



REPUBLIKA SRBIJA
MINISTARSTVO FINANSIJA
UPRAVA ZA JAVNI DUG

MESEČNI IZVEŠTAJ

Analiza javnog duga i duga opšte države

Jun 2014. godine

www.ujd.gov.rs

Bloomberg Page <RSMF> <GO>

Beograd, jun 2014. godine

Broj: 27

UVOD

Mesečni izveštaj Uprave za javni dug je izveštaj, koji predstavlja analizu stanja, strukture i dinamike javnog duga Republike Srbije, kao i analizu rizika u procesu upravljanja javnim dugom, sa ciljem podizanja nivoa transparentnosti i tačne i pravovremene informisanosti investitora, državnih institucija i drugih lica zainteresovanih za temu javnog duga Republike Srbije.

Mesečni izveštaj Uprave za javni dug ima za cilj da svojim informativnim sadržajem doprinese unapređenju aktivnosti Republike Srbije na polju javnog duga, u skladu sa međunarodno priznatim standardima i dobrom poslovnom praksom, kao i da omogućiti zainteresovanim licima da na lak i pravilan način razumeju javni dug, kao oblast javnih finansija, odnosno aktivnosti i ciljeve Uprave za javni dug.

UVODNA REČ DIREKTORA



Zaduživanje kroz emitovanje državnih hartija od vrednosti na domaćem i međunarodnom tržištu kapitala bio je osnovni izvor finansiranja u 2013. godini. Republika Srbija je u 2013. godini ostvarila istorijski najveći obim operacija sa državnim hartijama od vrednosti na domaćem finansijskom tržištu u iznosu od 401,8 milijardi dinara, što je predstavljalo preko 64% svih primanja od zaduživanja tokom 2013. godine. Bilo je aktivnosti i na međunarodnom finansijskom tržištu kroz emisije evroobveznica Srbija 2020, sedmogodišnje dolarske obveznice emitovane u februaru sa kuponom 4,875%, i Srbija 2018, petogodišnje dolarske obveznice emitovane u novembru sa kuponom 5,875%. U 2013. godini je jedna trećina ukupnih potreba za finansiranjem, odnosno 208 milijardi dinara, obezbeđena emisijama evroobveznica, dok je iz programskog zajma Ruske Federacije povučeno 300 miliona američkih dolara.

Kako je preko 97% svih potreba za zaduživanjem bilo obezbeđeno kroz tržišne instrumente, odnosno državne hartije od vrednosti, zaključak je da je prethodna godina bila vrlo uspešna. Posebno je potrebno naglasiti da su u toku prvih pet meseci 2013. godine kao i u periodu od septembra do decembra 2013. godine, zabeleženi trendovi smanjenja kamatnih stopa kod svih instrumenata, dok je na mnogim ročnostima postignut istorijski minimum u domenu troškova zaduživanja tokom 2013. godine. Novembra 2013. godine, Vlada je usvojila Fiskalnu strategiju koja predviđa značajno smanjenje budžetskog deficita do 2016. godine što je osnovni preduslov stabilizacije učešća javnog duga u BDP. Prema planu za tekući godinu, definisanim Zakonom o budžetu Republike Srbije za 2014. godinu, predviđeno je da se ponovo najveći deo sredstava za finansiranje finansijskih potreba obezbedi emisijama državnih hartija od vrednosti. Budžetom za 2014. godinu predviđena su primanja od obveznica na domaćem finansijskom tržištu u iznosu od 330 milijardi dinara, 750 miliona dolara po osnovu evroobveznica, a ostala primanja iz bilateralnih i multilateralnih kreditnih aranžmana su predviđena u iznosu od 264 milijarde dinara. Razvijanjem domaćeg tržišta državnih hartija od vrednosti i uvođenjem novih instrumenata, Republika Srbija je obezbedila učešće u globalnim finansijskim tokovima, a time je postala osetljiva na brojne ekonomske i političke faktore na lokalnom i globalnom nivou. Poslednje najave promene monetarne politike Sistema federalnih rezervi uticaće i na mogućnosti zaduživanja Republike Srbije. Obaveza Uprave za javni dug je da kao i do sada takve promene prati i u skladu sa njima omogućiti što optimalnije sprovođenje strategije i operacija zaduživanja.

