К) EUR 1.472	(К) EUR 1.472	(Г) EUR 58.890 + (К) EUR 1.472	/
3г обвезнице RSD	RSD 14.237.580	/	(К) RSD 711.879	/	(К) RSD 711.879	(К) RSD 711.879	(К) RSD 711.879	(Г) RSD 14.237.580 + (К) RSD 711.879	/
15г обвезнице	RSD 15.097.694								
15г обвезнице EUR	EUR 144.281	(К) EUR 4.220	/	(К) EUR 4.220	/	(К) EUR 4.220	(К) EUR 4.220	(К) EUR 16.881	(Г) EUR 144.281 + (К) EUR 88.625
УКУПНО – EUR (главница):	EUR 203.171	/	/	/	/	/	/	EUR 58.890	EUR 144.281
УКУПНО – RSD (главница):	RSD 14.237.580	/	/	/	/	/	/	RSD 14.237.580	/
Укупне обавезе по основу КАМАТЕ на Дугорочне обвезнице									
УКУПНО – EUR (камата):	EUR 129.746	EUR 4.220	EUR 1.472	EUR 4.220	EUR 1.472	EUR 5.692	EUR 5.692	EUR 18.353	EUR 88.625
УКУПНО – RSD (камата):	RSD 3.559.395	/	RSD 711.879	/	RSD 711.879	RSD 711.879	RSD 711.879	RSD 711.879	/

Нове емисије дугорочних државних хартија од вредности у 2011. години

У 2011. години Управа за јавни дуг је спровела **47 аукција** дугорочних хартија од вредности од којих се 24 аукције односе на нове емисије дугорочних хартија од вредности док се 23 аукције односе на реотварања нереализованих емисија ове врсте државних хартија од вредности из претходног периода.

Укупна номинална вредност понуђених емисија дугорочних хартија од вредности у 2011. години износила је 470.045.545 хиљада динара, од којих се на дугорочне записе односи 330.980.240 хиљада динара, а на дугорочне обвезнице 139.065.305 хиљада динара.

Просечна стопа реализације емисија дугорочних хартија од вредности у 2011. години износила је 53,25%, и то: 65,16% за дугорочне записе а 24,88% за дугорочне обвезнице.

ЕМИТОВАНЕ ДУГОРОЧНЕ ДРЖАВНЕ ХОВ У 2011. ГОДИНИ (у хиљадама)

Врста дугорочне ХОВ (емитоване у 2011.)	Номинална вредност (у тренутку емисије)		Тржишна вредност (у тренутку емисије)	
	EUR	RSD	EUR	RSD
А) Дугорочни записи:		215.673.556		187.037.541
1) 53н записи:		105.450.480		94.811.409
53н – EUR	200.000	20.661.580	191.174	19.749.784
53н – RSD		84.788.900		75.061.625
2) 18м записи:		75.340.126		64.469.027
18м – EUR	149.745	15.123.556	138.409	13.978.703
18м – RSD		60.216.570		50.490.324
3) 24м записи:		34.882.950		27.757.104
24м – EUR	/	/	/	/
24м – RSD		34.882.950		27.757.104
Б) Дугорочне обвезнице:		34.604.679		33.517.429
1) 3г обвезнице:				
3г – EUR	58.890	5.699.044	58.890	5.699.044
3г – RSD		14.237.580		13.071.183
2) 15г обвезнице:		14.668.055		14.747.202
15г – EUR	144.281	14.668.055	145.092	14.747.202
15г – RSD	/	/	/	/
УКУПНО:		250.278.235		220.554.970

У 2011. години Управа за јавни дуг је први пут извршила емисије дугорочних 3-годишњих и 15-годишњих државних обвезница.

Дугорочне хартије од вредности у 2011. години су емитоване и у валути EUR и у валути RSD.

Номинална вредност реализованих емисија дугорочних хартија од вредности у 2011. години износила је **250.278.235 хиљада динара**, од којих се 215.673.556 хиљада динара односи на номиналну вредност дугорочних записа а преостали износ од 34.604.679 хиљада динара чини номинална вредност дугорочних обвезница. Тржишна вредност (у тренутку емисије) ових хартија од вредности износила је **220.554.970 хиљада динара**, и то 187.037.541 хиљада динара за дугорочне записе, а 33.517.429 хиљада динара за дугорочне обвезнице.

Просечна извршна дисконтна стопа остварена на реализованим аукцијама дугорочних записа у 2011. години износила је:

- за 53-недељне државне записе деноминоване у валути RSD у 2011. години: 12,89 %¹²,
- за 18-месечне државне записе деноминоване у валути RSD у 2011. години: 13,19 %¹²,
- за 24-месечне државне записе деноминоване у валути RSD у 2011. години: 13,22%¹².

Од дугорочних државних записа, у валути EUR су деноминоване две емисије, и то:

1. емисија 53-недељних државних записа (PCMФРСД10887)¹³ одржана 9. фебруара 2011. године, номиналне вредности EUR 200.000.000 која је реализована у 100% обиму. Остварена извршна дисконтна стопа на тој аукцији износила је 4,48%;
2. емисија 18-месечних државних записа (PCMФРСД42054)¹⁴ одржана 4. јула 2011. године, номиналне вредности EUR 150.000.000 са реализацијом од 99,83%. Остварена извршна дисконтна стопа на тој аукцији износила је 5,40%.

Од дугорочних обвезница, у валути EUR су деноминоване две емисије:

1. емисија 3-годишњих обвезница (PCMФРСД74917)¹⁵ одржана 30. маја 2011. године, номиналне вредности EUR 100.000.000 са купонском стопом од 5,00% год. (уз полугодишњу исплату купона), са реализацијом од 58,89% и
2. емисија 15-годишњих обвезница (PCMФРСД82183)¹⁶ одржана 14. фебруара 2011. године, номиналне вредности EUR 200.000.000 са купонском стопом од 5,85% год. (уз полугодишњу исплату купона), са реализацијом од 48,68%.
Дана 1. јуна 2011. године извршено је реотварање ове емисије 15-годишњих обвезница, на којој су понуђене преостале нереализоване обвезнице, укупне номиналне вредности EUR 102.649.000. Реализација реотварања је износила 45,72%.

Одредбама члана 8. став 2. Уредбе о општим условима за емисију и продају државних хартија од вредности на примарном тржишту регулисано је да министар финансија или лице које он овласти, одлучује о највишој дисконтној стопи коју понуда мора да садржи да би била прихваћена. Међутим, утврђено је да су аукције дугорочних државних хартија од вредности од стране Управе за јавни дуг у 2011. години спроведене без акта одговорног лица којим се одлучује о извршној дисконтној стопи која ће се примењивати на аукцијама дугорочних државних хартија од вредности, супротно наведеним одредбама ове уредбе.

На основу навода из Образложеног приговора Управе за јавни дуг број 401-1463/2012-001 од 26. октобра 2012. године на Нацрт извештаја и накнадно презентованог доказа-писаног акта директора Управе за јавни дуг о извршној стопи која се примењује на аукцији државних хартија од вредности број 401-1444/2012-001 од 6. новембра 2012. године, у 2012. години утврђена је форма акта одговорног лица које одлучује о извршним дисконтним стопама које ће се примењивати на аукцијама дугорочних државних хартија од вредности.

У 2012. години министар финансија је Решењем 08 Број: 112-01-1/29-2012 од 31. јануара 2012. године а министар финансија и привреде Решењем 08 Број: 112-01-1/24-2012 од 3. августа 2012. године, су овластили директора Управе за јавни дуг да одлучује о извршним стопама на аукцијама државних дугорочних хартија од вредности.

¹² Просечна извршна дисконтна стопа израчуната је као аритметичка средина (просек) остварених извршних дисконтних стопа на реализованим аукцијама те врсте државних хартија од вредности у 2011. години, деноминованих у валути RSD.

¹³ Одлука Владе РС о емисији државних записа РС, 05 Број: 424-708/2011 од 3. фебруара 2011. године.

¹⁴ Одлука Владе РС о емисији државних записа РС, 05 Број: 424-5171/2011 од 30. јуна 2011. године.

¹⁵ Одлука Владе РС о емисији дугорочних државних хартија од вредности, 05 Број: 424-3966/2011 од 26. маја 2011. године.

¹⁶ Одлука Владе РС о емисији дугорочних државних хартија од вредности, 05 Број: 424-704/2011 од 3. фебруара 2011. године.

На основу наведеног утврђено је:

За аукције дугорочних државних хартија од вредности које су спроведене у 2011. години не постоји акт одговорног лица којим се одлучује о извршним дисконтним стопама које су се примењивале на тим аукцијама, супротно одредбама члана 8. став 2. Уредбе о општим условима за емисију и продају државних хартија од вредности на примарном тржишту.

У наведеним одлукама о емисијама дугорочних државних обвезница Републике Србије у 2011. години утврђено је да су коришћене различите формуле за утврђивање цене државних обвезница, иако се ради о истој врсти хартија од вредности, у свакој емисији ових државних хартија од вредности у 2011. години.

На основу наведеног утврђено је:

За емисије истоврсних дугорочних обвезница Републике Србије емитованих у току 2011. године, коришћене су различите формуле за утврђивање цене ових хартија од вредности.

Препорука 2:

Препоручује се Управи за јавни дуг да покрене иницијативу код Министарства финансија и привреде за доношење посебног акта којим би се ближе уредило утврђивање цене дугорочних обвезница, у случајевима када се ради о истоврсним хартијама од вредности, ради њиховог конзистентног вредновања у тренутку емисије.

Исплате по основу доспећа дугорочних државних хартија од вредности у 2011. години

Укупне исплате по основу доспећа дугорочних државних хартија од вредности у 2011. години износиле су **36.681.837 хиљада динара**.

Од укупно исплаћеног износа, према евиденцијама Управе за јавни дуг, део од **11.093.390 хиљада динара** се односи на номиналну вредност доспелих **дугорочних записа**, емитованих у 2010. години. Реч је о 18-месечним државним записима деноминованим у валути RSD. Тржишна вредност у тренутку емисије ових хартија од вредности износила је **9.637.698 хиљада динара**.

Припадајући износ главнице по основу дугорочних записа доспелих за исплату у 2011. години у износу од 9.637.698 хиљада динара евидентиран је у Главној књизи Трезора на рачуну 611111 – Отплата главнице на домаће краткорочне хартије од вредности, супротно члану 14. Правилника о стандардном класификационом оквиру и контном плану за буџетски систем¹⁷.

На основу наведеног утврђено је:

Отплате главнице дугорочних записа доспелих у 2011. години у износу од 9.637.698 хиљада динара, евидентирани су у главној књизи Трезора на аналитичком рачуну прописаном за евидентирање отплата главнице краткорочних хартија од вредности, уместо на одговарајућем аналитичком рачуну за отплату главнице дугорочних хартија од вредности.

У 2011. години исплате по основу доспећа дугорочних обвезница износе **25.588.447 хиљада динара**. Исти се у целини односи на исплату средстава на име доспелих државних обвезница у 2011. години, издатих по основу измирења обавеза за стару девизну штедњу грађана¹⁸, као што је објашњено у Напомени бр. 3.4.2.3.

¹⁷ "Службени гласник РС", бр. 103/11, 10/12 и 18/12.

¹⁸ Одлука о емисији обвезница Савезне Републике Југославије за измирење обавезе по основу девизне штедње грађана ("Службени лист СРЈ", број 4/01, 6/01 и 27/01).

Отплата камата на дугорочне записе у 2011. години

Укупне отплате камате по основу доспећа дугорочних записа у 2011. години износиле су **1.455.692 хиљада динара**, и у целини се односе на доспеће 18-месечних државних записа емитованих у 2010. години, деноминованих у валути RSD.

Припадајући део камате по основу дугорочних записа доспелих на исплату у 2011. години у износу од 1.455.692 хиљада динара евидентиран је у Главној књизи Трезора на рачуну 441111 – Отплата камате на домаће краткорочне хартије од вредности, супротно члану 14. Правилника о стандардном класификационом оквиру и контном плану за буџетски систем.

На основу наведеног утврђено је:

Отплате камате на име дугорочних записа доспелих у 2011. години у износу од 1.455.692 хиљада динара евидентирани су у Главној књизи Трезора на аналитичком рачуну прописаном за евидентирање отплата камате краткорочних хартија од вредности, уместо на одговарајућем аналитичком рачуну за отплату камате дугорочних хартија од вредности.

Отплата камата на дугорочне обвезнице у 2011. години

Према евиденцијама Управе за јавни дуг о државним хартијама од вредности, укупне отплате камате (купона) по основу дугорочних државних обвезница у 2011. години износиле су **1.196.376 хиљаде динара**.

Према подацима у Главној књизи Трезора, евидентирани су укупне отплате ових камата у 2011. години у износу **1.203.155 хиљада динара**.

У поступку ревизије утврђена је разлика између књиговодствених података о отплатама камате по основу дугорочних обвезница у 2011. години и евиденције Управе за јавни дуг о државним хартијама од вредности у износу од **6.779 хиљада динара** по следећем основу:

- У достављеним подацима Управе за јавни дуг, износ доспелих и исплаћених купона на државне обвезнице у 2011. години обрачунат је по умањењу за припадајући порез на добит по одбитку на приходе које остварују нерезидентни обвезници – правна лица, у складу са Законом о порезу на добит правних лица¹⁹. Обрачун припадајућег пореза врши се на основу извештаја о власничкој структури ималаца државних обвезница, у складу са правилима пословања Централног регистра, депоа и клиринга харија од вредности. Укупна разлика у износу од **6.779 хиљада динара** представља износ пореза на добит по одбитку на приходе које остварују нерезидентни обвезници – правна лица, остварен у 2011. години по основу исплате камате на емитоване дугорочне државне обвезнице.

3.4.2.2. Обавезе по основу дугорочних кредита од домаћих пословних банака (конто 211400)

Обавезе по основу дугорочних кредита од домаћих пословних банака по стању на дан 31. децембар 2011. године у износу од EUR 375.874.115 или 39.331.806 хиљада динара, односе се на:

- стару девизну штедњу – банке у износу од EUR 45.363.096 или 4.746.835 хиљада динара;
- стару девизну штедњу – НБС у износу од EUR 2.795.775 или 292.553 хиљаде динара;
- дугорочне кредите домаћих пословних банака у износу од EUR 327.715.244 или 34.292.418 хиљада динара.

У наставку се даје преглед обавеза по основу дугорочних кредита од домаћих пословних банака, са стањем на дан 31. децембар 2011. године.

¹⁹ "Службени гласник РС", бр. 25/01,80/02,43/03,84/04,18/10.

Извештај о ревизији Јавног дуга Републике Србије за 2011. годину у оквиру Министарства финансија, Управе за јавни дуг

Опис	Стање 31.12.2011. у EUR	Стање 31.12.2011. у 000 динара	Први датум отплате главнице	Последњи датум отплате главнице	Рок враћ. мес.	Граце период месеци	Каматна стопа	Отплаћена главница у 2011. У EUR	Плаћена камата у 2011. У EUR
<i>I Стара девизна штедња – банке</i>									
- Alpha banka а.д. Београд	40.915.402	4.281.424	04.07.2003.	04.07.2016.			фиксна 2%	6.092.582	
- Credo Banka а.д. Крагујевац	131.745	13.786						19.618	
- Привредна Банка Београд а.д. Београд	2.758.377	288.639						410.741	
- Југобанка Југбанка а.д. Косовска Митровица	<u>1.557.572</u>	<u>162.986</u>						<u>231.933</u>	
	45.363.096	4.746.835						6.754.874	
<i>II Стара девизна штедња – НБС</i>									
	2.795.775	292.553	20.12.2005.	крај 2016.			Фиксна 2%	43.563*	
<i>III Дугорочни кредити домаћих пословних банака</i>									
- Комерцијална банка а.д. Београд – за Амбасаду у Бриселу	11.607.143	1.214.582	28.08.2011.	28.02.2018.	120	36	3м ЕУРИБОР+1,35%	892.857	338.094
- Војвођанска банка а.д.Нови Сад–из 2009.буџ.	15.000.000	1.569.613	29.04.2011.	29.10.2014.	60	12	1м ЕУРИБОР+4,75%	5.000.000	1.028.085
- Alpha Bank Србија а.д. Београд–из 2009. буџ.	22.500.000	2.354.420	04.05.2011.	04.11.2014.	60	12	1м ЕУРИБОР+4,75%	7.500.000	1.608.186
- Piraeus Bank а.д. Београд–из 2009. буџет	30.000.000	3.139.227	26.5.20011	26.11.2014.	60	12	1м ЕУРИБОР+4,75%	10.000.000	2.189.513
- Нуро Alpe-Adria-Bank а.д. Београд-Универз.	7.167.370	750.000	31.10.2010.	30.04.2013.	48	13	6м БЕЛИБОР+1,75%	500.000*	170.248*
- Војвођанска банка а.д.Нови Сад–из 2010.буџ.	16.666.666	1.744.015	28.05.2011.	28.04.2015.	60	12	1м ЕУРИБОР+4,35%	3.333.333	1.020.977
- Војвођанска банка а.д.Нови Сад–из 2010.буџ.	20.000.000	2.092.818	17.06.2012.	17.12.2015.	60	12	3м ЕУРИБОР+5,25%	0	1.279.524
- Eurobank EFG а.д. Београд – из 2010. године- за Министарство за науку и технолош. развој	14.774.065	1.545.971	25.03.2011.	25.03.2015.	60	12	3м ЛИБОР+4,75%	5.882.353 USD	1.163.976 USD
- Banca Intesa а.д. Београд–из 2010.буџет	38.892.000	4.069.694	20.06.2012.	20.12.2015.	60	12	3м ЕУРИБОР+5,30%	0	2.510.617
- Eurobank EFG а.д. Београд–из 2010. буџет	20.000.000	2.092.818	17.06.2012.	17.12.2015.	60	12	3м ЕУРИБОР+5,20%	0	1.278.242
- Нуро Alpe-Adria-Bank а.д. Београд – из 2010. буџет	20.000.000	2.092.818	31.12.2012.	30.06.2016.	60	12	3м ЕУРИБОР+5,30%	0	1.344.355
- КВС банка а.д. Београд–из 2010. буџет	10.000.000	1.046.409	15.06.2012.	15.12.2015.	60	12	3м ЕУРИБОР+4,25%	0	544.398
- Raiffeisen Banka а.д. Београд–из 2010. буџет	38.892.000	4.069.694	20.06.2012.	20.12.2015.	60	12	3м ЕУРИБОР+5,30%	0	2.510.617
- Société Générale Banka а.д. Београд – из 2010. године–за буџет	15.554.000	1.627.585	20.06.2012.	20.12.2015.	60	12	3м ЕУРИБОР+5,30%	0	1.004.066
- Unicredit Bank а.д. Београд – из 2010. године – за буџет	<u>46.662.000</u>	<u>4.882.754</u>	20.06.2012.	20.12.2015.	60	12	3м ЕУРИБОР+5,30%	0	3.012.198
	327.715.244	34.292.418							
Укупно I+II+III	375.874.115	39.331.806							

* у 000 динара

I Обавезе по основу старе девизне штедње – банке (члан 16. Закона о регулисању јавног дуга Савезне Републике Југославије по основу девизне штедње грађана²⁰), износе EUR 45.363.096 или 4.746.835 хиљада динара. У 2011. години на име доспелих обавеза за стару девизну штедњу према банкама је плаћено 677.099 хиљада динара или EUR 6.754.874, према куповном курсу на дан плаћања 04. јула 2011. године.

II Обавезе по основу старе девизне штедње – НБС (члан 31. Закона о регулисању јавног дуга Савезне Републике Југославије по основу девизне штедње грађана) износе EUR 2.795.775 или 292.553 хиљада динара. У 2011. години на име доспелих обавеза за стару девизну штедњу према НБС плаћено је 43.563 хиљаде динара.

III Дугорочни кредити домаћих пословних банака

1. Дугорочан кредит Комерцијалне банке а.д. Београд са стањем на дан 31. децембар 2011. године у износу EUR 11.607.143 или 1.214.582 хиљада динара, одобрен је Републици на основу Закључка Владе од 17. јануара 2008. године и уговора закљученог 17. јануара 2008. године, а повучен 28. фебруара 2008. године, у динарској противвредности EUR 12.500.000 за финансирање прибављања зграде за Амбасаду Републике Србије у Бриселу – Белгија. Кредит је одобрен са роком враћања 120 месеци од датума пуштања кредита у течај, укључујући и гресе период, који за главницу траје 36 месеци од датума пуштања кредита у течај. Камата на кредит се обрачунава по стопи тромесечни ЕУРИБОР на дан обрачуна плус 1,35% на годишњем нивоу. У 2011. години отплата главнице дуга износила је EUR 892.857 а на име камате плаћено је EUR 338.094.

2. Дугорочан кредит Војвођанске банке а.д. Нови Сад са стањем на дан 31. децембар 2011. године у износу EUR 15.000.000 или 1.569.613 хиљада динара, одобрен је Републици на основу Закључка Владе од 16. октобра 2009. године и уговора закљученог 28. октобра 2009. године, а повучен 29. октобра 2009. године у вредности од EUR 20.000.000, за финансирање буџетског дефицита и рефинансирање дуга. Кредит је одобрен са роком враћања од пет година од датума првог повлачења средстава, са почеком (периодом мировања отплате) од 12 месеци од датума првог повлачења средстава. Током сваког каматног периода камата се акумулира на кредит према годишњим стопама које утврђује банка, као збир 1 – месечног ЕУРИБОР-а и марже од 4,75% годишње. Камата се приписује дневно и обрачунава месечно конформном методом на бази стварног броја дана у години. У 2011. години отплата главнице дуга износила је EUR 5.000.000 а на име камате плаћено је EUR 1.028.085.

3. Средњорочан кредит Alpha Bank Srbija а.д. Београд са стањем на дан 31. децембар 2011. године у износу EUR 22.500.000 или 2.354.420 хиљада динара, одобрен је Републици на основу Закључка Владе од 16. октобра 2009. године и уговора закљученог 28. октобра 2009. године, а повучен 4. новембра 2009. године у вредности од EUR 30.000.000 за финансирање буџетског дефицита и рефинансирање дуга. Кредит је одобрен са роком враћања од 60 месеци од пуштања прве транше кредита у течај. Гресе период траје 12 месеци од пуштања прве транше кредита у течај. Камата на кредит је утврђена у висини збира 1- месечног ЕУРИБОР-а и марже од 4,75% годишње а обрачунава се на дневној бази применом пропорционалне методе на бази стварног броја дана. У 2011. години отплата главнице дуга износила је EUR 7.500.000 а на име камате плаћено је EUR 1.608.186.

4. Дугорочан кредит Piraeus Bank а.д. Београд са стањем на дан 31. децембар 2011. године у износу EUR 30.000.000 или 3.139.227 хиљада динара, одобрен је Републици на основу Закључка Владе од 12. новембра 2009. године и уговора закљученог 20. новембра 2009. године, а повучен 26. новембра 2009. године у вредности од EUR 40.000.000 за финансирање буџетског дефицита и рефинансирање дуга. Кредит је одобрен са роком враћања од 60 месеци од пуштања прве транше кредита у течај, са почеком од 12 месеци од датума првог повлачења средстава, који се односи на главницу кредита. Отплата главнице кредита врши се у осам једнаких узастопних рата у висини од по EUR 5.000.000 свака, од којих прва доспева даном

²⁰ "Службени лист СРЈ", број 36/2002 и "Службени гласник РС", број 80/2004 и 101/2005

истека периода од 18 месеци од датума повлачења, а свака следећа рата доспева након истека периода од шест месеци. Камата на кредит је утврђена у висини збира 1- месечног ЕУРИБОР-а и марже од 4,75% годишње, а обрачунава се свакодневно и израчунава на бази стварног броја дана у каматном периоду. У 2011. години отплата главнице дуга износила је EUR 10.000.000 а на име камате плаћено је EUR 2.189.513.

5. Дугорочан кредит Нуро Alpe-Adria-Bank а.д. Београд са стањем на дан 31. децембар 2011. године у износу EUR 7.167.370 или 750.000 хиљада динара, одобрен је Републици на основу Закључка Владе од 26. марта 2009. године и уговора закљученог 27. марта 2009. године, а повучен 31. марта 2009. године у вредности од 1.500.000 хиљада динара, за потребе реализације 25. летње Универзијаде у Београду 2009. године. Кредит је одобрен са роком враћања од 48 месеци од датума истека периода расположивости кредита укључујући и грасе период. Након 30. априла 2010. године када истиче грасе период, дугована главница се отплаћује у шест једнаких полугодишњих рата, при чему прва доспева 31. октобра 2010. године, а последња 30. априла 2013. године. Камата на кредит се плаћа по стопи која износи шестомесечни BELIBOR плус 1,75% на годишњем нивоу. У 2011. години плаћено је на име главнице дуга 500.000 хиљада динара и на име камате 170.248 хиљада динара.

6. Дугорочан кредит Војвођанске банке а.д. Нови Сад са стањем на дан 31. децембар 2011. године у износу EUR 16.666.666 или 1.744.015 хиљада динара, одобрен је Републици на основу Закључка Владе од 15. априла 2010. године и уговора закљученог 20. априла 2010. године, а повучен 28. априла 2010. године у износу од EUR 20.000.000, за финансирање буџетског дефицита и рефинансирање дуга. Кредит је одобрен са роком враћања од 5 година од датума првог повлачења средстава, са периодом чека од 12 месеци од датума првог повлачења кредита. Каматна стопа се обрачунава као годишња процентуална стопа једнака збиру 1 – месечног ЕУРИБОР-а и марже од 4,35% годишње. Камата се приписује дневно и обрачунава конформном методом на бази стварног броја протеклих дана у години. У 2011. години отплата главнице дуга износила је EUR 3.333.333 а на име камате плаћено је EUR 1.020.977.

7. Дугорочан кредит Војвођанске банке а.д. Нови Сад у износу EUR 20.000.000 или 2.092.818 хиљада динара по средњем курсу EUR на дан 31. децембар 2011. године, одобрен је Републици на основу Закључка Владе од 10. децембра 2010. године и уговора закљученог 14. децембра 2010. године, а повучен 17. децембра 2010. године, за финансирање буџетског дефицита и рефинансирање дуга. Кредит је одобрен са роком враћања од 5 година од датума првог повлачења средстава, са периодом чека од 12 месеци од датума првог повлачења кредита. Каматна стопа се обрачунава као годишња процентуална стопа једнака збиру 3 – месечног ЕУРИБОР-а и марже од 5,25% годишње. Камата се приписује дневно и обрачунава конформном методом на бази стварног броја дана у години. У 2011. години на име камате плаћено је EUR 1.279.524. Отплате главнице дуга није било.

8. Дугорочан кредит Eurobank EFG а.д. Београд са стањем на дан 31. децембар 2011. године у износу USD 19.117.647 (EUR 14.774.065) или 1.545.971 хиљада динара, одобрен је Републици на основу Закључка Владе од 29. децембра 2009. године и уговора закљученог 25. фебруара 2010. године, а повучен 25. марта 2010. године у износу USD 25.000.000, за финансирање Пројекта Министарства за науку и технолошки развој, за управљање нуклеарним објектима у Републици Србији. Кредит је одобрен са роком враћања од 60 месеци од датума првог повлачења средстава. Први дан отплате почиње 12 месеци након првог дана повлачења кредита. Каматна стопа се обрачунава као годишња процентуална стопа једнака збиру 3 – месечног ЛИБОР-а и марже од 4,75% годишње. У 2011. години на име главнице дуга плаћено је USD 5.882.353 а на име камате USD 1.163.976.

