



**РЕПУБЛИКА СРБИЈА  
ДРЖАВНА РЕВИЗОРСКА ИНСТИТУЦИЈА**

**ИЗВЕШТАЈ**

**О РЕВИЗИЈИ ЈАВНОГ ДУГА РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ ЗА 2015. ГОДИНУ  
У ОКВИРУ МИНИСТАРСТВА ФИНАНСИЈА, УПРАВЕ ЗА ЈАВНИ ДУГ**

**Број: 400-1188/2016-07/10  
Београд, 29. децембар 2016. године**

**САДРЖАЈ:**

	<i>Страна</i>
<b>ИЗВЕШТАЈ ДРЖАВНЕ РЕВИЗОРСКЕ ИНСТИТУЦИЈЕ</b>	3
<b>Извештај о ревизији правилности пословања у вези са јавним дугом Републике Србије</b>	3
<b>ПРИЛОГ I РЕЗИМЕ НАЛАЗА, ПРЕПОРУКА И МЕРЕ ПРЕДУЗЕТЕ У ПОСТУПКУ РЕВИЗИЈЕ</b>	7
<b>ПРИЛОГ II НАПОМЕНЕ УЗ ИЗВЕШТАЈ О РЕВИЗИЈИ ЈАВНОГ ДУГА РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ ЗА 2015. ГОДИНУ У ОКВИРУ МИНИСТАРСТВА ФИНАНСИЈА, УПРАВЕ ЗА ЈАВНИ ДУГ</b>	12

**ИЗВЕШТАЈ**  
**ДРЖАВНЕ РЕВИЗОРСКЕ ИНСТИТУЦИЈЕ РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ**

**МИНИСТАРСТВО ФИНАНСИЈА**  
**УПРАВА ЗА ЈАВНИ ДУГ**

Београд  
Поп Лукина 7-9

**Извештај о ревизији правилности пословања**

Извршили смо ревизију правилности пословања Министарства финансија, Управе за јавни дуг у вези са јавним дугом Републике Србије за 2015. годину, у складу са Уставом Републике Србије<sup>1</sup>, Законом о Државној ревизорској институцији<sup>2</sup> и Законом о буџетском систему<sup>3</sup>, која обухвата ревизију активности, финансијских трансакција и информација, које су укључене у посебне делове финансијских извештаја Завршног рачуна буџета Републике Србије за 2015. годину и евиденције и извештаје о јавном дугу Управе за јавни дуг.

***Одговорност руководства***

Поред одговорности за припрему и презентовање посебних делова финансијских извештаја Завршног рачуна буџета Републике Србије за 2015. годину, руководство је такође дужно да обезбеди да активности, финансијске трансакције и информације, исказане у посебним деловима финансијских извештаја Завршног рачуна буџета Републике Србије за 2015. годину и евиденцијама и извештајима о јавном дугу Управе за јавни дуг, буду у складу са прописима који их уређују.

***Одговорност ревизора***

Наша одговорност је да изразимо мишљење о томе да ли су активности, финансијске трансакције и информације исказане у посебним деловима финансијских извештаја Завршног рачуна буџета Републике Србије за 2015. годину и евиденцијама и извештајима о јавном дугу Управе за јавни дуг, по свим материјално значајним питањима, у складу са прописима који их уређују. Ова одговорност подразумева спровођење поступака у циљу прибављања ревизијских доказа да би се утврдило да ли су обавезе, примања, расходи и издаци у вези са јавним дугом Републике Србије извршени у складу са намером законодавца. Ови поступци укључују и процену ризика од материјално значајне неусклађености са прописима.

Сматрамо да су ревизијски докази које смо прикупили довољни и одговарајући да пруже основ за наше мишљење.

---

<sup>1</sup> „Службени гласник РС“, број 98/06

<sup>2</sup> „Службени гласник РС“, бр. 101/05, 54/07 и 36/10

<sup>3</sup> „Службени гласник РС“, бр. 54/09, 73/10, 101/10, 101/11, 93/12, 62/13, 63/13 - исправка, 108/13, 142/14, 68/15 - др. закон, 103/15

### ***Основ за мишљење са резервом о правилности пословања***

- 1) Обавезе Републике Србије према пословним банкама по кредитима реализованим преко Фонда за развој Републике Србије приказане су у Завршном рачуну буџета Републике Србије за 2015. годину, у тачки 7.2. Извештај о примљеним кредитима, домаћим и иностраним и извршеним отплатама дугова у току 2015. године у већем износу за 27.211 хиљада динара, у односу на податке добијене од Фонда за развој Републике Србије.
- 2) Укупне провизије на неповучена средства у 2015. години износе 925.275 хиљада динара, од чега је из буџета Републике Србије плаћено 566.178 хиљада динара, а на терет средстава директних корисника кредита 334.455 хиљада динара, при чему део ових провизија које су приписане главном дугу у износу од 24.642 хиљаде динара, није обухваћен извештајем који се доставља Влади Републике Србије.
- 3) Учешће дуга општег нивоа државе, не укључујући обавезе по основу реституције, у бруто домаћем производу, на дан 31. децембар 2015. године износи 77,33% и веће је од ограничења из члана 27е) Закона о буџетском систему које износи 45% БДП-а.
- 4) Управа за јавни дуг није презентовала доказе о усаглашеном стању обавеза са банкама на дан 31. децембар 2015. године које се односе на 37 издатих гаранција, по којима се врше плаћања из буџета Републике Србије.
- 5) Управа за јавни дуг није обезбедила овлашћења или друге инструменте обезбеђења од корисника кредита којима су дате гаранције Републике Србије, нити је иницирала наплату средстава у висини измирених обавеза по гаранцијама.

### ***Мишљење са резервом о правилности пословања***

**По нашем мишљењу, осим за питања наведена у Основу за мишљење са резервом о правилности пословања, активности, финансијске трансакције и информације приказане у посебним деловима финансијских извештаја Завршног рачуна буџета Републике Србије за 2015. годину и евиденцијама и извештајима о јавном дугу Управе за јавни дуг, по свим материјално значајним питањима, су у складу са прописима који их уређују.**

### **Скретање пажње**

Скрећемо пажњу на Напомену 2.2.2. у којој је наведено да Законом о јавном дугу нису уређени начин и поступак преузимања обавеза корисника јавних средства и претварање тих обавеза у јавни дуг Републике Србије.

У 2015. години преузете су обавезе и претворене у јавни дуг Републике Србије у укупном износу од 43.503.808 хиљада динара и то: обавезе Јавног предузећа „Србијас“ Нови Сад у износу 23.379.767 хиљада динара; обавезе према Републичком фонду за Пензијско и инвалидско осигурање у висини недостајућих средстава за исплату једнократне накнаде корисницима војних пензија у износу од 10.000.000 хиљада динара и обавезе према Министарству пољопривреде и заштите животне средине у висини недостајућих средстава за исплату подстицаја пољопривреди и руралном развоју у 2015. години у износу од 10.124.041 хиљада динара.

Обавезе Јавног предузећа „Србијас“ Нови Сад у износу од 23.379.767 хиљада динара претворене су у јавни дуг Републике Србије, на основу Закона о преузимању обавеза Јавног предузећа „Србијас“ Нови Сад према привредном друштву „Нафтна

индустрија Србије“ а.д. Нови Сад и претварању тих обавеза у јавни дуг Републике Србије ( „Сл.гласник РС“ 112/2015 од 30. децембра 2015. године).

Одредбама члана 4. и 5. овог закона, прописано је да ће измирење обавеза извршити Министарство финансија - Управа за јавни дуг, у шест рата, преносом средстава на текући рачун привредног друштва „Нафтна индустрија Србије“ а.д. Нови Сад у динарској противвредности по средњем курсу Народне банке Србије на дан плаћања. По наведеном основу у 2015. години, извршено је плаћање прве рате која је доспела 31. децембра 2015. године у износу од 4.675.953 хиљада динара из средстава обезбеђених у оквиру групе економске класификације 611- Отплата главнице домаћим кредиторима, иако су отплате преузетих обавеза субвенције.

Осим наведеног, у току 2015. године, извршена је отплата преузетих обавеза од здравствених установа према веледрогеријама, по основу набавке лекова и медицинског материјала, у износу од 1.600.455 хиљада динара. Отплата је извршена из средстава обезбеђених у оквиру групе економске класификације 611- Отплата главнице домаћим кредиторима, иако исте представљају дотације организацијама обавезног социјалног осигурања.

Наведене обавезе преузете су и претворене у јавни дуг на основу Закона о преузимању обавеза здравствених установа према веледрогеријама по основу набавке лекова и медицинског материјала и претварању тих обавеза у јавни дуг Републике Србије<sup>4</sup>. На основу достављених података у складу са Правилником о начину и поступку достављања података о преузимању обавеза здравствених установа према веледрогеријама по основу набавке лекова и медицинског материјала и претварању тих обавеза у јавни дуг Републике Србије<sup>5</sup>, сачињен је Преглед веледрогерија и њихових потраживања која чине јавни дуг Републике Србије, а који је усвојен Закључком Владе 05 број: 401-2543/2013-2 од 28. марта 2013. године и Закључком Владе 05 број: 401-5871/2013-1 од 12. јула 2013. године.

Поред наведеног, указујемо и на чињеницу да је на основу Закона о преузимању обавеза привредног друштва „Air Serbia“ а.д. Београд према правним и физичким лицима по основу извршених услуга и испоручених роба и претварању тих обавеза у јавни дуг Републике Србије<sup>6</sup> извршено плаћање у износу од 10.339.594 хиљада динара. Наведена плаћања преузетих обавеза према добављачима привредног друштва „Air Serbia“ а.д. Београд, извршена су из средстава обезбеђених у оквиру групе економске класификације 611- Отплата главнице домаћим кредиторима, иако иста представљају субвенције.

Програм мера за измиревање обавеза привредног друштва Air Serbia а.д. Београд према правним и физичким лицима по основу извршених услуга и испоручених роба са стањем на дан 31. децембар 2013. године усвојен је Закључком Владе 05 број 401-15089/2014-3 од 11. децембра 2014. године. У Програму мера наведено је да ће један део обавеза Републике Србија сервисирати директним плаћањем повериоцима, а део преносом средстава Air Serbia а.д. Београд за измирење обавеза према осталим правним и физичким лицима.

На основу закључака Владе Републике Србије, преузете су и претворене у јавни дуг Републике Србије обавезе према Министарству пољопривреде и заштите животне средине у висини недостајућих средстава за исплату подстицаја пољопривреди и руралном развоју у 2015. години у износу од 10.124.041 хиљада динара и обавезе према

<sup>4</sup> „Службени гласник РС“, бр. 119/12 и 62/13

<sup>5</sup> „Службени гласник РС“, број 19/13

<sup>6</sup> „Службени гласник РС“, број 142/14

Републичком фонду за пензијско и инвалидско осигурање у износу од 10.000.000 хиљада динара у висини недостајућих средстава за исплату једнократних накнада по извршним судским и управним актима корисницима војних пензија, иако према одредбама члана 2. Закона о јавном дугу исте нису јавни дуг.

Одредбама члана 2. Закона о јавном дугу, прописано је да јавни дуг представља дуг Републике који настаје по основу: уговора који закључи Република; по основу хартија од вредности – државне ХоВ; по основу уговора, односно споразума којим су репрограмирани обавезе које је Република преузела по раније закљученим уговорима, као и емитованим хартијама од вредности по посебним законима; по основу дате гаранције Републике или по основу непосредног преузимања обавезе у својству дужника за исплату дуга по основу дате гаранције; дуг локалне власти, као и правних лица за које је Република дала гаранцију.

Имајући у виду напред наведено, преузимање обавеза према добављачима привредног друштва, здравствених установа и других корисника јавних средстава и њихово претварање у јавни дуг Републике Србије није у складу са одредбама члана 2. Закона о јавном дугу.

Наше мишљење не садржи резерву по овом питању.

**Радослав Сретеновић**

**Генерални државни ревизор  
Државна ревизорска институција  
Макензијева 41  
11000 Београд, Србија  
Београд, 29. децембар 2016. године**

**РЕЗИМЕ НАЈАЗА, ПРЕПОРУКА И МЕРЕ ПРЕДУЗЕТЕ  
У ПОСТУПКУ РЕВИЗИЈЕ**

**САДРЖАЈ:*****Страна***

<b>1. Резиме налаза у ревизији правилности пословања</b>	<b>9</b>
<b>2. Резиме датих препорука у ревизији правилности пословања</b>	<b>10</b>
<b>3. Мере предузете у поступку ревизије</b>	<b>11</b>
<b>4. Захтев за достављање одазивног извештаја</b>	<b>11</b>



## 1. Резиме налаза у ревизији правилности пословања

### ПРИОРИТЕТ 1<sup>7</sup> (висок)

Нису утврђени налази првог приоритета.

### ПРИОРИТЕТ 2<sup>8</sup> (средњи)

- 1) Као што је објашњено у тачки 2.2.4.3. Напомена, обавезе Републике Србије према пословним банкама по кредитима реализованим преко Фонда за развој Републике Србије приказане су у Завршном рачуну буџета Републике Србије за 2015. годину, у тачки 7.2. Извештај о примљеним кредитима, домаћим и иностраним и извршеним отплатама дугова у току 2015. године у већем износу за 27.211 хиљада динара, у односу на податке добијене од Фонда за развој Републике Србије.
- 2) Као што је објашњено у тачки 2.3.4. Напомена, укупне провизије на неповучена средства у 2015. години износе 925.275 хиљада динара, од чега је из буџета Републике Србије плаћено 566.178 хиљада динара, а на терет средстава директних корисника кредита 334.455 хиљада динара, при чему део ових провизија које су приписане главном дугу у износу од 24.642 хиљаде динара, није обухваћен извештајем који се доставља Влади Републике Србије.
- 3) Као што је објашњено у тачки 2.1.5. Напомена, Управа за јавни дуг није интерним актима уредила ток активности, обавезе и разграничење одговорности приликом повлачења средстава и њиховог исказивања у евиденцијама и извештајима о јавном дугу, а успостављена евиденција повучених средстава по основу јавног дуга је непотпуна.
- 4) Као што је објашњено у тачки 2.2.7. Напомена, Управа за јавни дуг није презентовала доказе о усаглашеном стању обавеза са банкама на дан 31. децембар 2015. године које се односе на 37 издатих гаранција, по којима се врше плаћања из буџета Републике Србије, супротно Уредби о буџетском рачуноводству.
- 5) Као што је објашњено у тачки 2.2.7. Напомена Управа за јавни дуг није успоставила потпуну аналитичку евиденцију потраживања по основу извршених плаћања по гаранцијама од корисника кредита.
- 6) Као што је објашњено у тачки 2.2.7. Напомена, Управа за јавни дуг није обезбедила овлашћења или друге инструменте обезбеђења од корисника кредита којима су дате гаранције Републике Србије, нити је иницирала наплату средстава у висини измирених обавеза по гаранцијама.

### ПРИОРИТЕТ 3<sup>9</sup> (низак)

- 7) Као што је објашњено у тачки 2.3.2. Напомена, учешће дуга општег нивоа државе, не укључујући обавезе по основу реституције, у бруто домаћем

<sup>7</sup> ПРИОРИТЕТ 1 - грешке, неправилности и погрешна исказивања која указују да постоји *непосредни* ризик од вршења нетачних или неправилних плаћања или постоји ризик да јавна средства нису заштићена. Проблеми попут ових захтевају да руководство одмах реагује.

<sup>8</sup> ПРИОРИТЕТ 2 - грешке, неправилности и погрешна исказивања која утичу на финансијске извештаје када не постоји непосредни ризик од губитка итд, али у сваком случају захтевају већу пажњу руководства. Овим проблемима се треба посветити пре припремања наредног сета финансијских извештаја.

<sup>9</sup> ПРИОРИТЕТ 3 - грешке, неправилности и погрешна исказивања која захтевају отклањање и након рока за припремање наредног сета финансијских извештаја

производу, на дан 31. децембар 2015. године износи 77,33% и веће је од ограничења из члана 27е) Закона о буџетском систему које износи 45% БДП-а.

## **2. Резиме датих препорука у ревизији правилности пословања**

*Државна ревизорска институција препоручује Министарству финансија Републике Србије - Управи за јавни дуг следеће:*

### **ПРИОРИТЕТ 1 (висок)**

У поступку ревизије нису дате препоруке првог приоритета.

### **ПРИОРИТЕТ 2 (средњи)**

- 1) Препоручује се Управи за јавни дуг да стање јавног дуга Републике Србије по кредитима пословних банака реализованим преко Фонда за развој Републике Србије за подстицај грађевинске индустрије усагласи са Фондом за развој као комисионаром. (Напомена 2.2.4.3. – Препорука број 3)
- 2) Препоручује се Управи за јавни дуг да интерним актима уреди ток активности, обавезе, разграничење одговорности запослених приликом повлачења средстава и њиховог исказивања у својим евиденцијама и извештајима о јавном дугу, као и да успостави потпуну евиденцију повучених средстава по основу јавног дуга. (Напомена 2.1.5. – Препорука број 2)
- 3) Препоручује се Управи за јавни дуг да приликом редовног информисања Владе о плаћеним накнадама на неповучена средства, укључи провизије које су приписане главном дугу, у складу са уговорима о кредитима, односно зајмовима. (Напомена 2.3.4.2. – Препорука број 7)
- 4) Препоручује се Управи за јавни дуг да по гаранцијама по којима се врше плаћања из буџета Републике Србије прибави доказе о усаглашеном стању обавеза са банкама. (Напомена 2.2.7. – Препорука број 4)
- 5) Препоручује се Управи за јавни дуг да интерним актима уреди обавезу објављивања коначних извештаја о стању јавног дуга на дан 31. децембар и одреди рокове за његово објављивање на званичном сајту Управе за јавни дуг. (Напомена 2.1.2. – Препорука број 1)
- 6) Препоручује се Управи за јавни дуг да успостави потпуну аналитичку евиденцију потраживања по основу извршених плаћања по гаранцијама. (Напомена 2.2.7. – Препорука број 5)
- 7) Препоручује се Управи за јавни дуг да обезбеди овлашћења или друге инструменте обезбеђења потраживања од дужника (корисника кредита) којима су дате гаранције Републике Србије за измирење обавеза по кредитима. (Напомена 2.2.7. – Препорука број 6)

### **ПРИОРИТЕТ 3 (низак)**

У поступку ревизије нису дате препоруке трећег приоритета.

## **3. Мере предузете у поступку ревизије**

Управа за јавни дуг је у новембру 2016. године кориговала податке за четврти квартал 2015. године, обелодањене на званичној интернет страници који су били мањи за 990.563 хиљада динара у односу на приказано стање јавног дуга у

Завршном рачуну буџета Републике Србије за 2015. годину, у тачки 7.2. Извештај о примљеним кредитима, домаћим и иностраним и извршеним отплатама дугова у току 2015. године.

#### **4. Захтев за достављање одазивног извештаја**

Субјект ревизије Министарство финансија - Управа за јавни дуг је, на основу члана 40. став 1. Закона о Државној ревизорској институцији, дужна да поднесе Државној ревизорској институцији писани извештај о отклањању откривених неправилности (одазивни извештај) у року од 90 дана, почев од наредног дана од дана уручења овог извештаја.

Одазивни извештај мора да садржи:

- 1) навођење ревизије, на коју се он односи;
- 2) кратак опис неправилности у пословању, које су откривене ревизијом;
- 3) приказивање мера исправљања.

Мере исправљања су мере које субјект ревизије предузима да би отклонио неправилности у свом пословању или мере за умањење ризика од појављивања одређене неправилности у свом будућем пословању за чије предузимање субјект ревизије мора поднети уз одазивни извештај одговарајуће доказе.

Управа за јавни дуг је обавезна да у одазивном извештају искаже мере исправљања по основу откривених неправилности, односно свих налаза датих у Извештају о ревизији јавног дуга Републике Србије, као и да поступи по датим препорукама.

На основу члана 40. став 2. Закона о Државној ревизорској институцији одазивни извештај је јавна исправа која је потписана и оверена печатом од стране одговорног лица субјекта ревизије.

Државна ревизорска институција ће оценити веродостојност одазивног извештаја, тј. провериће истинитост навода о мерама исправљања, предузетим од стране субјекта ревизије, подносиоца одазивног извештаја. У случају потребе извршиће се и провера веродостојности одазивног извештаја. Такође, извршиће се и оцена да ли су мере исправљања исказане у одазивном извештају задовољавајуће.

Сагласно члану 57. став 1. тачка 3) Закона о Државној ревизорској институцији, ако субјект ревизије у чијем су пословању биле откривене неправилности, не поднесе у прописаном року Институцији одазивни извештај, против одговорног лица субјекта ревизије поднеће се захтев за покретање прекршајног поступка.

Ако се оцени да одазивни извештај не указује да су откривене неправилности или несврсисходности отклоњене на задовољавајући начин, сматра се да субјект ревизије крши обавезу доброг пословања. Ако се ради о незадовољавајућем отклањању значајне неправилности, сматра се да постоји тежи облик кршења обавезе доброг пословања. У овим случајевима Државна ревизорска институција је овлашћена да предузима мере сагласно члану 40. ст. 7. до 13. Закона о Државној ревизорској институцији.

**НАПОМЕНЕ УЗ ИЗВЕШТАЈ**

**О РЕВИЗИЈИ ЈАВНОГ ДУГА РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ ЗА 2015. ГОДИНУ  
У ОКВИРУ МИНИСТАРСТВА ФИНАНСИЈА, УПРАВЕ ЗА ЈАВНИ ДУГ**

## Садржај

1. ОСНОВНИ ПОДАЦИ О СУБЈЕКТУ РЕВИЗИЈЕ .....	14
2. КРИТЕРИЈУМИ ЗА РЕВИЗИЈУ ПРАВИЛНОСТИ ПОСЛОВАЊА .....	16
2.1. КРИТЕРИЈУМ: ЕВИДЕНЦИЈЕ И ИЗВЕШТАВАЊЕ О ЈАВНОМ ДУГУ .....	18
2.1.1. Рачуноводствени систем у области јавног дуга .....	18
2.1.2. Пословне књиге и евиденције о јавном дугу Републике Србије .....	19
2.1.3. Измиривање новчаних обавеза по основу јавног дуга .....	22
2.1.4. Информатичка инфраструктура и информациони систем у области јавног дуга .....	22
2.1.5. Систем финансијског управљања и контроле у области јавног дуга .....	23
2.1.6. Интерна ревизија у области јавног дуга .....	24
2.1.7. Стање јавног дуга Републике Србије на дан 31.12.2015. године .....	25
2.2. КРИТЕРИЈУМ: ТРАНСАКЦИЈЕ У ВЕЗИ СА ЈАВНИМ ДУГОМ .....	30
2.2.1. Нове директне и индиректне обавезе Републике Србије .....	31
2.2.2. Преузете обавезе и претворене у јавни дуг Републике Србије у 2015. години .....	34
2.2.3. Повлачење средстава зајмова .....	37
2.2.4. ДОМАЋЕ ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ .....	39
2.2.4.1. Обавезе по основу емитованих дугорочних хартија од вредности, изузев акција .....	39
2.2.4.2. Обавезе по основу дугорочних кредита од домаћих јавних финансијских институција .....	41
2.2.4.3. Обавезе по основу дугорочних кредита од домаћих пословних банака .....	42
2.2.4.4. Обавезе по основу дугорочних кредита од осталих домаћих кредитора .....	46
2.2.4.5. Обавезе по основу дугорочних кредита од домаћинстава у земљи .....	47
2.2.5. СТРАНЕ ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ .....	48
2.2.5.1. Дугорочне стране обавезе по основу емитованих хартија од вредности, изузев акција .....	48
2.2.5.2. Обавезе по основу дугорочних кредита од страних влада .....	49
2.2.5.3. Обавезе по основу дугорочних кредита од мултилатералних институција .....	51
2.2.5.4. Обавезе по основу дугорочних кредита од страних пословних банака .....	52
2.2.5.5. Обавезе по основу дугорочних кредита од осталих страних кредитора .....	53
2.2.6. КРАТКОРОЧНЕ ДОМАЋЕ ОБАВЕЗЕ .....	54
2.2.7. ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ .....	55
2.3. КРИТЕРИЈУМ: УПРАВЉАЊЕ ЈАВНИМ ДУГОМ .....	62
2.3.1. Стратегија за управљање јавним дугом .....	64
1. Дугорочни стратешки оквир за управљање јавним дугом .....	64
2. Валутна структура јавног дуга .....	65
3. Структура каматних стопа по нивоима власти .....	66
4. Просечна каматна стопа на државне ХоВ .....	67
5. Доспеће обавеза по основу јавног дуга Републике Србије .....	68
6. Трошкови сервисирања јавног дуга .....	69
2.3.2. Однос јавног дуга Републике Србије и бруто домаћег производа .....	70
2.3.3. Задуженост Републике Србије у односу на земље чланице Европске уније .....	72
2.3.4. Провизије на неповучена средства .....	74
2.3.4.1. Плаћене провизије на неповучена средства .....	74
2.3.4.2. Обрачунате а неплаћене провизије на неповучена средства .....	75
Прилог 2.1.: Аналитички прегледи дугорочних кредита од страних влада .....	77
Прилог 2.2.: Аналитички прегледи дугорочних кредита од мултилатералних институција .....	79

## 1. ОСНОВНИ ПОДАЦИ О СУБЈЕКТУ РЕВИЗИЈЕ

Управа за јавни дуг као орган управе у саставу Министарства финансија Републике Србије, обавља послове који се односе на праћење преговора о задуживању, државне хартије од вредности, управљање приливима по основу јавног дуга, инвестирање и обављање осталих трансакција са вишковима средстава, смањење ризика, праћење и анализирање стања и промена на домаћим и иностраним финансијским тржиштима, припремање стратегије за управљање јавним дугом, праћење задуживања локалне власти и правних лица када траже гаранције, вођење евиденција и рачуноводствених послова у вези са јавним дугом, извештавање, управљање финансијским информационом системом и др.

Законом о јавном дугу је регулисано оснивање, организација и надлежност Управе за јавни дуг.

Послови јавног дуга у оквиру наведене Управе се обављају у четири унутрашње јединице и то: одсек за операције на финансијском тржишту, одсек на пројектне и програмске зајмове, група за стратешко планирање и управљање финансијским ризицима и одељење за управљање информационом системом, интерну контролу, извештавање, финансијске и опште послове.

Правилником о унутрашњем уређењу и систематизацији радних места од 7. августа 2015. године на који је Влада Републике Србије дала сагласност, предвиђено је да одређене послове из делокруга Управе обављају самостални извршиоци изван састава унутрашњих јединица. Укупан број запослених (државних службеника) предвиђен овим Правилником је 31 на 25 врста радних места. Радом Управе руководи директор Управе, који за свој рад одговара министру финансија.

### **Правни оквир за уређење области јавног дуга**

Прописи који регулишу област јавног дуга Републике Србије су: Закон о јавном дугу<sup>10</sup>, Закон о буџетском систему<sup>11</sup>, закон о буџету Републике који се доноси за сваку буџетску годину (за 2015. годину садржан је у Закону о буџету Републике Србије за 2015. годину<sup>12</sup>).

*Законом 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, вођење евиденција о јавном дугу.

Одредбама овог закона прописана су овлашћења Народне скупштине Републике Србије, Владе и министра финансија за задуживање, као и овлашћења министра финансија за управљање јавним дугом, за припрему стратегије за управљање јавним дугом и за отплату јавног дуга.

*Законом о буџетском систему* се уређује планирање, припрема, доношење и извршење буџета Републике Србије, аутономних покрајина и јединица локалне самоуправе, припрема и доношење финансијских планова организација за обавезно социјално осигурање, буџетско рачуноводство и извештавање, финансијско управљање, контрола и ревизија корисника јавних средстава, надлежност и организација Управе за трезор,

<sup>10</sup> „Службени гласник РС“, бр. 61/05, 107/09, 78/11 и 68/15

<sup>11</sup> „Службени гласник РС“, бр. 54/09, 73/10, 101/10, 101/11, 93/12, 63/13 и 108/13

<sup>12</sup> „Службени гласник РС“, бр. 142/14 и 94/15

као органа управе у саставу Министарства финансија и трезора локалне власти и друга питања од значаја за функционисање буџетског система.

Овим законом су утврђени фискални принципи, правила и процедуре на основу којих се установљава фискални оквир, како би се обезбедила дугорочна одрживост фискалне политике. Поједине одредбе овог закона уређују буџетске односе и правила која се примењују на свим нивоима власти, задуживање и давање гаранција, рачуноводство, израду и подношење извештаја и др.

*Законом о буџету* за 2015. годину уређени су приходи и примања, расходи и издаци буџета Републике Србије за 2015. годину, његово извршавање, обим задуживања за потребе финансирања дефицита и конкретних пројеката и давање гаранција, управљање јавним дугом, коришћење донација, пројектних зајмова, коришћење прихода од продаје добара и услуга буџетских корисника и права и обавезе корисника буџетских средстава.

### **Појам јавног дуга**

Појам јавног дуга је дефинисан одредбама члана 2. Закона о јавном дугу као:

- дуг Републике који настаје по основу уговора који закључи Република,
- дуг Републике по основу хартија од вредности – државне ХоВ,
- 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,
- 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,
- дуг локалне власти, као и правних лица за које је Република дала гаранцију

#### *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 одредбама Закона о буџетском систему, општи ниво државе обухвата све субјекте који су одговорни за пружање претежно нетржишних услуга и прераспodelу дохотка и богатстава 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.

Уколико дуг општег нивоа државе, без дуга по основу реституције, пређе 45% бруто домаћег производа (у даљем тексту: БДП), Влада је дужна да на основу одредаба члана 27е став 12. Закона о буџетском систему, Народној скупштини, заједно са буџетом за наредну годину, поднесе и програм за смањење дуга у односу на БДП.

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.

## 2. КРИТЕРИЈУМИ ЗА РЕВИЗИЈУ ПРАВИЛНОСТИ ПОСЛОВАЊА

Спровели смо ревизију правилности пословања Министарства финансија, Управе за јавни дуг у вези са јавним дугом Републике Србије за 2015. годину и евиденција Управе за јавни дуг које се односе на праћење јавног дуга и извештавање о јавном дугу. Ревизију смо спровели у складу са Законом о Државној ревизорској институцији, Пословником Државне ревизорске институције и Међународним стандардима врховних ревизорских институција (ISSAI).

Ревизију смо извршили у складу са међународним стандардима врховних ревизорских институција: ISSAI 1805: Специјална разматрања – ревизије појединачних финансијских извештаја и саставних делова, рачуна или ставки финансијског извештаја, ISSAI 5440: Упутство за вршење ревизије јавног дуга – употреба суштинских тестова у финансијској ревизији и у складу са ISSAI 4100: Смернице за ревизију правилности пословања. У складу са међународним стандардима, дефинисали смо критеријуме на основу релевантних прописа и правног оквира којим је уређена област јавног дуга у Републици Србији (извори критеријума).

У ревизији правилности пословања јавног дуга извршено је испитивање активности, финансијских трансакција, информација и одлука у вези са јавним дугом, ради утврђивања да ли су односне трансакције извршене у складу са законом, другим прописима, датим овлашћењима и за планиране сврхе, а према следећим изабраним критеријумима:

- 1) Критеријум: Евиденције и извештавање о јавном дугу;
- 2) Критеријум: Трансакције у вези са јавним дугом;
- 3) Критеријум: Управљање јавним дугом.