*Direktor
Branko Drčelić*

UPRAVA ZA JAVNI DUG - ORGANIZACIJA I NADLEŽNOSTI

Iz razloga povećane zaduženosti većine evropskih zemalja, politika javnog duga, kao grana ekonomske politike, postaje veoma značajna. U skladu sa međunarodnom praksom i predlozima Svetske banke, 1. oktobra 2009. godine je osnovana Uprava za javni dug kao organ uprave u okviru Ministarstva finansija. Primarni cilj Uprave za javni dug je minimiziranje troškova zaduživanja uz prihvatljiv nivo rizika, odnosno uspostavljanje njihovog optimalnog odnosa. Prema pravnim propisima, kojima se reguliše sistem javnih finansija, servisiranje javnog duga je apsolutna i bezuslovna obaveza i ima prioritet nad svim ostalim budžetskim obavezama. izvršenja budžeta. Sve ovo ukazuje na važnost postojanja i efikasnog funkcionisanja Uprave za javni dug, kao nosioca politike javnog duga.

Takođe, naglašava se da obaveza otplate dospelog javnog duga ne prestaje čak i prilikom privremene obustave. Pravni osnov za osnivanje i funkcionisanje Uprave za javni dug daje Zakon o javnom dugu, a takođe i Zakon o budžetskom sistemu, Zakon o budžetu i drugi zakonski i podzakonski akti. Prema Zakonu o javnom dugu, Uprava za javni dug se, u ime Republike Srbije, može zaduživati na domaćem i inostranom tržištu, u nacionalnoj i staroj valuti, za potrebe finansiranja budžetskog deficita, servisiranje postojećeg javnog duga, finansiranje projekta od opšteg značaja, kao i drugih obaveza predviđenih Zakonom. Sa druge strane, Zakon o budžetskom sistemu definiše opšta i posebna fiskalna pravila, kojima se reguliše fiskalna disciplina.

STRATEGIJSKE SMERNICE

Aktuelna srednjoročna strategija je razvijena u saradnji sa ekspertima Svetske banke, uz korišćenje MTDS modela (Medium Term Debt Strategy), koji je našao praktičnu primenu u više desetina zemalja širom sveta. Dokumentom su definisane sledeće smernice:

- I Osiguranje finansiranja fiskalnog deficita Republike Srbije, u smislu kratkoročnog deficita (likvidnosti) i dugoročnog deficita, kao deo politike održavanja stabilnosti sistema javnih finansija;
- II Definisanje prihvatljivog nivoa rizika, u skladu sa ciljanom strukturom javnog duga u smislu valutne strukture duga, strukture kamatnih stopa, strukture ročnosti i strukture duga prema instrumentima;
- III Podrška razvoju tržišta državnih hartija od vrednosti koje se emituju na domaćem i međunarodnom tržištu, kako bi se doprinelo smanjenju troškova zaduživanja na srednji i dug rok;
- IV Podizanje nivoa transparentnosti i predvidivosti procesa zaduživanja;
- V Strategija upravljanja javnim dugom treba da bude podržana i konzistentna sa opštim Vladinim srednjoročnim okvirom;

Na dan 30. juna 2014. godine, učešće duga denominovanog u dinarima je iznosilo 22,3%. Učešće dinarskog duga je nisko, ali se povećava u poslednje četiri godine. Uvođenjem dinarskih hartija od vrednosti duže ročnosti (petogodišnje i sedmogodišnje), smanjuje se rizik refinansiranja, koji je karakterističan kod dinarskih hartija od vrednosti, i utiče se na produženje krive prinosa na domaćem tržištu. Cilj Strategije upravljanja javnim dugom je da se najveći deo potreba za finansiranjem Republike Srbije vrši na domaćem tržištu, emisijama u dinarima, što je u skladu sa strategijom dinarizacije.