9. Дугорочан кредит Banca Intesa а.д. Београд у износу EUR 38.892.000 или 4.069.694 хиљаде динара на дан 31. децембар 2011. године, одобрен је Републици на основу Закључка Владе од 10. децембра 2010. године и уговора закљученог 14. децембра 2010. године, а повучен 20. децембра 2010. године, за финансирање буџетског дефицита и рефинансирање дуга. Кредит је одобрен са роком враћања од 60 месеци од датума првог повлачења средстава, укључујући и

период чека који траје 12 месеци. Каматна стопа се обрачунава у висини 3 – месечног ЕУРИБОР-а плус 5,30% на годишњем нивоу. Камата се обрачунава конформном методом на бази календарског броја дана. У 2011. години на име камате плаћено је EUR 2.510.617. Отплате главнице дуга није било.

10. Дугорочан кредит Eurobank EFG а.д. Београд у износу EUR 20.000.000 или 2.092.818 хиљада динара, одобрен је Републици на основу Закључка Владе од 10. децембра 2010. године и уговора закљученог 15. децембра 2010. године, а повучен 17. децембра 2010. године, за финансирање буџетског дефицита и рефинансирање дуга. Кредит је одобрен са роком враћања од 4 године након истека периода чека који траје 12 месеци од датума првог повлачења средстава. Каматна стопа се обрачунава у висини 3 – месечног ЕУРИБОР-а плус 5,20% на годишњем нивоу. Камата се обрачунава конформном методом на бази календарског броја дана у месецу. У 2011. години на име камате плаћено је EUR 1.278.242. Отплате главнице дуга није било.

11. Дугорочан кредит Нуро Alpe-Adria-Bank а.д. Београд у износу EUR 20.000.000 или 2.092.818 хиљада динара, одобрен је Републици на основу Закључка Владе од 10. децембра 2010. године и уговора закљученог 14. децембра 2010. године, а повучен 17. децембра 2010. године, за финансирање буџетског дефицита и рефинансирање дуга. Кредит је одобрен са роком враћања од 60 месеци, укључујући гресе период од 12 месеци рачунајући од дана првог повлачења средстава. Каматна стопа се обрачунава у висини 3 – месечног ЕУРИБОР-а плус 5,30% на годишњем нивоу. Камата се обрачунава конформном методом на бази календарског броја дана у месецу. У 2011. години на име камате плаћено је EUR 1.344.355, од чега се на камату за 2010. годину односи EUR 50.472 а на камату за 2011. годину EUR 1.293.883. Отплате главнице дуга није било.

12. Дугорочан кредит КВС банка а.д. Београд у износу EUR 10.000.000 или 1.046.409 хиљада динара, одобрен је Републици на основу Закључка Владе од 10. децембра 2010. године и уговора закљученог 15. децембра 2010. године, а повучен 17. децембра 2010. године, за финансирање буџетског дефицита и рефинансирање дуга. Кредит је одобрен са роком враћања 15. децембра 2015. године и периодом чека до 15. децембра 2011. године. Каматна стопа се обрачунава у висини 3 – месечног ЕУРИБОР-а плус 4,25% на годишњем нивоу. Камата се обрачунава конформном методом на бази календарског броја дана у месецу. У 2011. години на име камате плаћено је EUR 544.398. Отплате главнице дуга није било.

13. Дугорочан кредит Raiffeisen Banka а.д. Београд у износу EUR 38.892.000 или 4.069.694 хиљаде динара, одобрен је Републици на основу Закључка Владе од 10. децембра 2010. године и уговора закљученог 14. децембра 2010. године, а повучен 20. децембра 2010. године, за финансирање буџетског дефицита и рефинансирање дуга. Кредит је одобрен са роком враћања од 60 месеци од датума првог повлачења средстава укључујући и период чека од 12 месеци. Каматна стопа се обрачунава у висини 3 – месечног ЕУРИБОР-а плус 5,30% на годишњем нивоу. Камата се обрачунава конформном методом на бази календарског броја дана у месецу. У 2011. години на име камате плаћено је EUR 2.510.617. Отплате главнице дуга није било.

14. Дугорочан кредит Société Générale Banka Србија а.д. Београд у износу EUR 15.554.000 или 1.627.585 хиљада динара, одобрен је Републици на основу Закључка Владе од 10. децембра 2010. године и уговора закљученог 14. децембра 2010. године, а повучен 20. децембра 2010. године, за финансирање буџетског дефицита и рефинансирање дуга. Кредит је одобрен са роком враћања од 60 месеци од датума првог повлачења средстава укључујући и период чека од 12 месеци. Каматна стопа се обрачунава у висини 3 – месечног ЕУРИБОР-а плус 5,30% на годишњем нивоу. Камата се обрачунава конформном методом на бази календарског броја дана у месецу. У 2011. години на име камате плаћено је EUR 1.004.066. Отплате главнице дуга није било.

15. Дугорочан кредит Unicredit Bank Србија а.д. Београд у износу EUR 46.662.000 или 4.882.754 хиљаде динара, одобрен је Републици на основу Закључка Владе од 10. децембра 2010. године и уговора закљученог 14. децембра 2010. године, а повучен 20. децембра 2010.

године, за финансирање буџетског дефицита и рефинансирање дуга. Кредит је одобрен са роком враћања од 60 месеци од датума првог повлачења средстава укључујући и период почeka од 12 месеци. Каматна стопа се обрачунава у висини 3 – месечног ЕУРИБОР-а плус 5,30% на годишњем нивоу. Камата се обрачунава конформном методом на бази календарског броја дана у месецу. У 2011. години на име камате плаћено је EUR 3.012.198. Отплате главнице дуга није било.

3.4.2.3. Обавезе по основу дугорочних кредита од домаћинстава у земљи (конто 211600)

Обавезе по основу дугорочних кредита од домаћинстава у земљи у износу EUR 2.186.376.531 или 228.784.408 хиљада динара односе се на:

1. обавезе према грађанима – за девизну штедњу у износу EUR 2.134.708.621 или 223.377.831 хиљада динара;
2. обавезе према грађанима – за зајам за привредни развој у износу EUR 8.016.007 или 838.802 хиљаде динара;
3. обавезе према грађанима – за ПИО запослених у износу EUR 6.962.956 или 728.610 хиљада динара, и
4. обавезе према грађанима – за ПИО пољопривредника у износу EUR 36.688.947 или 3.839.165 хиљада динара.

Обавезе према грађанима – за девизну штедњу утврђене су на основу Закона о регулисању јавног дуга Савезне Републике Југославије по основу девизне штедње грађана. Република Србија и Република Црна Гора преузеле су обавезе Савезне Републике Југославије по основу девизне штедње грађана, сразмерно висини девизне штедње грађана чије је пребивалиште на територији тих република, и по том основу емитоване су обвезнице старе девизне штедње.

Стање дуга према грађанима по основу старе девизне штедње износи EUR 2.134.708.621 или 223.377.831 хиљада динара према средњем курсу на дан 31. децембар 2011. године. У 2011. години на име обвезница старе девизне штедње грађана плаћено је EUR 251.845.486.

Обавезе према грађанима – за зајам за привредни развој у износу EUR 8.016.007 или 838.802 хиљаде динара, утврђене су Законом о регулисању обавеза Републике Србије по основу зајма за привредни развој²¹. Обавезе су настале прикупљањем наменске девизне штедње и издавањем обвезница које гласе на страна средства плаћања по основу зајма расписаног у складу са Законом о зајму за привредни развој у Социјалистичкој Републици Србији²². У 2011. години по овом основу није било отплате главнице дуга и приписане камате.

Обавезе према грађанима – за ПИО запослених и за ПИО пољопривредника односе се на обавезе које је Република Србија преузела као јавни дуг од републичких фондова за пензијско и инвалидско осигурање по основу неисплаћених пензија и новчаних накнада, и то:

1. обавезе Републичког фонда за пензијско и инвалидско осигурање запослених у износу 728.610 хиљада динара, и
2. обавезе Републичког фонда за пензијско и инвалидско осигурање пољопривредника у износу 3.839.165 хиљада динара.

Обавезе Републичког фонда за пензијско и инвалидско осигурање **запослених** у износу 728.610 хиљада динара су утврђене на основу Закона о јавном дугу Републике Србије по основу преузимања обавеза Републичког фонда за пензијско и инвалидско осигурање запослених насталих по основу неисплаћених пензија и новчаних накнада²³.

Обавезе су, у складу са одредбама члана 2. став 1. наведеног закона, преузете у укупном износу до 23.500.000 хиљада динара. По члану 2. став 2. наведеног закона, на укупан износ неизмирених обавеза обрачунава се камата по каматној стопи од 8,5% на годишњем нивоу. У

²¹ "Службени гласник РС", број 43/2004

²² "Службени гласник РС", број 25/1989, 49/1989, 56/1989, 57/1989, 9/1990 и 32/1990 и "Службени гласник РС", број 5/1991

²³ "Службени гласник РС", бр.85/2005 и 115/2005

2010. и 2011. години није било отплате дуга, тако да је стање јавног дуга по овом основу на дан 31. децембар 2011. године остало непромењено у односу на 31. децембар 2009. године и износи 728.610 хиљада динара.

Обавезе Републичког фонда за пензијско и инвалидско осигурање *пољопривредника* у износу 3.839.165 хиљада динара су утврђене на основу Закона о јавном дугу Републике Србије по основу преузимања обавеза Републичког фонда за пензијско и инвалидско осигурање пољопривредника насталих по основу неисплаћених пензија и новчаних накнада²⁴ (у даљем тексту: Закон).

Обавезе су као јавни дуг Републике Србије, по члану 2. став 1. Закона, преузете у укупном износу до 20.000.000 хиљада динара. Према члану 2. став 2. Закона, на укупан износ неизмирених обавеза обрачунава се камата по каматној стопи од 8,5% на годишњем нивоу, за период од 1. јануара 2006. године до дана коначне исплате у 2010. години. На основу одредбе чл. 2. став 3. Закона, обавеза преузета у наведеном износу са каматом обрачунавом на наведени начин, представља коначну обавезу Републике по Закону. Одредбама члана 4. Закона је одређена висина и динамика исплата обавеза, периоди обрачуна камате као и то да ће Влада својим актима одредити датуме исплате обавеза у складу са утврђеном динамиком исплате. У 2011. години отплаћено је 6.137.757 хиљада динара.

Пренос средстава у наведеном износу, извршен је на рачун Републичког фонда за пензијско и инвалидско осигурање, дана 15. децембра 2011. године. Пренос средстава је извршен по захтеву овог Фонда од 13. децембра 2011. године, упућеног Министарству финансија, Управи за јавни дуг, ради исплате корисницима права, у складу са Закључком Владе од 8. децембра 2011. године (у даљем тексту: Закључак), којим је наложено Министарству финансија да средства за наведене намене, у износу од 7.532.534.247 динара, пренесе Фонду. Наведеним захтевом, Републички фонд за пензијско и инвалидско осигурање се изјаснио да ће разлику средстава до износа од 7.532.534.247 динара, Фонд користити за наредне, накнадне обраде података корисника права из пензијског и инвалидског осигурања пољопривредника.

Закључком је одређено да се преостала рата обавезе измири на дан 16. децембра 2011. године, исплатом $\frac{1}{4}$ укупног износа обавезе, увећано за износ камате обрачунате по стопи од 8,5% на годишњем нивоу, почев од 1. јануара 2006. године закључно са 16. децембром 2011. године.

Исплата последње рате дуга доспеле у 2009. години у износу од пет милијарди динара, увећана за камату у износу од 2.532.534.247 динара, обрачунату применом пропорционалне методе и конвенције act/act, за читав период до датума исплате – 16. децембра 2011. године, наложена је Закључком у складу са одредбама члана 43. Закона о буџету Републике Србије за 2010. годину²⁵, којима је прописано да:

„Обавезе по основу неисплаћених пензија и новчаних накнада, по основу јавног дуга пољопривредним осигураницима, које у складу са Законом о јавном дугу Републике Србије по основу преузимања обавеза Републичког фонда за пензијско и инвалидско осигурање пољопривредника насталих по основу неисплаћених пензија и новчаних накнада („Службени гласник РС“, бр. 85/05 и 115/05) доспевају у 2009. години, извршиће се у целости у 2011. години, увећане за износ камате обрачунате по стопи од 8,5% на годишњем нивоу.“

Управа за јавни дуг је у 2011. години, почетно стање обавеза по основу неисплаћених пензија и новчаних накнада, по основу јавног дуга пољопривредним осигураницима, на дан 1. јануар 2011. године, у износу од 6.614.705 хиљада динара, увећала за 3.362.217 хиљада динара, по основу приписане камате главном дугу обрачунате на наведену основицу, од чега, за период од 1. јануара 2006. године до 16. децембра 2011. године, у износу од 3.348.853 хиљаде динара и обрачунате на део дуга од 3.825.800 хиљада динара, за период од 17. децембра до 31. децембра 2011. године, у износу од 13.364 хиљаде динара. Међутим, у складу са наведеним законским одредбама и Закључком Владе, камата се обрачунава на $\frac{1}{4}$ укупног износа преузетих обавеза

²⁴ "Службени гласник РС", бр.85/2005 и 115/2005

²⁵ "Службени гласник РС", бр. 107/2009 и 91/2010

од 20.000.000 хиљада динара, односно обавезу Републике по основу четврте рате дуга која је износила 5.000.000 хиљада динара, и то закључно са датумом исплате – 16. децембар 2011. године, а не до 31. децембра 2011. године како је обрачунала Управа за јавни дуг.

Обрачуната камата на правилну основицу од 5.000.000 хиљада динара износи 2.532.534 хиљада динара и иста је за 816.319 хиљада динара мања од износа обрачунате камате од стране Управе за јавни дуг (3.348.853 – 2.532.534). Како неосновано обрачуната камата за период од 17. до 31. децембра 2011. године износи 13.364 хиљада динара, јавни дуг по основу преузимања обавеза Републичког фонда за пензијско и инвалидско осигурање пољопривредника насталих по основу неисплаћених пензија и новчаних накнада исказан је у већем износу за 829.683 хиљада динара (816.319 + 13.364).

У наставку се даје табеларни преглед обрачуна камате извршен од стране Управе за јавни дуг и по налазу ревизије:

Обрачун камате – Управа за јавни дуг			Обрачун камате – Налаз ревизије			у 000 динара
Основица	Период	Износ	Основица	Период	Износ	Разлика обрачунате камате
6.614.705	од 01.01.2006. до 16.12.2011.	3.348.853	5.000.000	од 01.01.2006. до 16.12.2011.	2.532.534	816.319
3.825.800	од 17.12.2011. до 31.12.2011.	13.364	0	/	0	13.364
Укупно		3.362.217			2.532.534	829.683

Стање јавног дуга на дан 31. децембар 2011. године, по основу неисплаћених пензија и новчаних накнада пољопривредним осигураницима, исказано је у износу од 3.839.165 хиљада динара уместо у износу од 3.009.482 хиљаде динара, и то:

Опис	Стање јавног дуга на дан 31. децембар 2011. године		Разлика
	Управа за јавни дуг	Налаз ревизије	
Почетно стање 01.01.2011.	6.614.705	6.614.705	0
Увећање за приписану камату	3.362.217	2.532.534	829.683
Умањење за исплату у 2011.	(6.137.757)	(6.137.757)	0
Стање дуга 31.12.2011.	3.839.165	3.009.482	829.683

На основу наведеног утврђено је:

Управа за јавни дуг је више исказала стање Јавног дуга Републике Србије на дан 31. децембар 2011. године, по основу обавеза за неисплаћене пензије и новчане накнаде пољопривредним осигураницима, у износу од 829.683 хиљаде динара, због више обрачунате и приписане камате главном дугу.

Б. СТРАНЕ ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (конто 212000)

3.4.2.4. Дугорочне стране обавезе по основу емитованих хартија од вредности, изузев акција (конто 212100)

Дугорочне стране обавезе по основу емитованих хартија од вредности, изузев акција обухватају обавезе по основу дугорочних државних хартија од вредности емитованих на иностраном финансијском тржишту, исказане у износу од 80.866.200 хиљада динара.

Регулаторни оквир

Емитовање и продаја државних хартија од вредности на иностраном финансијском тржишту регулисани су чланом 3. Закона о јавном дугу и Уредбом о општим условима за емисију и продају дугорочних државних хартија од вредности на иностраном финансијском тржишту²⁶.

На иностраном финансијском тржишту, Република Србија може емитовати само дугорочне хартије од вредности.

У смислу ове уредбе, дугорочне државне хартије од вредности на иностраном тржишту јесу обвезнице, које Република Србија емитује на иностраном финансијском тржишту, у инострану или домаћој валути, ради: **финансирања буџетског дефицита; рефинансирања јавног дуга; финансирања инвестиционих пројеката; као и извршавања обавеза по датим гаранцијама.**

Емитовање обвезница ради финансирања буџетског дефицита врши се до лимита утврђеног законом којим се уређује буџет Републике Србије за текућу годину. Одлуку о емитовању обвезница доноси Влада.

Министарство финансија, у сарадњи са правним и финансијским саветницима, припрема и израђује Проспект, у којем се, између осталог, детаљно описује Република Србија, и о томе упознаје Владу.

Продаја обвезница може се обављати на берзанском или ванберзанском тржишту.

Поступак продаје обвезница врши изабрани саветник који пружа стручну помоћ у вези са емитовањем обвезница.

Обвезнице се могу емитовати и продавати у форми купонских обвезница. Време до доспећа обвезнице износи најмање три године од дана издавања обвезнице.

Емисија евро-обвезнице (eurobond) Републике Србије

На основу члана 5. став 3. Закона о јавном дугу и члана 1. став 4. Уредбе о општим условима за емисију и продају дугорочних државних хартија од вредности на иностраном финансијском тржишту, Влада је донела Одлуку 05 Број: 424-7302/2011 од 26. септембра 2011. године о емисији дугорочних државних хартија од вредности на иностраном финансијском тржишту.

Овом Одлуком, Република Србија се појавила на међународном тржишту обвезница на Лондонској берзи, у својству емитента.

Према члану 2. став 1. Уредбе о општим условима за емисију и продају дугорочних државних хартија од вредности на иностраном финансијском тржишту, Влада бира правне и финансијске саветнике који ће за Републику Србију продавати обвезнице и пружати другу стручну помоћ у вези са емитовањем обвезница.

У поступку ревизије утврђено је:

1. Влада је 12. маја 2011. године донела Одлуку 05 Број: 404-3606/2011 о покретању поступка јавне набавке правних услуга – избор саветника који ће пружати правно саветовање у вези са емитовањем еврообвезница (eurobond) Републике Србије на међународном тржишту, број 3, сходно члану 6. став 3. Закона о јавним набавкама²⁷.
2. Влада је 12. маја 2011. године донела Одлуку 05 Број: 404-3607/2011 о покретању поступка јавне набавке менаџментског консалтинга – избор саветника који ће пружати стручну помоћ у вези са емитовањем еврообвезница (eurobond) Републике

²⁶ "Службени гласник РС", бр. 65/2011.

²⁷ "Службени гласник РС", бр. 116/08.

Србије на међународном тржишту, број 3, сходно члану 6. став 3. Закона о јавним набавкама.

3. Влада је 9. јуна 2011. године донела Одлуку 05 Број: 404-4527/2011 о избору најповољније понуде у поступку јавне набавке правних услуга – избор саветника који ће пружати правно саветовање у вези са емитовањем еврообвезница (eurobond) Републике Србије на међународном тржишту, број 3, сходно члану 81. Закона о јавним набавкама. Влада је изабрала, као најповољнију и истовремено једину исправну, понуду понуђача Linklaters LLC, који је понудио цену у износу EUR 175.000 – 200.000 за Reg S и EUR 250.000 – 275.000 за Правило 144А, плус порези и накнаде.

Наведеном понуђачу, у складу са налогом Министарства финансија – Управе за трезор, са валутом 27. октобар 2011. године а преко Народне банке Србије је извршено плаћање у износу од EUR 285.068 или 28.507 хиљада динара.

4. Влада је 16. јуна 2011. године донела Одлуку 05 Број: 404-4857/2011 о избору најповољније понуде у поступку јавне набавке менаџментског консалтинга – избор саветника који ће пружати стручну помоћ у вези са емитовањем еврообвезница (eurobond) Републике Србије на међународном тржишту, број 2, сходно члану 81. Закона о јавним набавкама. На основу изнетих понуда, Влада је изабрала, као најповољније – односно са највише остварених бодова у поступку јавне набавке менаџментског консалтинга, понуде понуђача JP Morgan и Deutsche Bank. Процењена вредност предмета јавне набавке износи највише до 0,35% од обима емисије.

Наведеним понуђачима, накнада на име уговорених услуга у поступку јавне набавке извршена је умањењем наплаћеног износа по основу продаје еврообвезница Републике Србије на Лондонској берзи дана 28. септембра 2011. године за припадајући део уговорене провизије:

- а) USD 375.000,00 (28.143 хиљаде динара) – што износи 0,0375% од обима емисије, на име провизије инвестиционом саветнику. Исплаћени износ провизије је у оквиру процењене вредности предмета ове јавне набавке утврђене поменутом одлуком.

Уговором закљученим 22. августа 2011. године између Републике Србије, Deutsche Bank AG, London Branch и J.P. Morgan Securities Ltd. регулисано је да ове две међународне компаније наступају као водећи менаџери у поступку емисије евро-обвезница Републике Србије на међународном тржишту обвезница на Лондонској берзи.

Овим уговором је, предвиђено да Република Србија, као емитент, може одлучити да у било ком тренутку у периоду од дана реализације трансакције закључно са протоком 12 месеци, изврши реотварање емисије, по истој процедури.

На Лондонској берзи, 28. септембра 2011. године је емитована дугорочна купонска неконвертибилна обвезница, номиналне вредности USD 1.000.000.000 (доларски Eurobond) са роком доспећа од 10 година и стопом приноса од 7,50% годишње. Купонска стопа износи 7,25% годишње, са полугодишњом исплатом купона почев од 28. марта 2012. године. Датуми доспећа купона су 28. март и 28. септембар. Обвезница је емитована без уграђених опција. Емисија је реализована у 100% обиму.

Дугорочне купонске обвезнице емитоване су у дематеријализованом облику, и регистроване код Deutsche Bank Luxembourg S.A. и Deutsche Bank Trust Company Americas, док се клиринг обавља преко клириншких кућа, Deutsche Bank Trust Company Americas и Deutsche Bank AG, London Branch.

Пратећи трошкови задуживања у вези са емитовањем евро-обвезница Републике Србије на међународном финансијском тржишту у септембру 2011. године односе се на следеће:

- a) **Провизија за процену рејтинга – Fitch Ratings Ltd.** – исплаћена у износу од USD 200.000 са валутом 21. октобар 2011. године.
- b) **Трошкови објаве проспекта – London Stock Exchange Plc.** – исплаћени у износу од GBP 300 са валутом 25. октобар 2011. године.
- c) **Трошкови уписа евро-обвезница на берзи – London Stock Exchange Plc.** – исплаћени у износу од GBP 4.200 са валутом 26. октобар 2011. године.
- d) **Накнада за прихватање емисије и провизије плаћене унапред са попустом за 10 година – Deutsche Bank AG London** – исплаћене у износу од EUR 33.750 са валутом 17. новембар 2011. године и то:
 - EUR 2.500 – накнада за прихватање емисије (*Acceptance fee*), и
 - EUR 31.250 – провизија плаћена унапред са попустом за 10 година (*Up-front discounted fees for 10 years*).
- e) **Аналитичке услуге (оцена рејтинга) – Standard & Poor's** – у износу од USD 495.000 са валутом 18. новембар 2011. године.

Стање на дан 31. децембар 2011. године

Стање јавног дуга по основу емитованих дугорочних државних хартија од вредности на иностраном финансијском тржишту на дан 31. децембар 2011. године, по номиналној вредности, износи **80.866.200 хиљада динара**.

Ове обавезе се у целини односе на номиналну вредност емисије евро-обвезница Републике Србије (USD 1.000.000.000), на међународном финансијском тржишту у Лондону, 21. септембра 2011. године.

Тржишна вредност емитованих евро-обвезница Републике Србије на дан 31. децембар 2011. године износи **USD 972.750.000 (78.662.596 хиљада динара)²⁸**.

Обавезе по основу емитованих дугорочних државних хартија од вредности на иностраном финансијском тржишту исказане у износу од 80.866.200 хиљада динара на дан 31. децембар 2011. године се односе:

1. Тржишна вредност остварена на дан емитовања и продаје евро-обвезница Републике Србије институционалним инвеститорима на Лондонској берзи 28. септембра 2011. године, у износу од USD 982.630.000 (73.737.833 хиљаде динара).

Од овог износа, на дан емисије и продаје евро-обвезница, провизија и трошкови инвестиционог саветника (Уговор између Републике Србије, Deutsche Bank AG London Branch и J.P. Morgan Securities Ltd. од 22. августа 2011. године) износе: USD 375.000,00 (28.143 хиљаде динара) – 0,0375% од обима емисије, на име провизије инвестиционог саветнику, у складу са чланом 4. поменутог уговора и USD 28 (2.101 динар) – на име трошкова преноса.
2. Укалкулисане курсне разлике, у износу од 5.723.721 хиљада динара, обрачунате на тржишну вредност остварену на дан емитовања и продаје евро-обвезница.
3. Усклађивање тржишне вредности – у тренутку емисије и номиналне вредности емитованих евро-обвезница Републике Србије, у износу од USD 17.370.000 (1.404.646 хиљада динара).

²⁸ Тржишна вредност емисије је обрачуната по тржишној цени евро-обвезнице према податку са информационог система *Bloomberg*, оствареној на последњи трговачки дан у 2011. години (30.12.2011), која је износила USD 97,275.

у 000

Стање, структура и доспеће обавеза по основу емитованих дугорочних ЕВРО-ОБВЕЗНИЦА на међународном финансијском тржишту

Врста дугорочне ХОВ	Стање на дан 31.12.2011. (номинална вредност)	Д О С П Е Ћ Е							
		до 1 године				од 1 до 2 године		од 2 до 5 година	више од 5 година
		2 0 1 2.				2 0 1 3.		2 0 1 4 – 2 0 1 6	2 0 1 6 -
		Q1 2012.	Q2 2012.	Q3 2012.	Q4 2012.	Више од 12 до 18 месеци	више од 18 до 24 месеца		
камата	камата	камата	камата	камата	камата	камата	Главница + Камата		
10г евро- обвезнице	RSD 80.866.200								
УКУПНО – USD (главница):	USD 1.000.000	/	/	/	/	/	/	/	USD 1.000.000 (Г)
Укупне обавезе по основу КАМАТЕ на 10-годишње евро-обвезнице									
УКУПНО – USD (камата):	USD 725.000	USD 36.250	/	USD 36.250	/	USD 36.250	USD 36.250	USD 145.000	USD 435.000

3.4.2.5. Обавезе по основу дугорочних кредита од страних влада (конто 212200)

Обавезе по основу дугорочних кредита од страних влада у износу EUR 2.256.962.312 или 236.170.568 хиљаде динара односе се на:

1. репрограмирани дуг према Париском клубу поверилаца у износу EUR 1.581.984.412 (односно USD 2.047.088.557) или 165.540.273 хиљада динара;
2. обавезе према EXIM Bank of China у износу EUR 130.437.229 (односно USD 168.785.834) или 13.649.069 хиљада динара;
3. кредит Немачке банке за развој – KfW у износу EUR 9.487.633 или 992.795 хиљада динара;
4. кредите осталих страних влада у укупном износу EUR 535.053.038 или 55.988.431 хиљада динара.

Репрограмирани дуг према Париском клубу поверилаца, по стању на дан 31. децембар 2011. године, износио је EUR 1.581.984.412 (односно USD 2.047.088.557) или 165.540.273 хиљада динара. Јавни дуг Републике Србије према Париском клубу се односи на обавезе Републике Србије по Закону о потврђивању Усаглашеног записника о консолидацији дуга Савезне Републике Југославије²⁹. Усаглашени записник о консолидацији дуга Савезне Републике Југославије потписан је 13. децембра 2001. године а после преговора са државама чланицама Париског клуба, потписани су билатерални споразуми између Савезне Републике Југославије и земаља поверилаца, којима су путем репрограмирања или рефинансирања одобрене олакшице дуга за Савезну Републику Југославију. Укупан отпис дуга износио је 66%, при чему је 51% отписано 2002. године а додатних 15% је отписано 2006. године. У 2011. години по основу главног дуга плаћено је USD 44.583.580, капиталисане камате USD 34.164.516 и камате USD 64.963.585.