Значајни извори критеријума који су коришћени у ревизији правилности пословања у вези са јавним дугом Републике Србије утврђени су следећим прописима:

- Закон о јавном дугу;
- Закон о буџетском систему;
- Закон о буџету Републике Србије за 2015. годину;
- Закони о давању гаранција Републике Србије (више закона);
- Закони о преузимању обавеза и њихово претварање у јавни дуг (више закона);
- Уредба о буџетском рачуноводству;
- Правилник о стандардном класификационом оквиру и Контном плану за буџетски систем;
- Правилник о начину припреме, састављања и подношења финансијских извештаја корисника буџетских средстава, корисника средстава организација за обавезно социјално осигурање и буџетских фондова;
- Правилник о систему извршења буџета Републике Србије;
- Правилник о садржају и начину финансијског извештавања о планираним и оствареним приходима и примањима и планираним и извршеним расходима и издацима јединица локалне самоуправе;
- Правилник о заједничким критеријумима и стандардима за успостављање, функционисање и извештавање о систему финансијског управљања и контроле у јавном сектору;
- Правилник о заједничким критеријумима за организовање и стандардима и методолошким упутствима за поступање и извештавање интерне ревизије у јавном сектору;



- Правилник о организацији рачуноводственог система и финансијског извештавања у Министарству финансија - Управи за јавни дуг;
- Уредба о општим условима за емисију и продају државних хартија од вредности на примарном тржишту;
- Уредба о општим условима за емисију и продају дугорочних државних хартија од вредности на међународном финансијском тржишту;
- Одлуке о емисији државних записа Републике Србије (више одлука);
- Одлуке о емисији дугорочних државних хартија од вредности (више одлука);

Остали извори критеријума који су повезани са наведеним критеријумима приказани су у Напоменама уз извештај о ревизији, у појединачним областима које их регулишу.

## **2.1. КРИТЕРИЈУМ: Евиденције и извештавање о јавном дугу**

Одредбама члана 44. Закона о јавном дугу прописано је да Управа за јавни дуг обавља послове који се односе на вођење евиденција и рачуноводствених послова о јавном дугу и финансијско извештавање и др.

Према Уредби о буџетском рачуноводству, главна књига трезора за буџет Републике коју води Управа за трезор садржи рачуноводствене евиденције о трансакцијама и пословним догађајима у вези са стањем и променама на дугорочним и краткорочним обавезама и ванбилансним ставкама које чине јавни дуг Републике Србије.

У складу са одредбама члана 7. Уредбе о буџетском рачуноводству, финансијски извештаји садрже и извештај о гаранцијама датим у току фискалне године као и преглед примљених донација и кредита, домаћих и страних, као и извршених отплата кредита у току извештајног периода и др.

У наставку је детаљно описан рачуноводствени систем у области јавног дуга, као и пословне књиге, евиденције о јавном дугу Републике Србије, измиривање новчаних обавеза по основу јавног дуга, информатичка инфраструктура и информациони систем у области јавног дуга, систем финансијског управљања и контроле у области јавног дуга и интерна ревизија. Осим наведеног приказано је стање јавног дуга Републике Србије на дан 31.12.2015. године.

### **2.1.1. Рачуноводствени систем у области јавног дуга**

Рачуноводствени систем у области јавног дуга уређен је Законом о буџетском систему, Законом о јавном дугу, Уредбом о буџетском рачуноводству<sup>13</sup>, Правилником о стандардном класификационом оквиру и контном плану за буџетски систем<sup>14</sup>, Правилником о Систему извршења буџета Републике Србије<sup>15</sup> и другим актима.

*Законом о јавном дугу* је прописано да министарство финансија води евиденције о Јавном дугу Републике Србије и да једном годишње подноси извештај Влади о подацима из наведене евиденције, а Управа за јавни дуг води евиденције, обавља рачуноводствене послове и финансијско извештавање и управља финансијским информационом системом у вези са јавним дугом.

*Законом о буџетском систему* је прописана одговорност министра надлежног за финансије, у име Владе, за рачуноводство примљених зајмова и дугова Републике.

*Уредбом о буџетском рачуноводству* је прописана готовинска основа за вођење буџетског рачуноводства, па и рачуноводства у области јавног дуга, што значи да се трансакције и остали догађаји евидентирају у тренутку када се готовинска средства приме, односно исплате. Помоћна евиденција дуга која се води у Управи за јавни дуг обезбеђује детаљне податке о свим краткорочним и дугорочним инструментима дуга.

С обзиром да у складу са Уредбом о буџетском рачуноводству корисници буџетских средстава интерним општим актом дефинишу организацију рачуноводственог система, Управа за јавни дуг је Правилником о организацији рачуноводственог система и финансијског извештавања у Министарству финансија - Управи за јавни дуг од 16. новембра 2015. године, уредила организацију рачуноводственог система и финансијског извештавања о трансакцијама ове Управе, као и трансакцијама јавног дуга.

<sup>13</sup> „Службени гласник РС“, бр.125/03 и 12/06

<sup>14</sup> „Службени гласник РС“, бр. 16/16 и 49/16

<sup>15</sup> „Службени гласник РС“, бр. 83/10, 53/12 и 20/14

У Управи за јавни дуг се за евидентирање плаћених издатака и расхода по основу функције 170 (јавни дуг) и функције 110 (Управа за јавни дуг), користи FMIS - Апликација за извршење буџета Управе за трезор, која садржи следеће модуле: Апропријације, Квоте, Преузете обавезе, Захтеви за плаћање, Збирни налози, Прекњижавање, Ставке непознатих уплата (рефундација – корекција расхода), Администрација и Расходи и потраживања.

Подршку по питању Апликације за извршење буџета пружају запослени Управе за трезор. Интервенције које обухватају модификације се спроводе по налогу одговорних лица, уз одобрење Управе за трезор. О резервним копијама података брину одређени запослени Управе за трезор.

За организацију и функционисање финансијских и рачуноводствених послова и састављање финансијских извештаја у Управи за јавни дуг су одговорни директор Управе и руководилац Групе за правне, финансијске и опште послове.

Наведеним правилником је прописано да се периодични и годишњи финансијски извештаји састављају на обрасцима које прописује министар надлежан за послове финансија, као и да се пре састављања истих врши усаглашавање података са подацима из главне књиге трезора.

*Правилником о стандардном класификационом оквиру и контном плану за буџетски систем уређују се стандардни класификациони оквир и Контни план за буџетски систем (у даљем тексту: Контни план) са садржајем конта у Контном плану, који је сачињен у складу са међународном ГФС методологијом (Статистика државних финансија).*

### **2.1.2. Пословне књиге и евиденције о јавном дугу Републике Србије**

Пословне књиге и евиденције о јавном дугу Републике Србије воде Министарство финансија – Управа за јавни дуг и Управа за трезор, а ванбилансне и друге евиденције води Народна банка Србије.

#### *1. Пословне књиге и евиденције Управе за јавни дуг*

Управа за јавни дуг као директни корисник буџетских средстава своје финансијско пословање не обавља преко сопственог рачуна, већ преко рачуна извршења буџета Републике Србије, због чега води само помоћне књиге и евиденције у складу са Уредбом о буџетском рачуноводству.

У складу са Уредбом о буџетском рачуноводству, Управа за јавни дуг је одговорна да подаци који се односе на сервисирање јавног дуга буду засновани на рачуноводственим исправама, као и за чување оригиналних исправа.

Правилником о организацији рачуноводственог система и финансијског извештавања у Министарству финансија - Управи за јавни дуг број: 401-2310-1/2015-001 од 16. новембра 2015. године је регулисано вођење следећих помоћних књига: добављача, основних средстава и ситног инвентара, извршених исплата, као и осталих помоћних књига по потреби.

Помоћне евиденције се воде о апропријацијама, квотама, оствареним приходима и примањима, о сервисирању јавног дуга, о емисијама краткорочних и дугорочних хартија од вредности на домаћем тржишту, као и о емисијама дугорочних хартија од вредности на међународном тржишту, о праћењу нивоа задуживања локалних власти и др.

Пре састављања периодичних и годишњих финансијских извештаја, Управа за јавни дуг врши усаглашавање података са подацима из главне књиге трезора коју води Управа за трезор.

Управа за јавни дуг саставља тромесечне финансијске извештаје и доставља их Управи за трезор у року од 20 дана по истеку тромесечја.

Осим наведеног, Управа за јавни дуг саставља годишњи финансијски извештај и доставља га органу управе надлежном за послове финансија – Управи за трезор до 31. марта текуће године, за претходну годину.

Планом недељних и месечних плаћања који сачињава директор Управе за јавни дуг одређени су врста и динамика измиривања различитих обавеза по основу јавног дуга (државни записи, отплате главнице, камате, провизије по различитим кредитима и др.).

Осим наведеног, Управа за јавни дуг саставља и објављује кварталне извештаје о стању јавног дуга Републике Србије у форми прописаној Правилником, на својој званичној интернет страници. Наведене извештаје Управа за јавни дуг је дужна да објави најкасније до 20 дана након датума на који се односи стање јавног дуга, осим за дан 31. децембар за који се извештаји објављују до 45 дана након тог датума.

Одредбама члана 8. Закона о буџетском систему регулисано је да су сви корисници јавних средстава дужни да на својој интернет страници објављују своје финансијске планове за наредну годину, информатор о раду, као и завршне рачуне и финансијске извештаје.

Управа за јавни дуг је на свом званичном сајту објавила: „Квартални извештај стања и структуре јавног дуга на дан 31.12.2015. године - прелиминарна верзија“, у којем је обелодањено стање јавног дуга општег нивоа државе на дан 31.12.2015. године у износу од 3.071,3 милијарде динара (25.251,95 милиона EUR). Међутим, у Завршном рачуну буџета Републике Србије за 2015. годину, у тачки 7.2. Извештај о примљеним кредитима домаћим и иностраним и извршеним отплатама дугова у току 2015. године, обелодањено је стање јавног дуга општег нивоа државе на дан 31.12.2015. године у износу од 3.072,3 милијарде динара (25.260,1 милиона EUR).

Наведена разлика у стању јавног дуга се односи на следеће области:

Област	Квартални извештај	Завршни рачун буџета за 2015.	у 000 динара Утврђена разлика
Унутрашњи дуг – директне обавезе	1.100.821.048	1.100.835.642	14.594
Спољни дуг – директне обавезе	1.625.220.472	1.626.196.441	975.969
<b>УКУПНО:</b>			<b>990.563</b>

Управа за јавни дуг је у новембру 2016. године кориговала податке за четврти квартал 2015. године, обелодањене на званичној интернет страници који су били мањи за 990.563 хиљада динара у односу на приказано стање јавног дуга у Завршном рачуну буџета Републике Србије за 2015. годину, у тачки 7.2. Извештај о примљеним кредитима, домаћим и иностраним и извршеним отплатама дугова у току 2015. године.

Управа за јавни дуг није обелоданила коначне извештаје о стању јавног дуга на дан 31. децембар 2015. године, а прелиминарни подаци који су били обелодањени до новембра 2016. године у кварталном извештају на дан 31. децембар 2015. године, на званичној интернет страници су мањи за износ од 990.563 хиљада динара у односу на приказано

стање јавног дуга у Завршном рачуну буџета Републике Србије за 2015. годину, у тачки 7.2. Извештај о примљеним кредитима, домаћим и иностраним и извршеним отплатама дугова у току 2015. године.

Препорука број 1:

Препоручује се Управи за јавни дуг да интерним актима уреди обавезу објављивања коначних извештаја о стању јавног дуга на дан 31. децембар и одреди рокове за његово објављивање на званичном сајту Управе за јавни дуг.

## *2. Јавни дуг локалне власти*

### *Правни оквир*

Законом о јавном дугу, одредбама од члана 33. до члана 38., прописан је правни оквир за задуживање локалне власти, и то: овлашћење за задуживање, начин задуживања, сврха, односно намена задуживања, пласирање средстава, регресно право, као и извештавање Министарства финансија о извршеном задуживању.

Одредбама члана 44. истог закона, дефинисано је да у надлежност Управе за јавни дуг спада праћење задуживања локалне власти и вођење евиденција и рачуноводствених послова о јавном дугу и финансијско извештавање, што укључује евидентирање и извештавање о задуживању локалне власти.

### *Извештавање о задуживању локалне власти*

Садржај и начин финансијског извештавања јединица локалне самоуправе, укључујући и извештавање о задуживању локалне власти, уређено је Правилником о садржају и начину финансијског извештавања о планираним и оствареним приходима и примањима и планираним и извршеним расходима и издацима јединица локалне самоуправе који се примењује од 1. новембра 2011. године<sup>16</sup>.

## *3. Надлежност Народне банке Србије за сервисирање јавног дуга Републике Србије*

Народна банка Србије је надлежна по члану 61. Закона о Народној банци Србије<sup>17</sup> да обавља послове фискалног агента у вези са задуживањем Републике Србије у иностранству, односно послове у вези са повлачењем средстава и отплатом обавеза према иностранству, као и послове издавања дугорочних хартија од вредности који се односе на чланство Републике Србије у Међународном монетарном фонду.

Одредбама члана 72. став 4. Закона о Народној банци Србије је прописано да министарство надлежно за послове финансија, и то најмање једном годишње, доставља Народној банци Србије писмено обавештење о планираним новим задужењима Републике Србије у иностранству, као и о очекиваним коришћењима иностраних кредита и отплатама по тим кредитима, ради сагледавања утицаја ових задужења на утврђивање и спровођење монетарне политике.

У вези са наведеним, између Управе за јавни дуг и Народне банке Србије је постигнут договор о размени података везаних за операције на међународном финансијском тржишту по основу јавног дуга, а у оквиру лимита дефинисаних чланом 1., 2. и 3. Закона о буџету Републике Србије за текућу фискалну годину, као и података везаних за отплату спољног јавног дуга.

<sup>16</sup> „Службени гласник РС“, број 79/11

<sup>17</sup> „Службени гласник РС“, бр. 72/03, 55/04, 85/05 – др.закон, 44/10, 76/12 и 106/12

### **2.1.3. Измиривање новчаних обавеза по основу јавног дуга**

Измиривање новчаних обавеза у вези са јавним дугом се врши преко консолидованог рачуна трезора Републике Србије, који се води посебно за динарска, а посебно за девизна средства код Народне банке Србије.

Одредбама члана 9. Закона о буџетском систему прописано је да корисници јавних средстава који су укључени у консолидовани рачун трезора могу имати девизне рачуне и код овлашћене банке, по одобрењу министра, за плаћања која не могу да се изврше преко Народне банке Србије, ако то захтева специфичност послова тог корисника.

Управа за јавни дуг све обавезе по основу јавног дуга Републике Србије сервисира преко Управе за трезор (динарски рачуни Републике Србије) и преко Народне банке Србије (девизни рачуни Републике Србије).

*Трансакције по основу емитованих државних хартија од вредности*

Трансакције по основу државних хартија од вредности евидентирају се на рачунима отвореним код Централног регистра хартија од вредности, и то на следећи начин:

- на наменским динарским рачунима Републике Србије преко којих Управа за јавни дуг врши емисију, продају и отплату државних хартија од вредности (рачун емисије у току, емисиони рачун и рачун окончања емисије ХоВ);
- на наменским девизним рачунима Републике Србије - рачун гарантног фонда и новчаних уплата члана по основу доспећа финансијских инструмената; наменски новчани рачун члана за потребе клиринга и салдирања девизних трансакција.

### **2.1.4. Информатичка инфраструктура и информациони систем у области јавног дуга**

Информатичка инфраструктура која подржава област јавног дуга обухвата сервере, рачунаре, лаптоп рачунаре, скенере, мрежну опрему, мониторе, штампаче (обичне и матричне), телефакс, мобилне телефоне и терминал Bloomberg.

Наведену инфраструктуру прибављају и њом управљају Управа за јавни дуг и Управа за трезор.

Управа за јавни дуг од оснивања користи информатичку инфраструктуру Управе за трезор, за коју је одговорна Управа за трезор. Информатичка инфраструктура омогућава аутоматизован унос, промену, књижење и чување рачуноводствених података у области јавног дуга.

Јединствен информациони систем за евидентирање трансакција и вођење евиденција у вези са јавним дугом у Управи за јавни дуг није успостављен. Евиденције и калкулације се воде ручно, у облику помоћних excel табела.

Управа за трезор самостално управља информационом технологијом, њеном безбедношћу, променама у програму, као и контролом физичког и логичког приступа.

Управа за јавни дуг у сарадњи са Управом за трезор контролише спољашње утицаје (пожар и др.) али нема сопствене процедуре за ванредне ситуације, већ се ослања на процедуре Управе за трезор.

Области у којима Управа за јавни дуг самостално управља су вођење евиденција и подела одговорности овлашћених лица за приступ подацима и системима.

Неправилности које се уоче у раду информатичке инфраструктуре, а у вези су са јавним дугом, отклањају се у сарадњи са Управом за трезор.

### 2.1.5. Систем финансијског управљања и контроле у области јавног дуга

Одлуком директора Управе за јавни дуг од 9. фебруара 2015. године образована је радна група са задатком да организационо успостави систем финансијског управљања и контроле, као свеобухватан систем интерне контроле који се спроводи политикама, процедурама и активностима и да сачини предлог стратегије управљања ризицима за период 2015 – 2017. године.

Стратегија управљања ризицима Управе за јавни дуг од 31. јула 2015. године дефинише основне циљеве и принципе управљања ризицима и представља део Стратегије управљања јавним дугом.

У вези са наведеним, Управа за јавни дуг је одлукама од 23. јула 2013. године и 16. новембра 2015. године усвојила Регистар ризика који садржи идентификоване категорије ризика у вези са јавним дугом, са циљем да се обезбеди одговарајући оквир за управљање ризицима који могу да доведу до раста задужености и трошкова сервисирања јавног дуга и то: ризици рефинансирања; девизни ризик; тржишни ризик - ризик каматних стопа, ризик инфлације; ризик ликвидности; кредитни ризици; оперативни ризици, правни ризици. Осим наведеног, Регистар ризика садржи предложене активности које треба предузети ради смањења ризика и дефинише ко је надлежан за њихово спровођење.

У циљу успостављања ефикаснијег система финансијског управљања и контроле, одлуком директора од 16. новембра 2015. године, усвојен је пречишћен текст следећих процедура:

- Процедура о припремању, састављању и подношењу годишњих финансијских извештаја – извештај о извршењу буџета;
- Процедура о емитовању хартија од вредности на домаћем тржишту;
- Процедура о сервисирању обавеза по основу јавног дуга;
- Процедура о задуживању, обради, раздуживању и архивирању предмета и слању поште;
- Процедура о службеним путовањима у иностранство;
- Процедура о евиденцији присуства запослених на раду ради обрачуна зарада и накнада зарада запослених;
- Процедура о планирању набавки и спровођењу поступака јавних набавки;
- Процедура о емисији дугорочних хартија од вредности Републике Србије на међународном тржишту;
- Процедура за израду месечног плана плаћања;
- Процедура за ажурирање интернет странице Управе за јавни дуг.

Одредбама члана 7. Правилника о заједничким критеријумима и стандардима за успостављање, функционисање и извештавање о систему финансијског управљања и контроле у јавном сектору<sup>18</sup> је регулисано да контрола обухвата писане политике и процедуре и њихову примену, успостављене да пруже разумно уверавање да су ризици за постизање циљева ограничени на прихватљив ниво дефинисан у процедурама за управљање ризиком, између осталог и правила документовања свих трансакција и послова везаних за активности корисника јавних средстава.

Чланом 12. Уредбе о буџетском рачуноводству прописано је да директни и индиректни корисници буџетских средстава који своје финансијско пословање не обављају преко сопственог рачуна, воде помоћне књиге и евиденције. Одредбама члана 14. Уредбе су

<sup>18</sup> „Службени гласник РС“, бр. 99/11 и 106/13

прописане врсте помоћних књига и евиденције које воде директни и индиректни корисници.

Чланом 44. ст. 3. Закона о јавном дугу регулисано је да Управа за јавни дуг управља приливима по основу јавног дуга.

Управа за јавни дуг није интерним актима идентификовала пословне процесе у вези са оствареним приливима, односно повлачењем средстава по основу јавног дуга, нити је израдила мапу ових пословних процеса, утврдила контролне активности, начин њиховог исказивања у евиденцијама Управе за јавни дуг.

Извештавање о повученим средствима (новим директним и индиректним обавезама) по основу јавног дуга у оквиру кварталних извештаја о јавном дугу Републике Србије се врши искључиво у динарима. Прерачун и усклађивање трансакција по основу јавног дуга за потребе кварталног извештавања о стању јавног дуга Републике Србије врши се применом званичног средњег курса на дан извештавања.

У поступку ревизије није презентована свеобухватна хронолошка евиденција повучених средстава по основу јавног дуга изражена у оригиналној валути и у динарима.

Правилником о организацији рачуноводственог система и финансијског извештавања од 16. новембра 2015. године су одређене помоћне књиге и евиденције које води Управа за јавни дуг. Преглед помоћних књига и евиденција које води Управа за јавни дуг је наведен у *Напомени 2.1.2.* Помоћна евиденција повучених средстава јавног дуга није регулисана наведеним правилником.

#### *НАЛАЗ:*

Управа за јавни дуг није интерним актима уредила ток активности, обавезе и разграничење одговорности приликом повлачења средстава и њиховог исказивања у евиденцијама и извештајима о јавном дугу, а успостављена евиденција о повученим средствима по основу јавног дуга је непотпуна.

#### *Ризик:*

Уколико се интерним актима не уреде активности у вези са повлачењем средстава по кредитима и гаранцијама и не успоставе потпуне помоћне евиденције постоји ризик од неправилног исказивања стања јавног дуга Републике Србије.

#### *Препорука број 2:*

Препоручује се Управи за јавни дуг да интерним актима уреди ток активности, обавезе, разграничење одговорности запослених приликом повлачења средстава и њиховог исказивања у својим евиденцијама и извештајима о јавном дугу, као и да успостави потпуну помоћну евиденцију повучених средстава по основу јавног дуга.

### **2.1.6. Интерна ревизија у области јавног дуга**

Стратешким планом рада интерне ревизије за период 2015 - 2018. године који је усвојен одлуком Министра финансија од 9. децембра 2014. године дефинисани су главни правци деловања интерне ревизије у Министарству финансија, мисија, циљеви, начела и стандарди који ће се користити у раду интерне ревизије, као и главна подручја ревизије. Интерна ревизија се руководила следећим посебним циљевима министарства:



1. Ефикасно управљање јавним финансијама
2. Јачање капацитета за коришћење фондова Европске уније
3. Унапређење управљања јавним дугом.

Унапређење управљања јавним дугом, као посебан циљ обухвата следеће процесе: ограничење издавања нових гаранција, ограничење закључивања нових пројектних зајмова у случајевима да претходно одобрени зајмови нису ефикасно коришћени, откуп једног дела скупљег дуга коришћењем средстава из повољнијих зајмова и приватизационих прихода.

Наведеним стратешким планом је предвиђено да ће активности везане за пословне процесе Управе за јавни дуг бити предмет ревизије у 2017. години (посматрани период 2016. година).

Интерна ревизија у Управи за јавни дуг није спроведена у 2015. години, нити је спровођење исте било предвиђено годишњим планом Групе за интерну ревизију Министарства финансија за 2015. годину, донетим на основу Стратешког плана интерне ревизије Министарства финансија за период 2015 - 2018. године.

### **2.1.7. Стање јавног дуга Републике Србије на дан 31.12.2015. године**

У поступку ревизије обухваћени су делови финансијских извештаја Завршног рачуна буџета Републике Србије за 2015. годину који се односе на јавни дуг Републике Србије и евиденције Управе за јавни дуг у вези са истим.

На основу датих препорука Државне ревизорске институције у извештајима о ревизији јавног дуга Републике Србије из претходних година, у оквиру Завршног рачуна буџета Републике Србије за 2015. годину, у тачки 7.2. Извештај о примљеним кредитима, домаћим и иностраним и извршеним отплатама дугова у току 2015. године, обелодањено је стање јавног дуга општег нивоа државе на дан 31. децембар 2015. године, у износу од EUR 25.260.096.493 или 3.072,3 милијарде динара, које поред стања јавног дуга централног нивоа државе, у износу од EUR 24.818.598.736 (3.018,6 милијарди динара), обухвата и негарантовани дуг локалне власти у износу од EUR 429.786.708 (52,3 милијарде динара), као и негарантовани дуг ЈП „Путеви Србије“ у износу од EUR 11.711.048 (1,4 милијарде динара), на дан 31. децембар 2015. године. Поред наведеног, обелодањено је и учешће јавног дуга општег и централног нивоа државе у бруто домаћем производу, на дан 31. децембар 2015. године које износи 77,33%.

У поступку ревизије утврђено је да стање јавног дуга општег нивоа државе на дан 31. децембар 2015. године износи EUR 25.260.096.493 или 3.072,3 милијарде динара.

Наведени износ Јавног дуга Републике Србије од EUR 25.260.096.493, не обухвата дуг Сектора монетарне власти – Народне банке Србије, исказан у евиденцијама Народне банке Србије у укупном износу од EUR 62.298.105, који се односи на обавезе Републике Србије према Међународном монетарном фонду по основу Stand by аранжмана у износу од EUR 14.809.833 (XDR 11.675.000), као и на обавезе према Народној Републици Кини у износу од EUR 47.488.272 по основу реструктурирања финансијског кредита од 100 милиона USD.

На основу наведеног утврђено је да укупан дуг Републике Србије са стањем на дан 31. децембар 2015. године износи EUR 25.322.394.598, у који је урачунат дуг општег нивоа државе у износу од EUR 25.260.096.493 и дуг Сектора монетарне власти – Народне банке Србије у износу од EUR 62.298.105, који је исказан у евиденцијама Народне банке Србије.

Табела 2.1.1.

**УКУПАН ЈАВНИ ДУГ РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ на дан 31. децембар 2015. године**  
**- по налазу ревизије и према подацима Управе за јавни дуг -**

у милионима EUR

Сектор / Кредитор	Налаз ревизије	Подаци Управе за јавни дуг
<b>А. УКУПАН ДУГ РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ<sup>1)</sup> (Б+В):</b>	<b>25.322,39</b>	
Б. Сектор монетарне власти – НБС (1.1.1.):	62,30	
<b>В. ДУГ ОПШТЕГ НИВОА ДРЖАВЕ* (1.1.2. + 2.1.):</b>	<b>25.260,10</b>	<b>25.260,10</b>
<b>Г. ДУГ ЦЕНТРАЛНОГ НИВОА ДРЖАВЕ* (1.1.2.1. + 2.1.1.):</b>	<b>24.818,60</b>	<b>24.818,60</b>
<b>1. СПОЉНИ ДУГ:</b>	<b>15.357,82</b>	<b>15.357,82</b>
1.1. Средњорочни и дугорочни дуг	15.357,82	15.357,82
1.1.1. Сектор монетарне власти – НБС	62,30	62,30
ММФ	14,81	14,81
Кина - реструктурирање финансијског кредита од 100 млн. USD	47,49	47,49
<b>1.1.2. Општи ниво државе - спољни дуг</b>	<b>15.295,52</b>	<b>15.295,52</b>
<b>1.1.2.1. Централни ниво државе - укупан спољни дуг</b>	<b>15.160,06</b>	<b>15.160,06</b>
<b>1.1.2.1.1. Централни ниво државе - директни спољни дуг</b>	<b>13.370,46</b>	<b>13.370,46</b>
1.1.2.1.1.1. Међународне финансијске организације	3.897,90	3.897,90
ХДР - алокација ММФ	492,65	492,65
IBRD	1.836,52	1.836,52
IDA	455,65	455,65
ЕУ - Европска унија	135,10	135,10
EIB	855,37	855,37
EUROFOND – СЕВ	72,66	72,66
EBRD	49,96	49,96
1.1.2.1.1.2. Владе и развојне банке страних влада	4.074,02	4.074,02
Париски клуб - консолидовани дуг <sup>2)</sup>	1.367,57	1.367,57
Владе	1.934,54	1.934,54
Владе – Либија	40,85	40,85
Развојне банке страних влада	731,05	731,05
Export – Import Bank of China	620,42	620,42
KfW	110,63	110,63
1.1.2.1.1.3. Лондонски клуб - регулисани дуг <sup>3)</sup>	303,97	303,97
1.1.2.1.1.4. Еврообвезнице	4.801,98	4.801,98
Eurobond 2021	1.829,32	1.829,32
Eurobond 2017	686,00	686,00
Eurobond 2020	1.371,99	1.371,99
Eurobond 2018	914,66	914,66
1.1.2.1.1.5. Остали кредитори	292,60	292,60
<b>1.1.2.1.2. Централни ниво државе - индиректни спољни дуг</b>	<b>1.789,60</b>	<b>1.789,60</b>
1.1.2.1.2.1. Међународне финансијске организације	1.381,38	1.381,38
EBRD	388,56	388,56
EIB	865,45	865,45
EUROFIMA	66,61	66,61
ЕУ - Европска унија (225)	44,76	44,76
IDA	16,00	16,00
1.1.2.1.2.2. Владе	54,37	54,37
1.1.2.1.2.3. Развојне банке страних влада	42,07	42,07
KfW	42,07	42,07
1.1.2.1.2.4. Остали кредитори	311,77	311,77
<b>1.1.2.3. Локална власт - негарантовани спољни дуг<sup>4)</sup></b>	<b>135,46</b>	<b>135,46</b>
EBRD	135,46	135,46
<b>2. УНУТРАШЊИ ДУГ:</b>	<b>9.964,58</b>	<b>9.964,58</b>
<b>2.1. Општи ниво државе - унутрашњи дуг</b>	<b>9.964,58</b>	<b>9.964,58</b>
<b>2.1.1. Централни ниво државе - укупан унутрашњи дуг</b>	<b>9.658,54</b>	<b>9.658,54</b>
<b>2.1.1.1. Централни ниво државе - директни унутрашњи дуг</b>	<b>9.050,98</b>	<b>9.050,98</b>
2.1.1.1.1. Јавни дуг по основу старе девизне штедње грађана и зајма	982,08	982,08
Јавни дуг - стара девизна штедња грађана	962,87	962,87
Јавни дуг по члану 16. Закона	10,88	10,88
Јавни дуг по члану 31. Закона	0,58	0,58
Зајам за привредни развој	7,75	7,75
2.1.1.1.2. Емитоване државне хартије од вредности	7.669,43	7.669,43