ZAKON I IZVRŠENJE BUDŽETA ZA 2014. GODINU

Prema Zakonu o javnom dugu („Sl. Glasnik RS“, br. 61/2005, 107/2009 i 78/2011), kao pravnom osnovu zaduživanja, Republika Srbija se može zaduživati u domaćoj i stranoj valuti. Republika se može zaduživati za finansiranje deficita tekuće likvidnosti, za servisiranje javnog duga (refinansiranje) i za finansiranje investicionih projekata. Na osnovu toga, pored funkcije održavanja likvidnosti, zaduživanje, odnosno javni dug uma i razvojnu funkciju. Pored direktnog zaduživanja, Republika Srbija može izdavati garancije u korist javnih preduzeća i jedinica lokalne samouprave.

Prema pomenutom zakonu, javni dug Republike Srbije jeste:

- I Dug Republike koji nastaje po osnovu ugovora koje zaključi Republika,
- II Dug Republike po osnovu hartija od vrednosti,
- III Dug Republike po osnovu ugovora, odnosno sporazuma kojim su reprogramirane obaveze koje je Republika preuzela po ranije zaključenim ugovorima, kao i emitovanim hartijama po posebnim zakonima,
- IV Dug Republike koji nastaje po osnovu date garancije Republike, ili po osnovu neposrednog preuzimanja obaveza u svojstvu dužnika za isplatu duga po osnovu date garancije, odnosno po osnovu kontragarancije koju daje Republika,
- V Dug jedinica lokalne samouprave, kao i pravnih lica čiji je osnivač Republika, a za koje je Republika dala garanciju.