Обавезе према EXIM Bank of China у укупном износу EUR 130.437.229 (односно USD 168.785.834) или 13.649.069 хиљада динара, односе се на:

1. EUR 67.550.407 (односно USD 87.410.257) или 7.068.536 хиљада динара, на споразум о реструктурирању дуга између Републике Србије као зајмопримца и EXIM Bank of China као зајмодавца, потписаном 20. фебруара 2009. године (некадашњи кредит од USD 200.000.000 – ВЛА99012). У 2011. години на име главног дуга плаћено је USD 9.201.080 и на име камате USD 1.808.272;
2. EUR 24.360.947 (односно USD 31.523.077) или 2.549.151 хиљада динара, на повучена кредитна средства у 2010. и 2011. години по Уговору о државном концесионом зајму за Пројекат систем NUCTECH™ за инспекцију контејнера/возила између Владе Републике Србије као зајмопримца и Кинеске Export-Import банке као зајмодавца³⁰. Кредит је одобрен у вредности од USD 31.523.077. У 2011. години на име камате је плаћено USD 652.109 а на име провизије USD 15.433. Отплате главнице дуга није било.
3. EUR 38.525.875 (односно USD 49.852.500) или 4.031.382 хиљаде динара, на кредит EXIM Bank of China за изградњу моста Земун-Борча. Кредит је уговорен у износу од USD 217.400.000, од чега је повучено у 2011. години USD 49.852.500. У 2011. години плаћено је на име камате USD 40.641, на име провизије на неповучена средства USD 583.161 и на име остале провизије USD 2.174.000. Отплате главнице дуга није било.

Обавеза према Немачкој банци за развој – KfW, Франкфурт на Мајни, у износу од EUR 9.487.633 или 992.795 хиљада динара, односи се на кредит одобрен по Закону о потврђивању Споразума о зајму и финансирању³¹. Наведеним Споразумом о зајму и финансирању, KfW је одобрио Републици Србији као зајмопримцу EUR 12.000.000 зајма и EUR 8.000.000

²⁹ "Службени лист СРЈ – Међународни уговори", бр. 2/2002

³⁰ Закон о потврђивању Уговора о државном концесионом зајму за Пројекат систем NUCTECH™ за инспекцију контејнера/возила између Владе Републике Србије као зајмопримца и Кинеске Export-Import банке као зајмодавца ("Службени гласник РС – Међународни уговори", бр. 10/2010)

³¹ "Службени гласник РС", бр. 70/2007

финансијске подршке за реализацију програма "Рехабилитација локалног система грејања у Србији – фаза III", а Република Србија се обавезала да право на коришћење ових средстава у укупном износу од EUR 20.000.000 пренесе на предузећа за производњу и дистрибуцију топлотне енергије – учеснике Програма (Топлане) – Краљево, Крагујевац, Пирот, Сомбор, Ниш и Зрењанин. У 2011. години плаћено је на име главног дуга EUR 1.331.653 и камате EUR 413.110.

По Закону о потврђивању Уговора о зајму и финансирању између КfW, Франкфурт на Мајни и Републике Србије – Програм водоснабдевања и канализације у општинама средње величине у Србији I–фаза 2а³², уговорени износ кредита од EUR 25.000.000 није повучен закључно са 31. децембром 2011. године. У 2011. години је плаћено на име осталих провизија EUR 62.300.

Обавезе према осталим страним владама у укупном износу EUR 535.053.038 или 55.988.431 хиљада динара, односе се:

1. EUR 30.479.167 или 3.189.367 хиљада динара, на **Кредит Владе Републике Италије** за Пројекат развоја приватног сектора – подршка малим и средњим предузећима кроз систем домаћих банака.

Кредит је одобрен из средстава зајма Владе Републике Италије по Закону о ратификацији Споразума између Савета министара Србије и Црне Горе и Владе Републике Италије о зајму са циљем реализације Програма развоја приватног сектора као подршке малим и средњим предузећима кроз систем домаћих банака³³.

Наведеним Споразумом о зајму, утврђено је да је 1. октобра 2002. и 25. новембра 2003. године Координациони одбор италијанске Генералне дирекције за сарадњу у области развоја одобрио Републици Србији концесиони кредит у износу од EUR 33.250.000, за кредитирање одабраних малих и средњих предузећа преко одабраних домаћих банака (домаће пословне банке са већинским приватним капиталом) у циљу техничке помоћи одабраним домаћим банкама. Агент корисника је Народна банка Србије. Уговором о уступању средстава из кредита Владе Италије, између Агента (Народне банке Србије) и одабраних домаћих банака, обезбеђен је правни оквир за реализацију кредитне линије. У 2011. години отплаћено је на име главног дуга EUR 2.770.833, док је на име камате плаћено EUR 325.573.

2. EUR 15.000.000 или 1.569.613 хиљада динара, на **Кредит Владе Републике Италије** за Пројекат развоја приватног сектора – подршка малим и средњим предузећима кроз систем домаћих банака II. Кредит је одобрен у износу од EUR 30.000.000, од чега је у 2011. години повучено EUR 15.000.000. У 2011. години није било плаћања главнице и камате.

3. EUR 154.559.450 (односно USD 200.000.000) или 16.173.240 хиљада динара, на **државни кредит Владе Руске Федерације** одобрен Републици Србији у 2010. години за финансирање буџетског дефицита, у износу од USD 200.000.000.

Закон о потврђивању Споразума између Владе Републике Србије и Владе Руске Федерације о одобрењу државног кредита Републици Србији³⁴, ступио је на снагу 6. августа 2010. године.

Отплата кредита ће се вршити у 40 једнаких тромесечних рата и почиње 15. марта 2012. године а завршава се 15. децембра 2021. године. У 2011. години на име камате плаћено је USD 6.910.123.

4. EUR 290.351548 (односно USD 375.715.037) или 30.382.647 хиљада динара, на **Споразум о репрограму дуга закључен између Кувајтске државне агенције за инвестиције КИА и Републике Србије**. У 2011. години отплате главног дуга није било, док је на име камате плаћено USD 5.714.000.

³² "Службени гласник РС – Међународни уговори", бр. 19/2010

³³ "Службени лист СЦГ – Међународни уговори", бр. 1/2005

³⁴ "Службени гласник РС – Међународни уговори", бр. 8/2010

5. EUR 5.582.600 или 584.168 хиљада динара, на Споразум о зајму ради спровођења Финансијског протокола закљученог 15. децембра 2009. године између Владе Републике Србије и Владе Републике Француске, између Владе Републике Србије и Natixis који поступа у име и за рачун Владе Републике Француске, у износу од EUR 11.185.000. У 2010. години повучено је EUR 2.231.000 а 2011. године EUR 3.351.600. Зајам је намењен за Пројекат националне инфраструктуре геопросторних података и центра за даљинско детектовање Републике Србије. Закон о потврђивању наведеног споразума³⁵, ступио је на снагу 6. августа 2010. године. У 2011. години отплате главног дуга није било а на име камате је плаћено EUR 5.956.

6. EUR 39.080.273 (односно USD 50.569.891) или 4.089.395 хиљада динара, на неусаглашен дуг Републике Србије према Либији – испорука фармацеутских производа компанији „Хемофарм“ а.д. Вршац. Уговорени износ кредита, који је на дан 31. децембра 2011. године износио USD 53.789.887, умањен је за вредност фармацеутских производа од USD 3.219.996, које је компанија „Хемофарм“ а.д. Вршац, испоручила Либији у 2011. години.

3.4.2.6. Обавезе по основу дугорочних кредита од мултилатералних институција (конто 212300)

Обавезе по основу дугорочних кредита од мултилатералних институција у износу EUR 2.888.958.871 или 302.303.257 хиљада динара односе се на следеће кредите:

Назив мултилатералне институције	Стање на дан 31. децембар 2011. године	
	Износ	
	EUR	RSD (у 000)
IDA	529.329.238	55.389.488
IBRD	1.437.150.989	150.384.773
EIB	404.475.951	42.324.728
CEB	46.000.000	4.813.481
MMF	459.321.899	48.063.857
EBRD – коридор X	12.680.794	1.326.930
Укупно:	2.888.958.871	302.303.257

1. Међународно удружење за развој – IDA (EUR 529.329.238 (447.564.335 XDR) или 55.389.488 хиљада динара)

IDA кредити добијени су од Међународног удружења за развој (IDA).

У 2011. години плаћања на име отплате главног дуга није било, док је на име трошкова и камате плаћено EUR 3.650.909.

Јавни дуг Републике Србије према Међународном удружењу за развој – IDA се односи на задужење Републике Србије ради финансијске подршке развојним пројектима (укупно 19) од којих су највећи:

- Приватизација и банкарство у износу 68.100.000 специјалних права вучења што представља противвредност EUR 80.541.094 по Закону о задужењу Савезне Републике Југославије код Међународног удружења за развој³⁶ - стање дуга на дан 31. децембар 2011. године износи 8.427.893 хиљада динара;
- Структурно прилагођавање социјалног сектора у износу 60.400.000 специјалних права вучења што представља противвредност EUR 71.434.392 по Закону о задужењу Србије и Црне Горе код Међународног удружења за развој и финансирање структурног

³⁵ "Службени гласник РС – Међународни уговори", бр. 8/2010

³⁶ "Службени лист СРЈ", бр. 36/02

прилагођавања социјалног сектора³⁷ - стање дуга на дан 31. децембар 2011. године износи 7.474.959 хиљада динара.

- Пројекат прилагођавања социјалног сектора у износу 55.500.000 специјалних права вучења по Закону о задужењу Србије и Црне Горе код Међународног удружења за развој (други кредит за прилагођавање социјалног сектора)² – стање дуга на дан 31. децембар 2011. године износи 6.868.547 хиљада динара.

2. IBRD кредити (EUR 1.437.150.989 или 150.384.773 хиљада динара)

IBRD кредити се односе на консолидационе зајмове и зајмове за финансирање пројеката одобрених од стране Међународне банке за обнову и развој (IBRD). Регулисани су Законом о потврђивању Споразума о зајму између Савезне Републике Југославије и Међународне банке за обнову и развој (Консолидациони зајам А)³⁸.

- Консолидациони зајмови за територију Централне Србије износе EUR 375.546.445 или 39.297.518 хиљада динара, а за Централну Србију и АП Војводину EUR 713.653.886 или 74.677.385 хиљада динара
- Други програмски зајам за развој приватног и финансијског сектора у износу EUR 70.800.000 или 7.408.576 хиљада динара.
- Други програмски зајам за развој јавних финансија у износу од EUR 77.279.725 или 8.086.620 хиљада динара.
- Програмски зајам за развој јавних финансија у износу од EUR 70.100.000 или 7.335.327 хиљада динара.
- Зајмови за финансирање пројеката односе се на Програмски зајам за развој приватног и финансијског сектора у износу EUR 34.900.000 или 3.651.967 хиљада динара.
- Пројекат енергетске ефикасности за Србију у износу EUR 8.583.637 или 898.199 хиљада динара.
- Пружање услуга на локалном нивоу – ДИЛС у износу EUR 13.909.810 или 1.455.535 хиљада динара.
- Регионални развој Бора у износу од EUR 4.157.889 или 435.085 хиљада динара.
- Пројекат реформе пољопривреде у транзицији у износу од EUR 6.063.645 или 634.505 хиљада динара.
- Зајам за "Коридор X" у износу од EUR 19.550.600 или 2.045.792 хиљада динара.
- Пројекат реконструкције саобраћаја у износу од EUR 21.659.602 или 2.266.480 хиљада динара.
- Средства за рехабилитацију система за наводњавање и одводњавање у износу од EUR 16.608.299 или 1.737.907 хиљада динара,
- Пројекат здравља у износу од EUR 4.337.446 или 453.874 хиљада динара и друге пројекте.

У 2011. години плаћања на име отплате главног дуга износила су EUR 54.556.945, док је на име камате плаћено EUR 36.845.492 и трошкова ангажовања EUR 275.651. Укупна повлачења средстава у 2011. години износила су EUR 132.985.575.

3. ЕИВ кредити (EUR 404.475.952 или 42.324.728 хиљада динара)

ЕИВ кредит – Пројекат клинички центри А уговорен је у износу од EUR 80.000.000 а односи се на пројекат модернизације, унапређења и проширења (доградње-четири болнице у Србији: у Београду, Крагујевцу, Нишу и Новом Саду). Стање дуга на дан 31. децембар 2011. године по овом кредиту износи EUR 5.000.000 или 523.204 хиљада динара. Плаћање главнице по овом кредиту у 2011. години није било, док је на име камате плаћено EUR 225.250.

³⁷ "Службени лист СЦГ", бр. 27/03

³⁸ "Службени лист СРЈ – Међународни уговори", бр. 13/2001

EIB кредит – Пројекат Истраживање и развој у јавном сектору – уговорен је у износу од EUR 200.000.000 а односи се на кредитну линију намењену за инфраструктурне пројекте малог и средњег обима које реализују јединице локалне самоуправе. Стање дуга на дан 31. децембар 2011. године по овом кредиту износи EUR 20.000.000 или 2.092.818 хиљада динара. Плаћање главнице по овом кредиту у 2011. години није било, док је на име камате плаћено EUR 156.580.

У 2011. години на име отплате главног дуга укупних EIB кредита плаћено је EUR 15.215.173 док је на име камате плаћено EUR 9.357.620. Укупна повлачења у 2011. години износила су EUR 51.816.998.

APEX GLOBAL кредити су такође одобрени од стране Европске инвестиционе банке (EIB), и то:

Кредит Апекс глобал 1 у износу EUR 947.333 или 99.130 хиљада динара односи се на задужење по Закону о задужењу Савезне Републике Југославије код Европске инвестиционе банке за финансирање пројеката малих и средњих предузећа и инфраструктурних пројеката на општинском и градском нивоу³⁹ и Закону о потврђивању финансијског уговора између Савезне Републике Југославије и Европске инвестиционе банке (Анекс глобални кредити)⁴⁰.

Кредит Апекс глобал 2 у износу EUR 34.588.741 или 3.619.397 хиљада динара односи се на задужење по Закону о задужењу Србије и Црне Горе код Европске инвестиционе банке (Апекс глобални кредит II – Србија и Црна Гора)⁴¹ и Закону о ратификацији финансијског уговора (Апекс глобални кредит II – Србија и Црна Гора) између Србије и Црне Горе Европске инвестиционе банке⁴².

Задужење по наведеним кредитима се извршава закључењем уговора о финансирању између Савезне Републике Југославије као зајмопримца, Европске инвестиционе банке као зајмодавца и Народне банке Југославије као агента зајмопримца, која закључује уговоре са овлашћеним банкама о репласману средстава кредитне линије, којима се регулишу њихова међусобна права и обавезе. Овлашћена банка средствима кредитне линије финансира пројекте малих и средњих предузећа, као и инфраструктурне пројекте на општинском и градском нивоу (крајњи корисник), у висини до 50% вредности тих пројеката.

Апекс глобал 3 – МСП у износу EUR 239.275.640 или 25.038.018 хиљада динара односи се на задужење по Закону о потврђивању финансијског уговора између Републике Србије и Европске инвестиционе банке и Народне банке Србије – "Апекс зајам за мала и средња предузећа"⁴³. Финансијски уговор су закључили Република Србија – Зајмопримац, Европска инвестициона банка, Луксембург и Народна банка Србије у својству Агента Зајмопримца, на основу захтева Републике Србије да Банка успостави кредит који ће се користити за пројекте финансирања малих и средњих предузећа (у минималном износу од 70% укупног износа), инфраструктурне пројекте малог и средњег обима које реализују јединице локалне самоуправе и индустријске инвестиције било ког обима у области економије знања, енергетике, заштите животне средине, здравства и образовања у индустрији, туризму и другим секторима услуга у Републици Србији. Сваки појединачни пројекат реализује се путем споразума о зајму између Агента – Народна банка Србије и одређеног Посредника (Посредничка банка) закљученог за потребе кредитирања и споразума о зајму између Посредника и сваког појединачног предузећа које ће спроводити предметни пројекат.

У 2011. години на име отплате главног дуга APEX кредита је плаћено EUR 13.074.354 док је на име камате плаћено EUR 5.332.022. Укупно повлачење средстава за APEX кредите у 2011. години износило је EUR 19.263.943.

³⁹ "Службени лист СРЈ", 63/2002

⁴⁰ "Службени лист СРЈ – Међународни уговори", бр. 8/2002

⁴¹ "Службени лист СЦГ – Међународни уговори", бр. 31/2004

⁴² "Службени лист СЦГ – Међународни уговори", бр. 17/2004

⁴³ "Службени гласник РС – Међународни уговори", бр. 73/2009

4. СЕВ кредити (EUR 46.000.000 или 4.813.481 хиљада динара)

СЕВ кредити одобрени су од стране Развојне банке Савета Европе (СЕВ).

У 2011. години на име отплате главног дуга плаћено је укупно EUR 3.029.958 док је на име камате плаћено укупно EUR 922.940.

5. ММФ кредити (EUR 459.321.899 или 48.063.857 хиљада динара)

ММФ кредити одобрени су од стране Међународног монетарног фонда у износу СПВ (специјалних права вучења) EUR 459.321.899 по Закону о регулисању обавеза Републике Србије према Међународном монетарном фонду по основу коришћења средстава алокације специјалних права вучења одобрених резолуцијама одбора гувернера бр. 64-3 и бр. 52-4⁴⁴. Коришћење средстава алокације специјалних права вучења (СПВ) одобрено је Републици Србији Резолуцијом Одбора гувернера Међународног монетарног фонда бр. 64-3 од 7. августа 2009. године и Резолуцијом о IV измени Статута Међународног монетарног фонда бр. 52-4 од 23. септембра 1997. године која је ступила на снагу 10. августа 2009. године у укупном износу од СПВ 388.370.952, и то СПВ 346.710.593 по основу опште алокације и СПВ 41.660.359 по основу посебне алокације.

Средства алокације специјалних права вучења Република Србија ће вратити у роковима и на начин предвиђен Статутом Фонда, а на основу одлука везаних за повлачење или поништење средстава опште и посебне алокације. У моменту враћања средстава алокације специјалних права вучења, средства за измиривање обавеза обезбеђиваће се у буџету Републике Србије.

6. EBRD-коридор X (EUR 12.680.794 или 1.326.930 хиљада динара)

Обавезе по основу кредита од EBRD за финансирање коридора X са стањем на дан 31. децембар 2011. године износе EUR 12.680.794 или 1.326.930 хиљада динара. У 2011. години отплате главнице није било док је на име камата плаћено EUR 42.285 и провизије на неповучена средства EUR 1.232.995. Укупна повлачења средстава у 2011. години износила су EUR 12.680.794.

3.4.2.7. Обавезе по основу дугорочних кредита од страних пословних банака (конто 212400)

Обавезе по основу дугорочних кредита од страних пословних банака у износу EUR 1.171.753 или 122.613.320 хиљада динара односе се на:

Назив финансијске институције	Стање на дан 31. децембар 2011. године	
	Износ	
	EUR	RSD (y 000)
Лондонски клуб	720.403.297	75.383.649
Societe Generale	292.600.000	30.617.927
Marfin bank – Кипар	85.416.667	8.938.077
Erste Bank – Амстердам	33.333.333	3.488.030
Erste Bank – Амстердам	30.000.000	3.139.227
Нова кредитна банка Марибор	10.000.000	1.046.409
Укупно:	1.171.753.297	122.613.320

⁴⁴ "Службени гласник РС", бр. 88/09.

Јавни дуг Републике Србије према Лондонском клубу се односи на обавезе Републике Србије по Закону о реструктурирању дуга по НФА и ТДФА издавањем обвезница Републике Србије⁴⁵. Основ задужења су неизмирене рефинансиране обавезе по Новом финансијском споразуму од 20. септембра 1988. године (НФА) и депозит по Споразуму од трговинској и депозитној олакшици од 20. септембра 1988. године (ТДФА). Реструктурирање дуга извршено је издавањем дугорочних обвезница, на основу Закона о ратификацији Меморандума о разумевању о реструктурирању дуга по НФА и ТДФА између Републике Србије и Међународног координационог комитета⁴⁶. Дуг обухвата и обавезе према повериоцима Лондонског клуба утврђене Законом о регулисању односа између Савезне Републике Југославије и правних лица и банака са територије Савезне Републике Југославије које су првобитни дужници или гаранти према повериоцима Париског и Лондонског клуба⁴⁷.

Обавезе по основу Лондонског клуба поверилаца укњижене су у Главну књигу Трезора Републике у децембру 2005. године у износу 77.996.412 хиљада динара, уз задужење рачуна активних временских разграничења.

Стање дуга по основу дугорочних кредита од Лондонског клуба у Главној књизи Трезора и извештајима завршних рачуна буџета Републике Србије, исказано на рачунима активних временских разграничења (Обрачунати неплаћени расходи) и на рачунима обавеза (Обавезе по основу дугорочних кредита од Лондонског клуба), на крају 2005. године, када је извршено иницијално књижење, до 2011. године износило је:

Година	Износ	
	USD	у 000 RSD
2005.	1.080.000.000	77.996.412
2006.	1.080.000.000	64.773.756
2007.	1.075.617.760	57.789.392
2008.	1.075.617.760	67.656.357
2009.	1.075.617.760	71.774.359
2010.	1.003.909.976	79.590.184
2011.	932.202.197	75.383.649

Стање дуга по овом кредиту на дан 31. децембар 2011. године износи USD 932.202.197 или 75.383.649 хиљада динара. У 2011. години плаћања су на име отплате главног дуга износила USD 71.707.778 док је на име камате плаћено USD 66.553.855.

3.4.2.8. Обавезе по основу дугорочних кредита од осталих страних кредитора (конто 212500)

Обавезе по основу дугорочних кредита од осталих страних кредитора (Европска унија за макроекономску помоћ) односе се на задужење Савезне Републике Југославије у износу EUR 55.000.000 ради подршке платном билансу и јачању девизних резерви земље, од чега се на Републику Србију односи EUR 49.500.000 или 5.179.725 хиљада динара. Преостали износ од EUR 100.000.000 или 10.464.090 хиљада динара се односи на Споразум о кредитирању између Европске уније, Републике Србије и Народне банке Србије – објашњено у Напомени бр. 3.8.1.

У 2011. години плаћања на име отплате главног дуга није било, док је на име камате плаћено EUR 1.858.440.

⁴⁵ "Службени гласник РС", бр. 61/05

⁴⁶ "Службени гласник РС", бр. 84/04.

⁴⁷ "Службени лист СРЈ", бр. 36/02 и 7/03.

В. КРАТКОРОЧНЕ ДОМАЋЕ ОБАВЕЗЕ (конто 221000)

3.4.2.9. Краткорочне домаће обавезе по основу емитованих хартија од вредности, изузев акција (конто 221100)

Краткорочне домаће обавезе по основу емитованих хартија од вредности, изузев акција обухватају обавезе по основу емитованих краткорочних државних хартија од вредности у Републици Србији, исказане у износу од 38.297.555 хиљада динара.

Регулаторни оквир за емисију и продају дугорочних државних хартија од вредности у Републици Србији, који је објашњен у Напомени бр. 3.4.2.1. се односи и на емисију и продају краткорочних државних хартија од вредности у Републици Србији.

Стање на дан 31. децембар 2011. године

Стање јавног дуга по основу емитованих краткорочних државних хартија од вредности у Републици Србији на дан 31. децембар 2011. године, по номиналној вредности, износи **41.158.860 хиљада динара**, од чега се 4.000.000 хиљада динара односи на 3-месечне државне записе, 27.125.800 хиљада динара на 6-месечне државне записе и 10.033.060 хиљада динара на 12-месечне државне записе.

Стање и структура обавеза по основу емитованих краткорочних државних ХОВ				
Врста краткорочне ХОВ	Стање на дан 31. децембар 2011. (номинална вредност)		Тржишна вредност (у тренутку емисије)	Разлика (обрачуната камата)
	EUR	RSD	RSD	RSD
3м записи	38.225.970,92	4.000.000.000	3.886.052.000,00	113.948.000,00
6м записи	259.227.510,47	27.125.800.000	25.626.462.380,40	1.499.337.619,60
12м записи	95.880.864,94	10.033.060.000	8.786.137.037,70	1.246.922.962,30
УКУПНО:	393.334.346,32	41.158.860.000	38.298.651.418,10	2.860.208.581,90

Рочна структура доспећа обавеза по основу емитованих дугорочних државних хартија од вредности у Републици Србији

Од укупних обавеза по основу емитованих краткорочних државних хартија од вредности у износу од **41.158.860 хиљада динара** на дан 31. децембар 2011. године, износ од 29.621.360 хиљада динара доспева за плаћање у првом кварталу 2012. године а преостали износ од 11.537.500 хиљада динара доспева за плаћање у другом кварталу 2012. године.

Стање, структура и доспеће обавеза по основу емитованих краткорочних државних ХОВ				
Врста краткорочне ХОВ	Стање на дан 31. децембар 2011. (номинална вредност)		Д О С П Е Ћ Е	
	Износ		2 0 1 2.	
	EUR	RSD	Q1 2012.	Q2 2012.
3м записи	38.225.970,92	4.000.000.000	4.000.000.000	/
6м записи	259.227.510,47	27.125.800.000	15.588.300.000	11.537.500.000
12м записи	95.880.864,94	10.033.060.000	10.033.060.000	/
УКУПНО:	393.334.346,32	41.158.860.000	29.621.360.000	11.537.500.000

Нове емисије краткорочних државних хартија од вредности у 2011. години

У 2011. години Управа за јавни дуг је извршила и спровела **42 аукције** краткорочних хартија од вредности, од којих се 17 односи на аукције 3-месечних државних записа, 20 на аукције 6-месечних државних записа и 5 на аукције 12-месечних државних записа. Сви краткорочни државни записи емитовани у 2011. години су деноминирани у валути RSD.

Укупна номинална вредност понуђених емисија краткорочних државних записа у 2011. години је износила 130.000.000 хиљада динара, од које се 53.000.000 хиљада динара односи на емисије 3-месечних државних записа, 66.000.000 хиљада динара на емисије 6-месечних државних записа и 11.000.000 динара на емисије 12-месечних државних записа.

Просечна стопа реализације емисија краткорочних државних записа у 2011. години је износила 90,19%, а посматрано по врстама: за 3-месечне државне записе 92,99%; за 6-месечне државне записе 90,04% и за 12-месечне државне записе 90,33%.

Номинална вредност реализованих емисија краткорочних државних записа у 2011. години износи **117.247.250 хиљада динара**, док је њихова тржишна вредност (у тренутку емисије) износила **111.036.562 хиљаде динара**.

Врста краткорочне ХОВ	Номинална вредност реализованих емисија	у динарима
		Тржишна вредност (у тренутку емисије)
3м записи	49.135.800.000	47.608.333.699
6м записи	58.078.390.000	54.642.091.679
12м записи	10.033.060.000	8.786.137.038
УКУПНО:	117.247.250.000	111.036.562.416

Посматрано по врстама краткорочних државних записа, од **117.247.250 хиљада динара** номиналне вредности реализованих емисија у 2011. години, износ од 49.135.800 хиљада динара се односи на емисије 3-месечних записа, 58.078.390 хиљада динара се односи на емисије 6-месечних записа а преостали износ од 10.033.060 хиљада динара се односи на емисије 12-месечних записа.

Просечна извршна дисконтна стопа остварена на реализованим аукцијама краткорочних државних записа у 2011. години износила је:

- за 3-месечне државне записе у 2011. години: 12,73%,
- за 6-месечне државне записе у 2011. години: 12,58%,
- за 12-месечне државне записе у 2011. години: 14,24%.