Краткорочни записи	117,74	117,74
Дугорочне хартије од вредности	7.551,69	7.551,69
<i>Деноминоване у еврима</i>	2.403,89	2.403,89
Државни записи	281,48	281,48
Државне обвезнице	2.122,42	2.122,42
<i>Деноминоване у динарима</i>	5.147,80	5.147,80
Државни записи	635,97	635,97
Државне обвезнице	4.511,83	4.511,83
од чега: Амортизационе обвезнице:	741,69	741,69
2.1.1.1.3. Обавезе по основу неисплаћених пензија-пољопривредници	21,88	21,88
2.1.1.1.4. Обавезе по основу неисплаћених пензија-фонд запослених	5,99	5,99
2.1.1.1.5. Обавезе према домаћим пословним банкама	11,84	11,84
Комерцијална банка АД Београд (за куповину зграде Амбасаде у Бриселу)	4,46	4,46
Нуро Алре Адриа АД Београд	2,50	2,50
Комерцијална банка АД Београд (куповина зграде за потребе Првог основног суда у Београду)	4,88	4,88
2.1.1.1.6. Обавезе Републике Србије по кредитима од домаћих пословних банака реализованих као комисиони послови преко Фонда за развој РС - подстицај грађевинске индустрије у 2011.	11,84	11,84
2.1.1.1.7. Дуг по основу преноса Републици Србији обавеза Војвођанске банке а.д. Нови Сад према НБС по основу одобреног кредита за ликвидност из примарне емисије**	3,85	3,85
2.1.1.1.8. Обавезе СРЈ према НБС по основу Уговора Г. Бр. 840 од 26. септембра 1995. године	3,21	3,21
2.1.1.1.9. Обавезе СРЈ према НБС по основу Уговора Г. Бр. 132 од 23. фебруара 2000. године	21,50	21,50
2.1.1.1.10. Дуг по основу преузимања обавеза здравствених установа према веледрогеријама по основу набавке лекова и медицинског материјала и претварању тих обавеза у јавни дуг Републике Србије	0,13	0,13
2.1.1.1.11. Преузете обавезе из Програма мера за измиривање обавеза привредног друштва Air SERBIA a.d. Beograd према правним и физичким лицима по основу извршених услуга и испоручених роба на дан 31.12.2013.	0,00	0,00
2.1.1.1.12. Републички фонд за пензијско и инвалидско осигурање - усклађивање пензија корисника војних пензија остварених до 31.12.2007.	82,22	82,22
2.1.1.1.13. Преузимање обавеза ЈП "Србијагас" Нови Сад према привредном друштву "НИС" ад Нови Сад	153,78	153,78
2.1.1.1.14. Програм о измени и допуни Програм мера за измиривање захтева регистрованих пољопривредних газдинстава на основу права на подстицаје у пољопривреди у 2015. години	83,24	83,24
<b>2.1.1.2. Централни ниво државе - индиректни унутрашњи дуг</b>	<b>607,56</b>	<b>607,56</b>
2.1.1.2.1. Издате гаранције по кредитима јавних предузећа	561,70	561,70
Banca Intesa АД Београд - ЈП „Србијагас“	25,00	25,00
Banca Intesa АД Београд - ЈП „Србијагас“	60,00	60,00
Banca Intesa АД Београд - ЈП „Србијагас“	31,50	31,50
Societe Generale Bank Srbija АД Београд - ЈП „Србијагас“	28,00	28,00
Erste Bank АД Београд - ЈП „Србијагас“	28,00	28,00
Комерцијална банка АД Београд - ЈП „Србијагас“	14,00	14,00
Нуро-Алре-Адриа-Банк АД Београд - ЈП „Србијагас“	24,50	24,50
UniCredit Bank Srbija АД Београд - ЈП „Србијагас“	20,00	20,00
Societe Generale Bank Srbija АД Београд - ЈП „Србијагас“	5,00	5,00
Војвођанска банка АД Нови Сад - ЈП „Србијагас“	10,00	10,00
UniCredit Bank Srbija АД Београд - ЈП „Србијагас“	5,00	5,00
Sberbank Srbija Belgrade (бивша Volksbank) - ЈП „Србијагас“	35,00	35,00
ОТР Банка Србија АД Нови Сад - ЈП „Србијагас“	5,00	5,00
UniCredit Bank Srbija АД Београд - ЈП „Србијагас“	11,25	11,25
Војвођанска банка АД Нови Сад - ЈП „Србијагас“	11,25	11,25
Banca Intesa АД Београд - ЈП „Србијагас“	17,22	17,22
Banca Intesa АД Београд - ЈП „Србијагас“	25,83	25,83
Banca Intesa АД Београд - ЈП „Србијагас“	17,22	17,22
ОТР Банка Србија АД Нови Сад - ЈП „Србијагас“	17,22	17,22
UniCredit Bank Srbija АД Београд - ЈП „Србијагас“	27,44	27,44
UniCredit Bank Srbija АД Београд - ЈП „Србијагас“	36,59	36,59
АИК Банка АД Ниш - ЈП „Србијагас“	18,29	18,29
UniCredit Bank Srbija АД Београд - „AIR Serbia“ a.d.	9,23	9,23
Societe Generale Bank Srbija АД Београд - „AIR Serbia“ a.d.	9,23	9,23
UniCredit Bank Srbija АД Београд - „AIR Serbia“ a.d.	2,19	2,19
Societe Generale Bank Srbija АД Београд - „AIR Serbia“ a.d.	2,19	2,19

UniCredit Bank Srbija АД Београд - „AIR Serbia“ a.d.	0,46	0,46
Societe Generale Bank Srbija АД Београд - „AIR Serbia“ a.d.	0,46	0,46
Banca Intesa АД Београд - „AIR Serbia“ a.d.	8,89	8,89
UniCredit Bank Srbija АД Београд - „ЈАТ Техника доо“	4,75	4,75
Societe Generale Bank Srbija АД Београд - „Галеника“ АД Београд	6,50	6,50
UniCredit Bank Srbija АД Београд - „Галеника“ АД Београд	19,50	19,50
АИК Банка АД Ниш - „Галеника“ АД Београд	13,00	13,00
Комерцијална банка АД Београд - „Галеника“ АД Београд	8,00	8,00
Комерцијална банка АД Београд - „Галеника“ АД Београд	2,00	2,00
АИК Банка АД Ниш - „Галеника“ АД Београд	2,00	2,00
2.1.1.2.2. Издате гаранције по кредитима локалне власти	5,01	5,01
Општина Зубин поток - Финансирање заједничке изградње регионалног система водоснабдевања	1,25	1,25
Општина Звечан - Финансирање заједничке изградње регионалног система водоснабдевања	1,25	1,25
Општина Косовска Митровица - Финансирање заједничке изградње регионалног система водоснабдевања	2,51	2,51
2.1.1.2.3. Издате гаранције за обавезе Фонда за развој Републике Србије и Агенције за осигурање и финансирање извоза	40,84	40,84
Фонд за развој - Железара Смедерево доо - Гаранција за обавезе Фонда за развој по основу уговора између Железаре Смедерево доо и Комерцијална банка а.д. Веоград	12,50	12,50
Фонд за развој - Железара Смедерево д.о.о. - Гаранција за обавезе Фонда за развој по основу уговора између Железаре Смедерево доо и Banca Intesa а.д. Веоград	5,00	5,00
Фонд за развој - Железара Смедерево д.о.о. - Гаранција за обавезе Фонда за развој по основу уговора између Железаре Смедерево доо и Комерцијална банка а.д. Веоград	3,75	3,75
АОФИ - Гаранција за обавезе АОФИ по основу уговора између Железаре Смедерево д.о.о. и Банка Рођанска штедионика а.д. Веоград	6,25	6,25
АОФИ - Гаранција за обавезе АОФИ по основу уговора између Железаре Смедерево д.о.о. и Банка Рођанска штедионика а.д. Веоград	6,25	6,25
АОФИ - ЈП Југоимпорт СДПР - Гаранција за добро извршење - Уговор о заједничком развоју система ALAS-C	2,84	2,84
АОФИ - ЈП Југоимпорт СДПР - Гаранција за повраћај аванса - Уговор о заједничком развоју система ALAS-C	4,25	4,25
<b>2.1.2. Влада – Фондови и агенције - негарантовани унутрашњи дуг <sup>4)</sup></b>	<b>11,71</b>	<b>11,71</b>
2.1.2.1. ЈП Путеви Србије – негарантовани унутрашњи дуг	11,71	11,71
<b>2.1.3. Локална власт - негарантовани унутрашњи дуг <sup>4)</sup></b>	<b>294,33</b>	<b>294,33</b>
2.1.3.1. Обавезе по кредитима од домаћих финансијских институција	194,73	194,73
2.1.3.2. Емитоване дугорочне хартије од вредности локалне власти	99,60	99,60
АП Војводина	70,54	70,54
Град Нови Сад	23,20	23,20
Град Панчево	0,56	0,56
Град Шабац	3,29	3,29
Општина Стара Пазова	2,01	2,01

*Рекapитyлација:*

<b>Г. ДУГ ЦЕНТРАЛНОГ НИВОА ДРЖАВЕ*(1.1.2.1. + 2.1.1.):</b>	<b>24.818,60</b>	<b>24.818,60</b>
<b>В. ДУГ ОПШТЕГ НИВОА ДРЖАВЕ*(1.1.2. + 2.1.):</b>	<b>25.260,10</b>	<b>25.260,10</b>
Б. Сектор монетарне власти - НБС (1.1.1.):	62,30	
<b>А. УКУПАН ДУГ РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ<sup>1)</sup> (Б+В):</b>	<b>25.322,39</b>	

**НАПОМЕНЕ:**

\* Дуг општег и централног нивоа државе дефинисани су чл. 2. и 27е Закона о буџетском систему.

<sup>1)</sup> 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, као и директни дуг локалне самоуправе и државних агенција (Фонд за развој Републике Србије, ЈП Путеви Србије) без гаранције државе.

<sup>2)</sup> 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 06.02.2006. године.

<sup>3)</sup> Споразумом о репрограму дуга Републике Србије са Лондонским клубом поверилаца, потписаним јула 2004. године, утврђен је отпис дуга од око 62%.

<sup>4)</sup> Подаци из званичне евиденције Управе за јавни дуг.

### Дуг локалне власти

Дуг локалне власти на дан 31. децембра 2015. године је износио 81,9 милијарди динара (673,3 милиона EUR). Од тога је гарантовани дуг локалних власти од стране Републике Србије износио 29,6 милијарди динара (243,5 милиона EUR), док је негарантовани дуг локалних власти износио 52,3 милијарди динара (429,8 милиона EUR).

Дуг локалне власти је у 2015. години смањен за 296,2 милиона динара у односу на 2014. годину.

Наведени дуг локалне власти у износу од 81,9 милијарди динара се односи највећим делом на дуг града Београда у износу од 49,2 милијарде динара, дуг Аутономне покрајине Војводине у износу од 9 милијарди динара, дуг града Новог Сада у износу од 4,6 милијарди динара и др.

Табела 2.1.2.

#### Преглед јединица локалне власти са највећим стањем дуга у 2015. години

Ред. бр.	Назив јединице локалне самоуправе	Стање дуга на дан 31. децембра 2015. године у млрд RSD	Стање дуга на дан 31. децембра 2015. године у мил EUR	Процент учешћа у укупном дугу локалних власти
1.	Град Београд	49,2	404,6	60,15%
2.	АП Војводина	9,0	74,0	11,00%
3.	Град Нови Сад	4,6	38,2	5,60%
<b>Укупно:</b>		<b>62,8</b>	<b>516,8</b>	<b>76,7%</b>

Задуживање локалних власти до 2015. године је вршено по следећим уговореним фиксним и варијабилним каматним стопама :

Табела 2.1.3.

#### Структура дуга локалне власти према врсти каматних стопа на дан 31.12.2015. године

Врсте каматних стопа	Дуг у 000 динара	Учешће (у %)
<b>Фиксне каматне стопе:</b>	<b>38.095.616</b>	<b>46,52%</b>
<b>Варијабилне каматне стопе:</b>	<b>43.790.611</b>	<b>53,48%</b>
- EURIBOR	31.470.518	38,43%
- Libor	293.160	0,36%
- Belibor	3.234.284	3,95%
- Индекс потрошачких цена	3.781.195	4,62%
- Референтна каматна стопа НБС	5.011.454	6,12%
<b>Укупно:</b>	<b>81.886.227</b>	<b>100,0%</b>

## 2.2. КРИТЕРИЈУМ: Трансакције у вези са јавним дугом

Трансакције у вези са јавним дугом и пословни догађаји евидентирани у главној књизи трезора, помоћним књигама и евиденцијама Управе за јавни дуг су:

- нове директне и индиректне обавезе Републике Србије,
- преузете обавезе претворене у јавни дуг Републике Србије,
- примања од задуживања и повлачења средстава приликом задуживања у вези са постојећим и/или новим директним и индиректним обавезама, и
- отплате главнице, камате и пратећих трошкова задуживања у вези са јавним дугом Републике Србије.

Извршавање трансакција у вези са јавним дугом обавља се у складу са законом о буџету Републике Србије, који се доноси за текућу фискалну годину.

**Законом о буџету Републике Србије за 2015. годину** уређени се приходи и примања, расходи и издаци буџета Републике Србије за 2015. годину, његово извршавање, обим задуживања за потребе финансирања дефицита и конкретних пројеката и давање гаранција, управљање јавним дугом, коришћење донација, пројектних зајмова, коришћење прихода од продаје добара и услуга буџетских корисника и права и обавезе корисника буџетских средстава.

### Ограничење за задуживање Републике Србије у 2015. години

Одредбама члана 2. Закона о буџету Републике Србије за 2015. годину планирано је да се потребна средства за финансирање буџетског дефицита, набавку финансијске имовине и отплату главнице по основу дугова домаћим и страним зајмодавцима за директне и индиректне обавезе Републике Србије у укупном износу од 706.575.484.000 динара, обезбеде из зајмова домаћих и међународних комерцијалних и мултилатералних финансијских институција и иностраних влада у износу од највише 79.328.817.000 динара, кроз емитовање државних хартија од вредности (државних записа и обвезница на домаћем финансијском тржишту у домаћој и иностраној валути) у износу од највише 450.000.000.000 динара и из примања остварених од емисије еврообвезница (државних хартија од вредности емитованих на међународном финансијском тржишту у домаћој и иностраној валути) у износу од највише 180.000.000.000 динара.

У случају да није могуће остварити примања по основу задуживања у планираној пропорцији између зајмова и емитованих државних хартија од вредности на домаћем и међународном финансијском тржишту, могућа је промена структуре у оквиру датих извора финансирања, уз услов да се не пређе укупан износ планираних средстава за дату намену у висини од 709.328.817.000 динара, у складу са одредбама члана 2. став 3. истог закона.

У наставку је приказан преглед реализованих примања од задуживања у 2015. години:

Табела 2.2.1.

#### Преглед примања од задуживања

Извор средстава	2015.	
	План	Реализација
Примања од задуживања (у динарима)	709.328.817.000	529.579.564.605
Државне хартије од вредности - записи и обвезнице емитоване на домаћем тржишту у домаћој и иностраној валути - дисконтована вредност	450.000.000.000	503.210.479.426
Еврообвезнице - државне хартије од вредности емитоване на	180.000.000.000	0

иностраном тржишту у домаћој и иностраној валути – прилив по продајној цени		
<b>Кредити</b> - примљени кредити од домаћих и страних финансијских комерцијалних и мултилатералних институција и иностраних влада	79.328.817.000	26.369.085.179

## Планирање трансакција у вези са јавним дугом

Посебним делом Закона о буџету Републике Србије за 2015. годину планирано је извршавање трансакција у вези са јавним дугом на разделу 16 – Министарство финансија; глава 16.7 – Управа за јавни дуг; програм 2201 – Управљање јавним дугом; функција 170 – трансакције јавног дуга у укупном износу од 671.377.433 хиљаде динара, и то:

Табела 2.2.2.

### Планиране трансакције у вези са јавним дугом за 2015. годину

Програмска активност / Пројекат	Екон. клас.	Закон	Текућа апропријација	Извршење у 2015.
<b>0001: Сервисирање домаћег јавног дуга</b>		<b>516.861.938</b>	<b>515.286.938</b>	<b>494.904.548</b>
- Отплата домаћих камата	441	66.328.102	65.553.102	63.044.255
- Отплата главнице домаћим кредиторима	611	450.533.836	449.733.836	431.860.293
<b>0002: Сервисирање спољног јавног дуга</b>		<b>97.812.602</b>	<b>98.637.602</b>	<b>97.778.392</b>
- Отплата страних камата	442	54.810.071	54.760.071	54.489.556
- Пратећи трошкови задуживања	444	390.000	465.000	419.242
- Отплата главнице страним кредиторима	612	42.612.531	43.412.531	42.869.594
<b>0003: Плаћање по гаранцијама</b>		<b>56.577.893</b>	<b>56.327.893</b>	<b>47.525.575</b>
- Отплата камата по гаранцијама	443	8.922.827	8.672.827	7.402.909
- Пратећи трошкови задуживања	444	485.000	485.000	334.926
- Отплата главнице по гаранцијама	613	43.921.866	43.881.866	36.503.398
- Отплата гаранција по комерцијалним трансакцијама	615	3.248.200	3.288.200	3.248.342
<b>0004: Задуживање емитовањем државних ХоВ</b>		<b>125.000</b>	<b>125.000</b>	<b>67.540</b>
- Пратећи трошкови задуживања	444	125.000	125.000	67.540
<b>УКУПНО:</b>		<b>671.377.433</b>	<b>670.377.433</b>	<b>640.276.055</b>

Поред наведеног, у члану 3. овог закона, приказано је стање јавног дуга Републике Србије са аналитичком структуром појединачних (директних и индиректних) обавеза које су исказане у оквиру јавног дуга (централни ниво државе). Ова структура садржи пројекције рата главнице у оригиналним валутама према стању дуга на дан 31. октобар 2014. године. Неки износи исказаних обавеза су индикативног карактера, због немогућности предвиђања тачног износа отплате рата код појединих обавеза у тренутку израде закона о буџету.

### 2.2.1. Нове директне и индиректне обавезе Републике Србије

Посебним законима донетим у 2015. години потврђени су уговори о зајму и кредити одобрени од стране међународних финансијских институција, страних влада и банака (директне обавезе) у укупном износу од USD 608.260.000 и EUR 247.000.000 као и нове индиректне обавезе по основу датих гаранција Републике Србије у износу од EUR 220.000.000.

**Задуживање** Републике Србије регулисано је одредбама члана 3-10 Закона о јавном дугу и представља узимање кредита, односно зајмова и емитовање државних хартија од

вредности за финансирање буџетског дефицита и дефицита текуће ликвидности, за рефинансирање обавеза по основу јавног дуга и за финансирање инвестиционих пројеката, као и давање гаранција.

Одредбама члана 5. Закона о јавном дугу који се односи на овлашћење за задуживање, прописано је да се Република може задужити ради финансирања буџетског дефицита, текуће ликвидности, рефинансирања доспелих обавеза по основу јавног дуга, за инвестиције у капитална улагања и набавку финансијске имовине, као и за извршавање обавеза по датим гаранцијама.

У наставку је приказан преглед нових директних и индиректних обавеза по основу јавног дуга, које су потврђене законима о задуживању донетим у 2015. години:



Табела 2.2.3.

## НОВЕ ДИРЕКТНЕ И ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ У 2015. ГОДИНИ

Кредитор	Основ задужења	Уговорени износ	Рок отплате	Грејс период	Први датум отплате главнице	Каматна стопа	Повлачења у 2015. години	
							EUR	у 000 RSD
<b>Директне обавезе:</b>								
Export-Import Bank of China	Закон о потврђивању Уговора о зајму за кредит за повлашћеног купца за другу фазу Пакет пројекта KOSTOLAC-B POWER PLANT PROJEKT између Владе РС, коју представља Министарство финансија, као Зајмопримца и кинеске Export-Import банке као Зајмодавца	608.260.000 USD	20	7	21.07.2022.	фиксна 2,5%	64.995.898	7.905.198
KfW	Закон о потврђивању Споразума о зајму између KfW, Франкфурт на Мајни и РС, у износу до 15.000.000 евра за Пројекат „Енергетске ефикасности у јавним објектима“	15.000.000 EUR	12	3	30.12.2017.	фиксна 2,1%	-	-
IBRD	Закон о потврђивању Споразума о зајму између РС и Међународне банке за обнову и развој (Зајам за развој и реструктурирање предузећа SOE-DPL)	88.300.000 EUR	20	8	15.06.2023.	EURIBOR 6м + маржа	88.300.000	10.739.585
IBRD	Закон о потврђивању Споразума о зајму (Пројекат унапређења земљишне администрације у Србији) између РС и Међународне банке за обнову и развој	36.200.000 EUR	15	4	15.05.2019.	EURIBOR 6м + маржа	1.590.500	193.446
IBRD	Закон о потврђивању Споразума о зајму (Пројекат за унапређење конкурентности и запошљавања) између РС и Међународне банке за обнову и развој	89.500.000 EUR	25	10	01.03.2026.	EURIBOR 6м + маржа	-	-
CEB	Закон о потврђивању Оквирног споразума о зајму LD 1764 (2012) између Банке за развој Савета Европе и Републике Србије	18.000.000 EUR	до 20	до 5	биће утврђен	биће утврђена	2.000.000	243.252
<b>Индијектне обавезе:</b>								
EBRD	Закон о потврђивању Уговора о гаранцији (Пројекат реструктурирања ЕПС-а) између РС и Европске банке за обнову и развој	200.000.000 EUR	15	1,5	15.06.2017.	EURIBOR 6м + 1%	-	-
Societe Generale Banka Srbija a.d. Beograd	Закон о давању гаранције Републике Србије у корист Societe Generale Banka Srbija a.d. Beograd, за измиривање обавеза Јавног предузећа „Србијагас“ Нови Сад по основу уговора о дугорочном кредиту за изградњу разводног гасовода Александровац - Брус - Копаоник - Рашка -Нови Пазар -Тутин	20.000.000 EUR	5	2		EURIBOR 3м + 2,09%	-	-
<b>Укупно:</b>							<b>156.886.398</b>	<b>19.081.481</b>

## 2.2.2. Преузете обавезе претворене у јавни дуг Републике Србије у 2015. години

У току 2015. године преузете су и претворене у јавни дуг Републике Србије обавезе у укупном износу од 43.503.808 хиљада динара, по следећим основама:

Основ за преузимање обавеза	у 000 динара
1) Закон о преузимању обавеза јавног предузећа "Србијагас" Нови Сад према привредном друштву "Нафтна индустрија Србије" А.Д. Нови Сад и претварању тих обавеза у јавни дуг Републике Србије.	23.379.767
2) Закључци Владе Републике Србије 05 Број: 181-11689/2015 од 30. октобра 2015. године и 05 Број: 181-13767/2015 од 19. децембра 2015. године којима су преузете обавезе према Републичком фонду за пензијско и инвалидско осигурање – у висини недостајућих средстава за исплате корисницима војних пензија	10.000,000
3) Закључци Владе Републике Србије 05 Број: 401-12704/2015-2 од 28. новембра 2015. и 05 Број: 401-13593/2015 од 17. децембра 2015. којима су преузете обавезе према Министарству пољопривреде и заштите животне средине – недостајућа средства за исплате у складу са Програмом о измени и допуни Програма мера за измиривање захтева регистрованих пољопривредних газдинстава на основу права на подстицаје у пољопривреди у 2015. години.	10.124.041
<b>УКУПНО:</b>	<b>43.503.808</b>

- 1) *Преузете обавезе Јавног предузећа „Србијагас“ Нови Сад према привредном друштву „Нафтна индустрија Србије“ А.Д. Нови Сад и претварање тих обавеза у јавни дуг Републике Србије*

Законом о преузимању обавеза Јавног предузећа „Србијагас“ Нови Сад према привредном друштву „Нафтна индустрија Србије“ а.д. Нови Сад и претварању тих обавеза у јавни дуг Републике Србије<sup>19</sup> уређени су начин и динамика измиривања обавеза Републике Србије које Јавно предузеће „Србијагас“ Нови Сад има према привредном друштву „Нафтна индустрија Србије“ а.д. Нови Сад, а у складу са Програмом мера за измиривање обавеза Јавног предузећа „Србијагас“ према привредном друштву „Нафтна индустрија Србије“ по основу испоруке природног и каптажног гаса, као и начин обезбеђења средстава за ове намене.

Наведеним законом преузете су обавезе у укупном номиналном износу од 23.379.767 хиљада динара, са стањем на дан 17. новембар 2015. године, у евро противвредности по средњем курсу Народне банке Србије на дан ступања на снагу овог закона.

Истим законом је прописано да ће се обавезе према привредном друштву „Нафтна индустрија Србије“ а.д. Нови Сад, Република Србија платити у шест рата и да ће измирење обавеза извршити Министарство финансија - Управа за јавни дуг, преносом средстава на текући рачун привредног друштва „Нафтна индустрија Србије“ а.д. Нови Сад у динарској противвредности по средњем курсу Народне банке Србије на дан плаћања. Последња рата у висини 16% укупног износа обавезе доспева 31. маја 2018. године.

У складу са динамиком измирења обавеза која је утврђена законом, Управа за јавни дуг је 31. децембра 2015. године измирила прву рату у висини 20% укупног износа обавеза, односно износ од 4.675.953 хиљада динара према привредном друштву „Нафтна индустрија Србије“ а.д. Нови Сад.

Стање јавног дуга Републике Србије по наведеном основу на дан 31. децембар 2015. износи 18.703.814 хиљада динара (EUR 153.781.249).

Законом о јавном дугу уређени су услови, начин и поступак задуживања Републике Србије, јединица територијалне аутономије, локалне самоуправе, организација

<sup>19</sup> „Службени гласник РС“, број 112/15

обавезног социјалног осигурања, јавних предузећа и других правних лица, чији оснивач је Република, давање гаранција Републике, начин и поступак управљања јавним дугом и вођење евиденције о јавном дугу.

Одредбама члана 2. став 2. Закона о јавном дугу, прописано је да јавни дуг представља дуг Републике који настаје по основу: уговора који закључи Република, по основу хартија од вредности – државне ХоВ; 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, по основу дате гаранције Републике или по основу непосредног преузимања обавезе у својству дужника за исплату дуга по основу дате гаранције, као и дуг локалне власти, као и правних лица за које је Република дала гаранцију.

У складу са одредбама члана 2. став 3. задуживање јесте узимање кредита, односно зајмова и емитовање државних хартија од вредности за финансирање буџетског дефицита и дефицита текуће ликвидности, за рефинансирање обавеза по основу јавног дуга и за финансирање инвестиционих пројеката, као и давање гаранција.

Законом о јавном дугу нису уређени услови, начин и поступак преузимања обавеза корисника јавних средства и претварање тих обавеза у јавни дуг Републике Србије.

Преузимање обавеза Јавног предузећа „Србијагас“ Нови Сад, према добављачима и њихово претварање у јавни дуг Републике Србије није у складу са одредбама члана 2. Закона о јавном дугу.

Осим наведеног, у 2015. години извршена је отплата преузетих обавеза од здравствених установа према веледрогеријама у износу од 1.600.455 хиљада динара, као и обавезе према добављачима привредног друштва „Air Serbia“ а.д. Београд, у износу од 10.339.594 хиљада динара.

Плаћање преузетих обавеза према добављачима ЈП „Србијагас“ Нови Сад, привредног друштва „Air Serbia“ а.д. Београд и веледрогеријама извршено је из средстава обезбеђених на разделу Управе за јавни дуг (функција 170) економска класификација 611- Отплата главнице домаћим кредиторима.

Наведена плаћања преузетих обавеза од ЈП „Србијагас“ Нови Сад и привредног друштва „Air Serbia“ а.д. Београд представљају субвенције, а извршена плаћања преузетих обавеза од здравствених установа према веледрогеријама представљају дотације организацијама обавезног социјалног осигурања. *Веза: Напомена 2.2.4.4.*

2) *Преузете обавезе према Републичком фонду за пензијско и инвалидско осигурање – недостајућа средства за исплату једнократних накнада корисницима војних пензија*

Закључком Владе Републике Србије од 30. октобра 2015. године дата је сагласност да Републички фонд за пензијско и инвалидско осигурање једнократно исплати разлику између усклађених износа пензија и исплаћеног износа пензија корисницима војних пензија почев од пензије за месец јануар 2008. године закључно са пензијом за месец октобар 2015. године, валоризовану применом индекса цена на мало, односно индекса потрошачких цена од месеца у коме је требало да буде извршена свака појединачна исплата овако усклађеног износа пензије. Једнократна исплата извршиће се корисницима војних пензија који прихвате исплату на начин утврђен овим закључком, након закљученог уговора о вансудском поравнању у јануару 2016. године. У закључку је наведено да ће Републички фонд за пензијско и инвалидско осигурање обавестити кориснике војних пензија о утврђеном припадајућем износу и начину исплате наведене

разлике и позвати их да закључе вансудско поравнање, како би исплата могла бити реализована до планираног рока.

Истим закључком је одлучено да се средства обезбеђују у Републичком фонду за пензијско и инвалидско осигурање.

Након тога, закључком Владе Републике Србије од 19. децембра 2015. године је регулисано да се недостајућа средства за исплату наведене једнократне разлике, као и за исплату по извршним судским и управним актима којима је коначно одлучено о висини дуга по основу ванредног усклађивања пензија корисника војних пензија, обезбеђују Законом о буџету Републике Србије за 2016. годину на разделу 16 - Министарство финансија, 16.7. Управа за јавни дуг, Програм 2201 – Управљање јавним дугом, функција 170 – апропријација економска класификација 611 - Отплата главнице домаћим кредиторима у износу од 10.000.000 хиљада динара.

У вези са наведеним, дана 27. фебруара 2016. године, Влада Републике Србије је донела посебан закључак којим је омогућено корисницима војних пензија да могу Републичком фонду за пензијско и инвалидско осигурање подносити захтев за једнократну исплату разлике пензије закључно са 31. децембром 2016. године.

Управа за јавни дуг је по наведеном основу до 26.04.2016. године са свог раздела (функција 170 - економска класификација 611 - Отплата главнице домаћим кредиторима) извршила плаћања према Републичком фонду за пензијско и инвалидско осигурање у износу од 5.835 милиона динара и то:

<b>Датум плаћања</b>	<b>у 000 динара</b>
11.01.2016.	5.462.419
28.01.2016.	112.459
29.02.2016.	137.100
31.03.2016.	123.310
<b>Укупно:</b>	<b>5.835.289</b>

Обавезе према Републичком фонду за пензијско и инвалидско осигурање у износу од 10.000.000 хиљада динара у висини недостајућих средстава за исплату једнократне накнаде по извршним судским и управним актима корисницима војних пензија, преузете су и претворене у јавни дуг Републике Србије на основу Закључка Владе, иако према одредбама члана 2. Закона о јавном дугу исте нису јавни дуг.

### 3) *Преузете обавезе према Министарству пољопривреде и заштите животне средине*

Закључком Владе Републике Србије број 401-12704/2015-2 од 28. новембра 2015. године усвојен је Програм мера за измиривање захтева регистрованих пољопривредних газдинстава на основу права на подстицаје у пољопривреди у 2015. години, са стањем на дан 20. новембар 2015. године, у којем је наведено:

- да Министарство пољопривреде и заштите животне средине подстицаје у пољопривреди и руралном развоју исплаћује у складу са Законом о подстицајима у пољопривреди и руралном развоју;
- да је у току 2015. године дошло до значајног броја захтева пољопривредних газдинстава за подстицаје;
- да су укупно захтевана средства од стране пољопривредних газдинстава значајно већа од укупно предвиђених средстава Уредбом о расподели подстицаја у пољопривреди и руралном развоју у 2015. години;

- потребно је да разлику у износу од 9.578.997 хиљада динара, као обавезу према пољопривредним произвођачима преузме Република Србија у јавни дуг.

Одредбама члана 4. Закона о подстицајима у пољопривреди и руралном развоју<sup>20</sup> прописано је да Влада прописује за сваку буџетску годину обим средстава, врсте и максималне износе по врсти подстицаја, у складу са овим законом и законом којим се уређује буџет Републике Србије, у року од 30 дана од дана ступања на снагу закона којим се уређује буџет Републике Србије, као и да се обим средстава утврђује у оквирима буџета Министарства пољопривреде.