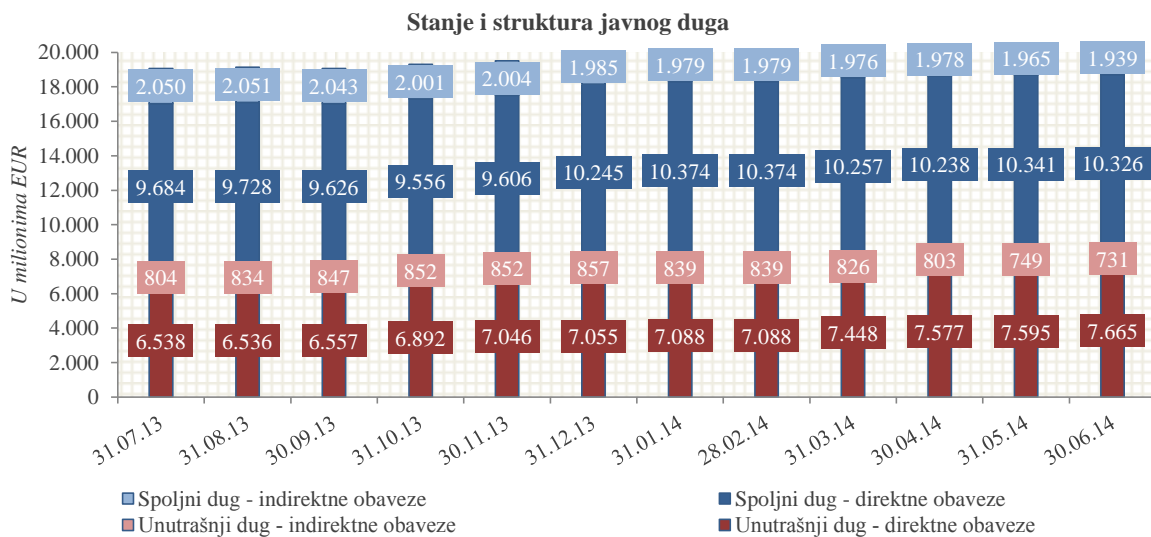
UPOREDNA ANALIZA JAVNOG DUGA

Stanje i struktura javnog duga i duga opšte države na dan 31.05.2014. godine

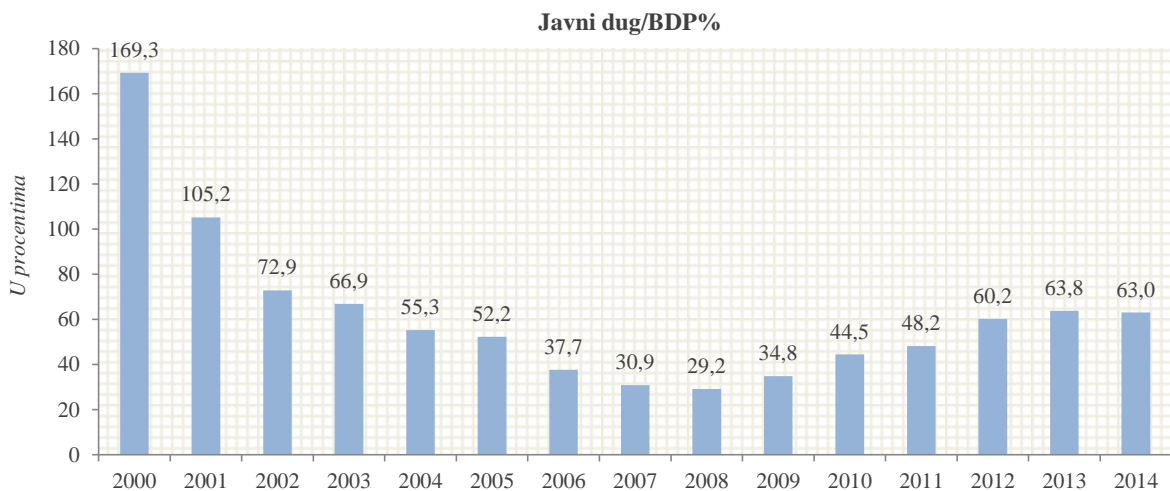
| | EUR | USD | RSD | BDP % |
|--|----------------|----------------|-------------------|-------|
| Direktne obaveze (A) | | | | |
| Unutrašnji dug | 7.664.780.843 | 10.459.354.990 | 887.468.949.343 | 23,4% |
| Spoljni dug | 10.325.872.841 | 14.090.679.412 | 1.195.584.284.662 | 31,5% |
| <i>Direktne obaveze ukupno</i> | 17.990.653.684 | 24.550.034.402 | 2.083.053.234.005 | 54,8% |
| Indirektne obaveze (B) | | | | |
| Unutrašnji dug | 730.568.944 | 996.933.909 | 84.589.144.296 | 2,2% |
| Spoljni dug | 1.938.967.856 | 2.645.914.285 | 224.503.974.918 | 5,9% |
| <i>Indirektne obaveze ukupno</i> | 2.669.536.800 | 3.642.848.193 | 309.093.119.213 | 8,1% |
| Negarantovani dug lokalne vlasti (C) | | | | |
| Unutrašnji dug | 327.274.684 | 446.598.823 | 37.893.597.519 | 1,0% |
| Spoljni dug | 127.215.576 | 173.598.293 | 14.729.693.634 | 0,4% |
| <i>Negarantovani dug lokalne vlasti ukupno</i> | 454.490.260 | 620.197.116 | 52.623.291.153 | 1,4% |
| Javni dug ukupno (A+B) | 20.660.190.484 | 28.192.882.596 | 2.392.146.353.218 | 63,0% |
| Dug opšte države ukupno (A+B+C) | 21.114.680.744 | 28.813.079.712 | 2.444.769.644.371 | 64,3% |