Посматрано по доспећу реализованих емисија краткорочних државних записа у 2011. години, износ од **76.088.390 хиљада динара** (номинална вредност) се односи на краткорочне државне записе који су и емитовани и доспели (исплаћени) у 2011. години, док се преостали износ од **41.158.860 хиљада динара** (номинална вредност) односи на краткорочне државне записе који су емитовани у 2011. години а за наплату доспевају у 2012. години.

Одредбама члана 8. став 2. Уредбе о општим условима за емисију и продају државних хартија од вредности на примарном тржишту регулисано је да министар финансија или лице које он овласти, одлучује о највишој дисконтној стопи коју понуда мора да садржи да би била прихваћена. Међутим, утврђено је да су аукције краткорочних државних хартија од вредности од стране Управе за јавни дуг у 2011. години спроведене без акта одговорног лица којим се одлучује о дисконтним стопама које ће се примењивати на аукцијама краткорочних државних хартија од вредности, супротно наведеним одредбама поменуте Уредбе.

На основу навода из Образложеног приговора Управе за јавни дуг број 401-1463/2012-001 од 26. октобра 2012. године на Нацрт извештаја и презентованог доказа-писаног акта директора Управе за јавни дуг о извршној стопи која се примењује на аукцији државних хартија од вредности бр. 401-1448/2012-001 од 15. новембра 2012. године, на састанку расправе, у 2012. години утврђена је форма акта одговорног лица које одлучује о извршним дисконтним стопама које ће се примењивати на аукцијама краткорочних државних хартија од вредности.

У 2012. години министар финансија је Решењем 08 Број: 112-01-1/29-2012 од 31. јануара 2012. године а министар финансија и привреде Решењем 08 Број: 112-01-1/24-2012 од 3. августа 2012. године, су овластили директора Управе за јавни дуг да одлучује о извршним стопама на аукцијама државних дугорочних хартија од вредности.

На основу наведеног утврђено је:

За аукције краткорочних државних хартија од вредности које су спроведене у 2011. години не постоји акт одговорног лица којим се одлучује о извршним дисконтним стопама које су се примењивале на тим аукцијама, супротно одредбама члана 8. став 2. Уредбе о општим условима за емисију и продају државних хартија од вредности на примарном тржишту.

Одредбама члана 23. Уредбе о општим условима за емисију и продају краткорочних државних хартија од вредности на примарном тржишту, дефинисано је да је Управа за јавни дуг дужна да утврди календар аукција за дату буџетску годину и тај календар објави на званичној интернет страници Министарства финансија. Увидом у званичну интернет страницу Министарства финансија, утврђено је да се на сајту налази календар аукција за текући месец, док календар аукција за целу буџетску годину није објављен.

На основу наведеног утврђено је:

На званичној интернет страници Министарства финансија – Управе за јавни дуг није објављен календар аукција за целу буџетску годину, већ само за текући месец.

Препорука 3:

Препоручује се Управи за јавни дуг да на званичној интернет страници Министарства финансија објављује календар аукција државних хартија од вредности за целу буџетску годину, а не само за текући месец.

Исплате по основу доспећа краткорочних државних хартија од вредности у 2011. години

Укупне исплате (номиналне вредности) по основу доспелих краткорочних државних записа у 2011. години износиле су **233.365.413 хиљада динара**. Тржишна вредност у тренутку емисије ових записа износила је **220.487.079 хиљада динара**.

Посматрано по врстама краткорочних државних записа, исплате по основу доспећа 3-месечних записа су износиле 66.667.780 хиљада динара, исплате по основу доспећа 6-месечних записа су износиле 106.113.753 хиљаде динара док се преостали износ од 60.583.880 хиљада динара односи на исплату по доспећу 12-месечних записа.

Посматрано по емисијама из којих потичу ове исплате доспелих краткорочних државних записа, износ од **157.277.023 хиљаде динара** се односи на исплате (номиналне вредности) по доспећу краткорочних државних записа емитованих у 2010. години, док преостали износ од **76.088.390 хиљада динара** чине исплате (номиналне вредности) по доспећу краткорочних државних записа емитованих у 2011. години.

Како је реч о хартијама од вредности које се емитују уз дисконт, исплаћени износ од **233.365.413 хиљада динара**, на име номиналне вредности доспелих краткорочних државних записа у 2011. години, садржи део који се односи на укупно исплаћену камату по основу ових хартија од вредности.

	у динарима		
Врста краткорочне ХОВ	Номинална вредност (на доспећу)	Тржишна вредност (у тренутку емисије)	Разлика
Краткорочне ХОВ емитоване у 2011. и доспеле у 2011.	76.088.390.000,00	72.737.910.997,95	3.350.479.002,05
Краткорочне ХОВ емитоване у 2010. и доспеле у 2011.	157.277.022.954,82	147.749.167.679,03	9.527.855.275,79
УКУПНО:	233.365.412.954,82	220.487.078.676,98	12.878.334.277,84

Отплата камата на краткорочне државне хартије од вредности у 2011. години

По основу отплата камате на краткорочне државне хартије од вредности, утврђено је:

1. Приказана разлика у износу 12.878.334 хиљаде динара не представља у целини износ камате који је исплаћен по основу доспелих краткорочних државних записа у 2011. години. На овај начин обрачунато, збирно за све краткорочне хартије од вредности, у укупну камату је укључена негативна разлика од 924.499 хиљаде динара која је последица мање исплаћене вредности главнице по доспећу 6-месечног државног записа (РСМФРСД90137) од његове тржишне вредности у тренутку емисије (19.532.537 – 20.457.036 хиљада динара), што умањује обрачун укупне камате по краткорочним државним хартијама од вредности.
2. Наведени износ од 924.499 хиљада динара представља позитиван ефекат за буџет Републике, који је остварен емисијом 6-месечног државног записа (РСМФРСД90137), а искоришћен је за корекцију буџетског дефицита из ранијих година.
3. Као резултат описаних кретања, укупна исплаћена камата по основу доспећа краткорочних државних записа у 2011. години износи 13.802.834 хиљада динара.

Емисија 6-месечног државног записа (РСМФРСД90137)

Дана 23. децембра 2010. године Влада је донела Одлуку 05 Број: 424-9735/2010 (у даљем тексту: Одлука) о емисији државних записа Републике Србије. Предмет ове Одлуке јесте емисија 6-месечних државних записа.

Чланом 2. Одлуке утврђени су основни елементи ових хартија од вредности, који гласе:

Основни елементи емисије РСМФРСД90137	
Емитент:	Република Србија
Износ емисије:	21.000.000.000,00 динара
Номинална вредност:	10.000,00 динара
Датум емитовања:	29. децембар 2010. године
Датум салдирања:	31. децембар 2010. године
Датум доспећа:	1. јул 2011. године

Одредбама члана 5. Одлуке утврђена је формула за израчунавање дисконтоване цене државних записа, као краткорочних дисконтних хартија од вредности. Јединствена дисконтована цена државних записа утврђује се приликом примарне продаје записа на аукцији, на бази извршне дисконтне стопе, по следећој формули:

$$\text{дисконтована цена} = \frac{\text{номинална вредност}}{1 + \left[\text{дисконтна стопа} \times \frac{\text{број дана}}{360} \right]}$$

Чланом 6. Одлуке дефинише се износ који ће бити враћен регистрованом власнику државног записа на датум доспећа, који се израчунава по формули:

$$\text{номинална вредност} \times \frac{\text{средњи курс динара према еврџу по важећој курсној листи НБС на датум доспећа}}{\text{средњи курс динара према еврџу по важећој курсној листи НБС на датум салдирања}}$$

На основу наведеног, износ који ће бити враћен регистрованом власнику по основу ових државних записа, није познат у тренутку емисије, већ зависи од тржишних кретања номиналног девизног курса EUR/RSD у периоду његовог трајања.

Управа за јавни дуг је 29. децембра 2010. године спровела аукцију 6-месечних државних записа (РСМФРСД90137). Утврђена извршна дисконтна стопа на примарној аукцији одржаној 29. децембра 2011. године износила је 5,25%, а емисија реализована у 100% обиму (2.100.000 комада).

Утврђено је да је дисконтована цена обрачуната на следећи начин:

Датум салдирања: 31.12.2010.		Средњи курс EUR/RSD на дан салдирања: 1 EUR = 105,4982 RSD				
Номинална вредност (по запису)		Број дана	Дисконтна стопа	Дисконтована цена (по запису)		Обрачуната камата EUR
EUR	RSD			EUR		
1	2	3	4	5 = 1/(1+(4*3/360))		6 = 1 - 5
94,7883	10.000	182	5,25%	92,3376		2,4508

На основу приказаног обрачуна, дисконтована цена у тренутку емисије је утврђена у девизном износу од EUR 92,3376, прерачунавањем номиналне вредности записа (10.000 RSD) у евре, што није прецизно дефинисано одредбама члана 5. Одлуке. Такође, и камата која ће бити исплаћена регистрованим власницима на дан доспећа ових записа је обрачуната у еврима, као разлика између номиналне вредности у тренутку емисије у EUR 94,7883 и дисконтоване цене у EUR 92,3376, и износи EUR 2,4508, по запису.

На дан доспећа записа, регистрованим власницима је исплаћена динарска противвредност номиналне вредности од EUR 94,7883, у износу од 9.548,08 динара, како је приказано у следећем обрачуну:

Датум доспећа: 01.07.2011.		Средњи курс EUR/RSD на дан доспећа: 1 EUR = 100,7305 RSD			
Номинална вредност (по запису)		Дисконтована цена (по запису)		Обрачуната камата	Исплаћена камата
EUR	RSD	EUR	RSD	EUR	RSD
1	2	3	4	5 = 1 - 3	6
94,7883	9.548,08	92,3376	9.301,21	2,4508	246,87

Због природе варијабилности приказаног краткорочног државног записа и позитивних тржишних кретања (односно промене номиналног девизног курса EUR/RSD) у периоду његовог трајања, на доспећу датог 6-месечног државног записа је исплаћен укупан износ од 20.050.962.955 динара, од чега се 19.532.536.872 динара односи на исплату главнице, а преостали износ од 518.426.083 динара на исплату камате по овим записима.

На овај начин, као последица емисије 6-месечног државног записа (РСМФРСД90137), остварен је позитиван ефекат за буџет Републике у износу од **924.499 хиљаде динара**, јер је исплаћена

вредност главнице у тренутку доспећа записа била нижа од његове тржишне вредности у тренутку емисије, што је приказано у следећој табели:

Датум салдирања: 31.12.2010.					
Номинална вредност (у тренутку емисије)		Тржишна вредност (у тренутку емисије)		Курс EUR/RSD	Обрачуната камата EUR
EUR	RSD	EUR	RSD		
1	2 = 1*5	3	4 = 3*5	5	6 = 1 - 3
199.055.528,91	21.000.000.000	193.908.864,47	20.457.036.165	105,4982	5.146.664,44
Датум доспећа: 01.07.2011.					
Номинална вредност (у тренутку доспећа)		Тржишна вредност (у тренутку доспећа)		Курс EUR/RSD	Исплаћена камата (у тренутку доспећа) RSD
EUR	RSD	EUR	RSD		
1	7 = 1*10	3	8 = 3*10	10	9 = 6*10
199.055.528,91	20.050.962.955	193.908.864,47	19.532.536.872	100,7305	518.426.082,81
Позитиван ефекат (4-8):			924.499.293		

Према књиговодственим подацима на аналитичком конту 441111 – Отплата камата на домаће краткорочне хартије од вредности, евидентирани су укупне отплате ових камата у 2011. години у износу **15.165.950 хиљада динара**.

У поступку ревизије, утврђена је разлика између салда на аналитичком конту 441111 о отплати камата на краткорочне хартије од вредности (15.165.950 хиљада динара) и евиденције Управе за јавни дуг о хартијама од вредности (13.802.834 хиљада динара), у износу од **1.363.116 хиљада динара**.

Ревизијом је утврђено да се разлика од 1.455.692 хиљаде динара односи на евидентираних отплате камата на дугорочне државне записе који су доспели за исплату у 2011. години, као што је објашњено у Напомени бр. 3.4.2.

Разлика у износу од 92.576 хиљада динара се односи на камату по доспећу 12-месечних државних записа (РСМФРСД43037), која је евидентирана у главној књизи Трезора на аналитичком рачуну прописаном за евидентирање отплата камата на кредите од домаћих пословних банака, уместо на одговарајућем аналитичком рачуну за отплату камате на краткорочне хартије од вредности.

На основу наведеног утврђено је:

Износ разлике од 92.576 хиљада динара која се односи на камату по доспећу 12-месечних државних записа (РСМФРСД43037) евидентирана је у Главној књизи Трезора на аналитичком рачуну прописаном за евидентирање отплата камата на кредите од домаћих пословних банака, уместо на одговарајућем аналитичком рачуну за отплату камате на краткорочне хартије од вредности.

3.4.3. Упоредни преглед стања јавног дуга

Стање и кретање Јавног дуга Републике Србије утврђено је према подацима који се исказују у Министарству финансија, Управи за јавни дуг и Билтену јавних финансија, као званичне публикације тог министарства.

Како осим наведеног, податке о јавном дугу објављује и Народна банка Србије, у наставку извештаја даје се упоредни преглед података о јавном дугу.

3.4.3.1. Стање јавног дуга у Извештају о примљеним кредитима, домаћим и иностраним, и извршеним отплатама дугова у току 2011. године (Део Образложења уз финансијске извештаје завршног рачуна буџета Републике Србије)

Према Извештају о примљеним кредитима, домаћим и иностраним, и извршеним отплатама дугова у току 2011. године који је у складу са одредбама члана 7. став 4. тачка 2. Уредбе о буџетском рачуноводству саставни део завршног рачуна буџета Републике Србије, стање Јавног дуга Републике Србије на дан 31. децембар 2011. године износи **EUR 14.480.362.856** или **1.515.238.201** хиљада динара.

Од укупног стања јавног дуга на директне обавезе се односи EUR 12.370.767.324 или 1.294.488.226 хиљада динара, а на индиректне обавезе EUR 2.109.595.532 или 220.749.975 хиљада динара.

3.4.3.2. Стање Јавног дуга Републике Србије на дан 31. децембар 2011. године према подацима из Билтена јавних финансија Министарства финансија

Управа за јавни дуг сваког месеца, у Билтену јавних финансија, званичној публикацији коју издаје Министарство финансија Републике Србије, објављује Извештај о стању јавног дуга Републике Србије. Податак о стању Јавног дуга Републике Србије на дан 31. децембар 2011. године објављен је у Билтену јавних финансија за месец децембар 2011. године.

Према наведеном стању Јавног дуга Републике Србије на дан 31. децембар 2011. године износи **EUR 14.466.575** хиљада.

Од исказаног стања јавног дуга на директне обавезе се односи EUR 12.356.980 хиљада, а на индиректне обавезе EUR 2.109.596 хиљада.

3.4.3.3. Стање Јавног дуга Републике Србије на дан 31. децембар 2011. године према подацима Народне банке Србије

У рачуноводственој евиденцији и финансијским извештајима Народне банке Србије послови у вези Јавног дуга Републике Србије исказани су у ванбилансној евиденцији, осим обавеза према Међународном монетарном фонду по основу Stand by аранжмана, која је евидентирана у оквиру обавеза Народне банке Србије и обавеза према Кини у износу од EUR 69.303.012 по основу реструктурирања финансијског кредита од 100 милиона USD.

Обавезе по основу јавног дуга исказују се у Главној књизи Трезора Републике у складу са прописима којима се уређује буџетско рачуноводство. У пословним књигама Народне банке Србије обавезе по основу јавног дуга исказују се по прописима којима се уређује рачуноводство и ревизија, и пратећем пропису о Контном оквиру за Народну банку Србије.

Обавезе Републике по основу јавног дуга, за које је Народна банка Србије администратор, иста исказује на одговарајућим рачунима у књиговодственој евиденцији и то:

1. Обавезе за стару девизну штедњу према грађанима у износу од 223.377.831 хиљада динара.
2. Обавезе за стару девизну штедњу према банкама, по члану 16. Закона о регулисању јавног дуга Савезне Републике Југославије по основу девизне штедње грађана, у износу од 4.746.835 хиљада динара.
3. Обавезе за стару девизну штедњу према Народној банци Србије, по члану 31. Закона о регулисању јавног дуга Савезне Републике Југославије по основу девизне штедње грађана, у износу од 292.552 хиљаде динара.
4. Зајам за привредни развој у износу 838.802 хиљада динара.

Укупан Јавни дуг Републике Србије – унутрашњи и спољни на дан 31. децембар 2011. године према евиденцијама Народне банке Србије износи EUR 12.965,67 милиона или 1.356.739,52 милиона динара.

Од наведеног износа укупног Јавног дуга Републике Србије на дан 31. децембар 2011. године од **EUR 12.965,67 милиона** или **1.356.739,52 милиона динара** на спољни дуг јавног сектора односи се **EUR 10.774,79 милиона** или **1.127.483,50 милиона динара** (од чега се на спољни дуг државе односи EUR 8.194,59 милиона или 857.489,60 милиона динара, монетарне власти- Народне банке Србије износ од EUR 1.686,92 милиона или 176.520,46 милиона динара, а државно гарантовани спољни дуг EUR 893,28 милиона или 93.473,43 милиона динара), а на унутрашњи дуг **EUR 2.190,88 милиона** или **229.256,02 милиона динара**.

У наставку се даје упоредни преглед Јавног дуга Републике Србије према извору података, по стању на дан 31. децембар 2011. године.

УПОРЕДНИ ПРЕГЛЕД СТАЊА ЈАВНОГ ДУГА Републике Србије
подаци из извештаја на дан 31. децембар 2011. године

Стање Јавног дуга Републике Србије на дан 31.12.2011. године (у милионима EUR)						
Сектор / Кредитор	Извештај о прим кред, домаћим и иностраним и изв. отплатама дугова- као део Нацрта ЗР	Управа за ЈД	Минист. Финан. - Билтен	Народна банка Србије	Разлике 5-3	Разлике 3-4
1	2	3	4	5	6	7
1. СПОЉНИ ДУГ ¹⁾	8.813,81	8.813,81	8.812,41	10.774,79	1.960,97	1,4
1.1. Средњорочни и дугорочни дуг	8.813,81	8.813,81	8.812,41	10.774,79	1.960,97	1,4
1.1.1. Сектор монетарне власти - НБС*	0,00	0,00	0,00	1.686,92	1.686,92	-
ММФ	0,00	0,00	0,00	1.617,61	1.617,61	-
Кина - реструктурирање финансијског кредита од 100 млн. УСД	0,00	0,00	0,00	69,30	69,30	-
1.1.2. Општи ниво државе	8.813,81	8.813,81	8.812,41	9.087,87	274,06	1,4
1.1.2.1. Централни ниво власти - укупно	8.803,84	8.803,84	8.802,44	8.807,40	3,56	1,4
1.1.2.1.1. Централни ниво власти	7.239,97	7.239,97	7.238,56	7.924,06	684,09	1,4
Међународне финансијске организације	3.038,46	3.038,46	3.038,46	3.671,28	632,82	-
СПВ - алокација ММФ	459,32	459,32	459,32	459,32	0,00	-
ИБРД - консолидовани дуг	1.089,20	1.089,20	1.089,20	1.089,20	0,00	-
ИБРД	347,95	347,95	347,95	347,95	0,00	-
ИДА	529,33	529,33	529,33	540,91	11,58	-
ЕУ - Европска унија	149,50	149,50	149,50	373,30	223,80	-
ЕИБ	404,48	404,48	404,48	801,93	397,45	-
ЕИБ - стари регулисани дуг	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-
ЕУРОФОНД - ЦЕБ	46,00	46,00	46,00	46,00	0,00	-
ЕБРД	12,68	12,68	12,68	12,68	0,00	-
Владе и развојне банке страних влада	2.256,96	2.256,96	2.255,56	2.284,46	27,50	1,41
Париски клуб - консолидовани дуг ²⁾	1.581,98	1.581,98	1.581,98	1.581,98	0,00	-
Владе	563,52	563,52	562,12	588,17	24,65	1,41
Владе - Либија	39,08	39,08	39,08	41,08	2,00	-
Развојне банке страних влада	72,37	72,37	72,37	73,23	0,86	-
Лондонски клуб - регулисани дуг⁴⁾	720,40	720,40	720,40	720,40	0,00	-
Еврообвезнице	772,80	772,80	772,80	772,80	0,00	-
Остали кредитори	451,35	451,35	451,35	451,35	0,00	-
Клиринг - Дуг у неконвертибилној валути	0,00	0,00	0,00	23,76	23,76	-
1.1.2.1.2. Централни ниво власти - гарантовани дуг	1.563,87	1.563,87	1.563,87	883,34	(680,53)	-

Међународне финансијске организације	1.114,96	1.114,96	1.114,96	707,11	(407,84)	-
ЕУРОФИМА	99,62	99,62	99,62	99,62	0,00	-
ЕБРД	362,38	362,38	362,38	364,58	2,20	-
ЕИБ	652,96	652,96	652,96	242,91	(410,04)	-
Владе	19,74	19,74	19,74	19,74	0,00	-
Развојне банке страних влада	367,95	367,95	367,95	95,27	(272,69)	-
Остали кредитори	61,22	61,22	61,22	61,22	0,00	-
1.1.2.2. Влада - Фондови и агенције	0,00	0,00	0,00	65,00	65,00	-
ЕУРОФОНД - ЦЕБ - гарантовани стари регулисани дуг	-	-	-	0,00	0,00	-
Остали кредитори - негарантовани дуг	0,00	0,00	0,00	65,00	65,00	-
1.1.2.3. Локална власт - укупно	9,97	9,97	9,97	215,47	205,50	-
1.1.2.3.1. Локална власт - негарантовани дуг	0,00	0,00	0,00	205,54	205,54	-
ЕИБ	-	-	-	58,79	58,79	-
ЕБРД	-	-	-	145,97	145,97	-
Остали кредитори	0,00	0,00	0,00	0,78	0,78	-
1.1.2.3.2. Локална власт - гарантовани дуг	9,97	9,97	9,97	9,94	(0,03)	-
ЕБРД	9,97	9,97	9,97	9,94	(0,03)	-
1.2. Краткорочни дуг	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. УНУТРАШЊИ ДУГ	5.666,55	5.666,55	5.654,17	2.190,88	(3.475,67)	12,38
2.1. Унутрашњи дуг - негарантовани дуг	5.130,80	5.130,80	5.118,42	2.190,88	(2.939,91)	12,38
- од чега:						
2. 1. 1. Унутрашњи јавни дуг по основу старе девизне штедње и зајма- **	2.190,88	2.190,88	2.190,90	2.190,88	0,00	(0,02)
Јавни дуг - стара девизна штедња грађани ⁵	2.134,71	2.134,71	2.134,73	2.134,71	-	(0,02)
Јавни дуг по члану 16. Закона ⁶	45,36	45,36	45,36	45,36	-	-
Јавни дуг по члану 31. Закона ⁷	2,80	2,80	2,80	2,80	-	-
Зајам за привредни развој ⁸	8,02	8,02	8,02	8,02	-	-
Јавни дуг по издатим хов и обавеза према банкама*** - 2.1.2.+2.2.	3.475,67	3.475,67	3.463,27	0,00	(3.475,67)	
2.1.2. . Обавезе према банкама и ХОВ- негарантовани дуг	2.939,91	2.939,91	2.927,51	0,00	0,00	12,41
Краткорочне хартије од вредности РСД	365,99	365,99	366,00	-	-	(0,01)
Дугорочне хартије од вредности РСД	1.669,80	1.669,80	1.669,80	-	-	-
Дугорочне државне ХОВ деноминване у еврима - дисконтне	329,58	329,58	329,58	-	-	-
Дугорочне државне ХОВ деноминване у еврима - купонске	203,17	203,17	203,17	-	-	-
Обавезе по основу неисплаћених пензија-пољопривредницима	36,69	36,69	24,28	-	-	12,41
Обавезе по основу неисп. пензија - фонд запослених	6,96	6,96	6,96	-	-	-
Обавезе према Комерцијалној банци АД Београд (за куповину зграде Амбасаде у Бриселу)	11,61	11,61	11,61	-	-	-
Обавезе према НУРО ALPE-ADRIA BANK АД Београд-(Универз. 2009)	7,17	7,17	7,17	-	-	-

Обавезе према Војвођанској банци а.д. Нови Сад 1	15,00	15,00	15,00	-	-
Обавеза према ALPHA BANK SRBIJA а.д. Београд	22,50	22,50	22,50	-	-
Обавеза према PIRAEUS BANK а.д. Београд	30,00	30,00	30,00	-	-
Обавеза према Eurobank EFG а.д. Београд	14,77	14,77	14,77	-	-
Обавезе према Војвођанској банци а.д. Нови Сад 2	16,67	16,67	16,67	-	-
Обавезе према Banca Intesa а.д. Београд	38,89	38,89	38,89	-	-
Обавезе према Raiffeisen A.D. Београд	38,89	38,89	38,89	-	-
Обавезе према Unicredit Banka а.д. Београд	46,66	46,66	46,66	-	-
Обавезе према Societe generale Banka а.д. Београд	15,55	15,55	15,55	-	-
Обавезе према Нуро Alpe Adria а.д. Београд	20,00	20,00	20,00	-	-
Обавезе према Eurobank EFG а.д. Београд	20,00	20,00	20,00	-	-
Обавезе према Војвођанској банци а.д. Нови Сад 3	20,00	20,00	20,00	-	-
Обавезе према KBC banka а.д. Београд	10,00	10,00	10,00	-	-
2.2. Унутрашњи дуг - гарантовани дуг	535,75	535,75	535,75	-	0,00
Обавезе према UniCredit Bank Srbija а.д. Београд - „ЈП Путеви”	47,46	47,46	47,46	-	-
Обавезе према Marfin Bank а.д. Београд - „ЈП Путеви ”	37,96	37,96	37,96	-	-
Обавезе према Banca Intesa а.д. Београд - „ЈП Србијагас ”	50,00	50,00	50,00	-	-
Обавезе према Banca Intesa а.д. Београд - „ЈП Србијагас ”	120,00	120,00	120,00	-	-
Обавезе према UniCredit Bank Srbija а.д. Београд - „ЈАТ Airways”	20,00	20,00	20,00	-	-
Обавезе према Societe Generale Bank Srbija - „ЈАТ Airways”	20,00	20,00	20,00	-	-
Обавезе према UniCredit Bank Srbija а.д. Београд - „ЈАТ Airways”	4,75	4,75	4,75	-	-
Обавезе према Societe Generale Bank Srbija - „ЈАТ Airways”	4,75	4,75	4,75	-	-
Обавезе према UniCredit Bank Srbija а.д. Београд - „ЈАТ Airways”	1,00	1,00	1,00	-	-
Обавезе према Societe Generale Bank Srbija - „ЈАТ Airways”	1,00	1,00	1,00	-	-
Обавезе према Banca Intesa а.д. Београд- „ЈП Србијагас - Рефинансирање краткорочних обавеза према комерцијалним банкама текућа ликвидност	45,00	45,00	45,00	-	-
Обавезе према Societe Generale Bank Srbija- „ЈП Србијагас - Рефинансирање краткорочних обавеза према комерцијалним банкама текућа ликвидност	40,00	40,00	40,00	-	-
Обавезе према Erste Bank Srbija „ЈП Србијагас - Рефинансирање краткорочних обавеза према комерцијалним банкама текућа ликвидност	40,00	40,00	40,00	-	-
Обавезе према Комерцијалној банци а.д. „ ЈП Србијагас - Рефинансирање краткорочних обавеза према комерцијалним банкама текућа ликвидност	20,00	20,00	20,00	-	-
Обавеза према Нуро Alpe Adria а.д. Београд- „ЈП Србијагас-Рефинансирање краткорочних обавеза према комерцијалним банкама текућа ликвидност	35,00	35,00	35,00	-	-
Обавезе према UniCredit Bank Srbija а.д. Београд „ЈП Србијагас-Рефинансирање краткорочних обавеза према комерцијалним банкама текућа ликвидност	30,00	30,00	30,00	-	-
Обавезе према Нуро Alpe Adria а.д. Београд- Општина Зубин поток - Финансирање зај.изградње регион.система видоснабдевања	0,15	0,15	0,15	-	-

Обавезе према Нуро Алре Адриа а.д. Београд- Општина Звечан - Финансирање зај.изградње регион.система видоснабдевања	0,07	0,07	0,07	-	-
Обавезе према Нуро Алре Адриа а.д. Београд- Општина Косовска митровица- Финансирање зај.изградње регион.система видоснабдевања	0,07	0,07	0,07	-	-
Обавезе према Комерцијалној банци а.д. Београд- Грађевинска Дирекција Србије д.о.о. Београд	18,54	18,54	18,54	-	-
УКУПНО:	14.480,36	14.480,36	14.466,58	12.965,67	(1.514,69)
					13,79

НАПОМЕНЕ:

*Сектор монетарне власти - извор НБС

** Податак који се води у МФ и НБС

*** Податак Министарства финансија који се не евидентира у НБС

¹⁾ Спољним дугом Републике Србије обухваћене су и обавезе по јавном дугу према методологији Међународног монетарног фонда, у којима су, поред репрограмираних старих дугова и нових задужења државе, приказане и обавезе Народне банке Србије, нерегулисане обавезе Републике Србије укључујући клириншки дуг, као и део дуга локалне самоуправе и државних агенција без гаранције државе.