Закључком Владе Републике Србије од 17. децембра 2015. године је одлучено да се средства за измиривање подстицаја у пољопривреди обезбеђују из средстава одређених Законом о буџету Републике Србије за 2016. годину у оквиру раздела 16 - Министарство финансија, Глава 16.7-Управа за јавни дуг, Програм 2201-Управљање јавним дугом, функција 170 - Трансакције јавног дуга (апропријација економске класификације 611 – Отплата главнице домаћим кредиторима). Измиривање обавеза ће извршити Управа за јавни дуг преносом средстава на наменски рачун Министарства пољопривреде и заштите животне средине – Управе за аграрна плаћања за исплату подстицаја и то у три рате: до 29. јануара 2016. године, до 26. фебруара 2016. године и до 25. марта 2016. године.

Накнадно, посебним Закључком Владе од 30. децембра 2015. године наведени износ је замењен износом од 10.124.041 хиљада динара.

Недостајућа средства за исплату подстицаја у пољопривреди, представљају обавезу Министарства пољопривреде, у складу са одредбама члана 4. Закона о подстицајима у пољопривреди и руралном развоју, којим је регулисано да се обим средстава за наведене намене утврђује у оквирима буџета Министарства пољопривреде и заштите животне средине.

Управа за јавни дуг је на основу закључака Владе Републике Србије, у целини извршила плаћања према Министарству пољопривреде, шумарства и водопривреде Републике Србије - Управи за аграрна плаћања у износу од 10.124.041 хиљада динара, ради исплате подстицаја у пољопривреди према следећој динамици:

Датум уплате	у 000 динара
27.01.2016.	3.374.681
25.02.2016.	3.374.681
24.03.2016.	3.374.681
<b>Укупно:</b>	<b>10.124.042</b>

Обавезе према Министарству пољопривреде и заштите животне средине у висини недостајућих средстава за исплату подстицаја пољопривреди и руралном развоју у 2015. години у износу од 10.124.041 хиљада динара, преузете су и претворене у јавни дуг Републике Србије на основу Закључка Владе, иако према одредбама члана 2. Закона о јавном дугу исте нису јавни дуг.

### 2.2.3. Повлачење средстава зајмова

У наставку се даје преглед повучених средстава по кредитима, односно зајмовима у 2015. години:

<sup>20</sup> „Службени гласник РС“, бр. 10/13, 142/14 и 103/15

Табела 2.2.4.

## Преглед повучених средстава по кредитима у 2015. години

Кредитор	Пројекат	Валута	Износ повучених средстава у оригиналној валути
IBRD	Пружање унапређених услуга на локалном нивоу - ДИЛС	EUR	1.909.419
	Коридор 10	EUR	54.007.776
	Пројекат подршке Агенцији за осигурање депозита	EUR	34.558.638
	Пројекат рехабилитације путева и унапређења безбедности саобраћаја	EUR	18.500.000
	Пројекат хитне санације од поплава	EUR	167.519.907
	Други пројекат здравства у Србији	EUR	2.178.785
	Зајам за развој и реструктурирање предузећа SOE-DPL	EUR	88.300.000
	Пројекат унапређења земљишне администрације у Србији	EUR	1.590.500
<b>Укупно IBRD</b>			<b>368.565.025</b>
EIB	Истраживање и развој у јавном сектору	EUR	19.000.000
	Програм модернизације школа	EUR	8.080.870
	Арех зајам за МСП 4	EUR	12.079.248
	Коридор 10-Аутопут (Е80) - фаза 1	EUR	36.052.911
	Коридор 10-Аутопут (Е75)	EUR	26.422.798
	Унапређење објеката правосудник органа	EUR	4.000.000
	Апекс зајам за мала и средња предузећа и друге приоритете III/A (Апекс5)	EUR	101.139.726
Рехабилитација и безбедност путева	EUR	10.000.000	
<b>Укупно EIB</b>			<b>216.775.553</b>
EBRD	Коридор 10	EUR	11.283.963
	Пројекат рехабилитације путева и унапређења безбедности саобраћаја	EUR	4.181.000
<b>Укупно EBRD</b>			<b>15.464.963</b>
Банка Савета Европе - СЕВ	Модернизација затвора у Панчеву	EUR	2.000.000
Export-Import Bank of China	Пројекат Мост Земун - Борча	USD	33.550.554
	Аутопут Е763 – деоница Обреновац - Љиг	USD	39.961.421
	Пакет пројекат Костолац Б / I фаза	USD	65.978.389
	Пакет пројекат Костолац Б / II фаза	USD	71.060.000
<b>Укупно Export-Import Bank of China</b>			<b>210.550.364</b>
Немачка развојна банка - KfW	Рехабилитација локалног система грејања у Србији - фаза IV	EUR	14.693.451
	Водовод и рехабилитација у општинама средње величине у Србији 1 - фаза II	EUR	3.483.287
	Водовод и рехабилитација у општинама средње величине у Србији 2 - фаза II	EUR	1.943.241
	Финансирање мера енергетске ефикасности, пољопривреде и прехрамбене индустрије	EUR	20.000.000
	Водовод и рехабилитација у општинама средње величине у Србији 2 - фаза II	EUR	1.443.795
<b>Укупно KfW</b>			<b>41.563.774</b>
Влада Руске Федерације	Обнова железница	USD	64.196.146
Влада Републике Азербејџан	Изградња деоница Љиг-Бољковци, Бољковци-Таково и Таково-Прељина аутопута Е-763 у Републици Србији	EUR	65.450.641
<b>УКУПНО:</b>		<b>EUR</b>	<b>709.819.956</b>
		<b>USD</b>	<b>274.746.510</b>

Недостаци у вези са системом интерне контроле у процесу повлачења средстава детаљније описане у *Напомени 2.1.5.* Систем финансијског управљања и контроле.

#### 2.2.4. ДОМАЋЕ ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	у 000 динара	
	<b>31.12.2015.</b>	<b>31.12.2014.</b>
<b>Домаће дугорочне обавезе, по основу:</b>		
- Емитованих хартија од вредности, изузев акција	918.482.940	796.584.161
- Дугорочних кредита од домаћих јавних финансијских институција	3.473.305	3.349.042
- Дугорочних кредита од домаћих пословних банака	4.272.725	14.903.758
- Дугорочних кредита од осталих домаћих кредитора	28.844.174	11.512.438
- Дугорочних кредита од домаћинстава у земљи	<u>131.442.608</u>	<u>159.667.815</u>
<i>Свега:</i>	<i>1.086.515.752</i>	<i>986.017.214</i>

##### 2.2.4.1. Обавезе по основу емитованих дугорочних хартија од вредности, изузев акција

Стање јавног дуга Републике Србије, по основу емитованих дугорочних државних хартија од вредности у Републици Србији на дан 31. децембар 2015. године, по номиналној вредности, износи 918.482.940 хиљада динара, што представља повећање за 15,30% у односу на стање јавног дуга које је на дан 31. децембар 2014. године износило 796.584.161 хиљада динара.

2015. година		2014. година	
EUR	у 000 динара	EUR	у 000 динара
7.551.692.774	918.482.940	6.585.609.763	796.584.161

Поступак и процедуре везане за емитовање и примарну продају државних хартија од вредности у Републици Србији, као и врсте државних хартија од вредности уређени су Уредбом о општим условима за емисију и примарну продају државних хартија од вредности на примарном тржишту.

Табела 2.2.5.

##### Обавезе по основу емитованих дугорочних државних ХоВ

Врста дугорочне ХоВ	Стање на дан 31. децембар 2015. године (номинална вредност)		Тржишна вредност у тренутку продаје <sup>21</sup>
	EUR	у 000 динара	у 000 динара
<b><i>Деноминоване у еврима</i></b>	<b>2.403.893.000</b>	<b>292.376.130</b>	<b>291.702.398</b>
Дугорочни записи	281.476.000	34.234.828	33.561.096
Дугорочне обвезнице	2.122.417.000	258.141.302	258.141.302
<b><i>Деноминоване у динарима</i></b>	<b>5.147.799.774</b>	<b>626.106.810</b>	<b>621.690.820</b>
Дугорочни записи	635.973.858	77.351.020	72.935.030
Дугорочне обвезнице	4.511.825.916	548.755.790	548.755.790
<b>УКУПНО:</b>	<b>7.551.692.774</b>	<b>918.482.940</b>	<b>913.393.218</b>

У 2015. години, од дугорочних државних хартија од вредности деноминованих у еврима, емитовани су 53-недељни записи и 2-годишње, 3-годишње, 5-годишње и 10-годишње обвезнице са фиксним купоном. Од дугорочних државних хартија од вредности деноминованих у динарима, емитовани су 53-недељни записи, 2-годишње, 3-

<sup>21</sup> Тржишна вредност у тренутку продаје приказана је након извршених усклађивања на дан 31.12.2015. године.

годишње, 5-годишње и 7-годишње обвезнице са фиксним купоном, као и 2-годишње амортизационе обвезнице са варијабилним купоном везаним за кретање референтне каматне стопе Народне банке Србије.

Према појединачним одлукама о емисијама, све дугорочне државне хартије од вредности у 2015. години емитоване су ради финансирања буџетског дефицита и рефинансирања доспелог дуга:

Табела 2.2.6.

#### Приливи по основу продаје ХОВ

Врста ХоВ	Намена задуживања	Укупни приливи по основу задуживања (по продајној цени)	
		у EUR	у 000 динара
ХоВ у динарима	Финансирање буџетског дефицита и рефинансирање доспелог дуга		329.811.075
ХоВ у еврима	Финансирање буџетског дефицита и рефинансирање доспелог дуга	1.077.296.467	130.196.468
<b>УКУПНО:</b>			<b>460.007.543</b>

*Остварене извршне стопе на аукцијама у 2015. години*

У 2015. години забележен је пад остварених извршних стопа на реализованим аукцијама дугорочних државних хартија од вредности свих рочности у 2015. години:

Табела 2.2.7.

#### Преглед кретања каматних стопа на дугорочне државне ХоВ

Рочност ХоВ	Распон кретања остварених извршних стопа		Просечна извршна стопа <sup>22</sup>	
	2014. година	2015. година	2014. година	2015. година
<i>Деноминоване у еврима</i>				
<i>Дугорочни записи-53н</i>	2,80% - 3,29%	1,57% - 2,50%	3,14%	1,95%
<i>Дугорочне обвезнице</i>				
2г	3,80% - 4,08%	1,79% - 3,50%	4,00%	2,67%
3г	4,47% - 4,80%	3,50% - 4,26%	4,73%	3,88%
5г	5,00% - 5,15%	4,00% - 4,79%	5,00%	4,40%
10г	5,50% - 5,50%	4,40% - 4,50%	5,50%	4,45%
<i>Деноминоване у динарима</i>				
<i>Дугорочни записи-53н</i>	8,00% - 8,98%	4,09% - 8,45%	8,47%	6,55%
<i>Дугорочне обвезнице</i>				
2г	8,98% - 9,80%	4,95% - 9,29%	9,18%	7,27%
2г ам вар куп	1,35% - 1,49%	0,57% - 1,45%	1,42%	1,11%
3г	9,70% - 10,49%	8,23% - 9,70%	10,11%	8,97%
5г	10,80% - 11,48%	6,50%	11,03%	6,50%
7г	11,79% - 13,00%	10,75% - 12,34%	12,03%	11,55%

<sup>22</sup> Просечна извршна стопа на аукцијама у 2015. години добијена је као аритметичка средина (просек) извршних стопа остварених на реализованим аукцијама дугорочних државних хартија од вредности у 2015. години, по врстама хартија од вредности. За дугорочне записе приказана је остварена дисконтна стопа, док је за дугорочне обвезнице приказана остварена стопа приноса до доспећа. За амортизационе обвезнице са варијабилним купоном, који се усклађује са кретањем референтне каматне стопе НБС, приказана је прихваћена фиксна маргина.



### Исплате по основу доспећа дугорочних државних хартија од вредности у 2015. години

Укупне отплате доспеле главнице дугорочних државних хартија од вредности у 2015. години износиле су 378.184.455 хиљада динара, од чега се 338.111.544 хиљада динара односи на дугорочне државне хартије од вредности емитоване за финансирање буџетског дефицита, рефинансирање дуга и друге намене утврђене актом о емисији док се преостали износ од 40.072.911 хиљада динара односи на исплату доспелих обавеза по основу исплате старе девизне штедње грађана. Од укупног износа од 338.111.544 хиљада динара, отплата главнице дугорочних државних хартија од вредности деноминованих у динарима износи 258.699.149 хиљада динара, а отплата главнице дугорочних државних хартија од вредности деноминованих у еврима износи EUR 569.452.680 (79.412.396 хиљада динара).

Отплате камата по основу дугорочних државних хартија од вредности у 2015. години износиле су 61.886.477 хиљада динара.

У 2015. години, повећани су издаци за отплату главнице за 44,61% у односу на 2014. годину, као и расходи камата по основу ових хартија од вредности за 14,82% у истом периоду:

Дугорочне ХоВ	Отплата главнице		%	Отплата камате		%
	2014. година	2015. година		2014. година	2015. година	
<b>УКУПНО:</b>	261.510.598	378.184.455	44,61%	53.898.341	61.886.477	14,82%

### 2.2.4.2. Обавезе по основу дугорочних кредита од домаћих јавних финансијских институција

Обавезе по основу дугорочних кредита од домаћих јавних финансијских институција исказане у износу од 3.473.305 хиљада динара односе се на обавезе према Народној банци Србије и то:

Оснoв	у 000 динара	
	Стање 31.12.2015.	Стање 31.12.2014.
- Уг. Г. бр. 299 од 13.01.2006.	468.152	452.475
- Уг. Г. бр. 840 од 26.09.1995.	390.314	377.319
- Уг. Г. бр. 132 од 23.02.2000.	2.614.839	2.519.248
<b>Укупно:</b>	<b>3.473.305</b>	<b>3.349.042</b>

1. Обавезе у износу од 468.152 хиљаде динара исказане су на основу Уговора Г. број 299 од 13.01.2006. године закљученог између Војвођанске банке а.д. Нови Сад, Народне банке Србије и Републике Србије о преносу Републици Србији свих права власништва Војвођанске банке а.д. Нови Сад на трајним улозима у мешовитим банкама са територије Барање, Славоније и западног Срема и преносу Републици Србији обавеза Војвођанске банке а.д. Нови Сад према Народној банци Србије, по основу одобреног кредита за ликвидност из примарне емисије, који је Народна банка Србије одобрила Војвођанској банци а.д. Нови Сад. Од наведеног износа на кредит из примарне емисије по основу овог уговора односи се износ од 196.070 хиљада динара, на редовну камату 256.933 хиљаде динара, а на остале обавезе по овом уговору 15.149 хиљада динара.

2. По основу Уговора о кредиту Г. број 840 од 26.09.1995. године, закљученог између Народне банке Југославије и Савезне Републике Југославије, Народна банка Југославије је одобрила Савезној Републици Југославији кредит у износу од 156.471 хиљаду динара, са каматом у висини од 6% годишње. Стање дуга Републике Србије на дан 31. децембар 2015. године по овом кредиту је 390.314 хиљада динара, од чега кредит из примарне емисије по основу овог уговора износи 84.287 хиљада динара, обавезе за редовну камату изnose 41.801 хиљада динара, а обавезе за затезну камату 264.226 хиљада динара.

3. Обавезе по основу Уговора Г. број 132 од 23.02.2000. године закљученог између Народне банке Југославије и Савезне Републике Југославије о претварању потраживања Народне банке Југославије од Савезне Републике Југославије у дугорочни кредит, на дан 31.12.2015. године изnose 2.614.839 хиљада динара, од чега кредит из примарне емисије по основу овог уговора износи 573.347 хиљада динара, обавезе за редовну камату изnose 152.021 хиљада динара, за затезну камату изnose 1.842.769 хиљада динара, а остале обавезе по уговору изnose 46.702 хиљаде динара.

### 2.2.4.3. Обавезе по основу дугорочних кредита од домаћих пословних банака

Обавезе према домаћим пословним банкама у износу од 4.272.725 хиљада динара, мање су у 2015. години у односу на претходну годину када су износиле 14.903.757 хиљада динара.

Табела 2.2.8.

#### Преглед обавеза по основу дугорочних кредита од домаћих пословних банака

	Стање 31.12.2015.		Стање 31.12.2014.	
	у EUR	у 000 динара	у EUR	у 000 динара
Стара девизна штедња према банкама	10.878.792	1.323.145	20.768.602	2.512.135
Стара девизна штедња према Народной банци Србије	576.839	70.159	1.107.318	133.939
Пословне банке - финансирање буџетског дефицита	2.500.000	304.065	56.846.518	6.876.058
Пословне банке - финансирање пројеката	9.339.286	1.135.901	15.584.266	1.885.046
Дугорочни кредити преко Фонда за развој	11.835.083	1.439.455	28.907.313	3.496.579
<b>Укупно:</b>	<b>35.130.000</b>	<b>4.272.725</b>	<b>123.214.017</b>	<b>14.903.757</b>

1. Обавезе по основу старе девизне штедње према банкама по члану 16. Закона о регулисању јавног дуга Савезне Републике Југославије по основу девизне штедње грађана<sup>23</sup> изnose 1.323.145 хиљада динара. У 2015. години отлаћен је износ од EUR 9.889.810 или 1.202.859 хиљада динара.

2. Обавезе по основу старе девизне штедње према Народной банци Србије у износу од 70.159 хиљада динара, исказане су на основу члана 31. Закона о регулисању јавног дуга Савезне Републике Југославије по основу девизне штедње грађана. У току 2015. године, по наведеном основу отплаћено је EUR 524.399 или 63.781 хиљада динара.

У наставку се даје преглед обавеза по основу дугорочних кредита од домаћих пословних банака, са стањем на дан 31. децембар 2015. године.

<sup>23</sup> „Службени лист СРЈ“, број 36/02 и „Службени гласник РС“, бр. 80/04 и 101/05

Табела 2.2.9.

## Аналитички преглед појединачних обавеза по основу дугорочних кредита од домаћих пословних банака

Опис	Уговорени износ у оригиналној валути	Рок отплате у месец.	Период почека у месец.	Први датум отплате главнице	Последњи датум отплате главнице	Каматна стопа	Износ отплаћене главнице у EUR у 2015.	Износ отплаћене камате у EUR у 2015.	Стање дуга 31.12.2015.	
									у EUR	у 000 RSD
<b>I Стара девизна штедња – банке</b>										
Alpha banka а.д. Београд										
Credy Banka а.д. Крагујевац										
Привредна Банка Београд а.д. Београд										
Југобанка Југбанка а.д. Косовска Митровица										
<b>Укупно обавеза РС према банкама (чл.16. Закона<sup>1</sup>)</b>	<b>98.815.797 EUR</b>	<b>168</b>	<b>-</b>	<b>04.07.2003.</b>	<b>04.07.2016.</b>	<b>фиксна 2%</b>	<b>9.889.810</b>	<b>-</b>	<b>10.878.791</b>	<b>1.323.145</b>
<b>II Стара девизна штедња – НБС (чл. 31. Закона<sup>1</sup>)</b>										
	<b>525.843.800 RSD</b>	<b>132</b>	<b>-</b>	<b>20.12.2005.</b>	<b>31.12.2016.</b>	<b>фиксна 2%</b>	<b>524.399</b>	<b>-</b>	<b>576.839</b>	<b>70.159</b>
<b>III Дугорочни кредити домаћих пословних банака</b>										
Војвођанска банка а.д.Нови Сад – из 2010. године	20.000.000 EUR	60	12	28.5.2011.	28.4.2015.	EURIBOR 1м + 4,35%	1.666.667	14.833	0	0
Војвођанска банка а.д.Нови Сад – из 2010. године	20.000.000 EUR	60	12	17.6.2012.	17.12.2015.	EURIBOR 3м + 5,25%	5.000.000	193.911	0	0
Banca Intesa а.д. Београд – из 2010. године	38.892.000 EUR	60	12	20.6.2012.	20.12.2015.	EURIBOR 3м + 5,30%	9.723.000	383.138	0	0
Eurobank EFG а.д. Београд – из 2010. године	20.000.000 EUR	60	12	17.6.2012.	17.12.2015.	EURIBOR 3м + 5,20%	5.000.000	194.172	0	0
Нуро Alpe-Adria-Bank а.д. Београд - из 2010. године	20.000.000 EUR	66	12	31.12.2012.	30.6.2016.	EURIBOR 3м + 5,30%	5.000.000	328.923	2.500.000	304.065
NLB банка а.д. Београд – из 2010. године	10.000.000 EUR	60	12	17.12.2012.	15.12.2015.	EURIBOR 3м + 4,25%	2.679.852	84.912	0	0
Raiffeisen Bank а.д. Београд - из 2010. године	38.892.000 EUR	60	12	20.6.2012.	20.12.2015.	EURIBOR 3м + 5,30%	9.723.000	383.842	0	0
Société Générale Banka а.д. Београд - из 2010. године	15.554.000 EUR	60	12	20.6.2012.	20.12.2015.	EURIBOR 3м + 5,30%	3.888.500	153.828	0	0
Unicredit Bank а.д. Београд - из 2010. године	46.662.000 EUR	60	12	20.6.2012.	20.12.2015.	EURIBOR 3м + 5,30%	11.665.500	462.216	0	0
Eurobank EFG а.д. Београд - Пројекат управљања нуклеарним објектима у Србији	25.000.000 USD	60	12	25.3.2011.	25.3.2015.	LIBOR USD 3м + 4,75%	1.345.091	16.831	0	0
Комерцијална банка а.д. Београд - за зграду амбасаде у Бриселу – из 2008.године	12.500.000 EUR	120	12	28.8.2011.	28.2.2018.	EURIBOR 3м + 1,35%	1.785.714	78.047	4.464.286	542.974
Комерцијална банка а.д. Београд – за зграду Првог основног суда у Београду - из 2012. године	13.000.000 EUR	60	12	30.7.2013.	30.1.2017.	EURIBOR 6м + 4,20%	3.250.000	310.310	4.875.000	592.927
Пословне банке преко Фонда за развој Републике Србије	7.083.143.311 RSD	48	12	31.3.2012.	31.12.2019.	геферентна каматна стопа НБС + 2,5%	16.808.498	2.198.224	11.835.083	1.439.455
<b>Укупно кредити дом. посл. банака</b>							<b>77.535.822</b>	<b>4.803.187</b>	<b>23.674.369</b>	<b>2.879.421</b>
<b>Укупно ( I+II+III)</b>							<b>87.950.031</b>	<b>4.803.187</b>	<b>35.129.999</b>	<b>4.272.725</b>

3. Обавезе према пословним банкама у сврху финансирања буџетског дефицита у износу од 304.065 хиљада динара се у целини односе на обавезе према Нуро-Alpe-Adria Bank“ а.д. Београд.

4. Обавезе према пословним банкама у сврху финансирања пројеката исказане у износу од 1.135.901 хиљада динара односе се на обавезе по кредитима које је одобрила Комерцијална банка а.д. Београд за куповину зграде Амбасаде Републике Србије у Бриселу у износу од 542.974 хиљаде динара и за куповину зграде Аероинжењеринга и извођење неопходних радова на објекту за потребе смештаја Првог основног суда у Београду<sup>24</sup> у износу од 592.927 хиљада динара.

5. Обавезе по основу дугорочних кредита одобрених од стране домаћих пословних банака Фонду за развој Републике Србије у износу од 1.439.455 хиљада динара, исказане су у евиденцијама Управе за јавни дуг, на основу појединачних уговора о комисиону које је Фонд за развој (комисионар) закључио са Републиком Србијом - Министарством просвете и науке (комитент), као и са Министарством животне средине и просторног планирања (комитент), а у циљу реализације пројеката који су у функцији подстицања грађевинске индустрије Републике Србије.

У сваком појединачном уговору о комисиону је назначен износ средстава за отплату кредита одобрених од стране пословних банака Фонду за развој Републике Србије (комисионару) који се обезбеђује са раздела Министарства финансија - Управе за јавни дуг.

Одредбама уговора о комисиону је регулисано да отплату кредита према банкама врши Фонд за развој, који је обавезан да наредног дана након благовремене уплате средстава за отплату кредита на његов рачун од стране Републике Србије са раздела Министарства финансија-Управе за јавни дуг, пренесе та средства банци. Под благовременошћу преноса финансијских средстава подразумева се усклађеност динамике преноса средстава на рачун комисионара са планом отплате његовог кредита према банци (план отплате комисионар доставља Министарству финансија и комитентима).

У случају неблагоприятног преноса, уговорено је плаћање затезне камате Фонду за развој Републике Србије, по стопи утврђеној Законом о висини стопе затезне камате, односно по уговореној каматној стопи коју комисионар плаћа пословној банци, уколико је она виша од затезне камате утврђене законом.

Осим наведених уговора, закључени су и уговори 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 између Фонда за развој Републике Србије, пословних банака и Министарства финансија Републике Србије (уговор од 4. октобра 2010. године и припадајући Анекс бр. 1 од 19. јануара 2012. године, уговор од 31. јануара 2013. године и уговор од 27. марта 2013. године).

Одредбама члана 6. Уговора о регулисању међусобних односа, закључених са пословним банкама и Министарством финансија Републике Србије, регулисано је да је Фонд за развој обавезан да наредног дана након уплате средстава за отплату кредита од стране Републике Србије, пренесе та средства банци.

---

<sup>24</sup> „Службени гласник РС“, број 99/11

Фонд за развој Републике Србије, као комисионар, је преузео обавезу да води базу података о одобреним и реализованим плаћањима по изворима средстава, у складу са Уредбом, Уговором о регулисању међусобних односа и Уговором о комисиону.

У евиденцијама Управе за јавни дуг, исказано је стање јавног дуга према пословним банкама за кредите реализоване преко Фонда за развој Републике Србије у износу од 1.439.455 хиљада динара.

У писаном одговору Државној ревизорској институцији од 12. маја 2016. године по захтеву исте, Фонд за развој Републике Србије је приказао укупне обавезе Управе за јавни дуг у износу од 1.418.130 хиљада динара. На основу приложене документације утврђено је да наведени износ чини доспели дуг у износу од 43.161 хиљада динара, недоспели дуг износ од 1.396.294 хиљаде динара и камата у износу од 5.886 хиљада динара, умањено за претплату у износу од 27.211 хиљада динара.

У прилогу дописа исказано је стање обавеза које Фонд за развој Републике Србије има према 5 пословних банака („Комерцијална банка“ а.д. Београд, „АИК банка“ а.д. Ниш, „Unicredit Bank“ а.д. Београд, „Société Générale Banka“ а.д. Београд и „Banca Intesa“ а.д. Београд) у износу од 2.624.565 хиљада динара, без појединачног стања јавног дуга по банкама.

Управа за јавни дуг је измиривала наведене обавезе током 2015. године на основу Обавештења Фонда за развој о доспелим обавезама за плаћање Министарства грађевинарства, саобраћаја и инфраструктуре и Министарства просвете, науке и технолошког развоја, а без планова отплате банака, супротно уговорима о комисиону.

Наведена обавештења Фонда за развој (комисионара), садрже износ укупних доспелих обавеза за плаћање на одређене дане, уз које су приложени амортизациони планови, сачињени од стране Фонда за развој (за сваку појединачну партију пуштених средстава на рачуне извођача радова, добављача, односно пружаоца услуга по посебним уговорима која су закључивала горе наведена министарства).

Управа за јавни дуг је у 2015. години извршила плаћања према Фонду за развој (комисионару) у укупном износу од 2.311.714 хиљаде динара, од чега се на отплату главног дуга односи 2.044.352 хиљаде динара, на отплату камата 267.361 хиљада динара.

Управа за јавни дуг није приказала у својим евиденцијама и извештајима претплату у укупном износу од 27.211 хиљада динара, коју је Фонд за развој приказао приликом међусобног усаглашавања потраживања и обавеза.

#### *НАЛАЗ:*

*Обавезе Републике Србије према пословним банкама по кредитима реализованим преко Фонда за развој Републике Србије приказане су у Завршном рачуну буџета Републике Србије за 2015. годину, у тачки 7.2. Извештај о примљеним кредитима, домаћим и иностраним и извршеним отплатама дугова у току 2015. године у већем износу за 27.211 хиљада динара, у односу на податке добијене од Фонда за развој Републике Србије.*

#### Препорука број 3:

Препоручује се Управи за јавни дуг да стање јавног дуга Републике Србије по кредитима пословних банака реализованих преко Фонда за развој Републике Србије за подстицај грађевинске индустрије усагласи са Фондом за развој као комисионаром.

#### 2.2.4.4. Обавезе по основу дугорочних кредита од осталих домаћих кредитора

Обавезе по основу дугорочних кредита од осталих домаћих кредитора у износу од 28.844.174 хиљаде динара односе се на следеће преузете обавезе:

Преузете обавезе од:	Стање 31.12.2015.		Стање 31.12.2014.	
	у EUR	у 000 динара	у EUR	у 000 динара
Здравствених установа	134.175	16.319	13.366.375	1.616.774
„Air Serbia“ а.д. Београд	-	-	81.810.541	9.895.664
ЈП „Србијагас“ Нови Сад	153.781.249	18.703.814	-	-
Министарства пољопривреде	83.239.054	10.124.041	-	-
<b>Укупно:</b>	<b>237.154.478</b>	<b>28.844.174</b>	<b>95.176.916</b>	<b>11.512.438</b>

1. Обавезе према здравственим установама у износу од 16.319 хиљада динара, утврђене су Законом о преузимању обавеза здравствених установа према веледрогеријама по основу набавке лекова и медицинског материјала и претварању тих обавеза у јавни дуг Републике Србије<sup>25</sup> и Правилником о начину и поступку достављања података о преузимању обавеза здравствених установа према веледрогеријама по основу набавке лекова и медицинског материјала и претварању тих обавеза у јавни дуг Републике Србије<sup>26</sup>. Законом је регулисано да се наведене обавезе здравствених установа према веледрогеријама измирују у 12 кварталних узастопних рата. Последња рата доспева 31. децембра 2015. године. У току 2015. године, по наведеном основу су измирене обавезе у износу од 1.600.455 хиљада динара.

2. Обавезе према „Air Serbia“ а.д. Београд утврђене Законом о преузимању обавеза привредног друштва „Air Serbia“ а.д. Београд према правним и физичким лицима по основу извршених услуга и испоручених роба и претварању тих обавеза у јавни дуг Републике Србије<sup>27</sup> измирене су у целини. Наведеним законом је регулисано да се обавезе према правним и физичким лицима по основу извршених услуга и испоручених роба по основу закључених уговора и према наведеном привредном друштву исплате у две једнаке рате и то до 31. децембра 2014. године и до 31. марта 2015. године.

У 2015. години извршено је плаћање у износу од 10.339.594 хиљада динара преузетих обавеза према добављачима привредног друштва „Air Serbia“ а.д. Београд из средстава обезбеђених у оквиру групе економске класификације 611- Отплата главнице домаћим кредиторима.

Програм мера за измиривање обавеза привредног друштва Air Serbia а.д. Београд према правним и физичким лицима по основу извршених услуга и испоручених роба са стањем на дан 31. децембра 2013. године усвојен је Закључком Владе 05 број 401-15089/2014-3 од 11. децембра 2014. године. У Програму мера наведено је да ће један део обавеза Република Србија сервисирати директним плаћањем повериоцима, а део преносом средстава Air Serbia а.д. Београд за измирење обавеза према осталим правним и физичким лицима.