²⁾ Дуг према Париском клубу поверилаца консолидован је 2001. године када је утврђено да укупни отпис дуга износи 66%, при чему је 51% отписано 2002. године, док је додатних 15% отписано 6.2.2006. године.

³⁾ У складу са споразумом о репрограму дуга према Париском клубу, у периоду од марта 2002. до децембра 2005. године капитализована је редовна камата у износу од 60%, за коју је планирана отплата у периоду од 2007. до 2014. године.

⁴⁾ Споразумом о репрограму дуга Републике Србије са Лондонским клубом поверилаца, потписаним јула 2004. године, утврђен је отпис дуга од око 62%.

⁵⁾ Јавни дуг Републике Србије, по основу старе девизне штедње и депозита утврђен је Законом у износу од 4,2 млрд. евра.

⁶⁾ Обавеза РС по члану 16. Закона према банкама, регулисана је Одлуком Владе и евидентира се у еврима у укупном износу од 88,2 млн. евра. Обавеза доспева сваког 4.јула у периоду од 2003. до 2016. године.

⁷⁾ Обавеза РС према НБС утврђена чланом 31. Закона, износи 525,8 млн.динара, измирује се почев од 2005. до 2016. године, уплатом из Буџета у динарима на рачун НБС 880-112-29 -Примарна емисија по основу старе девизне штедње.

⁸⁾ Законом о зајму утврђена је обавеза РС у износу од 56,0 млн.евра, односно, Република Србија емитовала је обвезнице у том износу, са роковима доспећа 31. август у периоду 2004 - 2007. године.

РАЗЛИКЕ У ИЗВЕШТАЈИМА

1. Разлике у подацима о стању јавног дуга према евиденцијама Управе за јавни дуг и према подацима из Билтена Министарства финансија

Укупан Јавни дуг Републике Србије на дан 31. децембар 2011. године према подацима Министарства финансија – Управе за јавни дуг износи **EUR 14.480.362.856** или 1.515.238.201 хиљада динара, од чега се на директне обавезе односи EUR 12.370.767.324 или 1.294.488.226 хиљада динара а на индиректне обавезе EUR 2.109.595.532 или 220.749.975 хиљада динара.

Укупан јавни дуг Републике Србије на дан 31. децембар 2011. године према подацима Министарства финансија исказаном у Билтену јавних финансија за месец децембар 2011. године износи **EUR 14.466.575 хиљада**, од чега се на директне обавезе односи EUR 12.356.980 хиљада и на индиректне обавезе EUR 2.109.596 хиљада.

Разлика у наведеним износима Јавног дуга Републике Србије од EUR 13.786 хиљада (EUR 14.480.363 – EUR 14.466.575) односи се на разлике у мање исказаном укупном унутрашњем дугу у износу од EUR 12.379 хиљада и разлике у мање исказаном укупном спољном дугу у износу од EUR 1.407 хиљада у Билтену јавних финансија за месец децембар 2011. године у односу на податке о јавном дугу на дан 31. децембар 2011. године достављеним од стране Министарства финансија – Управе за јавни дуг.

Разлике се односе на различите податке о стању јавног дуга по следећим кредитима:

- a) Унутрашњи дуг по основу краткорочних хартија од вредности према Билтену јавних финансија износи EUR 366.001 хиљада, а према подацима о јавном дугу по истом основу на дан 31. децембар 2011. године достављеним од стране Министарства финансија – Управе за јавни дуг износи EUR 365.990 хиљада, односно исказан је у износу већем за EUR 11 хиљада у односу на евиденције јавног дуга.
- b) Стара девизна штедња – грађани према Билтену јавних финансија износи EUR 2.134.729 хиљада, а према подацима о јавном дугу по истом основу на дан 31. децембар 2011. године достављеним од стране Министарства финансија – Управе за јавни дуг износи EUR 2.134.709 хиљада, односно исказан је у износу већем за EUR 20 хиљада у односу на евиденције јавног дуга.
- c) Обавеза по основу неисплаћених пензија – пољопривредницима према Билтену јавних финансија износи EUR 24.279 хиљада, а према подацима о јавном дугу по истом основу на дан 31. децембар 2011. године достављеним од стране Министарства финансија – Управе за јавни дуг износи EUR 36.689 хиљада, односно исказан је у износу мањем за EUR 12.410 хиљада у односу на евиденције јавног дуга.
- d) Кредит Владе Републике Француске у Билтену јавних финансија износи EUR 4.176 хиљада, а према евиденцијама Управе за јавни дуг EUR 5.583 хиљада, односно исказан је у износу мањем за EUR 1.407 хиљада.

2. Разлике у подацима о стању јавног дуга достављеним од стране Управе за јавни дуг и података Народне банке Србије

Укупан јавни дуг Републике Србије на дан 31. децембар 2011. године према подацима Министарства финансија – Управе за јавни дуг износи **EUR 14.480.363 хиљада**, од чега се на спољни дуг односи EUR 8.813.813 хиљада а на унутрашњи дуг EUR 5.666.550 хиљада.

Укупан јавни дуг Републике Србије – унутрашњи и спољни на дан 31. децембар 2011. године према евиденцијама Народне банке Србије износи **EUR 12.965.671 хиљада**, од чега се на

спољни дуг односи **EUR 9.087.871 хиљада**, на унутрашњи дуг **EUR 2.190.883 хиљада** а на дуг монетарног сектора **EUR 1.686.916 хиљада**.

Разлике у наведеном износу Јавног дуга Републике Србије од **EUR 1.514.691 хиљада** односе се на следеће:

1. ДУГ МОНЕТАРНЕ ВЛАСТИ – НАРОДНЕ БАНКЕ СРБИЈЕ

Дуг монетарне власти – Народне банке Србије у износу од EUR 1.686.916 хиљада не исказује се као дуг Републике Србије у подацима Министарства финансија.

2. ДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ – УНУТРАШЊИ ДУГ

Податак о унутрашњем дугу у Народној банци Србије од EUR 2.190.883 хиљада евидентиран је у и у Министарству финансија и односи се на обавезе Републике Србије по основу старе девизне штедње и зајма за привредни развој, док се у Управи за јавни дуг воде подаци о унутрашњем дугу по основу хартија од вредности, обавеза по основу неисплаћених пензија и по основу Уговора о кредитима са банкама за финансирање буџетског дефицита у укупном износу од EUR 2.939.912 хиљада.

3. ДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ – СПОЉНИ ДУГ

Разлика од EUR 297.566 хиљада односи се на стање по следећим кредитима

- a) Кредитно задужење Града Београда у износу од EUR 145.971 хиљада није исказано у подацима Министарства финансија, као и Кредит ЕИВ-град Београд за изградњу моста на Сави у износу од EUR 58.786 хиљада није исказан у објављеним подацима Управе за јавни дуг.
- b) Кредит Владе Републике Кине Export – Import Bank of China – набавка скенера у Народној банци Србије износи EUR 25.218 хиљада а према евиденцији Управе за јавни дуг исти износи EUR 24.361 хиљада.
- c) Кредит Владе Либије – нерегулисани део дуга износи према евиденцијама Народне банке Србије EUR 41.080 хиљада а према евиденцији Управе за јавни дуг износи EUR 39.080 хиљада.
- d) Кредит Владе Републике Француске према евиденцијама Народне банке Србије износи EUR 4.176 хиљада а према евиденцији Управе за јавни дуг износи EUR 5.583 хиљада.
- e) Комерцијалне банке – дуг владиних агенција и локалне самоуправе без државне гаранције од EUR 65.778 хиљада не укључује се у јавни дуг по Закону о јавном дугу .
- f) Кредит Влада Русије – (преостали део дуга од USD 180 милиона) у износу од EUR 1.820 хиљада није исказан у евиденцијама Управе за јавни дуг.
- g) Клириншки дуг према бившој Чехословачкој у износу од EUR 23.762 хиљада није исказан у евиденцијама Управе за јавни дуг.

4. ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ – УНУТРАШЊИ ДУГ

Индиректне обавезе – унутрашњи дуг у износу од EUR 535.754.338 или 56.061.816 хиљада динара односе се на обавезе по уговорима о кредитима са пословним банкама јавних предузећа (ЈП "Србијагас", ЈП "Путеви Србије"), "ЈАТ Airways" АД, Грађевинске дирекције Србије д.о.о. Београд, као и општина: Косовска Митровица, Звечан и Зубин Поток и исти се не исказује у Народној банци Србије.

5. ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ – СПОЉНИ ДУГ

Разлика при исказивању индиректних обавеза – спољног дуга износи укупно EUR 23.507 хиљада, а односи се на кредите ЕБРД, ЕИБ, Немачке развојне банке KfW и EXPORT Development BANK Canada.

Наведене разлике у извештајима о стању Јавног дуга Републике Србије за 2011. годину дате су и у следећој табели:

РАЗЛИКЕ У ИЗВЕШТАЈИМА О СТАЊУ ЈАВНОГ ДУГА РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ (у милионима EUR)

Ред.бр.	НАЗИВ ДУГА	Управа за ЈД	НБС	Разлика		Напомена
				више	мање	
1	2	3	4	3 - 4	4 - 3	
A	Монетарне власти-Народна банка Србије	0,00	1.686,92		1.686,92	Податак НБС који се не евид. у Управи за јавни дуг
Б	УКУПНО УНУТРАШЊИ ДУГ (директне обавезе)	5.130,80	2.190,88	2.939,91		не евид. се у НБС
1	ЕБРД - Град Београд кред зад . без гаранције државе	0,00	145,97		145,97	не евид. се у Управи
2	ЕИВ/-Град Београд - Изградња моста на Сави/А	0,00	58,79		58,79	не евид. се у Управи
3	Export - Import Bank of China - набавка скенера	24,36	25,22		0,86	Разлика
4	Либија- нерегулисани део дуга	39,08	41,08		2,00	Разлика
5	Влада Републике Француске	5,58	4,18	1,41		Разлика
6	Комерцијалне банке- дуг владиних агенција и локалне самоуправе без државне гаранције	0,00	65,78		65,78	не евид. се у Управи
7	Клириншки дуг према бившој Чехословачкој	0,00	23,76		23,76	Разлика
8	Влада Русије -преостали део дуга од 180млн УСД	0,00	1,82		1,82	разлика
Ц	УКУПНО СПОЉНИ ДУГ(директне обавезе)	69,02	366,59		297,57	
Б	УКУПНО УНУТРАШЊИ ДУГ (индиректне обавезе)	535,75	0,00	535,75		не евид. се у НБС
1	Град Ниш	2,02	1,98	0,03		Разлика
2	ЕБРД-29147-контрола лета	25,39	27,60		2,21	Разлика
	УКУПНО ЕБРД	27,40	29,58		2,17	
1	ЕИБ-23040-Контрола лета	24,96	27,13		2,17	Разлика
2	ЕИБ-22096 Град Београд - Обнова београдског језгра	78,96	79,20		0,23	Разлика
3	FIAT - 150 милиона	85,00	0,00	85,00		Разлика
4	FIAT - 50 милиона	50,00	120,00		70,00	Разлика
	УКУПНО ЕИБ	238,92	226,32	12,60		
1	ЕПС - Мере еколошке заштите у термоелектранама на лигнит	15,19	14,83	0,36		Разлика
	УКУПНО KfW	15,19	14,83	0,36		
1	РТБ Бор- Финансирање куповине роба и услуга	31,71	0,00	31,71		Разлика
2	РТБ Бор- Финансирање куповине роба и услуга	23,03	42,01		18,98	Разлика
	УКУПНО ОСТАЛИ КРЕДИТОРИ	54,74	42,01	12,73		
Ц	УКУПНО СПОЉНИ ДУГ (индирект. обавезе)	336,25	312,74	23,51		
РЕКАПИТУЛАЦИЈА						
A	Монетарне власти-Народна банка Србије	0,00	1.686,92		1.686,92	
1	УКУПНО ДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ	5.199,82	2.557,47	2.642,35		
2	УКУПНО ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ	872,00	312,74	559,26		
Б	УКУПНО УНУТРАШЊИ ДУГ (директне и индиректне обавезе)	5.666,55	2.190,88	3.475,67		
Ц	УКУПНО СПОЉНИ ДУГ (директне и индиректне обавезе)	405,27	679,33		274,06	
	УКУПНО А + Б +Ц	6.071,82	4.557,13	1.514,69		

3.5. Интерна ревизија

Одредбама члана 2. став 1. тачка 19) Правилника о заједничким критеријумима за организовање и стандардима и методолошким упутствима за поступање и извештавање интерне ревизије у јавном сектору⁴⁸, прописано је да је субјект ревизије организација, унутрашња организациона јединица, програм, активност или функција која је предмет интерне ревизије. Успостављање и организација интерне ревизије обавља се на један од начина прописаних одредбама члана 3. наведеног правилника којим се уређује организовање интерне ревизије у јавном сектору.

Правилником о унутрашњем уређењу и систематизацији радних места у Министарству финансија, Управи за јавни дуг 08 Број: 112-01-1/562-9-2009 од 28. децембра 2009. године није предвиђено успостављање и организација интерне ревизије у Министарству финансија, Управи за јавни дуг, у смислу Правилника о заједничким критеријумима за организовање и стандардима и методолошким упутствима за поступање и извештавање интерне ревизије у јавном сектору.

Директор Управе за јавни дуг је у 2012. години покренуо иницијативу за оснивање групе за интерну контролу, интерну ревизију и јавне набавке. Наиме, дописима бр. 401-1178/2012-001 од 20. августа 2012. године и бр. 401-1251/2012-001 од 10. септембра 2012. године исти је Министарство финансија и привреде обавестио о потреби оснивања групе за интерну контролу, интерну ревизију и јавне набавке односно постављање основа за развој ових функција у Управи за јавни дуг. У том циљу Управа за јавни дуг је затражила повећање броја запослених у Управи, између осталог за следећа радна места: три радна места у интерној контроли и ревизији и јавним набавкама.

На основу наведеног утврђено је:

Управа за јавни дуг није успоставила интерну ревизију у смислу Правилника о заједничким критеријумима за организовање и стандардима и методолошким упутствима за поступање и извештавање интерне ревизије у јавном сектору.

Препорука 4:

Препоручује се Управи за јавни дуг да успостави интерну ревизију, у складу са Правилником о заједничким критеријумима за организовање и стандардима и методолошким упутствима за поступање и извештавање интерне ревизије у јавном сектору.

3.6. Управљање ризицима у вези јавног дуга – унутрашње уређење

За обављање послова у вези управљања ризиком Правилником о унутрашњем уређењу и систематизацији радних места у Министарству финансија, Управи за јавни дуг 08 Број: 112-01-1/562-9-2009 од 28. децембра 2009. године, образована је унутрашња јединица под називом: Група за анализу дуга и управљање ризиком.

Група за анализу дуга и управљање ризиком анализира портфолио да би предвидела евентуалне проблеме у вези са сервисирањем дуга, припрема анализу одрживости дуга и испитује дугорочну одрживост пројектованог нивоа задуживања. Она такође испитује осетљивост на спољне факторе употребом индикатора адекватности дуга и резерви.

Иста формулише политику издавања државних гаранција и давање зајмова из средстава јавног дуга и утврђује премију ризика за државне гаранције и давање зајмова из средстава јавног дуга. Анализира и управља ризиком роловера, ризиком ликвидности, кредитним ризиком, сетлмент ризиком и оперативним ризицима портфолија јавног дуга.

⁴⁸ "Службени гласник РС", бр. 99/2011

Наведеним Правилником о унутрашњем уређењу и систематизацији радних места у Министарству финансија, Управи за јавни дуг, за Групу за анализу дуга и управљање ризиком систематизовани су руководиоци групе и два радна места са укупно пет извршилаца.

3.7. Стање Јавног дуга Републике Србије на дан 31. децембар 2011. године – по налазу ревизије

Евиденција и извештавање

По одредбама члана 41. Закона о јавном дугу Министарство финансија води евиденцију о Јавном дугу Републике Србије. Ова евиденција садржи нарочито податке о износу и отплати јавног дуга, датој гаранцији, односно контрагаранцији, вредности, нивоу каматних стопа и провизији за дату гаранцију.

Министарство финансија једном годишње подноси извештај Влади о подацима из наведене евиденције.

У саставу Министарства финансија основана је Управа за јавни дуг као орган управе чија надлежност је одређена одредбама члана 42. истог закона. Поред осталих у надлежности ове Управе је и вођење евиденција и рачуноводствених послова о јавном дугу и финансијско извештавање.

У члану 79. Закона о буџетском систему прописано је да завршни рачун буџета Републике садржи годишњи финансијски извештај о извршењу буџета, са додатним напоменама, објашњењима и образложењима.

Чланом 79а овог закона овлашћен је министар финансија да уреди облик и садржај додатних напомена, објашњења и образложења, која се достављају уз годишње финансијске извештаје.

Одредбама члана 7. Уредбе о буџетском рачуноводству прописан је садржај финансијских извештаја, при чему је наведено да се у оквиру Образложења уз финансијске извештаје даје Преглед примљених донација и кредита, домаћих и страних, као и извршених отплата кредита, усаглашених са информацијама садржаним у извештајима о новчаним токовима.

Из наведеног произилази да форма и садржај извештаја о стању Јавног дуга Републике Србије на дан завршетка буџетске године (31.12.) за коју се доноси буџет и за коју се саставља завршни рачун буџета Републике и подноси Народној скупштини, није прописан као обавезан извештај ниједним од наведених прописа.

Наиме, Уредбом о буџетском рачуноводству је прописано да се у оквиру образложења уз финансијске извештаје даје Преглед примљених донација и кредита, домаћих и страних, као и извршених отплата кредита, усаглашених са информацијама садржаним у извештајима о новчаним токовима. Овај преглед представља наративно образложење сваког појединачног дуга, његов правни основ и стање појединачног јавног дуга и у њему нема податка о стању укупног Јавног дуга Републике Србије на дан 31. децембар 2011. године. Стање укупног јавног дуга могуће је посредно извести сабирањем појединачних позиција, уз ризик могуће грешке.

У оквиру извештаја Биланс стања на дан 31. децембра 2011. године дато је стање обавеза Републике класификовано на основу Правилника о стандардном класификационом оквиру и контном плану за буџетски систем⁴⁹. Међутим, на основу наведеног извештаја није могуће без додатних сагледавања утврдити укупан износ стања Јавног дуга Републике Србије на дан 31. децембра 2011. године, дефинисаног одредбама члана 14. а у вези члана 2. Закона о јавном дугу.

По наведеним одредбама Закона о јавном дугу износ јавног дуга представља укупан износ дуга, изражен у домаћој валути, који Република мора да отплати за обавезе Републике настале по основу уговора који закључи Република, за обавезе по основу емитованих хартија од

⁴⁹ "Службени гласник РС", бр. 20/2007, 37/2007, 50/2007 - испр., 63/2007, 25/2008....101/2010

вредности и за обавезе по основу уговора, односно споразума којим су репрограмиране обавезе које је Република преузела по раније закљученим уговорима, као и емитованим хартијама од вредности по посебним законима, дуг локалне власти као и обавезе по издатим гаранцијама. Уколико су наведене обавезе настале у иностраној валути, за потребе обрачуна јавног дуга, јавни дуг ће се обрачунати у домаћој валути по званичном средњем курсу Народне банке Србије, на дан обрачуна.

На основу наведеног утврђено је:

Форма и садржај извештаја о стању Јавног дуга Републике Србије на дан завршетка буџетске године (31.12.) за коју се доноси буџет и за коју се саставља завршни рачун буџета Републике и подноси Народној скупштини, није прописан као обавезан извештај ниједним законом и подзаконским актима Републике Србије.

Препорука 5:

Препоручује се Управи за јавни дуг да покрене иницијативу код Министарства финансија и привреде за прописивање форме и садржине годишњих и периодичних извештаја о стању јавног дуга Републике Србије и именоване субјекта одговорног за састављање истих.

У поступку ревизије обухваћени су делови финансијских извештаја Нацрта завршног рачуна буџета Републике Србије за 2011. годину, Образложење делова наведених извештаја и евиденције у оквиру Управе за јавни дуг, а које чине Јавни дуг Републике Србије на дан 31. децембар 2011. године.

Утврђено је да Јавни дуг Републике Србије по стању на дан 31. децембар 2011. године износи EUR 15.473.229.973 или 1.619.133 милиона динара.⁵⁰

У наведени износ Јавног дуга Републике Србије од EUR 15.473.229.973, није урачунат дуг Сектора монетарне власти – Народне банке Србије у укупном износу од EUR 1.686.916.481, који се односи на обавезу Републике према Међународном монетарном фонду по основу Stand by аранжмана у износу од EUR 1.617.613.469 (СПВ 1.367.742.500), као и на обавезу према Кини у износу од EUR 69.303.012 по основу реструктурирања финансијског кредита од 100 милиона USD.

Обавезе по основу Stand by аранжмана од СПВ 1.367.742.500 или 169.807.283 хиљада динара по курсу 124,15155 се односе на одобрени износ специјалних права вучења по stand-by аранжману са Међународним монетарним фондом, прихваћен на основу разговора представника Републике Србије и мисије Фонда обављених у периоду од 16. до 26. марта 2009. године. Stand-by аранжман је прихваћен Закључком Владе 05 бр. 48-2369/2009 од 30. априла 2009. године, на основу ревидираног Меморандума о економској и финансијској политици Републике Србије – саставни део Закључка (тачка 2.) и Писма о намерама – потписано у складу са тачком 3. Закључка.

Укупно повучена (искоришћена) средства по основу stand-by аранжмана од СПВ 1.367.742.500 представљају 292,5% чланске квоте Републике Србије код Међународног монетарног фонда, која износи СПВ 467.700.000. Одобравање специјалних права вучења Републици од стране Међународног монетарног фонда регулисано је Законом о ратификацији друге измене Статута Међународног монетарног фонда⁵¹.

На основу наведеног утврђено је да укупан дуг Републике Србије са стањем на дан 31. децембар 2011. године износи EUR 17.160.146.453, у који је урачунат дуг општег нивоа државе у износу од EUR 15.473.229.973 и дуг Сектора монетарне власти – Народне банке Србије у износу од EUR 1.686.916.480, који се води у евиденцији Народне банке Србије.

⁵⁰ Износ Јавног дуга Републике Србије на дан 31. децембар 2011. године у динарима добијен је применом званичног средњег курса Народне банке Србије, који је на дан 31. децембар 2011. године износио 1 EUR = 104,6409 RSD.

⁵¹ "Службени лист СФРЈ", бр. 14/1977

УКУПАН ЈАВНИ ДУГ РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ на дан 31. децембар 2011. године
- по налазу ревизије -

у милионима EUR

-----	Сектор / Кредитор	Износ
А. УКУПАН ДУГ РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ¹⁾:		17.160,15
Б. Сектор монетарне власти - НБС:		1.686,92
В. ДУГ ОПШТЕГ НИВОА ДРЖАВЕ*:		15.473,23
Г. ДУГ ЦЕНТРАЛНОГ НИВОА ДРЖАВЕ*:		14.836,48
1. СПОЉНИ ДУГ:		10.769,33
1.1. Средњорочни и дугорочни дуг		10.769,33
1.1.1. Сектор монетарне власти - НБС		1.686,92
ММФ		1.617,61
Кина - реструктурирање финансијског кредита од 100 млн. USD		69,30
1.1.2. Општи ниво државе - спољни дуг		9.082,42
1.1.2.1. Централни ниво државе - укупан спољни дуг		8.813,81
1.1.2.1.1. Централни ниво државе - директни спољни дуг		7.239,97
1.1.2.1.1.1. Међународне финансијске организације		3.038,46
СПВ - алокација ММФ		459,32
ИБРД - консолидовани дуг		1.089,20
ИБРД		347,95
ИДА		529,33
ЕУ - Европска унија		149,50
ЕИБ		404,48
ЕИБ - стари регулисани дуг		0,00
ЕУРОФОНД - ЦЕБ		46,00
ЕБРД		12,68
1.1.2.1.1.2. Владе и развојне банке страних влада		2.256,96
Париски клуб - консолидовани дуг ²⁾		1.581,98
- од чега: капитализована камата ³⁾		63,04
Владе		563,52
Владе - Либија		39,08
Развојне банке страних влада		72,37
1.1.2.1.1.3. Лондонски клуб - регулисани дуг ⁴⁾		720,40
1.1.2.1.1.4. Еврообвезнице		772,80
1.1.2.1.1.5. Остали кредитори		451,35
1.1.2.1.2. Централни ниво државе - индиректни спољни дуг		1.573,84
1.1.2.1.2.1. Међународне финансијске организације		1.124,93
ЕУРОФИМА		99,62
ЕБРД		372,35
ЕИБ		652,96
1.1.2.1.2.2. Владе		19,74
1.1.2.1.2.3. Развојне банке страних влада		367,95
1.1.2.1.2.4. Остали кредитори		61,22
1.1.2.2. Влада - Фондови и агенције - директни спољни дуг⁵⁾		65,00
Erste Bank AG Аустрија		40,00
National bank of Greece S.A. Athena		25,00
1.1.2.3. Локална власт - директни спољни дуг[*]		203,60
ЕБРД ⁶⁾		144,82
ЕИБ ⁶⁾		58,79
1.2. Краткорочни дуг		0,00

2. УНУТРАШЊИ ДУГ:	6.390,81
2.1. Општи ниво државе - унутрашњи дуг	6.390,81
2.1.1. Централни ниво државе - укупан унутрашњи дуг	6.022,67
2.1.1.1. Централни ниво државе - директни унутрашњи дуг	5.486,92
2.1.1.1.1. Јавни дуг по основу старе девизне штедње грађана и зајма	2.190,88
Јавни дуг - стара девизна штедња грађана	2.134,71
Јавни дуг по члану 16. Закона	45,36
Јавни дуг по члану 31. Закона	2,80
Зајам за привредни развој	8,02
2.1.1.1.2. Емитоване државне хартије од вредности ⁷⁾	2.886,29
Краткорочни записи	393,33
Дугорочне хартије од вредности	2.492,96
Дугорочни записи	2.153,72
- деноминирани у EUR	349,75
- деноминирани у RSD	1.803,98
Дугорочне обвезнице	339,23
- деноминирани у EUR	203,17
- деноминирани у RSD	136,06
2.1.1.1.3. Обавезе по основу неисплаћених пензија - пољопривредницима ⁸⁾	28,76
2.1.1.1.4. Обавезе по основу неисплаћених пензија - фонд запослених	6,96
2.1.1.1.5. Обавезе према домаћим пословним банкама	327,72
Комерцијална банка АД Београд (за куповину зграде Амбасаде у Бриселу)	11,61
НУРО ALPE-ADRIA BANK АД Београд - (Универзијада 2009)	7,17
Војвођанска банка АД Нови Сад - 1	15,00
ALPHA BANK SRBIJA АД Београд	22,50
PIRAEUS BANK АД Београд	30,00
Eurobank EFG АД Београд	14,77
Војвођанска банка АД Нови Сад - 2	16,67
Banca Intesa АД Београд	38,89
Raiffeisen АД Београд	38,89
Unicredit Banka АД Београд	46,66
Societe generale Banka АД Београд	15,55
Нуро Alpe Adria АД Београд	20,00
Eurobank EFG АД Београд	20,00
Војвођанска банка АД Нови Сад - 3	20,00
KBC banka АД Београд	10,00
2.1.1.1.6. Обавезе Републике Србије према домаћим пословним банкама (залога потраживања) за финансирање инфраструктуре - аутопутеви Е-75 и Е-763 ⁹⁾	46,30
2.1.1.2. Централни ниво државе - индиректни унутрашњи дуг	535,75
2.1.1.2.1. Издате гаранције по кредитима јавних предузећа	516,92
UniCredit Bank Srbija АД Београд - "ЈП Путеви"	47,46
Marfin Bank АД Београд - "ЈП Путеви"	37,96
Banca Intesa АД Београд - "ЈП Србијагас"	50,00
Banca Intesa АД Београд - "ЈП Србијагас"	120,00
UniCredit Bank Srbija АД Београд - "ЈАТ Airways"	20,00
Societe Generale Bank Srbija АД Београд - "ЈАТ Airways"	20,00
UniCredit Bank Srbija АД Београд - "ЈАТ Airways"	4,75
Societe Generale Bank Srbija АД Београд - "ЈАТ Airways"	4,75
UniCredit Bank Srbija АД Београд - "ЈАТ Airways"	1,00
Societe Generale Bank Srbija АД Београд - "ЈАТ Airways"	1,00
"ЈП Србијагас" - Рефинансирање краткорочних обавеза према комерцијалним банкама у 2011 - текућа ликвидност	210,00
2.1.1.2.2. Издате гаранције по кредитима локалне власти	0,30
Општина Зубин поток - Финансирање заједничке изградње регионалног система	0,15

водоснабдевања	
Општина Звечан - Финансирање заједничке изградње регионалног система водоснабдевања	0,07
Општина Косовска митровица - Финансирање заједничке изградње регионалног система водоснабдевања	0,07
2.1.1.2.3. Издата гаранција по кредиту Грађевинске Дирекције Србије доо Београд	18,54
Комерцијална банка а.д. Београд	18,54
2.1.2. Влада - Фондови и агенције - директни унутрашњи дуг ⁹⁾	100,10
2.1.2.1. Обавезе Републике Србије по кредитима од домаћих пословних банака реализованих као комисиони послови преко Фонда за развој РС - подстицај грађевинске индустрије у 2011. ⁹⁾	100,10
2.1.3. Локални ниво власти - директни унутрашњи дуг ⁶⁾	268,04

Рекапитулација:

Г. ДУГ ЦЕНТРАЛНОГ НИВОА ДРЖАВЕ*:	14.836,48
В. ДУГ ОПШТЕГ НИВОА ДРЖАВЕ*:	15.473,23
Б. Сектор монетарне власти - НБС:	1.686,92
А. УКУПАН ДУГ РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ¹⁾:	17.160,15

НАПОМЕНЕ:

* Дуг Општег и Централног нивоа државе дефинисани су чланом 2. Закона о буџетском систему.

¹⁾ Спољним дугом Републике Србије обухваћене су и обавезе по јавном дугу према методологији Међународног монетарног фонда, у којима су, поред репрограмираних старих дугова и нових задужења државе, приказане и обавезе Народне банке Србије, нерегулисане обавезе Републике Србије укључујући клириншки дуг, као и директни дуг локалне самоуправе и државних агенција (Фонд за развој Републике Србије).

²⁾ Дуг према Париском клубу поверилаца консолидован је 2001. године када је утврђено да укупни отпис дуга износи 66%, при чему је 51% отписано 2002. године, док је додатних 15% отписано 6.2.2006. године.

³⁾ У складу са споразумом о репрограму дуга према Париском клубу, у периоду од марта 2002. до децембра 2005. године капитализована је редовна камата у износу од 60%, за коју је планирана отплата у периоду од 2007. до 2014. године.

⁴⁾ Споразумом о репрограму дуга Републике Србије са Лондонским клубом поверилаца, потписаним јула 2004. године, утврђен је отпис дуга од око 62%.

⁵⁾ Податак исказан у извештају Народне банке Србије.

⁶⁾ Податак из евиденције Управе за јавни дуг.

⁷⁾ Објашњено у Напоменама бр. 3.4.2, 3.4.2.1. и 3.4.2.9.

⁸⁾ Објашњено у Напомени бр. 3.4.2.3.

⁹⁾ Објашњено у Напомени бр. 3.7.1.

3.7.1. Образложење разлика између стања Јавног дуга Републике Србије на дан 31. децембар 2011. године – по налазу ревизије и објављених података Управе за јавни дуг

У поступку ревизије Јавног дуга Републике Србије за 2011. годину коришћени су делови финансијских извештаја Нацрта завршног рачуна буџета Републике Србије за 2011. годину у вези јавног дуга, Образложење делова наведених извештаја и евиденције у оквиру Управе за јавни дуг. Како и Народна банка Србије објављује податке о јавном дугу, коришћени су објављени подаци на званичној интернет страници Народне банке Србије као и ванбилансне евиденције Народне банке Србије у којима се послови везани за јавни дуг евидентирају.

Користећи све наведене податке, утврђено је да су одређене позиције Јавног дуга Републике Србије исказане у извештају Народне банке Србије а нису исказане у објављеним подацима Управе за јавни дуг, као и да одређени износ Јавног дуга Републике Србије није исказан у објављеним подацима о јавном дугу.

А. Позиција Јавног дуга Републике Србије исказана у извештају Народне банке Србије, а која није исказана у објављеним подацима Управе за јавни дуг

Позиција Јавног дуга Републике Србије исказана у извештају Народне банке Србије, а која није исказана у објављеним подацима Управе за јавни дуг, износи укупно 65 милиона EUR. Наведени износ је настао на основу задуживања у иностранству Фонда за развој Републике Србије.

Према Извештају о ревизији финансијских извештаја и правилности пословања Фонда за развој Републике Србије за 2010. годину Државне ревизорске институције, овај износ се односи на два примљена кредита Фонда за развој Републике Србије и то:

- На основу закључка Владе од 2. фебруара 2006. године Фонд је закључио Уговор о кредиту 14. фебруара 2006. године са Erste bank der oesterreichischen Sparkassen AG Аустрија у износу од EUR 40.000.000, од чега је EUR 6.000.000 намењено за откуп потраживања које Erste bank има од предузећа Новкабел а.д. Нови Сад, а EUR 34.000.000 за кредитирање других корисника кредита у складу са интересима Републике Србије и циљевима Фонда, наведеним у релевантним законима и у складу са приоритетима расподеле средстава према годишњим програмима Фонда за које је Влада дала сагласност.
- National Bank of Greece, Athena одобрила је кредит Фонду у износу од EUR 25.000.000 на основу Уговора закљученог 12. септембра 2006. године, који се задужио у име и за рачун Републике Србије у својству зајмопримца, сагласно Закључку Владе од 7. септембра 2006. године и Одлуке Управног одбора Фонда од 8. септембра 2006. године. Истовремено са закључењем наведеног уговора о кредиту, National Bank of Greece, Athena и Република Србија су закључили уговор о купопродаји акција Војвођанске банке А.Д. Нови Сад, у складу са наведеним Закључком Владе. У вези купопродаје наведених акција, закључен је и Уговор о привременом депозитном рачуну Г. бр. 8281 од 18. септембра 2006. године (Escrow депозит) између Републике Србије, National bank of Greece и Народне банке Србије, код које је отворен Escrow рачун за уплату депозита.

Б. Јавни дуг Републике Србије утврђен у поступку ревизије, који није исказан у објављеним подацима Управе за јавни дуг

У званичним извештајима Управе за јавни дуг, у стање Јавног дуга Републике Србије на дан 31. децембар 2011. године, нису укључене одређене обавезе Републике Србије, које по налазу ревизије представљају дуг општег нивоа државе и то:

1. Директан дуг локалне власти (аутономне покрајине и локалне самоуправе), настао по основу директног задуживања локалне власти у земљи и иностранству, није укључен у стање Јавног дуга Републике Србије.

Управа за јавни дуг је, по овом основу, мање исказала стање Јавног дуга Републике Србије на дан 31. децембар 2011. године за 471,65 милиона EUR, супротно одредбама члана 2. тачке 2) подтачке (5) Закона о јавном дугу.

Одредбама члана 44. Закона о јавном дугу дефинисано је да у надлежност Управе за јавни дуг спада и праћење задуживања локалне власти, док је чланом 37. став 3. истог закона прописано да локалне власти месечно достављају Министарству финансија податке о врстама задуживања, износу и отплати дуга, вредности и нивоу каматних стопа.

Према евиденцијама Министарства финансија, укупан директан дуг локалне власти на дан 31. децембар 2011. године износи 471,65 милиона EUR, од чега директан спољни дуг локалне власти износи 203,60 милиона EUR а директан унутрашњи дуг 268,04 милиона EUR. Директан унутрашњи дуг локалне власти чине обавезе по кредитима од домаћих поверилаца у износу од 253,04 милиона EUR и емитованим муниципалним обвезницама Града Новог Сада у 2011. години⁵², у износу од 15 милиона EUR, по номиналној вредности.

2. Емитоване државне хартије од вредности, у форми дисконтних хартија од вредности – државних записа, исказане су по тржишној вредности у тренутку емисије (дисконттована вредност), уместо по номиналној вредности, као што је објашњено у Напоменама бр. 3.4.2, 3.4.2.1. и 3.4.2.9.

На овај начин, Управа за јавни дуг је мање исказала стање Јавног дуга Републике Србије на дан 31. децембар 2011. године за 317,75 милиона EUR.

3. Финансирање пројеката за подстицање грађевинске индустрије у 2011. години

У директан унутрашњи дуг Управа за јавни дуг није укључила износ од 100,10 милиона EUR, по основу обавеза Републике Србије по кредитима од домаћих пословних банака реализованих као комисиони послови преко Фонда за развој Републике Србије - за финансирање пројеката за подстицај грађевинске индустрије у 2011. години. У наставку извештаја, објашњен је начин финансирања поменутих пројеката.

Уредбом о начину предлагања пројеката чија је реализација у функцији подстицања грађевинске индустрије Републике Србије и о праћењу динамике финансирања тих пројеката⁵³, регулисан је начин предлагања пројеката чија је реализација у функцији подстицања грађевинске индустрије Србије. Пројекти за подстицање грађевинске индустрије су пројекти који се односе на изградњу (реконструкција, адаптација, санација) школа, обданишта, болница и других здравствених установа, спортских објеката, станоградњу, изградњу аутопутева и других државних путева, институција културе и других објеката од јавног значаја. За пројекте који се финансирају 100% из буџета Републике Србије овлашћени предлагачи пројекта су надлежна министарства.

⁵² Одлука о условима за емисију хартија од вредности - обвезница Града Новог Сада за финансирање капиталних инвестиционих расхода – "Службени лист Града Новог Сада", бр. 21/2011.

⁵³ "Службени гласник РС", бр. 50/2010, 60/2010, 64/2010 и 91/2010.

Финансијска средства за реализацију пројеката која су обезбеђена у буџету Републике Србије на размену министарства које је овлашћени предлагач пројекта, односно министарства које учествује у финансирању пројекта из своје надлежности за које је овлашћени предлагач Фонд за капитална улагања Аутономне покрајине Војводине, односно јединица локалне самоуправе, преносе се Фонду за развој Републике Србије – **а средства у висини од 80% вредности пројеката се обезбеђују из директног задужевања Фонда за развој Републике Србије, као корисника кредита, код домаћих пословних банака које финансирају изабрани пројекат.**

На основу Закона о подстицању грађевинске индустрије⁵⁴, наведене уредбе и Програма ванредне подршке грађевинској индустрији у условима светске економске кризе у 2010. години, Фонд за развој Републике Србије, банке и Министарство финансија Републике Србије закључили су Уговор о регулисању међусобних односа у вези са Уредбом о начину предлагања пројеката чија је реализација у функцији подстицања грађевинске индустрије Републике Србије и о праћењу динамике финансирања тих пројеката бр. 3512 од 4. октобра 2011. године и Анекс бр. 1 тог уговора бр. 02-156 од 19. јануара 2012. године. Уговором је регулисано да се средства кредита одобравају Фонду за развој Републике Србије по референтној каматној стопи Народне банке Србије + 2,5%, која се обрачунава применом конформне методе, на рок од пет година, укључујући период чека од годину дана који се рачуна од дана пуштања прве транше кредита у течај. У периоду чека камата се не плаћа, већ се применом конформне методе обрачунава тромесечно уназад и приписује главном дугу.

Овлашћени предлагач чији се пројекат реализује у складу са одредбама члана 5. став 7. наведене уредбе закључује уговор о комисионим пословима са Фондом за развој Републике Србије. Уговором је регулисано да се укупна средства за отплату кредита пословним банкама (80% вредности пројекта), увећана за референтну каматну стопу Народне банке Србије + 2,5% (која се обрачунава конформном методом) обезбеђују из средстава буџета Републике Србије са раздела Министарства финансија – јавни дуг или буџета аутономне покрајине односно буџета локалне самоуправе – у висини 100% кредитног задужења код банке.

Отплату ових средстава вршиће Фонд за развој Републике Србије, који је обавезан да наредног дана након благовремене уплате средстава за отплату кредита на његов рачун од стране **Министарства финансија – јавни дуг или буџета аутономне покрајине односно буџета локалне самоуправе**, пренесе та средства банци.

На основу извршеног увида у закључене уговоре, утврђено је да се за пројекте на нивоу Републике, укупна средства за отплату кредита пословним банкама обезбеђују из буџета Републике Србије, са раздела Министарства финансија – јавни дуг, у висини 100% кредитног задужења код банке а за пројекте са нивоа локалне власти, укупна средства за отплату кредита пословним банкама се обезбеђују из буџета Републике Србије, са раздела Министарства финансија – јавни дуг у висини од 50% док се преосталих 50% обезбеђује из средстава буџета аутономне покрајине односно локалне самоуправе.

Укупан износ повучених средстава по овом основу, закључно са 31. децембром 2011. године, укључен је у стање Јавног дуга Републике Србије, јер по својој суштини представља јавни дуг и њихова отплата (са обрачунатом каматом) ће се вршити на терет буџета Републике Србије са раздела Министарства финансија – јавни дуг или буџета аутономне покрајине односно буџета локалне самоуправе.

На основу достављених података Фонда за развој Републике Србије, од наведених банака, у складу са уговором, закључно са 31. децембром 2011. године повучено је 9.990.328 хиљада динара, док је по основу приписане камате главница кредита увећана за 484.092 хиљада динара, тако да обавезе Републике Србије према наведеним банкама, по основу комисионих

⁵⁴ "Службени гласник РС", бр. 45/2010

послова преко Фонда за развој Републике Србије за подстицај грађевинске индустрије у 2011. години, износе укупно 10.474.420 хиљада динара, и то:

**Обавезе Републике Србије по кредитима од домаћих пословних банака реализованих као
комисиони послови преко Фонда за развој Републике Србије – подстицај грађевинске
индустрије у 2011. години**

у 000

Пословна банка	Укупне обавезе на дан 31. децембар 2011. године						
	Лимити за задужевање	Искоришћени износ задужевања					
		Главница		Приписана камата		Укупно	
	RSD	EUR	RSD	EUR	RSD	EUR	RSD
	1		2		3 = 1 + 2		
Banca Intesa АД Београд	3.000.000	28.669	2.999.999	1.761	184.242	30.430	3.184.241
AIK Banka АД Ниш	3.000.000	28.668	2.999.841	1.564	163.693	30.232	3.163.534
Komercijalna banka АД Београд	2.500.000	19.089	1.997.499	1.023	107.011	20.112	2.104.510
Unikredit banka АД Београд	2.000.000	13.856	1.449.864	222	23.270	14.078	1.473.134
Societe Generale Banka АД Београд	1.500.000	5.190	543.125	56	5.876	5.247	549.000
УКУПНО:	12.000.000	95.472	9.990.328	4.626	484.092	100.099	10.474.420

Висина средстава која обезбеђују банке представљају оквирне износе у чијим лимитима ће Фонд за развој користити кредите. Искоришћени износ кредита до 31. децембра 2012. године се сматра коначним износом кредита.

На предлог Министарства животне средине и просторног планирања Влада је донела Закључак 05 Број: 351-7433/2010-1 од 14. октобра 2010. године, којим је утврдила да пројекти – укупно 67 чији је предлог утврдила Радна група за утврђивање предлога пројекта чија је реализација у функцији подстицања грађевинске индустрије Србије, испуњавају услове за наставак реализације у складу са Законом о подстицању грађевинске индустрије. У Закључку су дати називи пројеката без вредности.

Извршени преноси уговореног дела средстава са рачуна извршења буџета Републике Србије у корист Фонда за развој Републике Србије у току 2011. године објашњени су у Извештају о ревизији Нацрта завршног рачуна буџета Републике Србије за 2011. годину сачињеном од стране Државне ревизорске институције.

4. У директан унутрашњи дуг није укључен износ од EUR 46.304.351, по основу обавезе Републике Србије за финансирање инфраструктуре, односно аутопутева Е-75 и Е-763. Наведени износ се односи на неисплаћене обавезе Републике Србије према извођачима радова по испостављеним ситуацијама.

Наиме, према извршеном увиду у уговоре о грађењу, начин плаћања извођачима радова на изградњи леве траке аутопута Е-75 је регулисан тако да ће се обавезе у износу од 35% од укупне вредности ситуације за наплату исплатити са роком од највише 60 дана од дана испостављања ситуације, а обавезе за преосталу вредност извршених радова у износу од 65%, у року од 30 месеци.

Начин плаћања за изградњу аутопута Е-763 је регулисан тако да ће се обавезе према извођачима радова у износу од 19,5% од укупне вредности ситуације за наплату исплатити са роком од највише 60 дана од дана испостављања ситуације, а обавезе за преосталу вредност извршених радова у износу од 80,5%, у року од 12 месеци.

Извођачи радова су потраживања од Министарства за инфраструктуру и енергетику, заснована на привременим ситуацијама за изведене радове, zaloжили код пословних банака на основу уговора о залози потраживања, а на основу којих је по захтеву извођача, Агенција за привредне регистре одобрила упис заложног права у Регистар заложног права на покретним стварима и правима. О извршеној залози потраживања, пословне банке су обавестиле Министарство за инфраструктуру и енергетику, при чему је то Министарство

писаним путем, сагласно одредбама члана 11. Закона о заложном праву на покретним стварима уписаним у регистар⁵⁵ обавестило пословне банке да ће почев од пријема наведеног обавештења сва плаћања по основу потраживања која су предмет заложног права вршити искључиво и једино у складу са инструкцијама банке.

Преостали део обавеза по испостављеним привременим ситуацијама за изградњу инфраструктуре, који се плаћа на одложени рок од 30 односно 12 месеци, које по стању на дан 31. децембар 2011. године износе 46,30 милиона EUR или 4.845 хиљада динара, представљају Јавни дуг Републике Србије у смислу одредби члана 2. став 2. тачка 1) Закона о јавном дугу, јер је исти настао по основу уговора који закључује Република.

Наведени износ обавеза Републике Србије од 46,30 милиона EUR или 4.845 хиљада динара је објашњен у Извештају о финансијској ревизији Нацрта закона о завршном рачуну буџета Републике Србије за 2011. годину Државне ревизорске институције.

5. У директан унутрашњи дуг, обавезе по основу неисплаћених пензија – пољопривредници, исказане су у износу од 3.009.482 хиљада динара, што је мање за 829.683 хиљада динара односно EUR 7.928.854, од износа објављеног у подацима о Јавном дугу Републике Србије на дан 31. децембар 2011. године од стране Управе за јавни дуг, као што је објашњено у Напомени бр. 3.4.2.3. Износ Јавног дуга Републике Србије, по овом основу, на дан 31. децембар 2011. године након умањења по налазу ревизије на дан 31. децембар 2011. године, износи EUR 28,76 милиона.

На основу наведеног утврђено је:

Исказано стање Јавног дуга Републике Србије у званичним извештајима Управе за јавни дуг на дан 31. децембар 2011. године у износу од 14.480,36 милиона EUR је мање за 992,87 милиона EUR од утврђеног стања Јавног дуга Републике Србије на дан 31. децембар 2011. године – по налазу ревизије у износу од 15.473,23 милиона EUR, и то:

- a) У објављеним подацима о стању Јавног дуга Републике Србије на дан 31. децембар 2011. године Управа за јавни дуг није укључила обавезе Републике Србије у износу од 536,65 милиона EUR, по следећим основама:**
- директан дуг локалне власти у износу од 471,65 милиона EUR, према евиденцијама Управе за јавни дуг;
 - износ од 65 милиона EUR, на име обавезе Фонда за развој Републике Србије (40 милиона EUR код Erste Bank AG Аустрија и 25 милиона EUR код National bank of Greece S.A.), а по закључцима Владе, који је исказан у извештају Народне банке Србије.
- b) Емитоване државне дисконтне хартије од вредности – државни записи, исказани су у износу мањем за 317,75 милиона EUR, односно по тржишној вредности у тренутку емисије (дисконтована вредност), уместо по номиналној вредности, супротно одредбама члана 7. Закона о јавном дугу.**
- c) У стање јавног дуга нису укључене обавезе Републике Србије по кредитима од домаћих пословних банака реализованих као комисиони послови преко Фонда за развој Републике Србије, према Закону о подстицају грађевинске индустрије, чије ће се укупне отплате (главница и камата) вршити по доспећу из буџета Републике или буџета аутономне покрајине односно буџета локалне самоуправе, чиме је Јавни дуг Републике Србије мање исказан за 100,10 милиона EUR.**

⁵⁵ "Службени гласник РС" бр. 57/2003, 61/2005 и 64/2006.

- d) У стање јавног дуга нису укључене обавезе Републике Србије према домаћим пословним банкама, код којих су извођачи радова извршили залог потраживања од Министарства за инфраструктуру и енергетику, а за неизмирени део привремених ситуација за изведене радове на изградњи инфраструктуре – аутопутеви Е-75 и Е-763, чиме је Јавни дуг Републике Србије мање исказан за 46,30 милиона EUR.

Препорука 6:

Препоручује се Управи за јавни дуг да приликом извештавања о стању Јавног дуга Републике Србије, у стање јавног дуга укључи следеће обавезе Републике Србије које чине дуг општег нивоа државе:

- a) Директан дуг локалне власти - према својим евиденцијама.
- b) Емитоване државне хартије од вредности у форми дисконтних хартија од вредности – државни записи, исказане по номиналној вредности.
- c) Обавезе Републике Србије по кредитима од домаћих пословних банака реализованих као комисиони послови преко Фонда за развој Републике Србије – подстицај грађевинске индустрије у 2011. години.
- d) Износ задуживања у иностранству Фонда за развој Републике Србије, према закључцима Владе, а из извештаја Народне банке Србије.
- e) Обавезе Републике Србије према домаћим пословним банкама, (залога потраживања), за финансирање изградње инфраструктуре – аутопутеви Е-75 и Е-763.

3.7.2. Однос Јавног дуга Републике Србије и Бруто домаћег производа

У оквиру Општих принципа одговорног фискалног управљања у члану 27е Закона о буџетском систему, дефинисано је да дуг општег нивоа државе, не укључујући обавезе по основу реституције, не може бити изнад 45% Бруто домаћег производа, при чему дуг општег нивоа државе обухвата: директни дуг општег нивоа државе и издате гаранције општег нивоа државе према страним и домаћим повериоцима (индиректни дуг).

За потребе одговорног фискалног управљања, **општи ниво државе** обухвата све субјекте који су одговорни за пружање, претежно нетржишних услуга и прераспodelу дохотка и богатства на свим нивоима државе. Односно, општи ниво државе обухвата: буџет Републике Србије, буџете локалних власти, ванбуџетске фондове, укључујући и фондове социјалног осигурања на свим нивоима власти, као и нетржишне и непрофитне институције које су контролисане и финансиране од стране државе на свим нивоима власти.

На основу података о стању Јавног дуга Републике Србије на дан 31. децембар 2011. године, по налазу ревизије, и података о висини оствареног Бруто домаћег производа у 2011. години⁵⁶, према подацима Републичког завода за статистику, даје се упоредни преглед односа јавног дуга и бруто домаћег производа за период 2008 – 2011. година:

⁵⁶ Напомена: за податке о оствареном Бруто домаћем производу користе се подаци Републичког завода за статистику, који се периодично ревидирају у складу са уобичајеним процедурама у оквиру међународних стандарда и препорука. Подаци о оствареном БДП-у за обрачун односа са јавни дугом, су презети из последњег ажурирања РЗС, објављеног: 30.04.2012. године. За остварени БДП у 2011. години, коришћен је податак добијен од РЗС-а.