3. Преузете обавезе од ЈП „Србијагас“ Нови Сад према НИС а.д. у износу од 18.703.814 хиљада динара и преузете обавезе према Министарству пољопривреде и заштите животне средине у износу од 10.124.041 хиљада динара и њихово претварање у јавни дуг Републике Србије описано у *Напомени 2.2.2.*

<sup>25</sup> „Службени гласник РС“, бр. 119/12 и 62/13

<sup>26</sup> „Службени гласник РС“, број 19/13

<sup>27</sup> „Службени гласник РС“, број 142/14

## 2.2.4.5. Обавезе по основу дугорочних кредита од домаћинства у земљи

Обавезе по основу дугорочних кредита од домаћинства у земљи износе 131.442.608 хиљада динара или EUR 1.080.710.540 и односе се на следеће:

Табела 2.2.10.

### Преглед обавеза по основу дугорочних кредита од домаћинства у земљи

	Стање 31.12.2014.		Стање 31.12.2015.	
	у EUR	у 000 динара	у EUR	у 000 динара
Стара девизна штедња - грађани	1.284.164.752	155.330.385	962.873.154	117.110.506
Зајам за привредни развој	7.766.007	939.363	7.751.007	942.725
Обавезе према ПИО - (пољопривредници)	22.071.299	2.669.707	21.878.669	2.661.017
Обавезе према ПИО - (запослени)	6.021.577	728.360	5.988.515	728.360
Обавезе према ПИО - (војни пензионери)	-	-	82.219.195	10.000.000
<b>Укупно:</b>	<b>1.320.023.635</b>	<b>159.667.815</b>	<b>1.080.710.540</b>	<b>131.442.608</b>

1. Обавезе по основу старе девизне штедње у износу од 117.110.506 хиљада динара утврђене су Законом о регулисању јавног дуга СРЈ по основу девизне штедње грађана<sup>28</sup> и Законом о регулисању јавног дуга Савезне Републике Југославије по уговорима о девизним депозитима грађана ороченим код Дафимент банке а.д. Београд у ликвидацији и по девизним средствима грађана положеним код Банке приватне привреде Црне Горе ДД, Подгорица. Стање дуга по основу старе девизне штедње грађана на дан 31.12.2014. године је износило EUR 1.284.164.752 или 155.330.385 хиљада динара. У 2015. години извршена је отплата дуга у износу EUR 321.291.460, а по основу дисконта стање обавеза је умањено за EUR 138.

2. Обавезе за зајам за привредни развој у износу од 942.725 хиљада динара утврђене су Законом о регулисању обавеза Републике Србије по основу зајма за привредни развој<sup>29</sup>. Обавезе Републике Србије су настале по основу прикупљања девизних средстава путем наменске девизне штедње и издавањем обвезница које гласе на страна средства плаћања по основу зајма расписаног Законом о зајму за привредни развој у Социјалистичкој Републици Србији<sup>30</sup>. У 2015. години извршена је отплата дуга у износу EUR 15.000, што у динарској противредности износи 1.824 хиљаде динара.

3. Обавезе према грађанима – за ПИО пољопривредника у износу од 2.661.017 хиљада динара се односе на обавезе које је Република Србија преузела од Републичког фонда за пензијско и инвалидско осигурање пољопривредника ради исплате неисплаћених пензија и новчаних накнада. Наведене обавезе регулисане су Законом о јавном дугу Републике Србије по основу преузимања обавеза Републичког фонда за пензијско и инвалидско осигурање пољопривредника насталих на основу неисплаћених пензија и новчаних накнада<sup>31</sup>. У току 2015. године исплаћен је износ од 8.690 хиљада динара.

4. Обавезе према грађанима – за ПИО запослених исказане у износу од 728.360 хиљада динара, утврђене су Законом о јавном дугу Републике Србије по основу преузимања обавеза Републичког фонда за пензијско и инвалидско осигурање запослених насталих по основу неисплаћених пензија и новчаних накнада<sup>32</sup>. У току 2015. године није било

<sup>28</sup> „Службени лист СРЈ“, број 36/02 и „Службени гласник РС“, број 80/04.

<sup>29</sup> „Службени гласник РС“, број 43/04

<sup>30</sup> „Службени гласник СРС“, бр. 25/89, 49/89, 56/89, 57/89, 9/90 и 32/90 и „Службени гласник РС“, број 5/91

<sup>31</sup> „Службени гласник РС“, бр. 85/05 и 115/05

<sup>32</sup> „Службени гласник РС“, бр. 85/05 и 115/05

исплата по наведеном основу, тако да је стање дуга на дан 31. децембар 2015. непромењено у односу на крај 2014. године.

5. Обавезе према Републичком фонду за пензијско и инвалидско осигурање за исплате војним пензионерима у износу од 10.000.000 хиљада динара исказане су на основу Закључка Владе Републике Србије од 30. октобра 2015. године и Закључка Владе од 19. децембра 2015. године који су описани у *Напомени 2.2.2.*

## 2.2.5. СТРАНЕ ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	у 000 динара	
	<b><u>31.12.2015.</u></b>	<b><u>31.12.2014.</u></b>
<b>Стране дугорочне обавезе, по основу:</b>		
- Емитованих хартија од вредности, изузев акција	584.045.700	522.186.525
- Дугорочних кредита од страних влада	495.506.584	436.124.212
- Дугорочних кредита од мултилатералних институција	457.654.317	399.956.649
- Дугорочних кредита од страних пословних банака	72.558.153	74.992.539
- Дугорочних кредита од осталих страних кредитора	<u>16.431.686</u>	<u>17.212.366</u>
<i>Свега:</i>	<i>1.626.196.440</i>	<i>1.450.472.291</i>

### 2.2.5.1. Дугорочне стране обавезе по основу емитованих хартија од вредности, изузев акција

Стање јавног дуга Републике Србије по основу емитованих дугорочних хартија од вредности на међународном финансијском тржишту, на дан 31. децембар 2015. године, по номиналној вредности, износи 584.045.700 хиљада динара што представља повећање за 11,85% у односу на стање јавног дуга на дан 31. децембар 2014. године:

2015. година		2014. година	
USD	у 000 динара	USD	у 000 динара
5.250.000.000	584.045.700	5.250.000.000	522.186.525

Емитовање државних хартија од вредности на међународном финансијском тржишту уређено је Уредбом о општим условима за емисију и продају дугорочних државних хартија од вредности на међународном финансијском тржишту<sup>33</sup>.

У 2015. години није било нових емисија дугорочних хартија од вредности Републике Србије на међународном финансијском тржишту.

*Табела 2.2.11.*

### Преглед емитованих државних ХоВ на међународном финансијском тржишту (eurobonds)

Врста дугорочне ХоВ	ISIN	Датум емитовања	Стање на дан 31.12.2014.		Стање на дан 31.12.2015.	
			(номинална вредност)		(номинална вредност)	
			USD	у 000 динара	USD	у 000 динара
Eurobond 2021 - емисија 2011:	XS0680231908/ US817477AB81	28/09/2011	1.000.000.000	99.464.100	1.000.000.000	111.246.800
Eurobond 2021 - реотвар 2012:	XS0680231908/ US817477AB81	04/10/2012	1.000.000.000	99.464.100	1.000.000.000	111.246.800
<i>Eurobond 2021:</i>			<i>2.000.000.000</i>	<i>198.928.200</i>	<i>2.000.000.000</i>	<i>222.493.600</i>
<i>Eurobond 2017:</i>	<i>XS0856951263/ US817477AC64</i>	<i>21/11/2012</i>	<i>750.000.000</i>	<i>74.598.075</i>	<i>750.000.000</i>	<i>83.435.100</i>
<i>Eurobond 2020:</i>	<i>XS0893103852/ US817477AD48</i>	<i>25/02/2013</i>	<i>1.500.000.000</i>	<i>149.196.150</i>	<i>1.500.000.000</i>	<i>166.870.200</i>
<i>Eurobond 2018:</i>	<i>XS0995679619/ US817477AE21</i>	<i>03/12/2013</i>	<i>1.000.000.000</i>	<i>99.464.100</i>	<i>1.000.000.000</i>	<i>111.246.800</i>
<b>УКУПНО:</b>			<b>5.250.000.000</b>	<b>522.186.525</b>	<b>5.250.000.000</b>	<b>584.045.700</b>

<sup>33</sup> „Службени гласник РС“, број 4/13



### Отплата камата

Укупне отплате камата у 2015. години по основу емитованих дугорочних државних хартија од вредности на међународном финансијском тржишту (еврообвезнице – eurobonds) износиле су USD 316.250.000 (34.420.790 хиљада динара), што представља повећање за 22,33% у односу на отплате камата у 2014. години:

Дугорочне ХоВ (еврообвезнице)	Отплата камата у 2014. години		Отплата камата у 2015. години		% промена
	USD	у 000 динара	USD	у 000 динара	
<b>УКУПНО:</b>	316.250.000	28.137.215	316.250.000	34.420.790	22,33%

### 2.2.5.2. Обавезе по основу дугорочних кредита од страних влада

Обавезе по основу дугорочних кредита од страних влада исказане у износу од EUR 4.074.015.233 односно 495.506.584 хиљаде динара, на дан 31. децембра 2015. године, су веће у односу на претходну годину, када су износиле EUR 3.605.574.916 или 436.124.212 хиљада динара. У наставку се даје преглед обавеза по основу дугорочних кредита од страних влада.

Табела 2.2.12.

#### Преглед обавеза по основу дугорочних кредита од страних влада

Р.б.	Кредитор	2015		2014	
		EUR	000 рсд	EUR	000 рсд
1.	Париски клуб	1.367.569.711	166.332.170	1.362.755.598	164.836.600
2.	Немачка банка за развој – KfW	110.631.593	13.455.689	94.743.176	11.459.973
3.	EXIM Bank of China	620.419.223	75.459.171	395.466.690	47.834.978
4.	Стране владе	1.975.394.706	240.259.554	1.752.609.452	211.992.660
	<b>Свега:</b>	<b>4.074.015.233</b>	<b>495.506.584</b>	<b>3.605.574.916</b>	<b>436.124.212</b>

1. Репрограмирани дуг према *Париском клубу* поверилаца у износу од EUR 1.367.569.711 односно 166.332.170 хиљада динара, односи се на обавезе Републике Србије по Закону о потврђивању Усаглашеног записника о консолидацији дуга Савезне Републике Југославије. 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 2015. години по основу главнице дуга плаћено је: EUR 59.045.266 или 7.181.446 хиљада динара, а на име камате EUR 36.921.359 или 4.435.510 хиљада динара.

2. *KfW – Немачка банка за развој* - Стање дуга према Немачкој банци за развој у укупном износу од EUR 110.631.593 односно 13.455.689 хиљада динара односи се на обавезе Републике Србије по зајмовима за финансирање програма енергетске ефикасности, рехабилитације система водовода, канализације и система грејања на локалном нивоу у Републици Србији. Детаљан преглед ових кредита приказан је у *Прилогу 2.1.*

3. *Export - Import Bank of China* – Стање дуга Републике Србије према кинеској *Export - Import* банци у укупном износу од EUR 620.419.223 односно 75.459.171 хиљаду динара, односи се на следеће обавезе:

- EUR 46.287.341 (USD 50.605.938) односно 5.629.749 хиљада динара, по споразуму о реструктурирању дуга у износу од USD 101.211.877, потписаном 20. фебруара 2009. године (некадашњи кредит од USD 200.000.000 – BLA 99012). Уговорени период отплате је 12 година, а камата се обрачунава по стопи 6M LIBOR USD +1.3%. У 2015. години на име главнице дуга плаћено је EUR 8.415.880 (USD 9.201.080) или 1.023.591 хиљаду динара.

- EUR 198.253.039 (USD 216.750.000) или 24.112.744 хиљаде динара по уговору о зајму за кредит за повлашћеног купца за Пројекат мост Земун-Борча са припадајућим саобраћајницама, од 14. јула 2010. године. Уговорен је износ кредита у износу од USD 217.400.000 са роком отплате 18 година и фиксном каматном стопом од 3%. Током 2015. године није било отплате главнице, а повучено је EUR 30.687.425 (USD 33.550.554) односно 3.732.392 хиљаде динара средстава зајма.

- EUR 82.341.143 (USD 90.023.552) односно 10.014.832 хиљаде динара по уговору о зајму за кредит за повлашћеног купца за Пројекат изградње аутопута Е-763 (деоница Обреновац-Љиг) од 26. августа 2013. године. Уговорени износ кредита је USD 301.000.000 са роком отплате 20 година и фиксном каматном стопом од 2,5%. У току 2015. године повлачења по наведеном кредиту износила су EUR 36.551.202 (USD 39.961.421) односно 4.445.580 хиљада динара, док отплате главнице није било.

- EUR 204.490.452 (USD 223.569.363) или 24.871.376 хиљада динара према уговору о зајму за кредит за повлашћеног купца за прву фазу Пакет пројекта Костолац Б-Power Plant Projects, од 26. децембра 2011. године, у износу од USD 293.000.000, са роком отплате 15 година и фиксном каматном стопом од 3%. Повучена су средства у износу од EUR 60.347.940 (USD 65.978.389) односно 7.339.885 хиљада динара. Отплате главнице није било.

- EUR 64.995.898 (USD 71.060.000) или 7.905.198 хиљада динара према Уговору о зајму за кредит за повлашћеног купца за другу фазу Пакет пројекта Костолац Б-Power Plant Project од 17. децембра 2014. године. Уговорени износ кредита износи USD 608.260.000, рок отплате је 20 година, а каматна стопа 2,5%. Децембра 2015. године извршено је прво повлачење средстава кредита у износу од EUR 64.995.898 (USD 71.060.000) односно 7.905.198 хиљада динара.

- EUR 24.051.350 (CNY 170.750.000) или 2.925.272 хиљада динара по уговору о државном концесионалном зајму између Владе Републике Србије као зајмопримца и кинеске Export-Import банке као зајмодавца закљученом 14. јула 2010. године. Уговорени износ кредита износи CNY 204.900.000, са роком отплате 12 година и фиксном каматном стопом од 3%. У току 2015. године на име главнице дуга плаћено је EUR 2.405.135 (CNY 17.075.000) односно 292.527 хиљада динара.

4. *Стране владе* - Обавезе према страним владама у износу од EUR 1.975.394.706 односно 240.259.554 хиљада динара, приказане су у *Прилогу 2.1.*

### 2.2.5.3. Обавезе по основу дугорочних кредита од мултилатералних институција

Јавни дуг по основу дугорочних кредита од мултилатералних институција на дан 31. децембра 2015. године у износу од EUR 3.762.796.946 односно 457.654.318 хиљада динара, већи је у односу на претходну годину, када је износио EUR 3.306.566.361 односно 399.956.649 хиљада динара. Наведени дуг односи се на обавезе Републике Србије по зајмовима следећих кредитора:

Табела 2.2.13.

#### Преглед обавеза по основу дугорочних кредита од мултилатералних институција

Р.б.	Кредитор	2015		2014	
		EUR	у 000 динара	EUR	у 000 динара
1.	IDA	455.649.544	55.418.877	475.825.737	57.555.072
2.	IBRD	1.836.515.676	223.368.239	1.534.570.825	185.619.079
3.	EBRD	49.955.908	6.075.942	38.861.119	4.700.575
4.	EIB	855.369.060	104.035.204	717.690.510	86.810.626
5.	CEB	72.655.037	8.836.749	77.066.874	9.321.879
6.	MMF	492.651.721	59.919.307	462.551.296	55.949.418
<b>Свега:</b>		<b>3.762.796.946</b>	<b>457.654.318</b>	<b>3.306.566.361</b>	<b>399.956.649</b>

Међународно удружење за развој – IDA – стање дуга у износу од од EUR 455.649.544 односно 55.418.877 хиљада динара се односи на задужење Републике Србије ради финансијске подршке развојним пројектима (укупно 19) од којих су највећи:

1. Пројекат за финансирање структурног прилагођавања социјалног сектора – износ од EUR 57.463.420 (SDR 45.300.000) или 6.989.052 хиљаде динара;
2. Кредит за развој приватног и банкарског сектора – износ од EUR 56.150.514 (SDR 44.265.000) или 6.829.368 хиљада динара;
3. Други кредит за прилагођавање приватног и финансијског сектора – износ од EUR 55.846.072 (SDR 44.025.000) или 6.792.340 хиљада динара.

Укупан уговорени износ зајмова (19) износи SDR 471.078.814 са роком отплате 20 година и фиксном каматном стопом 0,75%.

Европска банка за обнову и развој – EBRD – износ од EUR 49.955.908 или 6.075.942 хиљаде динара односи се на EUR 45.774.908 односно 5.567.423 хиљада динара за обавезе по кредиту у износу од EUR 150.000.000, за финансирање изградње Коридора 10 и EUR 4.181.000 односно 508.519 хиљада динара за обавезе по кредиту у износу од EUR 100.000.000, за финансирање пројекта Рехабилитације путева и унапређења безбедности саобраћаја. Наведени кредити уговорени су са роком отплате од 14,5 година и каматном стопом једнаком 6М EURIBOR +1%.

Међународни монетарни фонд – ММФ – Алокација специјалних права вучења: Уговорени износ зајма износи SDR 388.370.952. Стање дуга на дан 31. децембар 2015. године износи EUR 492.651.721 (SDR 388.370.952) или 59.919.307 хиљада динара, и повећано је у односу на 2014. годину када је износило EUR 462.551.296 или 55.949.418 хиљада динара, по основу курсних разлика. У 2015. години није било отплате главног дуга.

Зајмови Међународне банке за обнову и развој – IBRD (19 зајмова за финансирање развојних пројеката и 2 консолидациона зајма) у износу од EUR 1.836.515.676, пројектни зајмови Европске инвестиционе банке – EIB у износу од EUR 855.369.060, и осам зајмова Банке за развој Савета Европе – CEB у износу од EUR 72.655.037 детаљније приказани у Прилогу 2.2.

#### 2.2.5.4. Обавезе по основу дугорочних кредита од страних пословних банака

Обавезе по основу дугорочних кредита од осталих пословних банака у укупном износу од EUR 596.567.295 односно 72.558.153 хиљада динара, мање су у односу на претходну годину, када су износиле EUR 619.986.716 односно 74.992.539 хиљада динара и односе се на:

Табела 2.2.14.

Преглед обавеза по основу дугорочних кредита од страних пословних банака

Р.б.	Кредитор	2015		2014	
		EUR	у 000 динара	EUR	у 000 динара
1.	Лондонски клуб	303.967.295	36.970.356	303.636.716	36.727.381
2.	Стране пословне банке	292.600.000	35.587.797	316.350.000	38.265.158
<b>Свега:</b>		<b>596.567.295</b>	<b>72.558.153</b>	<b>619.986.716</b>	<b>74.992.539</b>

1. Јавни дуг према Лондонском клубу поверилаца у износу од EUR 303.967.295 (USD 332.327.371) односно 36.970.356 хиљада динара односи се на обавезе Републике Србије по Закону о реструктурирању дуга по НФА и ТДФА издавањем обвезница Републике Србије<sup>34</sup>, а којим су уређени услови и начин реструктурирања дуга Републике Србије по основу неизмирених рефинансираних обавеза по Новом финансијском споразуму од 20. септембра 1988. године (New Financing Agreement - NFA) и депозита по Споразуму о трговинској и депозитној олакшици од 20. септембра 1988. године (Trade and Deposit Facility Agreement - T DFA) издавањем дугорочних обвезница, на основу Закона о ратификацији Меморандума о разумевању о реструктурирању дуга по НФА и ТДФА између Републике Србије и Међународног координационог комитета<sup>35</sup>.

Реструктурирана главница дуга износи USD 1.080.000.000, што представља преостали износ дуга након отписа износа од око 62% укупних неизмирених обавеза према Лондонском клубу поверилаца. Износ дуга реструктуриран је на 20 година, са периодом чека од пет година, издавањем дугорочних обвезница Републике Србије, на иностраном финансијском тржишту, у номиналној вредности до износа од USD 1.080.000.000, са доспећем од 1. маја 2010. године до 1. новембра 2024. године.

Укупни износ главнице дуга по издатим обвезницама исплаћује се у 30 једнаких полугодишњих рата. Камата на обвезнице обрачунава се почев од 1. октобра 2004. године, са каматном стопом од 3,75% годишње од 1. октобра 2004. године до 1. новембра 2009. године и 6,75% годишње од 1. новембра 2009. године до коначног доспећа обвезница.

Закључком Владе од 31. јула 2013. године усвојено је поравнање дуга између Републике Србије и Spinnaker Global Emerging Markets Fund Ltd. у износу од 484.000 USD по API обвезницама (Alternative Participation Instruments), које представљају део дуга по Новом финансијском споразуму закљученом 20. септембра 1988. године са Лондонским клубом, а које су повериоци који нису учествовали у рефинансирању 1988. године прихватили као солуцију за потраживања по раније одобреним зајмовима. На тај начин је Република Србија регулисала укупне обавезе по API обвезницама.

Током 2015. године укупно је отплаћено EUR 33.774.144, односно 4.107.817 хиљада динара на име главнице дуга (USD 36.925.263).

2. Дуг према страним пословним банкама односи се на обавезе према Societe Generale Bank Paris по кредиту за финансирање буџетског дефицита и рефинансирање дуга уз

<sup>34</sup> „Службени гласник РС“, број 61/2005

<sup>35</sup> „Службени лист СРЈ“, бр. 36/02 и 7/03

гаранцију Светске банке, у износу од EUR 292.600.000 односно 35.587.797 хиљада динара. Током 2015. године није било отплате главнице дуга по наведеном кредиту.

У току 2015. године отплаћен је дуг Републике Србије по следећим зајмовима:

Табела 2.2.15.

**Преглед отплаћених дугорочних кредита од страних пословних банака у 2015.**

Р.б.	Поверилац	Намена кредита	Уговорени износ (EUR)	Стање дуга 31.12.2014. године у EUR	Износ отплаћене главнице дуга у EUR
1.	Erste GCIB Finance и B.V. Amsterdam	Финансирање буџетског	40.000.000	3.333.333	3.333.333
2.	VTB Capital plc.	дефицита и	100.000.000	10.416.667	10.416.667
3.	Erste GCIB Finance и B.V. Amsterdam	рефинансирање дуга РС према	30.000.000	7.500.000	7.500.000
4.	Нова кредитна банка Марибор	иностраниству	10.000.000	2.500.000	2.500.000
<b>Укупно:</b>				<b>23.750.000</b>	<b>23.750.000</b>

**2.2.5.5. Обавезе по основу дугорочних кредита од осталих страних кредитора**

Обавезе по основу дугорочних кредита од осталих страних кредитора у износу од EUR 135.100.000 или 16.431.686 хиљада динара, мање су у односу на претходну годину када су износиле EUR 142.300.000 односно 17.212.366 хиљада динара. Наведене обавезе односе се на:

Табела 2.2.16.

**Преглед обавеза по основу дугорочних кредита од осталих страних кредитора**

Р.б.	Кредитор	2015		2014	
		EUR	у 000 динара	EUR	у 000 динара
1.	EU 55	35.100.000	4.269.076	42.300.000	5.116.536
2.	EU 200	100.000.000	12.162.610	100.000.000	12.095.830
<b>Свега:</b>		<b>135.100.000</b>	<b>16.431.686</b>	<b>142.300.000</b>	<b>17.212.366</b>

1. EUR 35.100.000 односно 4.269.076 хиљада динара односи се на задужење Савезне Републике Југославије код Европске заједнице у износу EUR 55.000.000 ради подршке програму економске стабилизације и реформи, односно подршке платном билансу и јачању девизних резерви земље, од чега се на Републику Србију односи EUR 49.500.000. Током 2015. године извршене су отплате главнице дуга у износу од EUR 7.200.000 односно 875.708 хиљада динара.

2. EUR 100.000.000 односно 12.162.610 хиљада динара односи се на обавезе по Споразуму о кредиту између Европске Уније као зајмодавца, Републике Србије као зајмопримца и Народне банке Србије као агента којим је Републици Србији одобрена кредитна линија у износу до EUR 200.000.000 у циљу подршке економској стабилизацији и ублажавања платног биланса и буџетских потреба.

**Отплата камате**

Отплаћене камате по основу страних директних обавеза у 2015. години износе 4.489.556 хиљада динара (EUR 452.764.182) и то према следећим кредиторима:

Табела 2.2.17.

## Преглед извршених отплата камата по основу страних директних обавеза

Кредитор	Износ плаћене камате	
	EUR	у 000 динара
ЕУРОБОНД 2017, 2018, 2020, 2021	285.780.590	34.420.790
Париски клуб	36.921.359	4.435.510
КfW - Немачка банка за развој	335.517	40.441
Export Import Bank of China	7.666.424	926.101
Стране владе	45.227.280	5.465.824
ИДА	4.778.632	575.913
ИБРД	22.659.482	2.680.655
ЕБРД	465.711	56.123
ЕИБ	7.556.836	910.526
ЦЕБ	1.128.986	136.573
Лондонски клуб	21.994.716	2.649.244
Стране пословне банке	13.100.670	1.572.789
ЕУ	4.893.397	588.262
ММФ	254.582	30.805
<b>Укупно:</b>	<b>452.764.182</b>	<b>54.489.556</b>

## 2.2.6. КРАТКОРОЧНЕ ДОМАЋЕ ОБАВЕЗЕ

**Краткорочне домаће обавезе по основу емитованих хартија од вредности, изузев акција**

Стање јавног дуга Републике Србије, по основу емитованих краткорочних државних хартија од вредности у Републици Србији на дан 31. децембар 2015. године, по номиналној вредности, износи 14.319.890 хиљада динара, што представља повећање за 61,18% у односу на стање јавног дуга Републике Србије на дан 31. децембар 2014. године:

Табела 2.2.18.

**Обавезе по основу емитованих краткорочних државних ХоВ**

Рочност ХоВ	Стање на дан 31.12.2014. (номинална вредност)		Стање на дан 31.12.2015. (номинална вредност)		% промена	Тржишна вредност у тренутку продаје у 000 динара
	EUR	у 000 динара	EUR	у 000 динара		
3м записи	20.275.252	2.452.460	47.403.641	5.765.520	135,09%	5.722.576
6м записи	53.175.764	6.432.050	70.333.341	8.554.370	33%	8.386.882
12м записи	/	/	/	/	/	/
<b>УКУПНО:</b>	<b>73.451.016</b>	<b>8.884.510</b>	<b>117.736.982</b>	<b>14.319.890</b>	<b>61,18%</b>	<b>14.109.458</b>

*Нове емисије краткорочних државних хартија од вредности у 2015. години*

У 2015. години Управа за јавни дуг је спровела 13 аукција краткорочних хартија од вредности, од којих се 8 (осам) односи на аукције 3-месечних државних записа, а 5 (пет) на аукције 6-месечних државних записа. У 2015. години није било емисија 12-месечних државних записа.

Укупна номинална вредност понуђених емисија краткорочних државних записа у 2015. години је износила 39.000.000 хиљада динара. Стопа реализације укупних емисија краткорочних државних записа у 2015. години је износила 83,98%. Реализација емисија износила је 32.234.692 хиљаде динара, по тржишној вредности у тренутку емисије.

Према намени, све краткорочне хартије од вредности у 2015. години, емитоване су за финансирање буџетског дефицита и рефинансирање дуга.

*Остварене извршне стопе на аукцијама у 2015. години*

У 2015. години забележен је пад остварених извршних дисконтних стопа на аукцијама краткорочних хартија од вредности свих рочности, у односу на 2014. годину:

Табела 2.2.19.

**Преглед кретања каматних стопа на краткорочне државне ХоВ**

Рочност ХоВ	Распон остварених извршних дисконтних стопа		Просечна извршна дисконтна стопа <sup>36</sup>	
	2014. година	2015. година	2014. година	2015. година
3м записи	6,90% - 7,91%	2,94% - 7,23%	7,24%	5,17%
6м записи	7,10% - 7,99%	3,25% - 7,00%	7,50%	4,83%

На званичној интернет страници Министарства финансија – Управе за јавни дуг, се објављује планирани распоред аукција државних хартија од вредности, деноминованих у динарима и у еврима, по кварталима за 2015. годину.

*Исплате по основу доспећа краткорочних државних хартија од вредности у 2015. години*

Укупне исплате по основу доспећа краткорочних државних записа у 2015. години износиле су 27.317.810 хиљада динара, од чега се на отплату главнице односи 26.742.610 хиљада динара док преостали износ од 575.200 хиљада динара представља исплаћену камату по основу ових хартија од вредности.

У 2015. години, присутно је смањење издатака за отплату главнице за 38,15% у односу на 2014. годину и смањење расхода за отплату камата по основу ових хартија од вредности за 54,10% у истом периоду:

Рочност ХоВ	Отплата главнице		%	Отплата камате		%
	2014. година	2015. година		2014. година	2015. година	
3м записи	26.217.052	17.190.073	-34,43%	517.228	255.797	-50,54%
6м записи	17.019.117	9.552.537	-43,87%	736.073	319.403	-56,61%
<b>УКУПНО:</b>	<b>43.236.169</b>	<b>26.742.610</b>	<b>-38,15%</b>	<b>1.253.301</b>	<b>575.200</b>	<b>-54,10%</b>

### 2.2.7. ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ

Индириктне обавезе – обавезе по кредитима, односно зајмовима за које је Република Србија дала гаранцију на дан 31. децембар 2015. године износе 291.557.288 хиљада динара (EUR 2.397.160.544) и односе се на следеће:

Индириктне обавезе	EUR	у 000 динара
- унутрашњи дуг	607.557.932	73.894.902
- спољни дуг	1.789.602.612	217.662.386
<b>Укупно:</b>	<b>2.397.160.544</b>	<b>291.557.288</b>

Структура исказаних индириктних обавеза које се односе на унутрашњи и спољни дуг је следећа:

<sup>36</sup> Просечна извршна дисконтна стопа на аукцијама у 2015. години добијена је као аритметичка средина (просек) извршних дисконтних стопа остварених на реализованим аукцијама краткорочних државних хартија од вредности у 2015. години, по свакој врсти хартија од вредности.

Табела 2.2.20.

## Упоредни преглед стања индиректних обавеза Републике Србије

Р.б.	Поверилац	Корисик	Стање дуга 31.12.2015		Стање дуга 31.12.2014	
			EUR	у 000 RSD	EUR	у 000 RSD
1.	UniCredit Bank	Air Serbia a.d.	9.230.769	1.122.702	12.307.692	1.488.718
2.	Societe Generale	Air Serbia a.d.	9.230.769	1.122.702	12.307.692	1.488.718
3.	UniCredit Bank	Air Serbia a.d.	2.192.308	266.642	2.923.077	353.570
4.	Societe Generale	Air Serbia a.d.	2.192.308	266.642	2.923.077	353.570
5.	UniCredit Bank	Air Serbia a.d.	461.538	56.135	615.385	74.436
6.	Societe Generale	Air Serbia a.d.	461.538	56.135	615.385	74.436
7.	Комерцијална банка	Air Serbia a.d.	0	0	1.250.000	151.198
8.	Banca Intesa ad	Air Serbia a.d.	8.888.889	1.081.121	10.000.000	1.209.583
<b>Air Serbia a.d. Beograd - Укупно</b>			<b>32.658.120</b>	<b>3.972.080</b>	<b>42.942.308</b>	<b>5.194.229</b>
9.	EBRD	Контрола лета	6.923.994	842.138	11.539.990	1.395.858
10.	EIB	Контрола лета	19.002.532	2.311.204	22.867.956	2.766.069
<b>SMATSA - Укупно</b>			<b>25.926.526</b>	<b>3.153.342</b>	<b>34.407.946</b>	<b>4.161.927</b>
11.	EBRD	Железнице	5.180.601	630.096	10.361.200	1.253.273
12.	EBRD	Железнице	30.594.054	3.721.035	36.156.609	4.373.442
13.	EBRD	Железнице	89.009.692	10.825.902	30.973.536	3.746.506
14.	EBRD	Железнице	24.272.814	2.952.208	22.245.330	2.690.757
15.	EBRD	Железнице	870.833	105.916	950.000	114.910
16.	EIB	Железнице	34.862.366	4.240.174	39.490.323	4.776.682
17.	EIB	Железнице	64.066.667	7.792.179	66.200.000	8.007.439
18.	EU	Железнице	7.153.725	870.080	14.307.449	1.730.605
19.	ЕУРОФИМА	Железнице	39.781.667	4.838.489	35.743.968	4.323.530
20.	ЕУРОФИМА	Железнице	18.503.101	2.250.460	16.625.101	2.010.944
21.	ЕУРОФИМА	Железнице	0	0	16.625.101	2.010.944
22.	ЕУРОФИМА	Железнице	8.326.395	1.012.707	7.481.296	904.925
23.	Кувајтски фонд за арапски развој	Железнице	23.412.273	2.847.543	3.112.198	376.446
<b>АД Железнице Србије - Укупно</b>			<b>346.034.186</b>	<b>42.086.789</b>	<b>300.272.112</b>	<b>36.320.404</b>
24.	EIB	Аеродром "Никола Тесла"	7.329.839	891.500	8.160.887	987.127
<b>Аеродром "Никола Тесла" - Укупно</b>			<b>7.329.839</b>	<b>891.500</b>	<b>8.160.887</b>	<b>987.127</b>
25.	Societe Generale	Галеника	6.500.000	790.570	8.500.000	1.028.146
26.	UniCredit Bank	Галеника	19.500.000	2.371.709	25.500.000	3.084.437
27.	АИК банка ад	Галеника	13.000.000	1.581.139	17.000.000	2.056.291
28.	Комерцијална банка	Галеника	2.000.000	243.252	10.000.000	1.209.583
29.	Комерцијална банка	Галеника	8.000.000	973.009	2.500.000	302.396
30.	АИК банка ад	Галеника	2.000.000	243.252	2.500.000	302.396
31.	Ерсте банка	Галеника	6.500.000	790.570	8.500.000	1.028.146
<b>Галеника а.д. - Укупно</b>			<b>57.500.000</b>	<b>6.993.501</b>	<b>74.500.000</b>	<b>9.011.393</b>
32.	EIB	Београд	74.583.283	9.071.274	79.723.561	9.643.226
33.	EIB	Београд	69.751.402	8.483.591	70.000.000	8.467.081
34.	EIB	Београд	73.074.564	8.887.774	73.074.564	8.838.975
<b>Град Београд - Укупно</b>			<b>217.409.249</b>	<b>26.442.639</b>	<b>222.798.125</b>	<b>26.949.282</b>
35.	EBRD	Крагујевац	0	0	388.700	47.017
<b>Град Крагујевац - Укупно</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>388.700</b>	<b>47.017</b>
36.	EBRD	Ниш	0	0	544.876	65.907
<b>Град Ниш - Укупно</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>544.876</b>	<b>65.907</b>
37.	EIB	Нови Сад	15.000.000	1.824.392	7.725.200	934.427
<b>Град Нови Сад - Укупно</b>			<b>15.000.000</b>	<b>1.824.392</b>	<b>7.725.200</b>	<b>934.427</b>
38.	EBRD	Суботица	3.256.899	396.124	4.071.123	492.436
39.	EBRD	Суботица	2.797.033	340.192	943.474	114.121
<b>Град Суботица - Укупно</b>			<b>6.053.931</b>	<b>736.316</b>	<b>5.014.597</b>	<b>606.557</b>
40.	Societe generale	Грађевинска	0	0	461.043	55.767



41.	bank AD Beograd Societe generale bank AD Beograd	дирекција Грађевинска дирекција	0	0	440.846	53.324
42.	Нуро алпе адриа bank AD Beograd	Грађевинска дирекција	0	0	720.202	87.114
43.	Нуро алпе адриа bank AD Beograd	Грађевинска дирекција	0	0	799.866	96.750
<b>Грађевинска дирекција - Укупно</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.421.958</b>	<b>292.956</b>
44.	Комерцијална банка	Железара	12.500.000	1.520.326	25.000.000	3.023.958
45.	Ванса Intesa ad	Железара	5.000.000	608.131	10.000.000	1.209.583
46.	Комерцијална банка	Железара	3.750.000	456.098	6.000.000	725.750
47.	Банка Поштанска штедионица а.д.	Железара	6.250.000	760.163	10.000.000	1.209.583
48.	Банка Поштанска штедионица а.д.	Железара	6.250.000	760.163	10.000.000	1.209.583
<b>Железара Смедерево - Укупно</b>			<b>33.750.000</b>	<b>4.104.881</b>	<b>61.000.000</b>	<b>7.378.456</b>
49.	Unicredit bank	ЈАТ Техника	4.750.000	577.724	5.000.000	604.792
<b>ЈАТ Техника д.о.о. - Укупно</b>			<b>4.750.000</b>	<b>577.724</b>	<b>5.000.000</b>	<b>604.792</b>
50.	EBRD	ЈП Емисиона техника и везе	12.786.312	1.555.149	240.000	29.030
<b>ЈП Емисиона техника - Укупно</b>			<b>12.786.312</b>	<b>1.555.149</b>	<b>240.000</b>	<b>29.030</b>
51.	EBRD	ЈП ЕМС	1.898.703	230.932	5.696.108	688.992
52.	EIB	ЈП ЕМС	19.669.155	2.392.283	21.353.962	2.582.939
53.	EIB	ЈП ЕМС	22.355.712	2.719.038	22.355.712	2.704.109
54.	IDA	ЈП ЕМС	1.779.263	216.405	1.758.476	212.702
<b>ЈП ЕМС - Укупно</b>			<b>45.702.833</b>	<b>5.558.657</b>	<b>51.164.258</b>	<b>6.188.742</b>
55.	EBRD	ЈП ЕПС	2.505.270	304.706	7.515.809	909.100
56.	EBRD	ЈП ЕПС	18.185.700	2.211.856	24.247.599	2.932.948
57.	EBRD	ЈП ЕПС	4.307.315	523.882	1.397.776	169.073
58.	EBRD	ЈП ЕПС	415.025	50.478	455.150	55.054
59.	EBRD	ЈП ЕПС	54.738.894	6.657.678	18.745.973	2.267.481
60.	EIB	ЈП ЕПС	15.426.667	1.876.285	16.893.333	2.043.389
61.	KfW	ЈП ЕПС	0	0	1.230.769	148.872
62.	KfW	ЈП ЕПС	13.500.000	1.641.952	16.500.000	1.995.812
63.	KfW	ЈП ЕПС	17.201.566	2.092.159	20.519.654	2.482.023
64.	KfW	ЈП ЕПС	6.879.857	836.770	6.739.876	815.244
65.	KfW	ЈП ЕПС	4.492.697	546.429	0	0
66.	EU	ЈП ЕПС	496.621	60.402	993.243	120.141
67.	Влада Републике Пољске	ЈП ЕПС	16.343.535	1.987.800	17.464.328	2.112.455
68.	IDA	ЈП ЕПС	14.218.589	1.729.352	14.052.474	1.699.763
69.	ЈИЦА	ЈП ЕПС	3.989.298	485.203	2.957.623	357.749
<b>ЈП ЕПС - Укупно</b>			<b>172.701.032</b>	<b>21.004.953</b>	<b>149.713.608</b>	<b>18.109.104</b>
70.	Emirates Advanced Research & Technology L.L.C	ЈП Југоимпорт - СДПР	2.836.343	344.973	2.549.933	308.436
71.	Emirates Advanced Research & Technology L.L.C	ЈП Југоимпорт - СДПР	4.254.515	517.460	3.824.899	462.653
72.	НДР Алжир	ЈП Југоимпорт - СДПР	38.029.700	4.625.404	34.478.032	4.170.404
<b>ЈП Југоимпорт - СДПР - Укупно</b>			<b>45.120.558</b>	<b>5.487.837</b>	<b>40.852.864</b>	<b>4.941.493</b>
73.	EBRD	ЈП Путеви	10.363.645	1.260.490	17.272.735	2.089.281
74.	EBRD	ЈП Путеви	32.634.944	3.969.261	39.887.154	4.824.682
75.	EBRD	ЈП Путеви	53.607.447	6.520.065	54.719.290	6.618.752
76.	EIB	ЈП Путеви	61.580.000	7.489.735	67.913.333	8.214.681
77.	EIB	ЈП Путеви	16.916.129	2.057.443	19.361.290	2.341.909
78.	EIB	ЈП Путеви	114.344.444	13.907.269	116.997.778	14.151.852

79.	EIB	ЈП Путеви	32.666.667	3.973.119	33.000.000	3.991.624
80.	EIB	ЈП Путеви	32.533.333	3.956.902	33.000.000	3.991.624
81.	EIB	ЈП Путеви	44.000.000	5.351.548	28.000.000	3.386.832
82.	EIB	ЈП Путеви	21.000.000	2.554.148	21.000.000	2.540.124
83.	EU	ЈП Путеви	37.108.976	4.513.420	74.217.952	8.977.277
<b>ЈП Путеви Србије - Укупно</b>			<b>456.755.586</b>	<b>55.553.401</b>	<b>505.369.533</b>	<b>61.128.640</b>
84.	Banca Intesa ad	ЈП Србијагас	25.000.000	3.040.653	35.000.000	4.233.541
85.	Banca Intesa ad	ЈП Србијагас	60.000.000	7.297.566	84.000.000	10.160.497
86.	Banca Intesa ad	ЈП Србијагас	31.500.000	3.831.222	40.500.000	4.898.811
87.	Societe Generale	ЈП Србијагас	28.000.000	3.405.530	36.000.000	4.354.499
88.	Erste banka	ЈП Србијагас	28.000.000	3.405.531	36.000.000	4.354.499
89.	Komercijalna banka	ЈП Србијагас	14.000.000	1.702.765	18.000.000	2.177.249
90.	Hypo Alpe Adria	ЈП Србијагас	24.500.000	2.979.839	31.500.000	3.810.186
91.	UniCredit Bank a	ЈП Србијагас	20.000.000	2.432.522	25.714.286	3.110.356
92.	Societe Generale	ЈП Србијагас	5.000.000	608.131	7.500.000	907.187
93.	Vojvodjanska banka	ЈП Србијагас	10.000.000	1.216.261	15.000.000	1.814.375
94.	UniCredit Bank	ЈП Србијагас	5.000.000	608.131	7.500.000	907.187
95.	Sberbank Srbija	ЈП Србијагас	35.000.000	4.256.914	52.500.000	6.350.311
96.	OTP banka Srbija	ЈП Србијагас	5.000.000	608.131	7.500.000	907.187
97.	UniCredit Bank	ЈП Србијагас	11.250.000	1.368.294	16.250.000	1.965.572
98.	Vojvodjanska banka	ЈП Србијагас	11.250.000	1.368.294	16.250.000	1.965.572
99.	Banca Intesa ad	ЈП Србијагас	17.217.171	2.094.057	16.446.015	1.989.282
100.	Banca Intesa ad	ЈП Србијагас	25.825.757	3.141.086	24.669.022	2.983.923
101.	Banca Intesa ad	ЈП Србијагас	17.217.171	2.094.057	16.446.015	1.989.282
102.	OTP banka Srbija	ЈП Србијагас	17.217.171	2.094.057	8.223.007	994.641
103.	UniCredit Bank	ЈП Србијагас	27.439.867	3.337.404	0	0
104.	UniCredit Bank	ЈП Србијагас	36.586.489	4.449.872	0	0
105.	AIK banka	ЈП Србијагас	18.293.245	2.224.936	0	0
106.	EBRD	ЈП Србијагас	34.210.526	4.160.893	39.473.684	4.774.670
107.	Deutsche Bank AG - London	ЈП Србијагас	23.529.412	2.861.791	35.294.118	4.269.116
108.	Amsterdam Trade Bank N.V.	ЈП Србијагас	9.411.765	1.144.716	14.117.647	1.707.647
109.	Deutsche Bank AG - London	ЈП Србијагас	15.882.353	1.931.709	22.941.176	2.774.926
110.	Deutsche Bank AG - London	ЈП Србијагас	15.000.000	1.824.392	22.500.000	2.721.562
111.	Credit Suisse London	ЈП Србијагас	56.250.000	6.841.468	81.250.000	9.827.862
112.	NBG BANK MALTA LTD	ЈП Србијагас	17.217.171	2.094.057	16.446.015	1.989.282
<b>ЈП Србијагас - Укупно</b>			<b>644.798.099</b>	<b>78.424.278</b>	<b>727.020.985</b>	<b>87.939.222</b>
113.	Hypo Alpe Adria Bank a.d. Београд	Општина Звечан	1.253.021	152.400	1.754.229	212.189
<b>Општина Звечан – Укупно</b>			<b>1.253.021</b>	<b>152.400</b>	<b>1.754.229</b>	<b>212.189</b>
114.	Hypo Alpe Adria Bank a.d. Београд	Општина Зубин поток	1.253.021	152.400	1.754.229	212.189
<b>Општина Зубин поток - Укупно</b>			<b>1.253.021</b>	<b>152.400</b>	<b>1.754.229</b>	<b>212.189</b>
115.	Hypo Alpe Adria Bank a.d. Београд	Општина Косовска Митровица	2.506.041	304.800	3.508.458	424.377
<b>Општина Косовска Митровица - Укупно</b>			<b>2.506.041</b>	<b>304.800</b>	<b>3.508.458</b>	<b>424.377</b>
116.	АИК банка ад	Петрохемија	0	0	1.528.918	184.935
<b>Петрохемија - Укупно</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.528.918</b>	<b>184.935</b>
117.	Export Development	РТБ Бор	88.199.573	10.727.370	83.257.950	10.070.740

	Canada					
	Export					
118.	Development	РТБ Бор	52.380.952	6.370.891	55.000.000	6.652.707
	Canada					
	<b>РТБ Бор - Укупно</b>		<b>140.580.525</b>	<b>17.098.261</b>	<b>138.257.950</b>	<b>16.723.447</b>
119.	EIB	ФИАТ доо	92.916.667	11.301.092	117.916.667	14.263.000
120.	EIB	ФИАТ доо	34.375.000	4.180.897	40.625.000	4.913.931
	<b>ФИАТ доо - Укупно</b>		<b>127.291.667</b>	<b>15.481.989</b>	<b>158.541.667</b>	<b>19.176.930</b>
	<b>УКУПНЕ ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ:</b>		<b>2.397.160.544</b>	<b>291.557.288</b>	<b>2.544.883.409</b>	<b>307.824.771</b>

Одредбама члана 16. Закона о јавном дугу регулисано је да Република Србија може дати гаранције за измирење дуга локалних власти, јавних предузећа и других правних лица чији је оснивач Република само ако се средствима кредита за који се даје гаранција финансирају капитална улагања дужника. Република не може дати гаранције ако се средствима кредита за који се даје гаранција финансира текуће пословање дужника односно за потребе ликвидности дужника.

Уредбом о буџетском рачуноводству регулисано је да су корисници буџетских средстава обавезни да изврше усаглашавање финансијских пласмана, потраживања и обавеза на дан састављања финансијских извештаја (члана 18.).

У поступку ревизије Управа за јавни дуг није презентовала доказе о усаглашавању стања обавеза са банкама (зајмодавцима) на дан 31. децембар 2015. године у укупном износу од 86.857.130 хиљада динара или EUR 714.132.328, по гаранцијама по којима су вршена плаћања из буџета Републике Србије.

Табела 2.2.21.

**Преглед неусаглашених индиректних обавеза на дан 31.12.2015. по којима се врше исплате из буџета Републике Србије**

Ред. бр.	Поверилац	Корисник	Износ дуга на дан 31.12.2015.	
			EUR	у 000 динара
1.	UniCredit Bank a.d.	Air Serbia a.d.	9.230.769	1.122.702
2.	UniCredit Bank a.d.	Air Serbia a.d.	2.192.308	266.642
3.	UniCredit Bank a.d.	Air Serbia a.d.	461.538	56.135
4.	Banca Intesa ad	Air Serbia a.d.	8.888.889	1.081.121
5.	EIB	Железнице Србије	64.066.667	7.792.179
6.	EU	Железнице Србије	7.153.725	870.080
7.	UniCredit Bank a.d.	Галеника а.д.	19.500.000	2.371.709
8.	АИК банка ад	Галеника а.д.	13.000.000	1.581.139
9.	АИК банка ад	Галеника а.д.	2.000.000	243.252
10.	Ерсте банка	Галеника а.д.	6.500.000	790.570
11.	EU	ЈП ЕПС	496.621	60.402
12.	EIB	ЈП Пuteви Србије	32.666.667	3.973.119
13.	EIB	ЈП Пuteви Србије	32.533.333	3.956.902
14.	EU	ЈП Пuteви Србије	37.108.976	4.513.420
15.	Banca Intesa ad	ЈП Србијагас	25.000.000	3.040.653
16.	Banca Intesa ad	ЈП Србијагас	60.000.000	7.297.566
17.	Banca Intesa ad	ЈП Србијагас	31.500.000	3.831.222
18.	Erste banka	ЈП Србијагас	28.000.000	3.405.531
19.	UniCredit Bank a.d.	ЈП Србијагас	20.000.000	2.432.522
20.	Vojvodjanska banka	ЈП Србијагас	10.000.000	1.216.261
21.	UniCredit Bank a.d.	ЈП Србијагас	5.000.000	608.131
22.	Sberbank Srbija a.d.	ЈП Србијагас	35.000.000	4.256.914
23.	UniCredit Bank a.d.	ЈП Србијагас	11.250.000	1.368.294
24.	Vojvodjanska banka	ЈП Србијагас	11.250.000	1.368.294
25.	Banca Intesa ad	ЈП Србијагас	17.217.171	2.094.057

26.	Banca Intesa ad	ЈП Србијагас	25.825.757	3.141.086
27.	Banca Intesa ad	ЈП Србијагас	17.217.171	2.094.057
28.	UniCredit Bank a.d.	ЈП Србијагас	27.439.867	3.337.404
29.	UniCredit Bank a.d.	ЈП Србијагас	36.586.489	4.449.872
30.	Amsterdam Trade Bank N.V.	ЈП Србијагас	9.411.765	1.144.716
31.	Credit Suisse London	ЈП Србијагас	56.250.000	6.841.468
32.	Societe Generale Bank	Air Serbia a.d.	9.230.769	1.122.702
33.	Societe Generale Bank	Air Serbia a.d.	2.192.308	266.642
34.	Societe Generale Bank	Air Serbia a.d.	461.538	56.135
35.	Societe Generale Bank	Галеника а.д.	6.500.000	790.570
36.	Societe Generale Bank	ЈП Србијагас	27.375.000	3.405.531
37.	Societe Generale Bank	ЈП Србијагас	5.625.000	608.130
<b>УКУПНО:</b>			<b>714.132.328</b>	<b>86.857.130</b>

### НАЛАЗ:

Управа за јавни дуг није презентовала доказе о усаглашеном стању обавеза са банкама на дан 31. децембар 2015. године које се односе на 37 издатих гаранција, по којима су вршена плаћања из буџета Републике Србије, супротно одредбама члана 18. Уредбе о буџетском рачуноводству.

Препорука број 4:

Препоручује се Управи за јавни дуг да по гаранцијама по којима се врше плаћања из буџета Републике Србије прибави доказе о усаглашеном стању обавеза са банкама.

### Регресно право

Одредбама члана 22. Закона о јавном дугу које се односе на регресно право, регулисано је да:

- Дужник има безусловну и апсолутну обавезу да плати Републици износ обавезе коју је она извршила према повериоцу по основу дате гаранције;
- Ако је по основу дате гаранције, као и у случају непосредног преузимања обавеза у својству дужника по основу дате гаранције, Република извршила ту обавезу уместо дужника, Република има право на повраћај главнице, камате и осталих трошкова који настану због неизвршења, односно неблаговременог извршења обавеза, до висине износа измирене обавезе, као и право да од дужника наплати обрачунату законску затезну камату.
- Право на повраћај средстава Република остварује тако што смањује средства од утврђених буџетских апропријација и субвенција дужника, а ако дужник није корисник буџетских средстава Републике, Република на основу овлашћења добијеног од дужника, или других инструмената обезбеђења, иницира наплату средстава са рачуна дужника у складу са законом и другим прописима којима се регулише платни промет, у износу који је једнак висини измирене обавезе и обрачунате законске затезне камате;

Табела 2.2.22.

### Преглед извршених отплата по гаранцијама у 2015. години

Отплате по гаранцијама		Износ (у 000 динара)
613	Отплата главнице по гаранцијама	36.503.398
615	Отплата гаранција по комерцијалним трансакцијама	3.284.342
443	Отплата камате по гаранцијама	7.402.909
444	Отплата пратећих трошкова задуживања	334.926
<b>Укупно:</b>		<b>47.525.575</b>

Управа за јавни дуг није успоставила потпуну аналитичку евиденцију потраживања по основу извршених плаћања по гаранцијама (регресно право) по дужницима. Преглед помоћних књига и евиденција које су регулисане интерним актима Управе за јавни дуг је наведен у *Напомени 2.1.2.*

#### *НАЛАЗ:*

*Управа за јавни дуг није успоставила потпуну аналитичку евиденцију потраживања по основу извршених плаћања по гаранцијама.*

#### Препорука број 5:

Препоручује се Управи за јавни дуг да успостави потпуну аналитичку евиденцију потраживања по основу извршених плаћања по гаранцијама.

#### *Инструменти обезбеђења*

Управа за јавни дуг није обезбедила овлашћења или друге инструменте обезбеђења од дужника-корисника кредита којима је дата гаранција Републике Србије, нити је иницирала наплату средстава у висини измирених обавеза по гаранцијама.

Одредбама члана 22. Закона о јавном дугу које се односе на регресно право, прописано је да дужник има безусловну и апсолутну обавезу да плати Републици износ обавезе коју је она извршила према повериоцу по основу дате гаранције. Осим наведеног, прописано је да право на повраћај средстава од дужника који није корисник буџетских средстава Републике, Република остварује тако што иницира наплату средстава са рачуна дужника у складу са законом и другим прописима којима се регулише платни промет, у износу који је једнак висини измирене обавезе и обрачунате законске затезне камате, на основу овлашћења добијеног од дужника, или других инструмената обезбеђења.

У поступку ревизије нису презентована овлашћења или други инструменти обезбеђења дужника којима су дате гаранције Републике Србије за измирење обавеза по кредитима. Управа за јавни дуг није иницирала наплату средстава у висини измирених обавеза по гаранцијама од корисника кредита.

#### *НАЛАЗ*

*Управа за јавни дуг није обезбедила овлашћења или друге инструменте обезбеђења од дужника којима су дате гаранције Републике Србије за измирење обавеза по кредитима, нити је иницирала наплату средстава у висини измирених обавеза по гаранцијама од корисника кредита.*

#### Препорука број 6:

Препоручује се Управи за јавни дуг да обезбеди овлашћења или друге инструменте обезбеђења од дужника (корисника кредита) којима су дате гаранције Републике Србије за измирење обавеза по кредитима.

### 2.3. КРИТЕРИЈУМ: Управљање јавним дугом

Управљање јавним дугом представља процес успостављања и извршења стратегије за управљање јавним дугом, који се спроводи са циљем да се смање трошкови задуживања Републике у складу са одговарајућим степеном ризика и принципима, процедурама и правилима одговорног фискалног управљања.

Одредбама члана 27а)-27ј) Закона о буџетском систему, регулисан је општи фискални оквир, односно фискални принципи, фискална стратегија, општа и посебна фискална правила и др.

Општим фискалним правилима која се односе на општи ниво државе (члана 27е Закона о буџетском систему) утврђен је циљни средњорочни фискални дефицит, као и максимални однос дуга према БДП са циљем да се обезбеди дугорочна одрживост фискалне политике у Републици Србији. Општа фискална правила су:

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.

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.

#### *Програм за смањење дуга у односу на БДП*

Фискалном стратегијом за 2015. годину са пројекцијама за 2016. и 2017. годину, коју усваја Влада у складу са чланом 27в Закона о буџетском систему, утврђен је Програм за смањење дуга. У овом програму дата је симулација спуштања нивоа дуга, према различитим сценаријима, на законски ниво до 2030. године и претпоставке на којима се она заснива, што је приказано у наставку:

У наставку је приказана путања спуштања нивоа дуга према основном сценарију, уз примену мера фискалне консолидације утврђене наведеном стратегијом:

*Табела 2.3.1.*

#### **Путања спуштања нивоа дуга уз примену мера фискалне консолидације**

у % БДП:	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2022	2024	2026	2028	2030
Приходи	39,7	40,9	40,3	39,1	38,2	38,2	38,4	38,5	38,8	39,1	39,4	39,8	40,1
Расходи	45,0	48,9	46,1	43,8	41,9	41,1	40,6	40,2	39,7	39,1	39,4	39,8	40,1
<i>прилагођавање расхода</i>		3,9	-2,9	-2,3	-1,8	-0,7	-0,6	-0,4	-0,3	-0,3			
Фискални резултат	-5,3	-7,9	-5,9	-4,7	-3,8	-2,9	-2,2	-1,7	-0,9	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Јавни дуг/БДП</b>	<b>61,1</b>	<b>69,9</b>	<b>77,7</b>	<b>79,2</b>	<b>78,7</b>	<b>77,3</b>	<b>75,2</b>	<b>72,8</b>	<b>67,1</b>	<b>60,7</b>	<b>54,5</b>	<b>49,1</b>	<b>44,4</b>
Јавни дуг/БДП, без примене мера	61,1	69,9	78,7	83,1	86,1	97,4	87,4	88,6	97,1	93,7	96,2	98,6	100,7
БДП реални раст, у %	2,6	-2,0	-0,5	1,5	2,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0

#### *Закон о јавном дугу*

Управљање јавним дугом Републике Србије регулисано је одредбама члана 11-12. Закона о јавном дугу и то у делу који се односи на стратегију за управљање јавним дугом и управљање приливима по основу јавног дуга.

Управљање јавним дугом обухвата:

- обављање трансакција ради управљања ризиком, укључујући и смањивање или елиминисање ризика од промене курса, каматних стопа и других ризика;
- доношење одлука о куповини и продаји страних валута;
- праћење дневног салда на систему консолидованог рачуна трезора;
- управљање приливима по основу јавног дуга, инвестирање и обављање осталих трансакција са вишковима ликвидности, односно средстава финансијске имовине Републике Србије под управљањем.

Министар управља јавним дугом и припрема стратегију за управљање јавним дугом. Стратегија за управљање јавним дугом је саставни део Фискалне стратегије за наредни средњорочни период.

У циљу управљања јавним дугом Влада именује Комитет за управљање јавним дугом и средствима финансијске имовине Републике Србије под управљањем, који за свој рад одговара министру.

Према одредбама члана 11. Закона о јавном дугу, министар који управља јавним дугом треба да донесе Правилник о задацима, функционисању и организацији Комитета за управљање јавним дугом и средствима финансијске имовине Републике Србије под управљањем у року од 90 дана од дана ступања закона на снагу<sup>37</sup>. Осим наведеног, истим чланом је регулисано да Министар доноси акт којим се утврђује која је финансијска имовина под управљањем.

Одлуком Владе<sup>38</sup> од 15. марта 2016. године именован је Комитет за управљање јавним дугом и средствима финансијске имовине под управљањем (у даљем тексту: Комитет) којим председава министар финансија и има 12 чланова, састављених од представника више организационих јединица у оквиру Министарства финансија, распоређених на различитим пословима. У раду Комитета, ради пружања стручне помоћи, могу учествовати и други представници Министарства финансија, Народне банке Србије и других државних органа и институција.

Задаци Комитета су:

- развијање и имплементација средњерочне стратегије управљања јавним дугом и средствима финансијске имовине Републике Србије под управљањем;
- разматрање кварталних распореда аукција државних хартија од вредности које се емитују на домаћем финансијском тржишту;
- разматрање емитовања државних хартија од вредности на међународном финансијском тржишту и друге операције са обавезама по основу јавног дуга;
- анализа примања и издатака буџета Републике Србије;
- анализа економских кретања на домаћем и међународном финансијском тржишту;
- дефинисање смерница за управљање приливима по основу јавног дуга, инвестирање и обављање осталих трансакција са вишковима ликвидности, односно средствима финансијске имовине Републике Србије под управљањем;
- обављање других послова у вези са пројектовањем, дефинисањем и ефикаснијим управљањем ликвидношћу буџета и обавезама по основу јавног дуга.

<sup>37</sup> Закон о изменама и допунама закона о јавном дугу је објављен у „Службеном гласнику РС“ број 68/2015 од 04.08.2015. године и ступио је на снагу од 12.08.2015. године.

<sup>38</sup> 05 Број 02-2518/2016-1 од 15. марта 2016. године

Правилник о задацима, функционисању и организацији комитета за управљање јавним дугом и средствима финансијске имовине Републике Србије под управљањем није донет до датума ревизије.

### 2.3.1. Стратегија за управљање јавним дугом

Стратегија управљања јавним дугом заснива се на принципима који дефинишу потребу за транспарентним и предвидивим процесом задуживања, уз перманенти развој тржишта државних хартија од вредности и прихватљив ниво изложености финансијским ризицима.

Основни принцип управљања јавним дугом представља обезбеђивање редовног сервисирања буџетских потреба по најнижим трошковима, уз прихватљив ниво ризика.

Стратегија управљања јавним дугом Републике Србије дефинише следеће *опште циљеве* и принципе:

- Потребно је осигурати финансирање фискалног дефицита Републике Србије, у смислу краткорочног дефицита (ликвидности) и дугорочног дефицита, као део политике одржавања стабилности система јавних финансија;
- Потребно је дефинисати прихватљив ниво ризика који треба да буде одређен у условима циљане структуре портфолија дуга у смислу валутне структуре дуга, структуре каматних стопа, структуре рочности и структуре дуга према инструментима;
- Потребно је да се подржи развој тржишта државних хартија од вредности које се емитују на домаћем и међународном тржишту, како би развијено тржиште помогло у смањењу трошкова задуживања у средњем и дугом року, у складу са висококвалитетном диверсификацијом портфолија дуга;
- Потребно је омогућити транспарентност и предвидивост процеса задуживања.

Стратегија управљања јавним дугом треба да буде подржана и конзистентна са општим Владиним средњорочним макроекономским и фискалним оквиром.

Стратегијом су идентификовани следећи финансијски ризици: ризик рефинансирања, девизни ризик, тржишни ризици (ризик каматних стопа, ризик инфлације), ризик ликвидности, кредитни ризици, оперативни ризици и ризици везани за дистрибуцију трошкова сервисирања. Осим наведеног, стратегијом је утврђен утицај сваког од поменутих ризика, као и потребне мере које треба предузети за његово смањење на прихватљив ниво и одговорност за њихово извршавање.