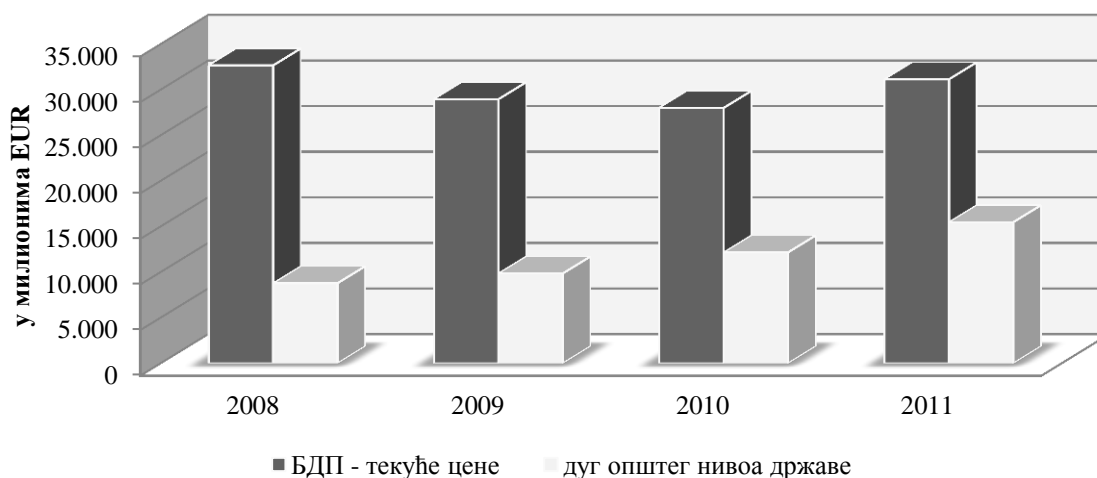
ПРЕГЛЕД КРЕТАЊА % УЧЕШЋА ЈАВНОГ ДУГА РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ У БДП-У

Индикатори	2008.	2009.	2010.	2011. ⁵⁶	
	у милионима				
	EUR	EUR	EUR	RSD	EUR
1. БДП – текуће цене:	32.668,20	28.956,59	28.006,10	3.175.025	31.140,8
2. Дуг централног нивоа државе:	8.780,63	9.848,99	12.159,14	1.552.503	14.836,48
3. Дуг општег нивоа државе:	8.780,63	9.848,99	12.159,14	1.619.133	15.473,23
4. Сектор монетарне власти – НБС:	118,23	1.182,22	1.603,34	176.520	1.686,92
5. Укупан дуг Републике Србије* (3+4):	8.898,86	11.031,22	13.762,48	1.795.653	17.160,15
% учешће дуга централног нивоа државе у БДП (2/1):	26,88	34,01	43,42	48,90	47,64
% учешће дуга општег нивоа државе у БДП (3/1):	26,88	34,01	43,42	51,00	49,69
% учешће укупног дуга Републике Србије* у БДП (5/1):	27,24	38,10	49,14	56,56	55,11

На основу наведеног утврђено је:

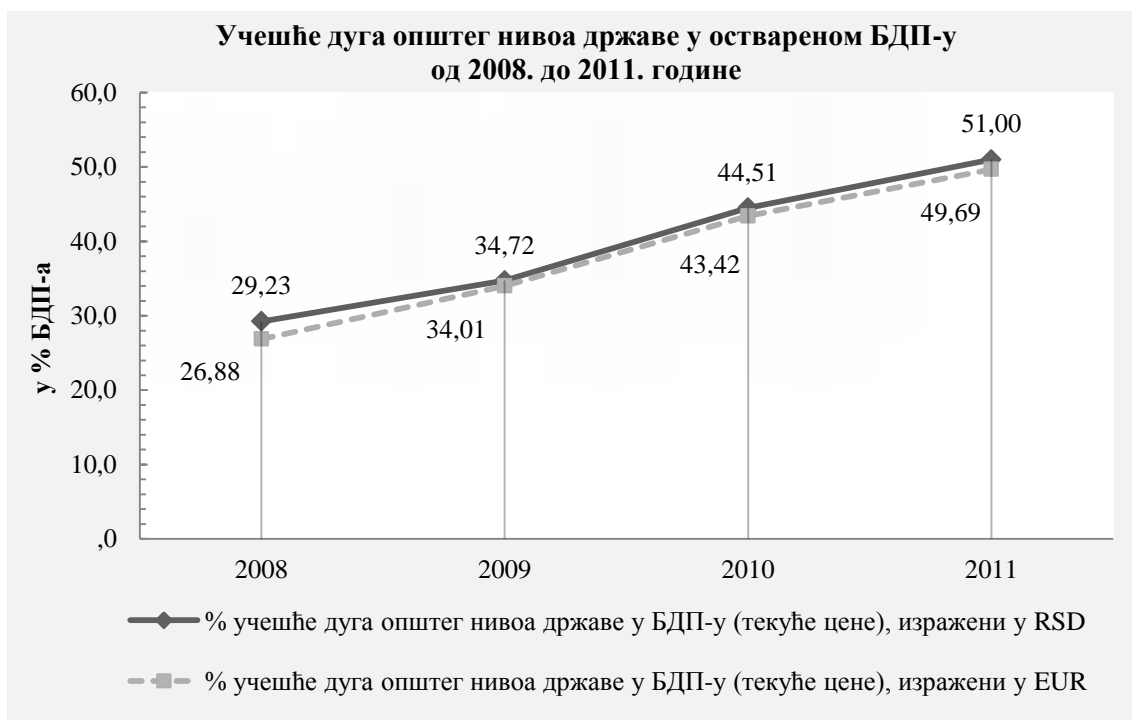
Учешће дуга општег нивоа државе, не укључујући обавезе по основу реституције, у оствареном Бруто домаћем производу, на дан 31. децембар 2011. године износи 51,00%, што је изнад нивоа од 45% БДП-а, одређеног чланом 27е. Закона о буџетском систему, у оквиру општих фискалних правила.

Дуг општег нивоа државе и остварени БДП од 2008. до 2011. године



Дуг општег нивоа државе приказан је без дуга Сектора монетарне власти – Народне банке Србије, који на дан 31. децембар 2011. године износи EUR 1.687 милиона.

На следећем графикону представљен је графички приказ кретања процентуалног учешћа дуга општег нивоа државе у оствареном бруто домаћем производу – израженом у текућим ценама, у RSD и EUR, за период од 2008 – 2011. године:



3.7.3. Динамика Јавног дуга Републике Србије у периоду 2008. – 2011. година

У упоредном прегледу кретања Јавног дуга Републике Србије, стање Јавног дуга Републике Србије за претходне године (2008, 2009 и 2010) је дато у Извештају о финансијској ревизији Нацрта закона о завршном рачуну буџета Републике Србије за 2010. годину Државне ревизорске институције, док су структура и стање јавног дуга за 2011. годину дати према укупном Јавном дугу Републике Србије на дан 31. децембар 2011. године – по налазу ревизије, као што је објашњено у Напомени бр. 3.7.

У структури и стању Јавног дуга Републике Србије приказан је дуг општег нивоа државе, спољни и унутрашњи, у који није укључен дуг Сектора монетарне власти – Народне банке Србије са стањем на дан 31. децембар 2011. године од 1.686,92 милиона EUR, као што је објашњено у Напомени бр. 3.7. Дуг сектора монетарне власти по домаћој регулативи се не укључује у обрачун јавног дуга, али по својој суштини представља јавни дуг и укључен је у укупан дуг Републике Србије.

У 2011. години укупан Јавни дуг Републике Србије, без дуга Сектора монетарних власти – Народне банке Србије, повећан је за 3.314 милиона EUR, односно за 27,26% у односу на претходну годину. У односу на почетну годину посматраног периода, укупно повећање Јавног дуга Републике Србије износи 6.693 милиона EUR, односно 76,22%.

Повећање спољног дуга Републике Србије, без дуга Сектора монетарних власти – Народне банке Србије, у 2011. години у односу на 2010. годину износи 1.835 милиона EUR, односно 25,32%. Од укупног повећања спољног дуга, повећање директног спољног дуга централног нивоа државе износи 686 милиона EUR, а повећање индиректног спољног дуга централног нивоа државе износи 880 милиона EUR. Преостало повећање спољног дуга се односи на директан спољни дуг Фонда за развој Републике Србије у износу од 65 милиона EUR и директан спољни дуг локалног нивоа власти у износу 204 милиона EUR, као што је објашњено у Напомени бр.3.7.1. У односу на 2008. годину, спољни дуг је повећан за 3.463 милиона EUR или 61,63%.

Унутрашњи дуг Републике Србије у 2011. години у односу на 2010. годину повећан је за 1.479 EUR милиона, односно за 30,11%. Од укупног повећања унутрашњег дуга, износ од 1.111

милиона EUR или 22,62% се односи на повећање укупног унутрашњег дуга централног нивоа државе, од којег повећање директног унутрашњег дуга централног нивоа државе износи 915 милиона EUR а повећање индиректног унутрашњег дуга централног нивоа државе износи 196 милиона EUR. Преостали износ повећања унутрашњег дуга Републике Србије у 2011. години у односу на 2010. годину се односи на директан унутрашњи дуг локалног нивоа власти од 268 милиона EUR и обавезе Републике Србије према домаћим пословним банкама по комисионим пословима реализованим преко Фонда за развој Републике Србије у износу од 100 милиона EUR, као што је објашњено у Напомени бр. 3.7.1. Повећање унутрашњег дуга у односу на 2008. годину износило је 3.230 милиона EUR односно 102,16%.

ДИНАМИКА КРЕТАЊА ЈАВНОГ ДУГА РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ ЗА ПЕРИОД 2008 - 2011. ГОДИНА

Сектор / Кредитор	Стање Јавног дуга Републике Србије (у милионима EUR)				Индекс раста	Индекс раста
	31.12.2008.	31.12.2009.	31.12.2010.	31.12.2011.		
1	2	3	4	5	6 = 5 / 4	7 = 5 / 2
1. СПОЉНИ ДУГ (без Сектора монетарне власти):	5.619,40	5.663,76	7.247,41	9.082,42	125	162
1.1. Средњорочни и дугорочни дуг	5.619,40	5.663,76	7.247,41	9.082,42	125	162
1.1.2. Општи ниво државе - спољни дуг	5.619,40	5.663,76	7.247,41	9.082,42	125	162
1.1.2.1. Централни ниво државе - укупан спољни дуг	5.619,40	5.663,76	7.247,41	8.813,81	122	157
1.1.2.1.1. Централни ниво државе - директни спољни дуг	5.325,91	5.069,49	6.553,65	7.239,97	110	136
1.1.2.1.2. Централни ниво државе - индиректни спољни дуг	293,50	594,27	693,77	1.573,84	227	536
1.1.2.2. Влада - Фондови и агенције - директни спољни дуг				65,00		
1.1.2.3. Локална власт - директни спољни дуг				203,60		
1.2. Краткорочни дуг				0,00		
2. УНУТРАШЊИ ДУГ:	3.161,23	4.185,23	4.911,73	6.390,81	130	202
2.1. Општи ниво државе - унутрашњи дуг	3.161,23	4.185,23	4.911,73	6.390,81	130	202
2.1.1. Централни ниво државе - укупан унутрашњи дуг	3.161,23	4.185,23	4.911,73	6.022,67	123	191
2.1.1.1. Централни ниво државе - директни унутрашњи дуг	3.161,23	4.050,23	4.571,75	5.486,92	120	174
2.1.1.1.1. Стара девизна штедња	2.851,84	2.623,30	2.386,55	2.134,71	89	75
2.1.1.1.2. Јавни дуг по основу Зајма за привредни развој	8,57	8,17	8,02	8,02	100	94
2.1.1.1.3. Јавни дуг по основу члана 16. Закона	63,84	58,26	52,12	45,36		
2.1.1.1.4. Јавни дуг по основу члана 31. Закона	4,65	3,92	3,19	2,80		
2.1.1.1.5. Дугорочне ХОВ (Обавезе према НБС)	120,78	111,60	0,00	0,00		
2.1.1.1.6. Емитоване државне хартије од вредности	15,83	1.050,22	1.689,14	2.886,29	171	18234
Краткорочне хартије од вредности	15,83	1.050,22	1.499,80	393,33	26	2485
Дугорочне хартије од вредности	0,00	0,00	189,34	2.492,96	1317	
2.1.1.1.7. Обавезе по основу неисплаћених пензија - пољопривредници	74,70	69,03	62,70	28,76		
2.1.1.1.8. Обавезе по основу неисплаћених пензија - фонд запослених	8,52	7,60	6,91	6,96		

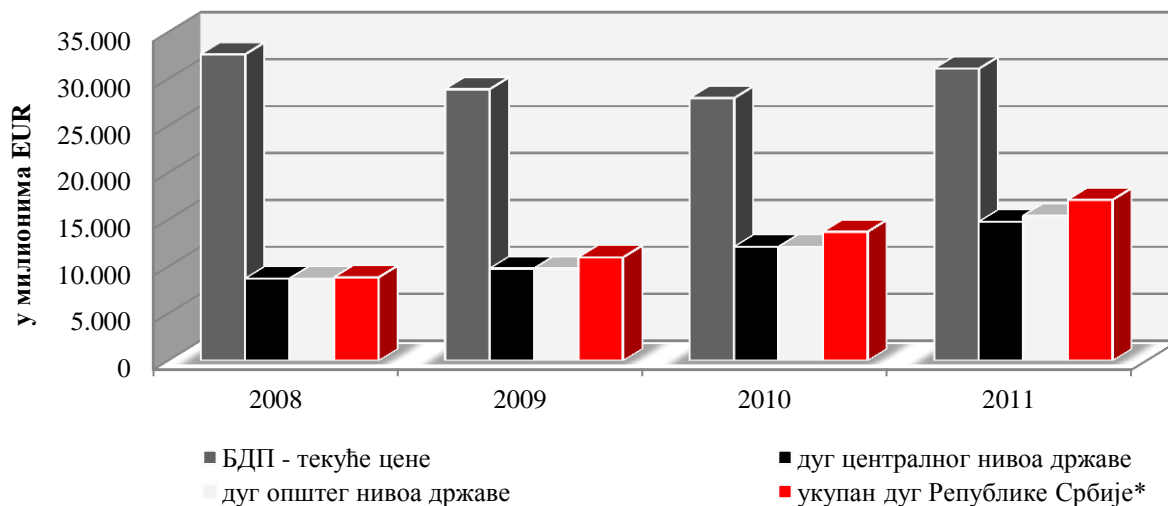
2.1.1.1.9. Обавезе према домаћим пословним банкама	12,50	118,14	363,14	327,72	90	2622
2.1.1.1.10. Обавезе Републике Србије према домаћим пословним банкама (залога потраживања) за финансирање инфраструктуре - аутопутеви Е-75 и Е-763				46,30		
2.1.1.2. Централни ниво државе - индиректни унутрашњи дуг	0,00	135,00	339,97	535,75	158	
2.1.2. Влада - Фондови и агенције - директни унутрашњи дуг				100,10		
2.1.2.1. Обавезе Републике Србије према домаћим пословним банкама по комисионим пословима преко Фонда за развој РС - подстицај грађевинске индустрије у 2011. години				100,10		
2.1.3. Локални ниво власти - директни унутрашњи дуг				268,04		
3. ДУГ ЦЕНТРАЛНОГ НИВОА ДРЖАВЕ:	8.780,63	9.848,99	12.159,14	14.836,48	122	169
4. ДУГ ОПШТЕГ НИВОА ДРЖАВЕ:	8.780,63	9.848,99	12.159,14	15.473,23	127	176
5. Сектор монетарне власти - НБС:	118,23	1.182,22	1.603,34	1.686,92	105	1427
6. УКУПАН ДУГ РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ* (4+5):	8.898,86	11.031,22	13.762,48	17.160,15	125	193

НАПОМЕНЕ:

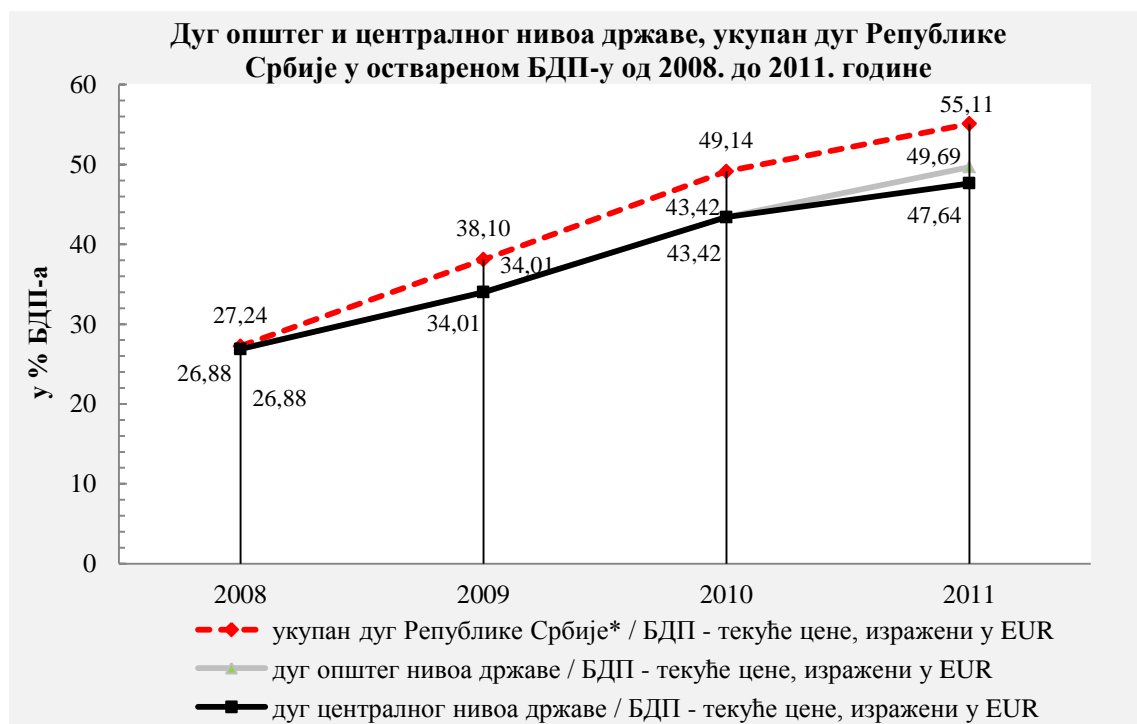
1. Структура јавног дуга је дата према извештају о Јавном дугу Републике Србије на дан 31. децембар 2011. - по налазу ревизије.

У наставку се даје графички приказ износа оствареног Бруто домаћег производа, дуга централног нивоа државе, дуга општег нивоа државе и укупног дуга Републике Србије* (у који је укључен дуг Сектора монетарне власти – Народне банке Србије) за период од 2008 – 2011. године, израженим у EUR:

Дуг општег и централног нивоа државе, укупан дуг Републике Србије и остварени БДП од 2008. до 2011. године



Графички приказ кретања учешћа дуга централног нивоа државе, дуга општег нивоа државе и укупног дуга Републике Србије* (у који је укључен дуг Сектора монетарне власти – Народне банке Србије) у односу на остварени БДП, у периоду од 2008 – 2011. године, дат је у наставку:



3.8. Нова задуживања у 2011. години

Нова задуживања Републике Србије у 2011. години се односе на нове директне обавезе по основу зајмова и кредита одобрених од стране међународних финансијских институција и банака у укупном износу. Нове индиректне обавезе се односе на дате гаранције.

3.8.1. Нове директне обавезе

У току 2011. године извршена су нова задуживања Републике по основима наведеним у датом прегледу, у страниој валути, при чему је од укупних нових задужења закључно са 31. децембром 2011. године, повучено у динарској противвредности 49.168.637 хиљада динара.

ПРЕГЛЕД НОВИХ ДИРЕКТНИХ ОБАВЕЗА У 2011. ГОДИНИ

Ред. бр.	Уговор о кредиту/зајму Кредитор	Уговорени износ у ориг. валути	Ориг. валута	Основ /намена задуживања	Датум повлачења средстава	Стање повучених средстава 31.12.2011. у 000 RSD
1	Уговор о зајму између Републике Србије, Међународне банке за обнову и развој и Societe Generale од 8. априла 2011. године	292.600.000	EUR	Закон о задуживању Републике Србије код Societe Generale уз гаранцију Светске банке ⁵⁷ - финансирање буџетског дефицита	15.04.2011.	30.617.927
1a	Уговор којим се регулише одговорност за накнаду трошкова између Републике Србије и Међународне банке за обнову и развој од 16. фебруара 2011. године			Закон о потврђивању Уговора којим се регулише одговорност за накнаду трошкова између Републике Србије и Међународне банке за обнову и развој ⁵⁸		0
2	Споразум о кредиту између Европске уније и Републике Србије и Народне банке Србије од 8. априла 2010. године - потпис у Београду, односно 17. децембра 2010. године - потпис у Луксембургу	200.000.000	EUR	Закон о потврђивању Споразума о кредиту између Европске уније и Републике Србије и Народне банке Србије ⁵⁹ - макрофинансијска помоћ	12.07.2011.	10.464.090
3	Финансијски уговор Коридор 10 Аутопут (Е-80) Фаза 1 између Републике Србије и Европске инвестиционе банке од 29. новембра 2010. године	195.000.000	EUR	Закон о потврђивању Финансијског уговора Коридор 10 Аутопут (Е-80) Фаза 1 између Републике Србије и Европске инвестиционе банке ⁶⁰ - Коридор 10		0
4	Споразум о зајму између Републике Србије и Међународне банке за обнову и развој (Други програмски зајам за развој јавних финансија) од 27. маја 2011. године	100.000.000	USD	Закон о потврђивању Споразума о зајму између Републике Србије и Међународне банке за обнову и развој (Други програмски зајам за развој јавних финансија) ⁶¹ - развој јавних финансија	14.10.2011.	8.086.620

⁵⁷ "Службени гласник РС", бр. 13/2011

⁵⁸ "Службени гласник РС – Међународни уговори", бр. 1/2011

⁵⁹ "Службени гласник РС – Међународни уговори", бр. 1/2011

⁶⁰ "Службени гласник РС – Међународни уговори", бр. 3/2011

⁶¹ "Службени гласник РС – Међународни уговори", бр. 5/2011

5	Финансијски уговор (Апекс зајам за мала и средња предузећа средње тржишне капитализације II А) између Републике Србије и Европске инвестиционе банке и Народне банке Србије од 16. маја 2011. године	50.000.000	EUR	Закон о потврђивању Финансијског уговора (Апекс зајам за мала и средња предузећа средње тржишне капитализације II А) између Републике Србије и Европске инвестиционе банке и Народне банке Србије ⁶² - мала и средња предузећа		0
6	Финансијски уговор (Апекс зајам за мала и средња предузећа средње тржишне капитализације II Б) између Републике Србије и Европске инвестиционе банке и Народне банке Србије од 16. маја 2011. године	100.000.000	EUR	Закон о потврђивању Финансијског уговора (Апекс зајам за мала и средња предузећа средње тржишне капитализације II Б) између Републике Србије и Европске инвестиционе банке и Народне банке Србије ⁶³ - мала и средња предузећа		0
7	Оквирни уговор о зајму између Банке за развој Савета Европе и Републике Србије Ф/П 1720, потписан 1. јула 2011. године у Паризу	32.000.000	EUR	Закон о потврђивању Оквирног уговора о зајму између Банке за развој Савета Европе и Републике Србије Ф/П 1720 ⁶⁴		0
8	Споразум о зајму (Пројекат осигурања ризика у случају елементарних непогода за Југоисточну Европу и Кавказ) између Републике Србије и Међународне банке за обнову и развој, потписан 12. јула 2011. године у Београду	5.000.000	USD	Закон о потврђивању Споразума о зајму (Пројекат осигурања ризика у случају елементарних непогода за Југоисточну Европу и Кавказ) између Републике Србије и Међународне банке за обнову и развој ⁶⁵		0
9	Оквирни уговор о зајму за доделу појединачних зајмова између KfW-а, Франквурт на Мајни и Републике Србије и Народне банке Србије као агента, потписан 14. јуна 2011. године у Београду	100.000.000	EUR	Закон о потврђивању Оквирног уговора о зајму за доделу појединачних зајмова између KfW-а, Франквурт на Мајни и Републике Србије и Народне банке Србије као агента ⁶⁶		0
10	Уговор о дугорочном кредиту бр. 00-410-0204189.6 између Републике Србије и Комерцијалне банке а.д. Београд, потписан 25. јануара 2012. године	13.000.000	EUR	Закон о задуживању Републике Србије код Комерцијалне банке а.д. Београд за потребе куповине зграде Аероинжењеринга и извођење неопходних радова на објекту за потребе смештаја Првог основног суда у Београду ⁶⁷		0
11	Уговор о зајму и финансирању између KfW, Франквурт на Мајни и Републике Србије, у износу до EUR 25.000.000, за Програм водоснабдевања и канализације у општинама средње величине у Србији II - фаза 2, потписан 30. септембра 2011. године у Београду	25.000.000	EUR	Закон о потврђивању Уговора о зајму и финансирању између KfW, Франквурт на Мајни и Републике Србије, у износу до EUR 25.000.000, за Програм водоснабдевања и канализације у општинама средње величине у Србији II - фаза 2 ⁶⁸		0

⁶² "Службени гласник РС – Међународни уговори", бр. 5/2011

⁶³ "Службени гласник РС – Међународни уговори", бр. 5/2011

⁶⁴ "Службени гласник РС – Међународни уговори", бр. 8/2011

⁶⁵ "Службени гласник РС – Међународни уговори", бр. 8/2011

⁶⁶ "Службени гласник РС – Међународни уговори", бр. 9/2011

⁶⁷ "Службени гласник РС", бр. 99/2011

⁶⁸ "Службени гласник РС – Међународни уговори", бр. 11/2011

12	Споразум о зајму и програму за Програм "Рехабилитација система даљинског грејања у Србији - Фаза IV" на износ од EUR 45.000.000 између KfW-а, Франквурт на Мајни и Рпублике Србије, потписан 30. септембра 2011. године у Београду	45.000.000	EUR	Закон о потврђивању Споразума о зајму и програму за Програм "Рехабилитација система даљинског грејања у Србији - Фаза IV" на износ од EUR 45.000.000 између KfW-а, Франквурт на Мајни и Републике Србије ⁶⁹		0
					Укупно:	49.168.637

3.8.2. Нове индиректне обавезе

Нове индиректне обавезе односе се на гаранције дате од стране Републике Србије по задужењима јавних предузећа, локалне самоуправе и других привредних друштава код међународних финансијских институција и банака, у износу од EUR 651.134.350 и 2.000.000 хиљада динара.

ПРЕГЛЕД НОВИХ ИНДИРЕКТНИХ ОБАВЕЗА У 2011. ГОДИНИ

Ред. бр.	Уговор о кредиту/зајму Кредитор	Уговорени износ у ориг. валути	Ориг. валута	Основ задуживања
1	Споразум о зајму за финансирање Пројекта рехабилитације ХЕ Зворник између ЈП „Електропривреда Србије“, Београд и KfW, Франквурт на Мајни, потписан 29. октобра 2010. године у Београду	70.000.000	EUR	Закон о давању гаранције Републике Србије немачкој финансијској институцији KfW, Франквурт на Мајни, по задужењу Јавног предузећа „Електропривреда Србије“ (Пројекат рехабилитације ХЕ Зворник) ⁷⁰
2	Уговор о дугорочном кредиту бр. Л 2158/10 између Нуро Алре Адриа банке ад Београд и општине Косовска Митровица у износу од EUR 4.510.874, Уговор о дугорочном кредиту бр. Л 2159/10 између Нуро Алре Адриа банке ад Београд и општине Звечан у износу од EUR 2.255.437 и Уговор о дугорочном кредиту бр. Л 2160/10 између Нуро Алре Адриа банке ад Београд и општине Зубин Поток у износу од EUR 2.255.437, закључених 6. децембра 2010. године – укупно EUR 9.021.748.	9.021.748	EUR	Закон о давању гаранције Републике Србије у корист Нуро Алре Адриа банке ад Београд по задужењу општина Косовска Митровица, Звечан и Зубин Поток ⁷¹ - заједничка изградња регионалног система водоснабдевања
3	Уговор о финансирању „ЕПС електронска бројила“ између Европске инвестиционе банке и ЈП „Електропривреда Србије“, Београд и Уговор о гаранцији „ЕПС електронска бројила“ између Републике Србије и Европске инвестиционе банке, закључени 29. новембра 2011. године у Београду.	40.000.000	EUR	Закон о потврђивању Уговора гаранцији „ЕПС електронска бројила“ између Републике Србије и Европске инвестиционе банке ⁷²
4	Финансијски уговор „Фиат компакт аутомобили Србија/Д“ између Европске инвестиционе банке и Фиат аутомобили Србија/Д д.о.о. између Републике Србије и Европске инвестиционе банке, закључени 16. маја 2011. године у Луксембургу.	50.000.000	EUR	Закон о потврђивању Уговора о гаранцији Фиат компакт аутомобили Србија/Д између Републике Србије и Европске инвестиционе банке ⁷³

⁶⁹ "Службени гласник РС – Међународни уговори", бр. 11/2011

⁷⁰ "Службени гласник РС", бр. 24/2011

⁷¹ "Службени гласник РС", бр. 24/2011

⁷² "Службени гласник РС – Међународни уговори", бр. 11/2011

⁷³ "Службени гласник РС – Међународни уговори", бр. 5/2011

5	Финансијски уговор „Фиат компакт аутомобили Србија/Д“ између Европске инвестиционе банке и Фиат аутомобили Србија/Д д.о.о. између Републике Србије и Европске инвестиционе банке, закључени 16. маја 2011. године у Луксембургу.	150.000.000	EUR	Закон о потврђивању Уговора о гаранцији Фиат компакт аутомобили Србија/Д између Републике Србије и Европске инвестиционе банке ⁷⁴
6	Уговор о дугорочном наменском кредиту бр. В/У-4/2011 између ЈП „Србијагас“ Нови Сад и групе понуђача коју чине: Banca Intesa а.д. Београд, Societe Generale Србија а.д. Београд, Нуро Алпе Адриа Банк а.д. Београд, Erste Bank а.д. Нови Сад и Комерцијална банка а.д. Београд и Уговор о бр. Р 1487/11 између ЈП „Србијагас“ Нови Сад и UniCredit Bank Србија а.д. Београд потписани 6. јуна 2011. године у Београду.	210.000.000	EUR	Закон о давању гаранције Републике Србије у корист Banca Intesa а.д. Београд, Societe Generale Србија а.д. Београд, Нуро Алпе Адриа Банк а.д. Београд, Erste Bank а.д. Нови Сад, Комерцијална банка а.д. Београд и UniCredit Bank Србија а.д. Београд по задужењу ЈП „Србијагас“ Нови Сад ⁷⁵
7	Уговор (број ЈН 10/2011) о дугорочном кредиту између Комерцијалне банке а.д. Београд и Грађевинске дирекције Србије д.о.о. за репрограм/рефинансирање кредита за опремање градског грађевинског земљишта на локацији касарне „ Степа Степановић“ у Београду, потписан 22. Јула 2011. године у Београду.	2.000.000.000	RSD	Закон о давању гаранције Републике Србије у корист Комерцијалне банке а.д. Београд по задужењу Грађевинске дирекције Србије д.о.о. Београд ⁷⁶
8	Уговор о зајму (ЕПС Пројекат за Колубару) између Европске банке за обнову и развој и Јавног предузећа „Електропривреда Србија“, Београд и Уговор о гаранцији (ЕПС Пројекат за Колубару) између Републике Србије и Европске банке за обнову и развој, потписани 28. јула 2011. године у Београду.	80.000.000	EUR	Закон о потврђивању (ЕПС Пројекат за Колубару) између Републике Србије Европске банке за обнову и развој ⁷⁷
9	Закон о давању гаранције Републике Србије у корист Српске банке а.д. Београд за обавезе ЈП „Југоимпорт-СДПР“ ⁷⁸	42.112.602	EUR	Оквирни уговор о издавању прве појединачне контрагаранције између Српске банке а.д. Београд и ЈП „Југоимпорт-СДПР“ од 14. фебруара 2011. године и контрагаранције за повраћај аванса које на основу Уговора о коонтрагаранцијама Српска банка а.д. Београд издаје Banque Exterieurе d Algerie по налогу „Југоимпорт-СДПР“ на име обавезе обезбеђења повраћаја аванса примљеног од ЈП Југоимпорт-СДПР по основу Кровног уговора и појединачних уговора за његову реализацију

3.9. Извршене отплате јавног дуга у 2011. години

Према подацима исказаним у Главној књизи Трезора, извршене отплате у вези јавног дуга Републике Србије у 2011. години износе 330.875.707 хиљада динара, од којих се на отплату главнице јавног дуга Републике Србије односи 290.540.334 хиљада динара, а износ од 40.335.372 хиљада динара се односи на отплату камата и пратећих трошкова задуживања.