#### 1. Дугорочни стратешки оквир за управљање јавним дугом

Основни стратешки циљеви којима је потребно тежити у наредном дугорочном периоду, како би се минимизирали ризици повећања задужености и трошкова сервисирања јавног дуга су:

1. да учешће дуга деноминованог у динарима износи око 20 – 25% укупног јавног дуга на средњи рок;
2. да учешће дуга деноминованог у еврима у јавном дугу износи најмање 60 % дуга у ино-валути, укључујући будућа задуживања и трансакције;
3. да дође до смањења учешћа дуга са варијабилном каматном стопом на испод 20% у средњорочном интервалу;



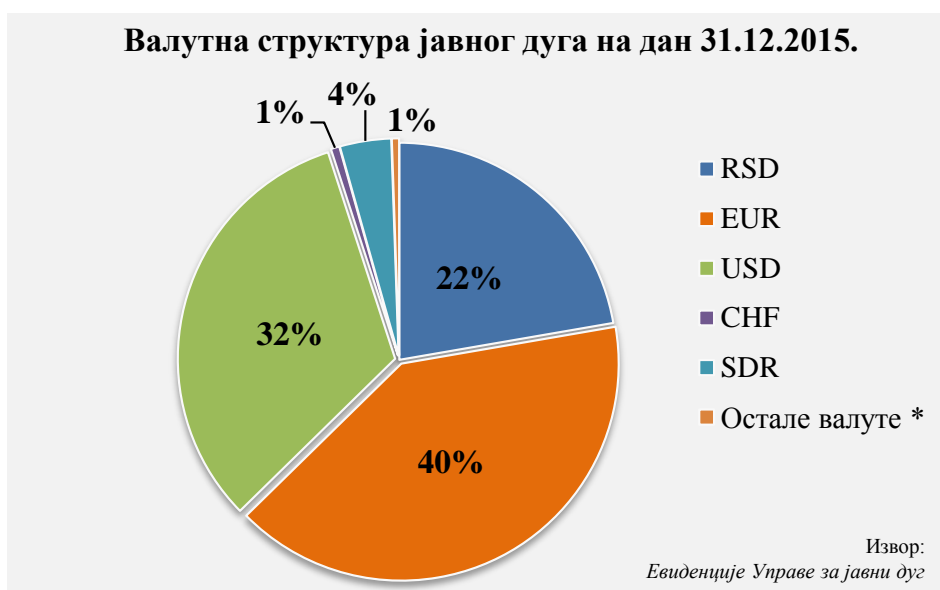
4. да просечно време до промене каматне стопе (ATR) буде одржавано на нивоу од минимум 4,5 година, у складу са горе наведеном мером постепеног смањивања учешћа дуга са варијабилним каматним стопама;
5. да просечна пондерисана каматна стопа (WAIR) на унутрашњи јавни дуг не прелази 10% на краткорочна и средњорочна задуживања;
6. да учешће краткорочног дуга (чије је доспеће до годину дана) износи до 15% укупног јавног дуга;
7. да просечно време до доспећа (ATM) унутрашњег дуга буде на нивоу од најмање 4 године на средњи рок;
8. да се просечно време до доспећа (ATM) спољног дуга одржава на нивоу од  $6 \pm 0,5$  година у истом временском хоризонту.

У наставку је приказано кретање одређених индикатора у вези са јавним дугом Републике Србије на основу података и евиденција Управе за јавни дуг.

## 2. Валутна структура јавног дуга

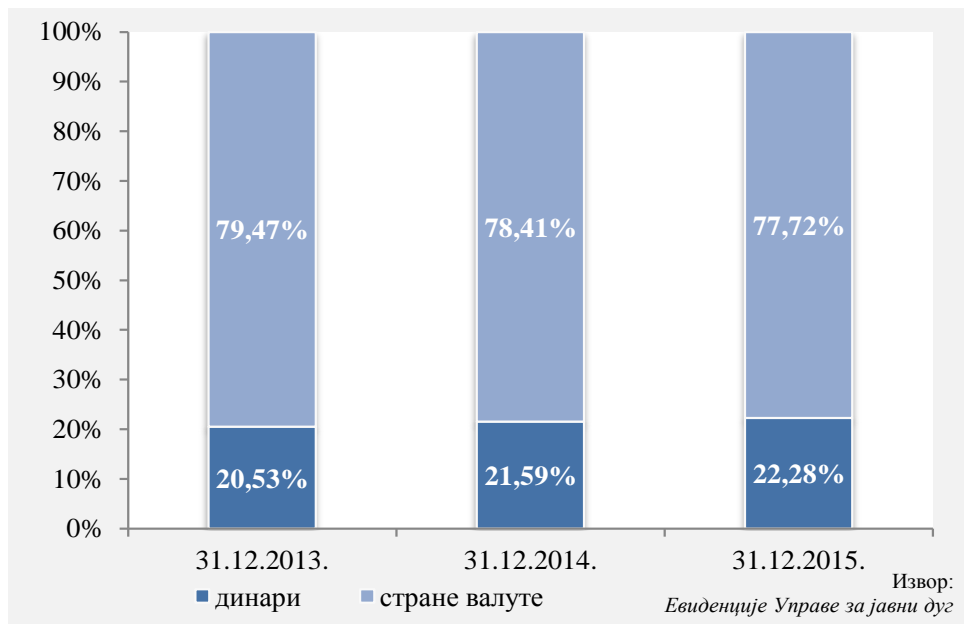
У структури јавног дуга учешће дуга у домаћој валути је 22%, док се остатак од 78% дуга општег нивоа државе на дан 31.12.2015. године односи на стране валуте, од којих највеће појединачно учешће имају евро (EUR) и амерички долар (USD):

Графикон 2.3.1.1:

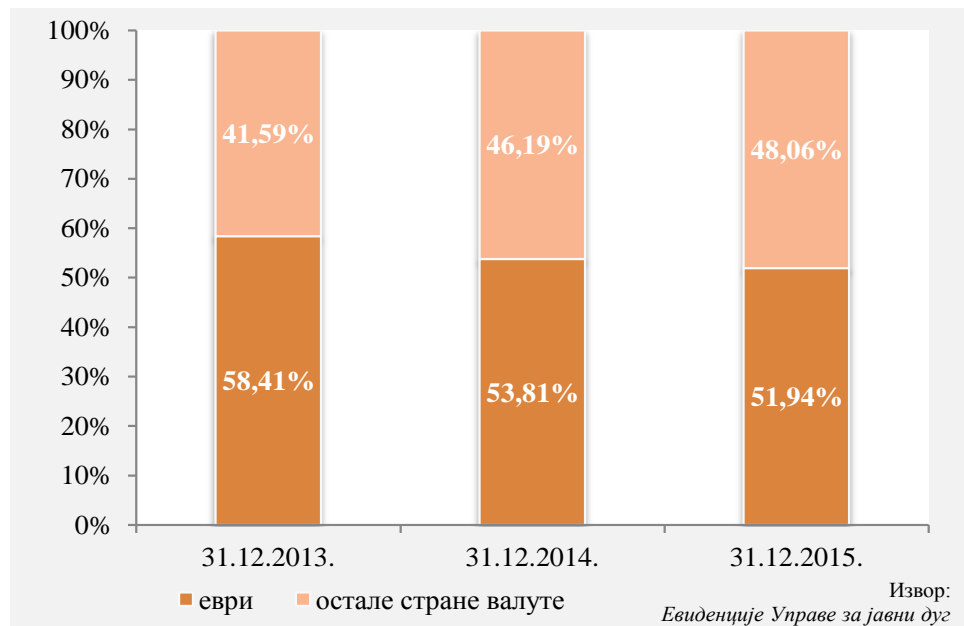


Учешће јавног дуга деноминovanог у динарима у укупном јавном дугу (дуг општег нивоа државе) се повећава у односу на претходне периоде, док се учешће јавног дуга деноминovanог у еврима у јавном дугу у ино-валути смањује:

Графикон 2.3.1.2.: Учешће дуга исказаног у динарима у укупном дугу



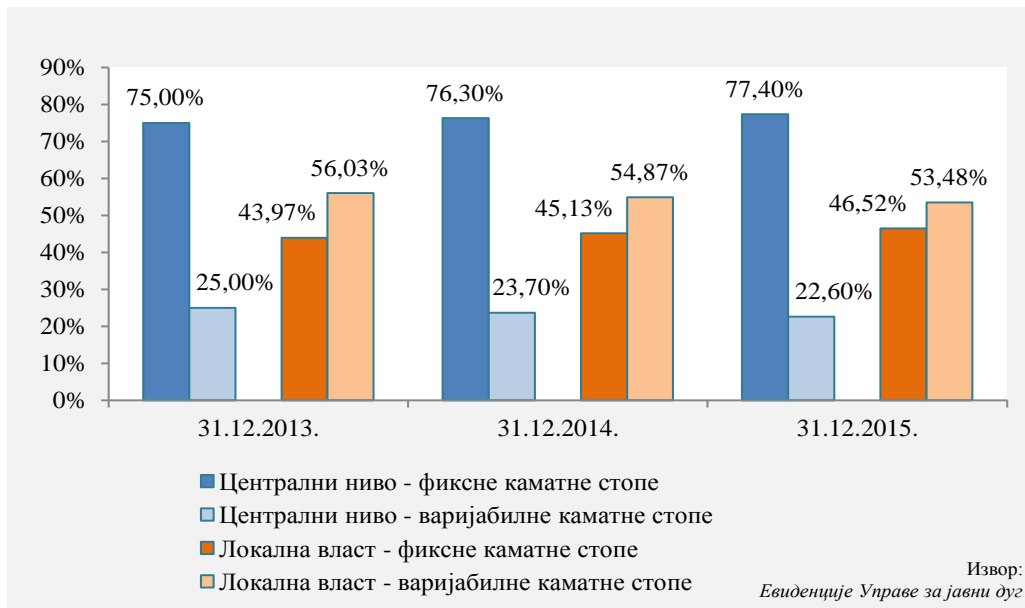
Графикон 2.3.1.3.: Учешће дуга у еврима у јавном дугу у иновалути



### 3. Структура каматних стопа по нивоима власти

Посматрајући појединачно централни ниво државе и локалну власт, учешће фиксних каматних стопа се повећава у односу на варијабилне каматне стопе. На централном нивоу државе, приближно три четвртине дуга је са уговореним фиксним каматним стопама док је на локалном нивоу власти веће учешће варијабилних каматних стопа у структури дуга на дан 31.12.2015. године:

Графикон 2.3.1.4.: Структура каматних стопа по нивоима власти

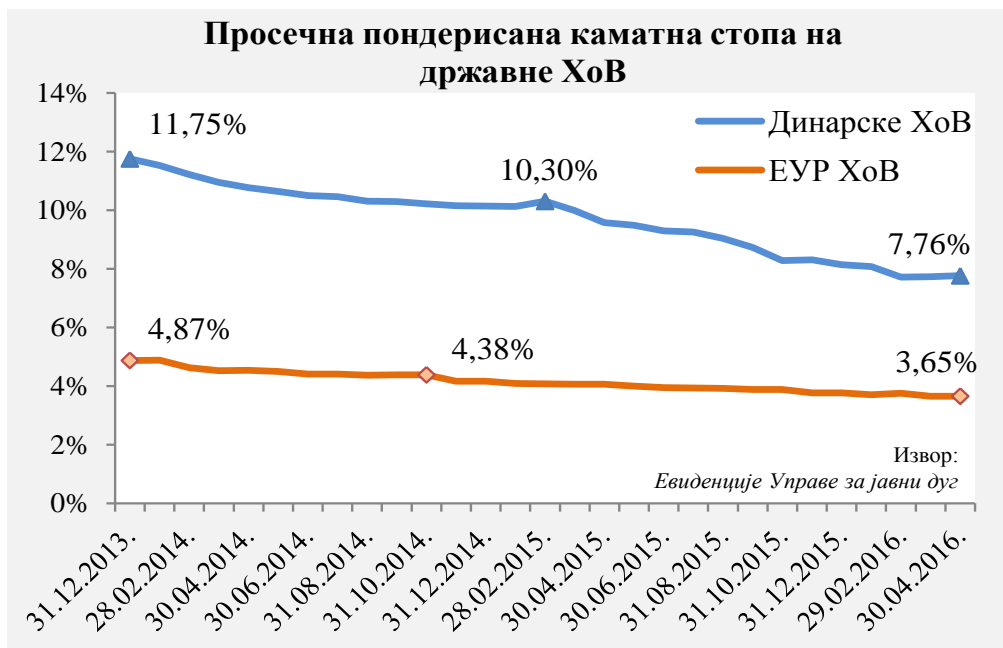


У периоду 2013 – 2015. године, остварен је раст учешћа дуга са фиксним каматним стопама у укупном дугу на централном нивоу власти, док на локалном нивоу веће учешће има дуг са варијабилним каматним стопама у укупном дугу локалних власти.

#### 4. Просечна каматна стопа на државне ХоВ

Присутан је пад каматних стопа на емитоване државне хартије од вредности на домаћем финансијском тржишту, у односу на претходне периоде:

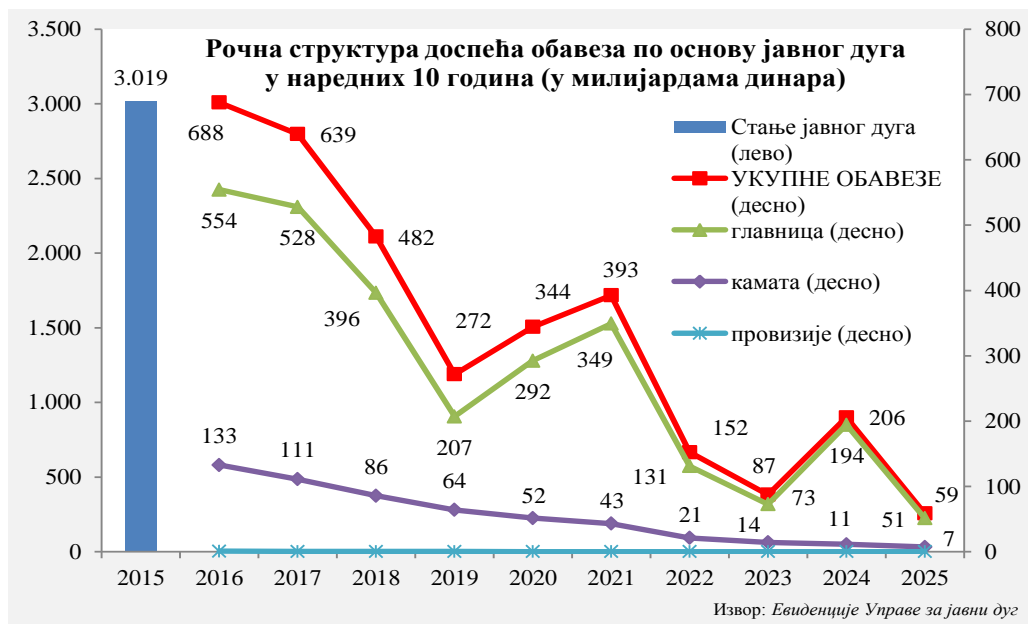
Графикон 2.3.1.5.:



## 5. Доспеће обавеза по основу јавног дуга Републике Србије

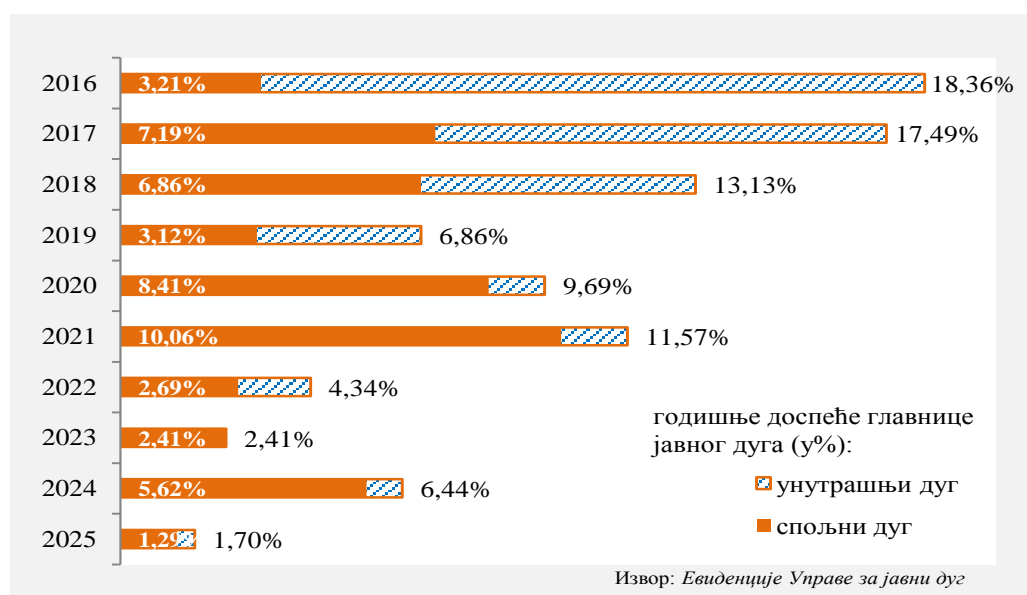
У наставку је приказана рочна структура доспећа постојећих обавеза по основу јавног дуга, за наредних 10 година, без планираних нових задужења. Приказно стање јавног дуга које се односи на дуг централног нивоа државе, као и обавезе по основу главнице, камате и других трошкова који доспевају за плаћање у наредних 10 година, изражено је у милијардама динара<sup>39</sup>:

Графикон 2.3.1.6.:



Према приказаној структури доспећа обавеза по основу јавног дуга, у прве две године доспева 35,85% главнице јавног дуга, који се односи на централни ниво државе на дан 31. децембар 2015. године:

Графикон 2.3.1.7.: Годишње доспеће главнице јавног дуга (у %)



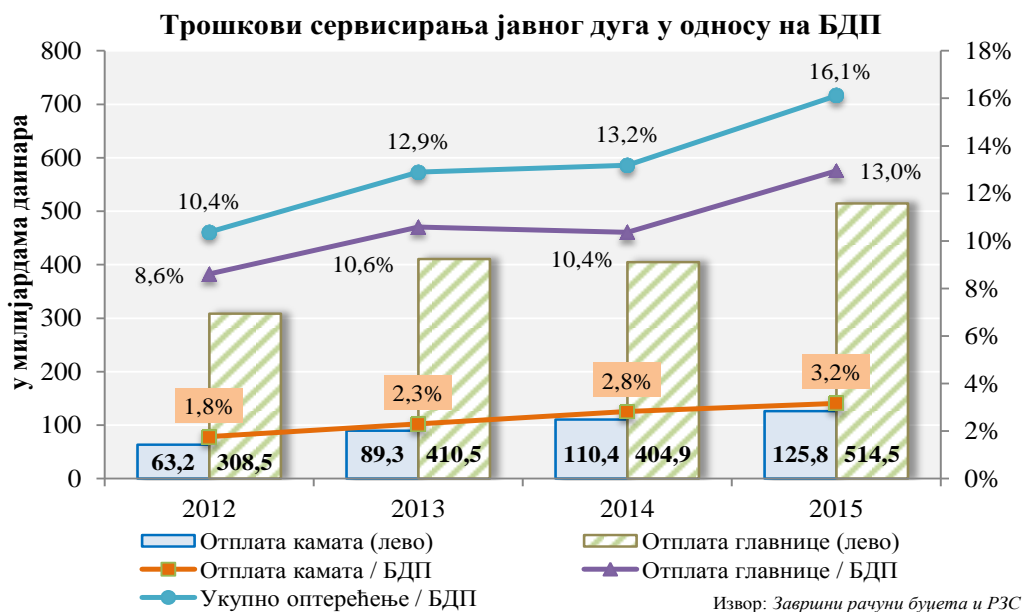
<sup>39</sup> Структура доспећа обавеза по основу јавног дуга приказана је за дуг централног нивоа државе, изражен у милијардама динара, према евиденцијама Управе за јавни дуг.

У току 2016. и 2017. године доспева 35,85% главнице јавног дуга, а до краја 2019. године 55,84%.

#### 6. Трошкови сервисирања јавног дуга

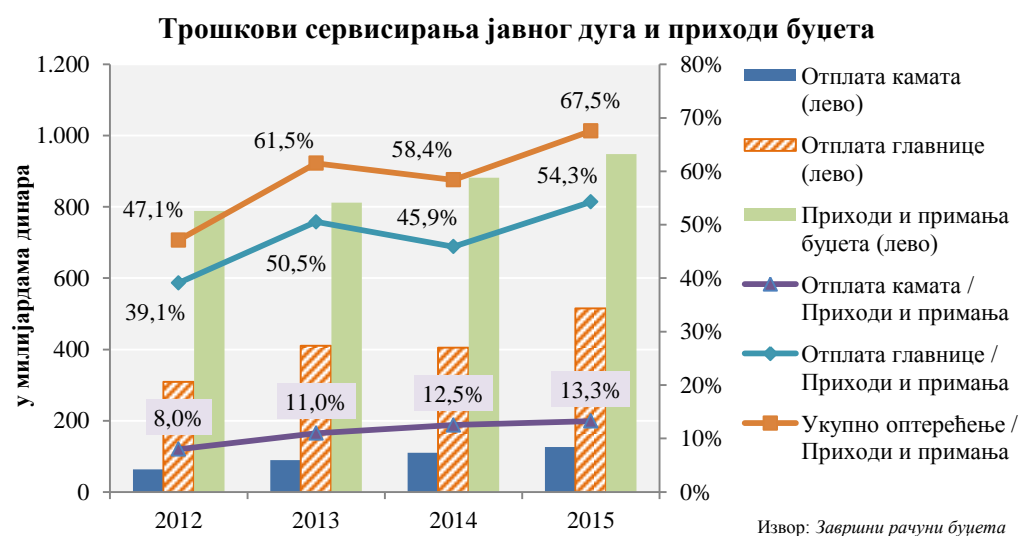
Трошкови сервисирања јавног дуга<sup>40</sup>, који обухватају издатке за отплату главнице и расходе за отплату камате у вези са јавним дугом настављају да расту у посматраном периоду, при чему се повећава њихово укупно оптерећење<sup>41</sup> мерено у односу на БДП:

Графикон 2.3.1.8.:



Трошкови сервисирања јавног дуга расту и у односу на приходе буџета<sup>42</sup>:

Графикон 2.3.1.9.:



<sup>40</sup> Обухватају расходе за отплату камате (са пратећим трошковима задуживања) и издатке за отплату главнице из буџета Републике Србије, односно централног нивоа власти.

<sup>41</sup> Само расходи за отплату камате улазе у обрачун буџетског дефицита, док се издаци за отплату главнице исказују у оквиру рачуна финансирања, али чине укупне потребе за финансирањем доспелих обавеза по основу јавног дуга.

<sup>42</sup> Обухватају текуће приходе и примања од продаје нефинансијске имовине.

### 2.3.2. Однос јавног дуга Републике Србије и бруто домаћег производа

У оквиру Општих фискалних правила 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).

На основу података о стању Јавног дуга Републике Србије на дан 31. децембар 2015. године - по налазу ревизије, и података о висини бруто домаћег производа у 2015. години, према подацима Републичког завода за статистику<sup>43</sup>, даје се упоредни преглед односа јавног дуга Републике Србије и бруто домаћег производа за период од 2010. до 2015. године:

Табела 2.3.2.

Преглед кретања јавног дуга и бруто домаћег производа

Индикатори	2010.	2011.	2012.	2013.	2014.	2015.	
	у милионима						
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	RSD
1. БДП – текуће цене:	29.766,3	33.423,8	31.683,1	34.262,9	33.318,6	32.907,7	3.973.034
2. Дуг централног нивоа државе:	12.159,14	14.836,48	17.717,03	20.141,30	22.761,55	24.818,60	3.018.589
<b>3. Дуг општег нивоа државе:</b>	<b>12.159,14</b>	<b>15.473,23</b>	<b>18.262,46</b>	<b>20.664,48</b>	<b>23.215,99</b>	<b>25.260,10</b>	<b>3.072.287</b>
4. Сектор монетарне власти - НБС:	1.603,34	1.686,62	1.449,52	748,50	202,32	62,30	7.577
5. Укупан дуг Републике Србије*(3+4):	13.762,48	17.160,15	19.711,99	21.412,98	23.418,32	25.322,39	3.079.864
Учешће дуга централног нивоа државе у БДП (2/1):	40,85%	44,39%	55,92%	58,78%	68,31%	75,42%	75,98%
<b>Учешће дуга општег нивоа државе у БДП (3/1):</b>	<b>40,85%</b>	<b>46,29%</b>	<b>57,64%</b>	<b>60,31%</b>	<b>69,68%</b>	<b>76,76%</b>	<b>77,33%</b>
Учешће укупног дуга Републике Србије* у БДП (5/1):	46,24%	51,34%	62,22%	62,50%	70,29%	79,95%	77,52%

Посматрано у односу на бруто домаћи производ, учешће јавног дуга Републике Србије у односу на бруто домаћи производ, на дан 31. децембар 2015. године, износи 77,33% БДП-а, што представља повећање од 5,48 процентних поена у односу на стање 31. децембра 2014. године, када је учешће јавног дуга Републике Србије у односу на бруто домаћи производ износило 71,85% БДП-а, и то:

Опис <sup>44</sup>	31. децембар 2014. године	31. децембар 2015. године	Допринос расту
	у милионима RSD	у милионима RSD	
1. Јавни дуг	2.808.167	3.072.287	6,76 п.п.
2. БДП	3.908.470	3.973.034	(1,28 п.п.)
<b>3. Учешће јавног дуга у БДП-у (1/2):</b>	<b>71,85%</b>	<b>77,33%</b>	<b>5,48 п.п.</b>

Од укупног повећања учешћа јавног дуга у БДП у 2015. години у односу на 2014. годину, од 5,48 процентних поена, повећање јавног дуга даје допринос расту за 6,76 процентних поена, док повећање бруто домаћег производа умањује овај раст за 1,28 процентних поена.

<sup>43</sup> Подаци о бруто домаћем производу (БДП) се користе из објављених резултата годишњег обрачуна БДП Републичког завода за статистику (РЗС), који се периодично ревидира у складу са уобичајеним процедурама у оквиру међународних стандарда и препорука. Подаци о БДП-у за обрачун односа са Јавним дугом Републике Србије, су преузети из последњег ажурирања РЗС, објављеног: 31.05.2016. године. Уз методолошке промене везане за увођење ESA 2010, последња ревизија је укључила и битне промене у статистичком систему које до тада нису биле имплементиране у обрачун БДП-а.

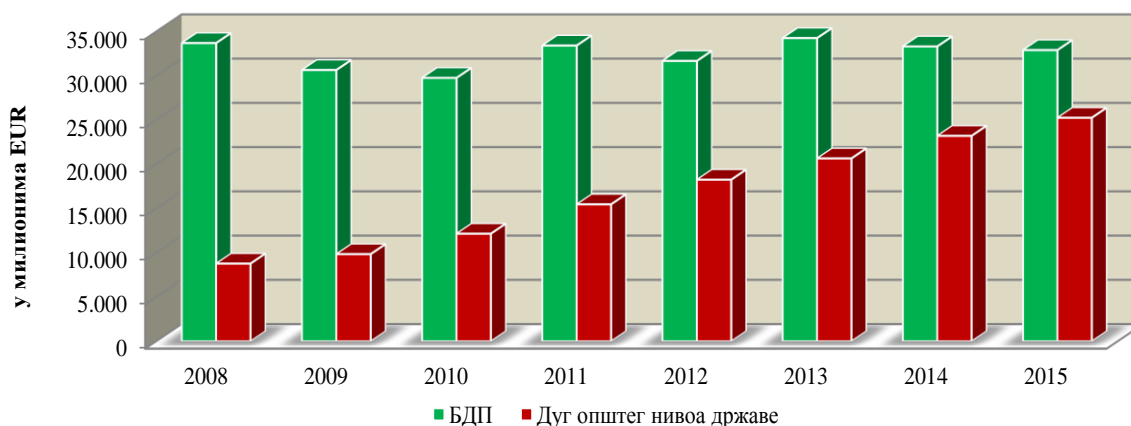
<sup>44</sup> Јавни дуг Републике Србије је приказан као дуг општег нивоа државе, према Закону о буџетском систему, док су за бруто домаћи производ (БДП) коришћени подаци Републичког завода за статистику из последњег ажурирања, објављеног 31.05.2016. године.

### НАЛАЗ:

Учешће дуга општег нивоа државе, не укључујући обавезе по основу реституције, у бруто домаћем производу, на дан 31. децембар 2015. године износи 77,33% и веће је од ограничења из члана 27е) Закона о буџетском систему које износи 45% БДП-а.

У наставку се даје графички преглед кретања дуга општег нивоа државе и бруто домаћег производа у периоду од 2008. до 2015. године, исказаних у апсолутним износима у милионима EUR:

Графикон 2.3.2.1.: Кретање дуга општег нивоа државе и бруто домаћег производа у периоду 2008 – 2015. године



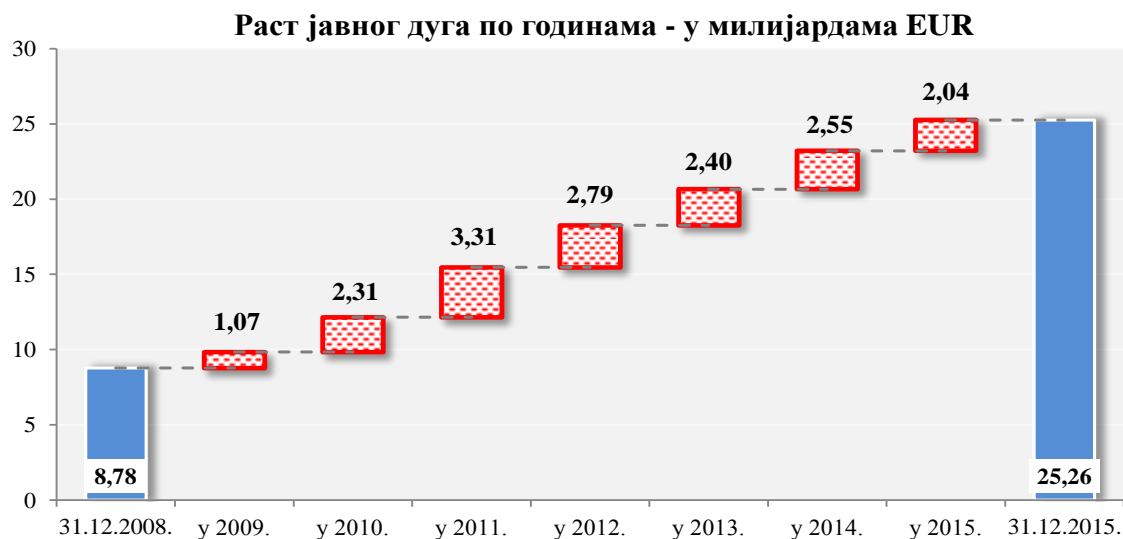
Раст јавног дуга настављен је у 2015. години.