⁷⁴ "Службени гласник РС – Међународни уговори", бр. 5/2011

⁷⁵ "Службени гласник РС", бр. 50/2011

⁷⁶ "Службени гласник РС", бр. 78/2011

⁷⁷ "Службени гласник РС – Међународни уговори", бр. 8/2011

⁷⁸ "Службени гласник РС", бр. 13/2011

3.9.1. Утврђене разлике између података о отплатама јавног дуга у евиденцијама Управе за јавни дуг и Главне књиге Трезора

Према подацима из евиденција Управе за јавни дуг извршене отплате у вези са Јавним дугом Републике Србије у 2011. години износе EUR 3.337.380.512 или 330.896.973 хиљада динара и веће су за 21.266 хиљада динара од података исказаних у Главној књизи Трезора. Од износа наведене разлике, на отплату главнице јавног дуга односи се 3.280 хиљада динара, а на отплате камата 17.987 хиљада динара.

Од утврђених разлика при отплати главнице јавног дуга, износ од 3.279 хиљада динара се односи на отплате страним кредиторима, и то чланицама Париског клуба поверилаца.

Приликом отплата камата у укупном износу од 17.987 хиљада динара, утврђене су разлике од 17.941 хиљада динара које се односе на отплату страних камата. Највећи износ разлика настао је приликом отплата камата EBRD у износу од 12.826 хиљада динара.. Наведена разлика приликом отплате камата EBRD настала је због погрешне отплате која је у Главној књизи Трезора сторнирана, међутим исто није спроведено у евиденцијама Управе за јавни дуг. Преостали износ разлика односи на: отплату камата чланицама Париског клуба поверилаца у износу од 3.518 хиљада динара и отплате камата осталим страним кредиторима у износу од 1.597 хиљада динара.

ПРЕГЛЕД ИЗВРШЕНИХ ОТПЛАТА ЈАВНОГ ДУГА У 2011. ГОДИНИ

ОПИС	Извор: Управа за ЈД		Извор: ГК Трезора		Разлике 4 = 2 - 3	
	EUR	у 000 RSD	КОНТО	у 000 RSD		
	1	2	3	4 = 2 - 3		
1	Отплата главнице домаћим кредиторима	2.600.005.339	264.552.352	611000	264.552.351	1
1.1.	Отплата главнице на домаће краткорочне хартије од вредности, изузев акција	2.245.248.495	229.200.277 ¹	611111	229.200.277	
1.2.	Отплата главнице на домаће дугорочне хартије од вредности, изузев акција	258.282.241	25.588.448 ²	611121	25.588.447	1
1.3.	Отплата главнице Републичком фонду за ПИО	60.553.800	6.137.757	611252	6.137.757	
1.4.	Отплата главнице домаћим пословним банкама	35.920.803	3.625.870	611411	3.625.870	
2	Отплата главнице страним кредиторима	283.577.686	20.045.966	612000	20.042.688	3.279
2.1.	Отплата главнице Париском клубу	56.810.073	5.811.790	612211	5.808.511	3.279
2.2.	Отплата главнице страним извозно увозним банкама	115.264.209	2.955.248	612221	2.955.248	
2.3.	Отплата главнице осталим страним владама	2.414.715	246.846	612291	246.846	
2.4.	Отплата главнице IBRD	54.393.700	5.518.087	612321	5.518.087	
2.5.	Отплата главнице EIB	2.135.488	218.910	612341	218.910	
2.6.	Отплата главнице СЕВ	2.207.266	222.234	612351	222.234	
2.7.	Отплата главнице Лондонском клубу	49.937.669	5.035.066	612411	5.035.066	
2.8.	Отплата главнице осталим страним кредиторима	414.566	37.787	612511	37.787	
3	Отплата главнице по гаранцијама	58.008.295	5.945.295	613000	5.945.295	
3.1.	Отплата главнице по гаранцијама	58.008.295	5.945.295	613111	5.945.295	
УКУПНО отплаћене главнице:		2.941.591.320	290.543.614	6	290.540.334	3.280
4	Отплата домаћих камата	183.440.644	18.723.528	441000	18.723.482	46
4.1.	Отплата камата на домаће краткорочне хартије од вредности	148.636.804	15.165.950 ³	441111	15.165.950	
4.2.	Отплата камата на домаће дугорочне хартије од вредности	11.767.222	1.203.155 ⁴	441121	1.203.156	
4.3.	Отплата камата домаћим пословним банкама	23.036.618	2.354.422 ⁵	441411	2.354.376	46
5	Отплата страних камата	184.341.438	18.757.548	442000	18.739.607	17.941
5.1.	Отплата камата Париском клубу	46.803.267	4.792.929	442211	4.789.412	3.518
5.2.	Отплата камата страним извозно увозним банкама	11.229.661	1.153.064	442221	1.153.064	
5.3.	Отплата камата осталим страним владама	9.143.607	941.584	442291	941.584	
5.4.	Отплата камата Светској банци	3.640.566	372.344	442311	372.344	
5.5.	Отплата камата IBRD	44.884.878	4.558.494	442321	4.558.494	
5.6.	Отплата камата EBRD	1.399.037	144.392	442331	131.566	12.826
5.7.	Отплата камата EIB	4.014.185	410.169	442341	410.169	
5.8.	Отплата камата СЕВ	898.762	91.097	442351	91.097	
5.9.	Отплата камата Лондонском клубу	46.329.152	4.671.264	442411	4.671.264	
5.10.	Отплата камата осталим страним пословним банкама	10.422.467	1.058.090	442491	1.058.090	
5.11.	Отплата камата осталим страним кредиторима	5.575.856	564.121	442511	562.524	1.597
6	Отплата камата по гаранцијама	25.187.860	2.582.648	443000	2.582.648	
6.1.	Отплата камата по гаранцијама	25.187.860	2.582.648	443111	2.582.648	
7	Пратећи трошкови задуживања	2.819.250	289.636	444000	289.636	
7.1.	Казне по решењу правосудних органа	299.103	30.919	444212	30.919	
7.2.	Таксе које проистичу из задуживања	2.520.147	258.718	444311	258.718	
УКУПНО отплаћене камате и пратећи трошкови задуживања:		395.789.192	40.353.359	4	40.335.372	17.987
УКУПНО :		3.337.380.512	330.896.973		330.875.707	21.266

НАПОМЕНЕ:

¹ Укупне отплате главнице на домаће краткорочне хартије од вредности у 2011. години (по тржишној вредности у тренутку емисије) износе: 220.487.079 хиљада динара, као што је објашњено у Напомени бр. 3.4.2.9.

² Укупне отплате главнице на домаће дугорочне хартије од вредности у 2011. години износе: 36.681.837 хиљада динара, као што је објашњено у Напомени бр.3.4.2.1.

³ Укупне отплате камата на домаће краткорочне хартије од вредности у 2011. години износе: 13.802.284 хиљада динара, као што је објашњено у Напомени бр.3.4.2.9.

⁴ Укупне отплате камата на домаће дугорочне хартије од вредности у 2011. години у износу од 1.203.155 хиљада динара – објашњено у Напомени бр. 3.4.2.1.

⁵ Укупне отплате камата домаћим пословним банкама у 2011. години износе 2.261.846 хиљада динара – умањене за погрешно прокњижен износ од 92.576 хиљада динара на име отплате камате на домаћи дугорочни 12-месечни запис – као што је објашњено у Напомени бр. 3.4.2.9.

3.10. ЈАВНЕ НАБАВКЕ - еврообвезнице (eurobond) Републике Србије

У току 2011. године је спроведена јавна набавка правних услуга - избор саветника који ће пружати правно саветовање и јавна набавка услуга менаџментског консалтинга – избор саветника који ће пружати стручну помоћ, а у вези са емитовањем еврообвезница (eurobond) Републике Србије на иностраном финансијском тржишту

3.10.1. Правне услуге

Одредбама члана 6. став 3. Закона о јавним набавкама прописано је да се на набавку услуга наведених у Анексу ИБ примењују одредбе тог закона којим се уређују јавне набавке мале вредности, без обзира на вредност тих услуга. У Анексу ИБ под бројем категорије 21. као предмет услуга наведене су: правне услуге.

На основу члана 43. Став 3. Закона о Влади⁷⁹, а у вези за Законом о јавним набавкама и Законом о јавном дугу⁸⁰, Влада је Закључком 05 број: 404-3612/2011 од 12. маја 2011. године овластила Министарство финансија да у име и за рачун Републике Србије спроведе поступак јавне набавке правних услуга – избор саветника који ће пружати правно саветовање у вези са емитовањем еврообвезница (eurobond) Републике Србије на међународном тржишту, број 3, и то да припреми конкурсну документацију и поднесе је на усвајање комисији за јавну набавку и да предузме друге радње у складу са Законом о јавним набавкама до доделе уговора.

На основу члана 28. став 1. Закона о јавним набавкама, Влада је донела Одлуку о покретању поступка јавне набавке правних услуга – избор саветника који ће пружати правно саветовање у вези са емитовањем еврообвезница Републике Србије на међународном тржишту, број 3 – одлука 05 Број: 404-3606/2011 од 12. маја 2011. године. Одлуком је регулисано да је предмет јавне набавке набавка услуга правног саветовања у вези са емитовањем еврообвезница (eurobond) Републике Србије на међународном тржишту, да процењена вредност предмета јавне набавке износи највише до 0,1% од обима емисије, да ће се јавна набавка спровести применом поступка јавне набавке мале вредности, да је оквирни рок за спровођење поступка јавне набавке 30 дана од дана доношења одлуке, као и да су средства за реализацију предмета јавне набавке обезбеђена у буџету Републике Србије за 2011. годину.

На основу члана 28. став 4. Закона о јавним набавкама, Влада је донела Решење о образовању Комисије за јавну набавку правних услуга – избор саветника који ће пружати правно саветовање у вези са емитовањем еврообвезница (eurobond) Републике Србије на међународном тржишту, број 3 – решење 05 Број: 02-3608/2011 од 12. маја 2011. године. Решењем је регулисано да је задатак комисије да координира израду конкурсне документације; прикупља, јавно отвори и оцени приспеле понуде; спроведе поступак јавне набавке мале вредности, припреми и достави Влади ради усвајања извештаја о спроведеном поступку јавне набавке са предлогом избора најповољније понуде.

Сагласно решењу, комисија је упутила позив за подношење понуда пружаоцима консултантских услуга. У складу са чланом 52. став 1. тачка 1) Закона о јавним набавкама, критеријуми за избор најповољније понуде су били економски најповољнија понуда, која се између осталог исказује кроз понуђену цену, услове плаћања, рок извршења услуга, квалитет и друге елементе назначене у позиву за достављање понуде. Као крајњи рок за достављање понуда утврђен је 1. јун 2011. године, у 12 часова, када је и извршено отварање четири благовремено приспеле понуде, док су две понуде биле неблаговремене. Понуде су отворене по редоследу приспећа, а после провере и стручне оцене формално правне исправности приспелих понуда, у смислу члана 52. став 1. тачка 1) Закона о јавним набавкама, Комисија је предложила Влади понуду понуђача Linklaters LLP као најповољнију.

⁷⁹ "Службени гласник РС", бр. 55/2005, 71/2005-исправка, 101/2007, 65/2008 и 16/2011

⁸⁰ "Службени гласник РС", бр. 61/2005 и 107/2009

Према Извештају о стручној оцени понуда у поступку јавне набавке правних услуга – избор саветника који ће пружати правно саветовање у вези са емитовањем еврообвезница (eurobond) Републике Србије на међународном тржишту, број 3, од 2. јуна 2011. године, у смислу члана 80. Закона о јавним набавкама, предметна јавна набавка је спроведена поступком јавне набавке мале вредности, како је предвиђено чланом 6. Закона о јавним набавкама, којим је прописано да се на јавне набавке правних услуга примењују одредбе овог закона без обзира на вредност тих услуга.

На основу члана 81. Закона о јавним набавкама, Влада је донела Одлуку о избору најповољније понуде у поступку јавне набавке правних услуга – избор саветника који ће пружати правно саветовање у вези са емитовањем еврообвезница (eurobond) Републике Србије на међународном тржишту, број 3 – одлука 05 Број: 404-4527/2011 од 9. јуна 2011. године. Одлуком је у поступку предметне набавке као најповољнија понуда изабрана понуда понуђача Linklaters LLP.

Бирање правних саветника који ће за Републику Србије продавати обвезнице и пружати сваку другу стручну помоћ у вези са емитовањем обвезница регулисано је Уредбом о општим условима за емисију и продају дугорочних хартија од вредности на иностраном финансијском тржишту⁸¹ 05 Број: 110-6642/2011 од 1. септембра 2011. године. Уредбу је донела Влада, на основу одредби чл. 3. и 27. Закона о јавном дугу, а ступила је на снагу наредног дана од дана објављивања - иста је објављена у „Службеном гласнику Републике Србије“ бр. 65 од 2. септембра 2011. године.

Наведена Одлука о избору најповољније понуде у поступку јавне набавке правних услуга – избор саветника који ће пружати правно саветовање у вези са емитовањем еврообвезница (eurobond) Републике Србије на међународном тржишту 05 Број: 404-4527/2011 од 9. јуна 2011. године, којом је као најповољнија понуда изабрана понуда понуђача Linklaters LLP, донета је пре ступања на снагу Уредбе о општим условима за емисију и продају дугорочних хартија од вредности на иностраном финансијском тржишту.

3.10.2. Услуге менаџментског консалтинга

Одредбама члана 6. став 2. Закона о јавним набавкама, прописано је да се на набавку услуга наведених у Анексу IА примењују све одредбе тог закона. У Анексу IА под бројем категорије 11. као предмет услуга наведене су: услуге менаџментског консалтинга (осим услуга арбитраже, поравнања и сродних услуга).

На основу члана 43. став 3. Закона о Влади⁸², а у вези за Законом о јавним набавкама и Законом о јавном дугу, Влада је Закључком 05 број: 404-3611/2011 од 12. маја 2011. године овластила Министарство финансија да у име и за рачун Републике Србије спроведе поступак јавне набавке за избор саветника за обављање финансијских услуга у складу са Одлуком о покретању поступка јавне набавке менаџментског консалтинга – избор саветника који ће пружати стручну помоћ у вези са емитовањем еврообвезница (eurobond) Републике Србије на међународном тржишту, број 2, и то да припреми конкурсну документацију и поднесе је на усвајање комисији за јавну набавку и да предузме друге радње у складу са Законом о јавним набавкама до доделе уговора.

На основу члана 28. став 1. Закона о јавним набавкама, Влада је донела Одлуку о покретању поступка јавне набавке менаџментског консалтинга – избор саветника који ће пружати стручну помоћ у вези са емитовањем еврообвезница (eurobond) Републике Србије на међународном тржишту, број 2 – одлука 05 Број: 404-3607/2011 од 12. маја 2011. године. Одлуком је регулисано да је предмет јавне набавке набавка менаџментског консалтинга – избор саветника који ће пружати стручну помоћ у вези са емитовањем еврообвезница (eurobond) Републике Србије на међународном тржишту, да процењена вредност предмета јавне набавке износи

⁸¹ "Службени гласник РС", бр. 65/2011

⁸² "Службени гласник РС", бр. 55/2005, 71/2005-исправка, 101/2007, 65/2008 и 16/2011

највише до 0,35% од обима емисије, да ће се јавна набавка спровести применом преговарачког поступка без објављивања јавног позива у складу са чланом 24. став 1. тачка 4) Закона о јавним набавкама, да је оквирни рок за спровођење поступка јавне набавке 30 дана од дана доношења одлуке, као и да су средства за реализацију предмета јавне набавке обезбеђена у буџету Републике Србије за 2011. годину.

На основу члана 28. став 4. Закона о јавним набавкама, Влада је донела Решење о образовању Комисије за јавну набавку менаџментског консалтинга – избор саветника који ће пружати стручну помоћ у вези са емитовањем еврообвезница (eurobond) Републике Србије на међународном тржишту, број 2 – решење 05 Број: 02-3610/2011 од 12. маја 2011. године. Решењем је регулисано да је задатак комисије да координира израду конкурсне документације; прикупља, јавно отвори и оцени приспеле понуде; спроведе преговарачки поступак без јавног позива и припреми и достави Влади ради усвајања извештај о спроведеном поступку јавне набавке са предлогом избора најповољније понуде.

Сагласно решењу, комисија је позив за подношење понуда послала на петнаест адреса, које су изабране тако што је са званичне Bloomberg листе извршен избор првих петнаест најбоље ранжираних понуђача. У складу са чланом 52. став 1. тачка 1) Закона о јавним набавкама, критеријум за избор најповољније понуде су били економски најповољнија понуда, која се између осталог исказује кроз понуђену цену емисије, искуство банке у емисији еврообвезнице (eurobond), усмереност на развој секундарног тржишта емитоване еврообвезнице, искуство тима за емисију еврообвезнице као и квалитативни елементи понуде (стратегије, препоруке и друге информације од значаја). Као крајњи рок за достављање понуда утврђен је 31. мај 2011. године, у 12 часова, када је и извршено отварање 12 благовремено приспелих понуда, док три позвана понуђача нису доставила понуде. Понуде су отворене по редоследу приспећа, а после провере и стручне оцене формално правне исправности приспелих понуда, на преговарачки поступак који је одржан 15. јуна 2011. године, Комисија је позвала осам понуђача. Након спроведеног преговарачког поступка у три круга, у смислу члана 52. став 1. тачка 1) Закона о јавним набавкама, Комисија је осам понуђача ранжирала по следећем редоследу: JP Morgan, Deutsche Bank, Citigroup Global Markets Limited и др.

Према Извештају о стручној оцени понуда у поступку јавне набавке менаџментског консалтинга – избор саветника који ће пружати стручну помоћ у вези са емитовањем еврообвезница (eurobond) Републике Србије на међународном тржишту, број 2, од 15. јуна 2011. године, у смислу члана 80. Закона о јавним набавкама, предметна јавна набавка је спроведена применом преговарачког поступка без објављивања јавног позива из разлога „изузетне хитности проузроковане ванредним околностима и непредвиђеним догађајима, чије наступање ни у ком случају не зависи од воље наручиоца, те наручилац није могао да поступи у роковима одређеним за отворени или рестриктивни поступак, како је предвиђено чланом 24. став 1. тачка 4) Закона о јавним набавкама, а све у циљу предузимања хитних мера ради финансирања буџетског дефицита у 2011. години и рефинансирања дуга Републике Србије“.

Међутим, емитовање обвезница ради финансирања ликвидности буџета – Одлука о емисији дугорочних државних хартија од вредности на иностраном финансијском тржишту 05 Број: 424-7302/2011 од 26. септембра 2011. године (износ емисије: 1.000.000.000 америчких долара), коју је донела Влада на основу члана 5. став 3. Закона о јавном дугу и члана 1. став 4. Уредбе о општим условима за емисију и продају дугорочних хартија од вредности на иностраном финансијском тржишту, односно јавна набавка менаџментског консалтинга - избор саветника који ће пружати стручну помоћ у вези са њиховим емитовањем, се не може сматрати ванредним околностима и непредвиђеним догађајима који захтевају изузетну хитност у поступку јавне набавке. Разлози за изузетну хитност нису постојали, односно предметна јавна набавка је спроведена применом преговарачког поступка без јавног позива, супротно одредбама члана 24. став 1. тачка 4) Закона о јавним набавкама.

На основу наведеног утврђено је:

Јавна набавка менаџментског консалтинга - избор саветника који ће пружати стручну помоћ у вези са емитовањем дугорочних државних хартија од вредности на иностраном финансијском тржишту, у вредности од USD 375.000, је спроведена применом преговарачког поступка без јавног позива, супротно одредбама члана 24. став 1. тачка 4) Закона о јавним набавкама, јер ванредне околности и непредвиђени догађаји који захтевају изузетну хитност у поступку јавне набавке нису постојали.

На основу изнетих понуда, у смислу члана 52. став 1. тачка 1) Закона о јавним набавкама, Комисија је предложила Влади понуде понуђача JP Morgan и Deutsche Bank као најповољније, односно са највише остварених бодова у поступку јавне набавке менаџментског консалтинга – избор саветника који ће пружати стручну помоћ у вези са емитовањем еврообвезница (eurobond) Републике Србије на међународном тржишту, број 2.

На основу члана 81. Закона о јавним набавкама, Влада је донела Одлуку о избору најповољније понуде у поступку јавне набавке менаџментског консалтинга – избор саветника који ће пружати стручну помоћ у вези са емитовањем еврообвезница (eurobond) Републике Србије на међународном тржишту, број 2 – одлука 05 Број: 404-4857/2011 од 16. јуна 2011. године. Одлуком је у поступку предметне набавке као најповољнија понуда изабрана понуда понуђача JP Morgan и Deutsche Bank.

Наведена Одлука о избору најповољније понуде у поступку јавне набавке менаџментског консалтинга – избор саветника који ће пружати стручну помоћ у вези са емитовањем еврообвезница (eurobond) Републике Србије на међународном тржишту 05 Број: 404-4857/2011 од 16. јуна 2011. године, којом је као најповољнија понуда изабрана понуда понуђача JP Morgan и Deutsche Bank, донета је пре ступања на снагу Уредбе о општим условима за емисију и продају дугорочних хартија од вредности на иностраном финансијском тржишту.

На основу наведеног утврђено је:

Одлука о избору најповољније понуде у поступку јавне набавке менаџментског консалтинга – избор саветника који ће пружати стручну помоћ у вези са емитовањем еврообвезница (eurobond) Републике Србије на међународном тржишту, у вредности од USD 375.000, којом је као најповољнија понуда изабрана понуда понуђача JP Morgan и Deutsche Bank, донета је пре ступања на снагу Уредбе о општим условима за емисију и продају дугорочних хартија од вредности на иностраном финансијском тржишту.

Међутим, одредбама члана 81. Закона о јавним набавкама прописано је да на основу извештаја из члана 80. тог закона наручилац доноси одлуку о избору најповољније понуде у року одређеном у позиву за подношење понуде, да одлука о избору најповољније понуде мора бити образложена и мора да садржи нарочито податке из члана 80. закона и да је наручилац дужан да одлуку о избору најповољније понуде достави свим понуђачима у року од три дана од дана доношења одлуке. Како је у поступку предметне јавне набавке као најповољнија понуда изабрана понуда два понуђача, JP Morgan и Deutsche Bank, уместо једног, наведена одлука о избору најповољније понуде је донета супротно одредбама члана 81. Закона о јавним набавкама.

На основу наведеног утврђено је:

Одлука о избору најповољније понуде у поступку јавне набавке менаџментског консалтинга – избор саветника који ће пружати стручну помоћ у вези са емитовањем еврообвезница (eurobond) Републике Србије на међународном тржишту, којом су изабрана два понуђача: JP Morgan и Deutsche Bank, уместо једног, донета је супротно одредбама члана 81. Закона о јавним набавкама.

ПРЕПОРУКЕ:

Државна ревизорска институција препоручује Управи за јавни дуг следеће:

Препорука 1:

Препоручује се Управи за јавни дуг да пре утврђивања и објављивања података о стању јавног дуга по основу емитованих дугорочних државних хартија од вредности, од Централног регистра прибави извештај о стању на власничким рачунима имаоца државних дугорочних хартија од вредности емитованих у Републици Србији, и да на основу прибављеног извештаја посебно исказује део јавног дуга по основу емитованих државних дугорочних хартија од вредности у Републици Србији који је у власништву нерезидената, као део укупног спољног дуга Републике Србије.

Препорука 2:

Препоручује се Управи за јавни дуг да покрене иницијативу код Министарства финансија и привреде за доношење посебног акта којим би се ближе уредило утврђивање цене дугорочних обвезница, у случајевима када се ради о истоврсним хартијама од вредности, ради њиховог конзистентног вредновања у тренутку емисије.

Препорука 3:

Препоручује се Управи за јавни дуг да на званичној интернет страници Министарства финансија објављује календар аукција државних хартија од вредности за наредну буџетску годину, а не само за текући месец.

Препорука 4:

Препоручује се Управи за јавни дуг да успостави интерну ревизију, у складу са Правилником о заједничким критеријумима за организовање и стандардима и методолошким упутствима за поступање и извештавање интерне ревизије у јавном сектору.

Препорука 5:

Препоручује се Управи за јавни дуг да покрене иницијативу код Министарства финансија и привреде за прописивање форме и садржине годишњих и периодичних извештаја о стању јавног дуга Републике Србије и именовање субјекта одговорног за састављање истих.

Препорука 6:

Препоручује се Управи за јавни дуг да приликом извештавања о стању Јавног дуга Републике Србије, у стање јавног дуга укључи следеће обавезе Републике Србије које чине дуг општег нивоа државе:

- a) Директан дуг локалне власти - према својим евиденцијама.*
- b) Емитоване државне хартије од вредности у форми дисконтних хартија од вредности – државни записи, исказане по номиналној вредности.*
- c) Обавезе Републике Србије по кредитима од домаћих пословних банака реализованих као комисиони послови преко Фонда за развој Републике Србије – подстицај грађевинске индустрије у 2011. години.*
- d) Износ задуживања у иностранству Фонда за развој Републике Србије, према закључцима Владе, а из извештаја Народне банке Србије.*
- e) Обавезе Републике Србије према домаћим пословним банкама, (залога потраживања), за финансирање изградње инфраструктуре – аутопутеви Е-75 и Е-763.*