На следећем графикону је приказано кретање учешћа дуга општег нивоа државе у бруто домаћем производу – израженом у текућим ценама, у RSD и EUR, за период од 2008. до 2015. године:

Графикон 2.3.2.2.:



Графикон 2.3.2.3.:



### 2.3.3. Задуженост Републике Србије у односу на земље чланице Европске уније

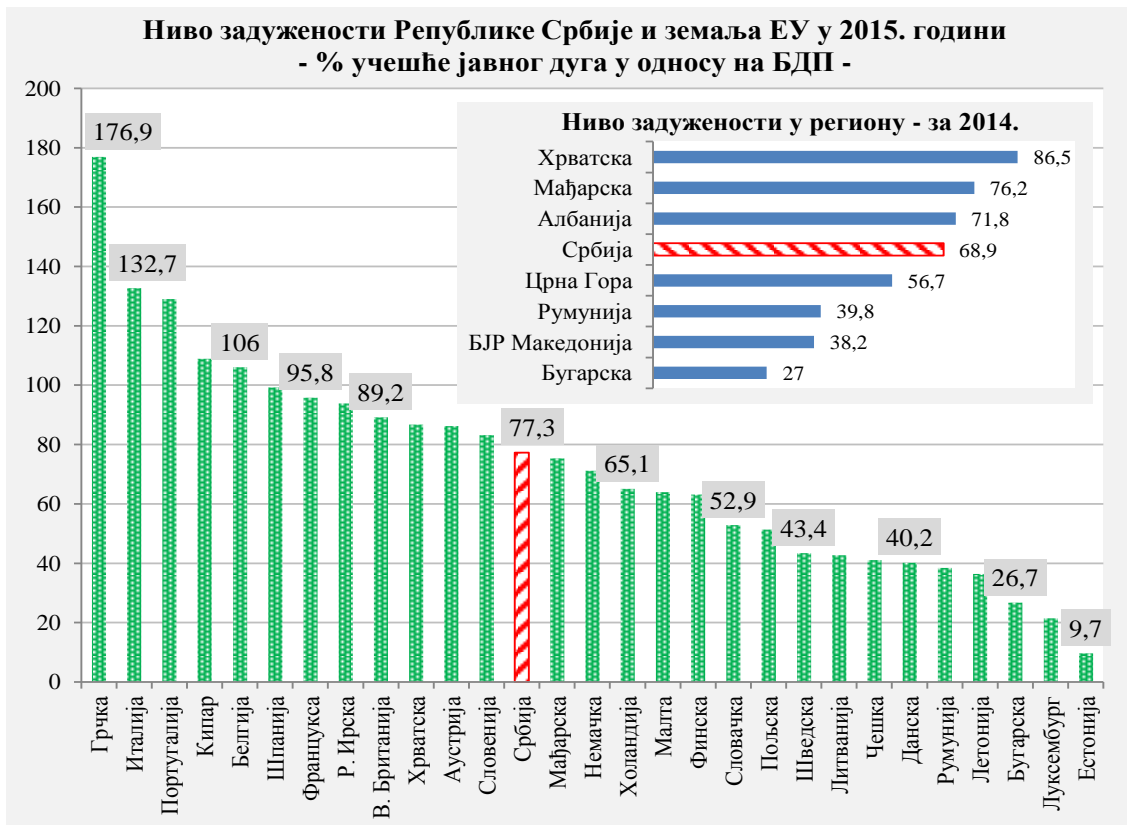
У наставку је приказан преглед задужености<sup>45</sup> Републике Србије у односу на земље чланице Европске уније и земље у окружењу, посматран кроз два показатеља:

- процентуално учешће јавног дуга у односу на БДП, и
- јавни дуг по глави становника, изражен у еврима.

<sup>45</sup> За податке о односу јавног дуга и БДП-а и броја становника, коришћене су званичне електронске базе података EUROSTAT-а, због упоредивости. Ниво задужености у региону приказан је за 2014. годину, због ограничене расположивости података EUROSTAT-а за земље са статусом кандидата за пријем у чланство у Европској унији, у тренутку израде нацрта извештаја. Основни задатак EUROSTAT-а се огледа у обради и објављивању упоредивих статистичких информација на нивоу Европске уније. EUROSTAT је практично једини произвођач статистичких информација на нивоу Европске уније. Више информација о EUROSTAT-у доступно је на следећем линку: <http://ec.europa.eu/eurostat/web/main/home>



Графикон 2.3.3.1.:



Графикон 2.3.3.2.:



## 2.3.4. Провизије на неповучена средства

### 2.3.4.1. Плаћене провизије на неповучена средства

Укупне провизије на неповучена средства по основу уговорених, а неискоришћених средстава по кредитима, односно зајмовима страних и домаћих кредитора у 2015. години исказане у извештају који је усвојен Закључком Владе од 25. марта 2016. године износе 900.633 хиљаде динара и односе се на:

- 1) плаћене провизије на неповучена средства из буџета Републике Србије у износу од 566.178 хиљада динара и то за следеће намене:

Табела 2.3.3.

#### Преглед плаћених провизија из буџета Републике Србије у 2015.

Ред. бр.	Кредитор	Намена	Плаћене провизије у 2015.		
			Валута	у оригиналној валути	у 000 динара
1.	KFW	Више пројеката	EUR	209.191	25.413
2.	EXIM bank of China	Аутопут Е763 Обреновац - Љиг-	EUR	578.750	68.378
3.	EXIM bank of China	Пројекат мост Земун - Борча	EUR	287.667	33.707
		<b>Укупно: EXIM bank of China</b>	EUR	<b>866.417</b>	<b>102.085</b>
4.	Влада Републике Азербејџан	Изградња аутопута Е-763	EUR	577.030	69.543
5.1.	EBRD	Изградња дела Коридора Х	EUR	535.766	64.551
5.2.	EBRD	ЈП Путеви Србије	EUR	1.007.510	121.836
5.3.	EBRD	ЈП Железнице Србије	EUR	1.141.096	137.903
5.4.	EBRD	ЈП Србијагас	EUR	223.194	26.817
		<b>Укупно: EBRD</b>	EUR	<b>2.907.566</b>	<b>351.107</b>
<b>УКУПНО:</b>				<b>4.709.210</b>	<b>566.178</b>

- 2) исказане провизије на терет корисника кредита укупно 334.455 хиљада динара:

Табела 2.3.4.

#### Преглед плаћених провизија на терет корисника кредита у 2015.

Ред. бр.	Кредитор	Корисник кредита	Плаћене провизије у 2015.		
			Валута	у оригиналној валути	у 000 динара
1.1.	EBRD	ЈП ЕПС	EUR	645.273	78.134
1.2.	EXIM bank of China	ЈП ЕПС	EUR	1.106.954	130.180
1.3.	KFW	ЈП ЕПС	EUR	328.672	39.763
1.4.	IBRD	Министарство пољопривреде и заштите животне средине/ЈП ЕПС	EUR	218.303	26.298
		<b>Укупно ЈП ЕПС:</b>		<b>2.299.202</b>	<b>274.375</b>
2.	KFW	Топлане-20	EUR	66.028	8.001
3.	KFW	Општине, мала и средња предузећа	EUR	53.611	6.468
		<b>Укупно KFW:</b>		<b>119.639</b>	<b>14.469</b>
4.	EBRD	ЈП Емисиона техника и везе	EUR	78.286	9.465
5.	EBRD	ЈП Србијагас	EUR	129.306	15.556
6.	EBRD	Град Суботица	EUR	167.543	20.590
		<b>Укупно EBRD:</b>		<b>375.135</b>	<b>45.611</b>
<b>УКУПНО:</b>				<b>2.793.976</b>	<b>334.455</b>

Највећи износи провизија на неповучена кредитна средства у 2015. години плаћених из буџета Републике Србије у укупном износу од 566.178 хиљада динара се односе на

зајмове Европске банке за обнову и развој EBRD у укупном износу од 351.107 хиљада динара или EUR 2.907.566, зајмове EXIM Bank of China у укупном износу од 102.085 хиљада динара или EUR 866.417 и зајам Владе Републике Азербејџан за изградњу аутопута Е-763 у износу од 69.543 хиљаде динара или EUR 577.030

Провизије на неповучена средства су на терет директних корисника кредита у 2015. години исказане у износу од 334.455 хиљада динара или EUR 2.793.976, од чега се највећи износ од 274.375 хиљада динара или EUR 2.299.202 односи на Јавно предузеће „Електропривреда Србије“.

### Провизије на неповучена средства приписане главном дугу

Законом о давању гаранције<sup>46</sup>, Република Србија је дала гаранцију у корист *Japan International Cooperation Agency*, на име обавеза из Споразума о зајму, у укупном износу до 28.252.000.000 јапанских јена, за финансирање Пројекта изградње постројења за одсумпоравање за термоелектрану „Никола Тесла“, бр. СРБ-П1, закљученог између Јавног предузећа „Електропривреда Србије“, Београд (Зајмопримац) и *Japan International Cooperation Agency* (ЈИСА), дана 24. новембра 2011. године у Обреновцу.

Према наведеном Споразуму о зајму, провизија на неискоришћени део зајма се плаћа полугодишње по стопи од 0,1% годишње на укупан неискоришћени износ средстава.

Споразумом о зајму је регулисано да се камата плаћа за претходни период, на сваки датум плаћања, према следећим уговореним условима:

- полугодишње по стопи од 0,60% годишње на основицу (искоришћени неотплаћени део зајма који чине: услуге изградње са припадајућом каматом и провизија на неповучена средства)
- полугодишње по стопи од 0,01% годишње на основицу - неотплаћени део зајма који чине: консултантске услуге са припадајућом каматом и неподвижене ситуације.

Износ обрачунате и доспеле провизије на неискоришћени износ зајма ЈП „Електропривреда Србије“ се приписује главном дугу, на који се затим обрачунава камата, по уговореној стопи од 0,60% годишње. У 2015. години, обрачуната провизија на неискоришћени део зајма износи укупно 24.642 хиљада динара или EUR 203.412.

У наставку је приказан преглед искоришћених средстава зајма корисника Јавног предузећа „Електропривреда Србије“ Београд, према уговореним категоријама закључно са 31.12.2015. године:

Табела 2.3.5.

### Преглед искоришћених средстава кредита по врстама услуга

Ознака	Категорија – врста уговорене услуге	Износ уговорених средстава (у ЈРУ)	Искоришћена средства до 31.12.2015. (у ЈРУ)	% искоришћених средстава
(А)	Изградња	25.221.000.000	0	0%
(Б)	Консултантске услуге	1.056.000.000	422.279.157	40%
(Ц)	<u>Камата током изградње:</u>			
(и)	која се односи на (А), (Д) и (Е)	488.000.000	920.027	0,19%
(ии)	која се односи на (Б)	1.000.000	83.383	8,34%
(Д)	Неподвижене ситуације	1.261.000.000	0	0%

<sup>46</sup> Закон о давању гаранције Републике Србије у корист *Japan International Cooperation Agency* по задужењу Јавног предузећа "Електропривреда Србије", Београд, донет 29.02.2012. године

<b>Збир:</b>	<b>28.027.000.000</b>	<b>423.282.568</b>	<b>1,51%</b>
(E) Провизија на неискоришћени део зајма	225.000.000	101.828.583	45,26%
<b>УКУПНО:</b>	<b>28.252.000.000</b>	<b>525.111.151</b>	<b>1,86%</b>
<b>Стање на дан 31.12.2015. (у RSD):</b>		<b>485.202.703</b>	
<b>Стање на дан 31.12.2015. (у EUR):</b>		<b>3.989.297</b>	

Корисник зајма Јавно предузеће „Електропривреда Србије“ Београд, за који је Република Србија дала гаранцију по Споразуму о зајму од 24.11.2011. године, је искористио средства зајма у укупном износу од 525.111.151 јапанских јена (JPY), што представља 1,86% укупно уговорених средстава, од чега консултантске услуге износе 422.279.157 јапанских јена (JPY) и чине 80% искоришћених средстава, а преостали део се у највећој мери односи на провизију на неискоришћени део зајма у износу од 101.828.583 јапанских јена (JPY), која се приписује главници и на коју се врши редован обрачун камате по стопи од 0,60% годишње.

За услуге изградње (А) које чине највећи део укупно уговорених средстава зајма, у Пројекту изградње постројења за одсумпоравање за термоелектрану „Никола Тесла“, није било повлачења средстава зајма од датума закључења уговора.

Први датум отплате главнице према Амортизационом плану у Прилогу 3. Споразума о зајму је 20. новембар 2016. године.

Извештајем о плаћеним накнадама на неповучена средства у 2015. години<sup>47</sup>, који је усвојен Закључком Владе 05 Број: 40-3349/2016 од 25. марта 2016. године, нису обухваћене провизије које су приписане главном дугу у 2015. години у износу од 24.642 хиљаде динара (EUR 203.412).

#### *НАЛАЗ:*

*Укупне провизије на неповучена средства у 2015. години износе 925.275 хиљада динара, од чега је из буџета Републике Србије плаћено 566.178 хиљада динара, а на терет средстава директних корисника кредита 334.455 хиљада динара, при чему део ових провизија у износу од 24.642 хиљаде динара које су приписане главном дугу, није обухваћен извештајем који се доставља Влади Републике Србије.*

#### Препорука број 7:

Препоручује се Управи за јавни дуг да приликом редовног информисања Владе о плаћеним накнадама на неповучена средства, укључи провизије које су приписане главном дугу, у складу са уговорима о кредитима, односно зајмовима.

<sup>47</sup> Извештај о плаћеним накнадама на неповучена средства у 2015. години по основу пројектних и програмских зајмова одобрених Републици Србији од стране међународних финансијских организација и других страних кредитора као и по основу издатих државних гаранција.

*Прилог 2.1.: Аналитички прегледи дугорочних кредита од страних влада*

**Преглед стања јавног дуга Републике Србије по програмским зајмовима KfW – Немачке банке за развој:**

Табела 1.

Назив кредита	Стање дуга 31.12.2015. у 000		Стање дуга 31.12.2014. у 000		Износ отплаћене главнице у 2015. години у 000 евра	Износ повлаче ња у 2015. години у 000 евра	Валута	Уговорени износ	Рок	Грејс период	Први датум отплате главнице	Последњи датум отплате главнице	Каматна стопа
	ЕУР	РСД	ЕУР	РСД									
Рехабилитација локалног система грејања у Србији - фаза III	4.161	506.089	5.493	664.385	1.332	0	EUR	12.000.000	12 год	2 год и 11 м	24.3.2009	9.12.2019	Фиксна 3.63010 % -5.46870 %
Рехабилитација локалног система грејања у Србији - фаза IV	20.388	2.479.731	8.342	1.008.998	2.647	14.693	EUR	45.000.000	8 год	4 год	30.12.2015	30.12.2023	Фиксна 2,5%
Пројекат водоснабдевања и канализације у општинама средње величине у Србији 1 - фаза II	9.645	1.173.027	8.277	1.001.154	2.115	3.483	EUR	25.000.000	15 год	3 год и 5 м	30.6.2013	30.12.2024	Фиксна 6.17%
Водовод и рехабилитација у општинама средње величине у Србији 2 - фаза II	2.266	275.572	1.722	208.349	1.400	1.944	EUR	17.500.000	12 год	3 год и 4 м	30.12.2014	30.12.2026	Фиксна 3,49%
Финансирање мера енергетске ефикасности, пољопривреде и прехрамбене индустрије преко малих и средњих предузећа и физичких лица и општинске инфраструктуре преко општина и јавно-комуналних предузећа	72.728	8.845.667	70.909	8.577.087	18.181	20.000	EUR	100.000.000	5 год	3 год и 7 м	28.12.2014	28.12.2019	Фиксна 3,2%
Програм водоснабдевања и пречишћавања отпадних вода у општинама средње величине у Србији III	1.444	175.603	0	0	0	1.444	EUR	46.000.000	15 год	3.5 год	30.6.2016	30.12.2027	Фиксна 2%
Пројекат енергетске ефикасности у јавним објектима	0	0	0	0	0	0	EUR	15.000.000	12 год	3 год	30.12.2017	30.12.2026	Фиксна 2.1%
<b>Укупно:</b>	<b>110.632</b>	<b>13.455.689</b>	<b>94.743</b>	<b>11.459.973</b>	<b>25.675</b>	<b>41.564</b>							

Преглед стања јавног дуга Републике Србије по програмским зајмовима страних влада:

Табела 2.

Назив кредита	Стање дуга 31.12.2015. у 000		Стање дуга 31.12.2014. у 000		Износ отплаћене главнице у 2015. години у 000 евра	Износ повлачења у 2015. години у 000 евра	Валута	Уговорени износ	Рок	Грејс период	Први датум отплате главнице	Последњи датум отплате главнице	Каматна стопа
	ЕУР	РСД	ЕУР	РСД									
Влада Републике Италије - Развој малих и средњих предузећа	15.000	1.824.391	15.000	1.814.375	0	0	EUR	30.000.000	13 год	6 год	16.3.2018	16.9.2024	Фиксна 0,35%
Влада Републике Италије - Развој приватног сектора путем кредитне линије	19.396	2.359.040	22.167	2.681.242	2.771	0	EUR	33.250.000	17 год	5 год	14.1.2011	14.7.2022	Фиксна 1%
Влада Руске Федерације - Финансирање буџетског дефицита	109.759	13.349.616	115.122	13.924.974	18.293	0	USD	200.000.000	11 год	1 год	15.3.2012	15.12.2021	6М LIBOR USD + 2,95%
Влада Руске Федерације - Финансирање буџетског дефицита 2	240.099	29.202.285	246.690	29.839.230	34.300	0	USD	500.000.000	8 год	1 год	15.3.2015	15.12.2022	Фиксна 3,5%
Влада Руске Федерације - одобрењу државног извозног кредита Влади Републике Србије	87.750	10.672.730	18.887	2.284.518	0	66.742	USD	800.000.000	14 год	4 год	31.12.2018	30.9.2028	Фиксна 4.1%
Кувајт - Репрограмиране обавезе	326.470	39.707.241	308.951	37.370.158	17.183	0	USD	375.715.037	25 год	5 год	21.1.2015	21.7.2034	Фиксна 1.5%
Влада Републике Француске - NATIXIS	10.975	1.334.846	10.975	1.327.517	0	0	EUR	11.185.000	40 год	20 год	30.6.2031	31.12.2053	Фиксна 0,20%
Либија- Нерегулисан дуг	40.851	4.968.582	39.446	4.771.322	5.191	0	USD	51.453.486	н/а	н/а	н/а	н/а	н/а
Влада Републике Азербејџан - Изградња деоница Љиг-Бољковци, Бољковци-Таково и Таково-Прељина аутопута Е-763 у Републици Србији	210.432	25.594.023	153.071	18.515.224	8.090	65.451	EUR	300.000.000	15 год	3 год	23.11.2015	23.11.2027	Фиксна 4%
УАЕ - Буџетски дефицит	914.662	111.246.800	822.301	99.464.100	0	0	USD	1.000.000.000	10 год	9 год	14.2.2024	14.2.2024	Фиксна 2%
<b>Укупно:</b>	<b>1.975.394</b>	<b>240.259.554</b>	<b>1.752.610</b>	<b>211.992.660</b>	<b>85.828</b>	<b>132.193</b>							

Преглед стања јавног дуга Републике Србије по зајмовима Међународне банке за обнову и развој – ИБРД:

Табела 1.

Назив кредита	Стање дуга 31.12.2015. у 000		Стање дуга 31.12.2014. у 000		Износ отплаћене главнице у 2015. години у 000 евра	Износ повлачења /отказива ња у 2015. години у 000 евра	Валута	Уговорени износ	Рок	Грејс период	Први датум отплате главнице	Последњи датум отплате главнице	Каматна стопа
	ЕУР	РСД	ЕУР	РСД									
ИБРД Консолидациони зајам А	300.303	36.524.741	319.114	38.599.513	18.811	0	EUR	477.430.010	30 год	3 год	15.3.2005	15.9.2031	Главница 1- 6М LIBOR EUR + 0,55% Главница 2- Фиксна 5,44% до 15. марта 2009, а после 6М LIBOR EUR + 0,55% Главница 3- Фиксна 5,81%
ИБРД Консолидациони зајам Б	570.669	69.408.254	606.415	73.350.961	35.746	0	EUR	907.264.031	30 год	3 год	15.6.2005	15.12.2031	Главница 1- 6М LIBOR EUR + 0,55% Главница 2- Фиксна 5,44% до 15. јуна 2009, а после 6М LIBOR EUR + 0,55% Главница 3- Фиксна 5,79%
ИБРД Додатно финансирање пројекта Енергетске ефикасности за Србију	9.509	1.156.548	10.629	1.285.654	1.120	0	EUR	13.300.000	17 год	5 год	15.8.2012	15.2.2024	6М LIBOR EUR+0.52%
ИБРД Пружање унапређених услуга на локалном нивоу	23.727	2.885.859	25.097	3.035.700	3.279	1.909	EUR	32.000.000	15 год	5 год	15.5.2013	15.11.2022	6М LIBOR EUR+0.07%
ИБРД Пројекат Регионални развој Бора	5.161	627.659	5.822	704.192	610	-51	EUR	11.230.000	17 год	5 год	15.8.2012	15.2.2024	6М LIBOR EUR+0.52%
ИБРД Рехабилитација система за наводњавање и одводњавање	24.792	3.015.384	27.712	3.352.034	2.920	0	EUR	33.923.115	17 год	5 год	15.8.2012	15.2.2024	6М LIBOR EUR+0.52%

ИБРД	Пројекат реформе пољопривреде у транзицији	5.682	691.011	6.351	768.157	669	0	EUR	7.976.956	17 год	5 год	15.8.2012	15.2.2024	6M LIBOR EUR+0.52%
ИБРД	Програмски развој приватног и финансијског сектора (PFDPL)	34.900	4.244.751	34.900	4.221.445	0	0	EUR	34.900.000	20 год	8 год	1.9.2017	1.3.2029	6M LIBOR EUR + варијабилна маржа
ИБРД	Коридор 10	185.993	22.621.551	131.985	15.964.656	0	54.008	EUR	275.200.000	20 год	8 год	15.10.2017	15.4.2029	6M LIBOR EUR+0.52%
ИБРД	Програмски зајам за развој приватног и финансијског сектора II	70.800	8.611.128	70.800	8.563.848	0	0	EUR	70.800.000	20 год	8 год	1.2.2018	1.8.2029	6M LIBOR EUR + варијабилна маржа
ИБРД	Програмски зајам за развој јавних финансија	70.100	8.525.990	70.100	8.479.177	0	0	EUR	70.100.000	20 год	8 год	1.3.2018	1.9.2029	6M LIBOR EUR + варијабилна маржа
ИБРД	Пројекат здравства	8.884	1.080.556	9.731	1.177.061	847	0	EUR	10.154.580	17 год	5 год	15.8.2014	15.2.2026	6M LIBOR EUR + варијабилна маржа
ИБРД	Додатно финансирање пројекта реконструкције саобраћаја	25.717	3.127.909	28.746	3.477.076	3.029	0	EUR	35.756.339	17 год	5 год	15.8.2012	15.2.2024	6M LIBOR EUR+0.52%
ИБРД	Други програмски зајам за развој јавних финансија	73.529	8.943.095	73.529	8.893.993	0	0	EUR	73.529.412	20 год	15 год	15.10.2026	15.4.2031	6M LIBOR EUR+1.05%
ИБРД	Пројекат осигурања ризика у случају елементарних непог.	4.573	556.234	4.112	497.321	0	0	USD	5.000.000	8 год	7 год	15.6.2018	15.6.2018	6M LIBOR EUR+0.60%
ИБРД	Пројекат подршке Агенцији за осигурање депозита	143.902	17.502.225	109.343	13.225.974	0	34.559	EUR	145.300.000	18 год	5 год	15.4.2019	15.10.2031	6M LIBOR EUR+ променљива маржа
ИБРД	Пројекат рехабилитације путева и унапређења безбедности саобр.	18.685	2.272.523	185	22.317	0	18.500	EUR	73.800.000	15 год	5 год	15.6.2018	15.12.2027	6M LIBOR EUR+0.55%
ИБРД	Пројекат хитне санације од поплава	167.520	20.374.793	0	0	0	167.520	EUR	227.480.000	30 год	9 год	1.11.2023	1.5.2044	6M LIBOR EUR+ променљива маржа



ИБРД	Други пројекат здравства у Србији	2.179	264.997	0	0	0	2.179	EUR	29.100.000	15 год	5 год	1.8.2019	1.2.2029	6M LIBOR EUR+ променљива маржа
ИБРД	Зајам за развој и реструктурирање предузећа SOE-DPL	88.300	10.739.585	0	0	0	88.300	EUR	88.300.000	20 год	8 год	15.6.2023	15.12.2034	6M LIBOR EUR+ променљива маржа
ИБРД	Пројекат унапређења земљишне администрације у Србији	1.591	193.446	0	0	0	1.591	EUR	36.200.000	15 год	4 год	15.5.2019	15.11.2029	6M LIBOR EUR+ променљива маржа
<b>Укупно ИБРД:</b>		<b>1.836.516</b>	<b>223.368.239</b>	<b>1.534.571</b>	<b>185.619.079</b>	<b>67.031</b>	<b>368.515</b>							

**Преглед стања јавног дуга Републике Србије по зајмовима Европске инвестиционе банке – ЕИВ:**

*Табела 2.*

Назив кредита	Стање дуга 31.12.2015. у 000		Стање дуга 31.12.2014. у 000		Износ отплаћене главнице у 2015. години у 000 евра	Износ повлачења /отказивања у 2015. години у 000 евра	Валута	Уговорени износ	Рок	Грејс период	Први датум отплате главнице	Последњи датум отплате главнице	Каматна стопа	
	ЕУР	РСД	ЕУР	РСД										
ЕИБ	Обнова регионалних болница	34.299	4.171.660	37.584	4.546.107	3.285	0	EUR	50.000.000	20 год	5 год	5.11.2009	20.12.2026	фиксна по траншама
ЕИБ	Пројекат обнове школа	20.223	2.459.598	21.748	2.630.591	1.525	0	EUR	25.000.000	20 год	5 год	7.2.2012	26.3.2029	фиксна по траншама
ЕИБ	Арех Global 1	84	10.271	300	36.308	216	0	EUR	20.000.000	12 год	3 год	15.6.2006	15.6.2016	фиксна/варијабилна по траншама
ЕИБ	Арех Global 2	17.185	2.090.165	21.214	2.565.991	4.029	0	EUR	45.000.000	12 год	3 год	19.5.2006	15.12.2021	фиксна/варијабилна по траншама
ЕИБ	Арех зајам за МСП 3	111.835	13.602.095	145.852	17.641.981	34.641	0	EUR	250.000.000	7 год	2 год	10.11.2010	20.9.2022	фиксна/варијабилна по траншама
ЕИБ	Општинска и регионална инфраструктура	49.552	6.026.873	49.552	5.993.782	0	0	EUR	50.000.000	20 год	5 год	25.4.2016	25.10.2034	фиксна/варијабилна по траншама
ЕИБ	Истраживање и развој у јавном сектору	89.250	10.855.129	70.250	8.497.321	0	19.000	EUR	200.000.000	20 год	5 год	25.4.2016	25.4.2035	фиксна/варијабилна по траншама

ЕИБ	Пројекат модернизације школа	20.969	2.550.377	12.888	1.558.925	0	8.081	EUR	50.000.000	25 год	5 год	18.4.2016	16.1.2039	фиксна/варијабилна по траншама
ЕИБ	Клинички центри/А	18.012	2.190.753	18.256	2.208.227	244	0	EUR	80.000.000	25 год	5 год	06.02.2014	2.9.2038	фиксна/варијабилна по траншама
ЕИБ	Арех зајам за МСП 4	181.891	22.122.743	205.594	24.868.312	35.782	12.079	EUR	250.000.000	7 год	2 год	22.4.2014	25.6.2024	фиксна/варијабилна по траншама
ЕИБ	Коридор X (E-80)	130.929	15.924.375	94.876	11.476.042	0	36.053	EUR	265.000.000	30 год	6 год	20.10.2018	20.10.2045	фиксна/варијабилна по траншама
ЕИБ	Коридор X (E-75)	65.999	8.027.169	39.576	4.787.039	0	26.423	EUR	314.000.000	23 год	6,5 год	2.3.2020	3.8.2045	фиксна/варијабилна по траншама
ЕИБ	Унапређење објеката правосудних органа	4.000	486.504	0	0	0	4.000	EUR	15.000.000	25 год	5 год	15.6.2020	1.8.2040	фиксна/варијабилна по траншама
ЕИБ	Арех зајам за МСП 5	101.140	12.301.230	0	0	0	101.140	EUR	150.000.000	12 год 15 год	4 год	21.11.2016	7.2.2028	фиксна/варијабилна по траншама
ЕИБ	Рехабилитација и безбедност путева	10.000	1.216.261	0	0	0	10.000	EUR	100.000.000	15 год	4 год	25.1.2020	25.7.2030	фиксна/варијабилна по траншама
<b>Укупно ЕИБ:</b>		<b>855.368</b>	<b>104.035.203</b>	<b>717.690</b>	<b>86.810.626</b>	<b>79.722</b>	<b>216.776</b>							

Преглед стања јавног дуга Републике Србије по зајмовима Банке за развој Савета Европе – СЕВ:

Табела 3.

Назив кредита	Стање дуга 31.12.2015. у 000		Стање дуга 31.12.2014. у 000		Износ отплаћене главнице у 2015. години у 000 евра	Износ повлачења /отказива ња у 2015. години у 000 евра	Валута	Уговорени износ	Рок	Грејс период	Први датум отплате главнице	Последњи датум отплате главнице	Каматна стопа
	ЕУР	РСД	ЕУР	РСД									
ЦЕБ Клизишта II (реконструкција и обнова стамбене инфраструктуре)	7.110	864.762	7.900	955.571	790	0	EUR	20.000.000	15 год	5 год	20.11.2015	20.11.2024	Фиксна 3,62%
ЦЕБ Избеглице (обезбеђење трајних стамбених јединица)	1.800	218.927	2.000	241.917	200	0	EUR	10.000.000	15 год	5 год	30.9.2015	30.9.2024	Фиксна 2,50%
ЦЕБ Клизишта I (реконструкција и обнова стамбене инфраструктуре)	7.652	930.683	8.552	1.034.435	900	0	EUR	10.000.000	15 год	5 год	9.5.2014	27.1.2027	Фиксна по траншама
ЦЕБ Рехабилитација и превенција након поплава у Војводини EU	5.760	700.566	6.720	812.840	960	0	EUR	9.600.000	15 год	5 год	10.2.2012	6.7.2021	Фиксна по траншама
ЦЕБ Обезбеђење смештаја за младе истраживаче у Србији	31.364	3.814.663	32.852	3.973.679	1.488	0	EUR	35.000.000	15 год	5 год	22.7.2017	26.8.2026	3М EURIBOR + 0,55%/ Фиксна по транши
ЦЕБ Образовање за социјалну инклузију	9.320	1.133.508	10.524	1.272.965	1.204	0	EUR	28.500.000	8 год	1 год	5.4.2014	28.7.2023	Фиксна по траншама
ЦЕБ Обезбеђење смештаја за младе истраживаче у Србији 2	7.649	930.388	8.519	1.030.472	870	0	EUR	70.000.000	12 год	1 год	26.8.2014	26.8.2026	3М EURIBOR + 0,60%/ Фиксна по транши
ЦЕБ Зајам за делимично финансирање изградње и опремања нове затворске установе у Панчеву	2.000	243.252	0	0	0	2.000	EUR	18.000.000	15 год	1 год	10.12.2016	10.12.2030	Фиксна 1,05%
<b>Укупно ЦЕБ</b>	<b>72.655</b>	<b>8.836.749</b>	<b>77.067</b>	<b>9.321.879</b>	<b>6.412</b>	<b>2.000</b>							