DINAMIKA JAVNOG DUGA

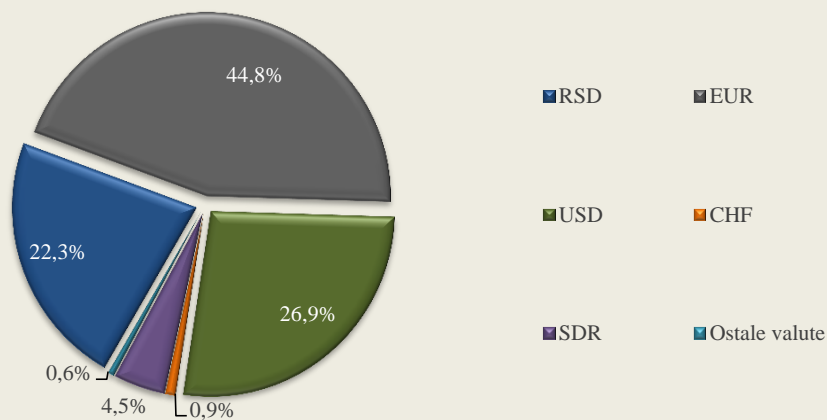
| Datum | Unutrašnji dug | | Spoljni dug | | Mesečna promena stanja javnog duga |
|------------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|------------------------------------|
| | Direktne obaveze | Indirektne obaveze | Direktne obaveze | Indirektne obaveze | |
| 31.07.2013 | 2,4 | 4,2 | 170,7 | -3,9 | 173,5 |
| 31.08.2013 | -2,5 | 30,2 | 43,9 | 1,6 | 73,2 |
| 30.09.2013 | 21,2 | 13,0 | -101,6 | -8,7 | -76,0 |
| 31.10.2013 | 334,3 | 4,6 | -70,3 | -41,5 | 227,2 |
| 30.11.2013 | 154,6 | 0,0 | 49,8 | 2,5 | 206,8 |
| 31.12.2013 | 8,5 | 5,3 | 639,0 | -19,1 | 633,6 |
| 31.01.2014 | 33,9 | -18,5 | 129,0 | -6,1 | 138,2 |
| 28.02.2014 | 203,4 | -18,4 | -62,0 | -4,5 | 118,6 |
| 31.03.2014 | 156,4 | 5,6 | -55,1 | 2,1 | 108,9 |
| 30.04.2014 | 128,3 | -22,6 | -18,6 | 1,3 | 88,4 |
| 31.05.2014 | 18,9 | -54,2 | 102,5 | -12,3 | 54,9 |
| 30.06.2014 | 69,4 | -18,5 | -14,7 | -26,3 | 9,9 |



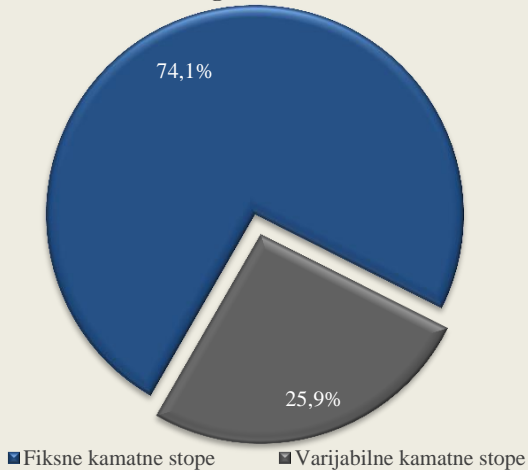
STRUKTURA JAVNOG DUGA



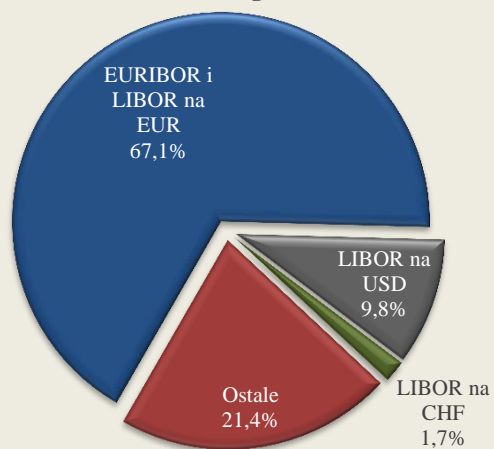
Valutna struktura javnog duga na dan 30.06.2014. godine



Struktura kamatnih stopa na dan 30.06.2014. godine



Struktura varijabilnih kamatnih stopa na dan 30.06.2014. godine



ANALIZA DRŽAVNIH HARTIJA OD VREDNOSTI EMITOVANIH NA DOMAĆEM FINANSIJSKOM TRŽIŠTU

Pregled emitovanih nedospelih državnih dinarskih hartija od vrednosti

| Tromesečni državni zapisi | | | | | | | | |
|---------------------------------------|---------------|------------------|------------------------------|--------------------|---------------|---------------|-------------|-------------|
| Datum aukcije | Datum dospeća | Vrednost emisije | Vrednost dostavljenih ponuda | Nominalna vrednost | Stopa prinosa | Cena | Realizacija | |
| 17.04.14 | 17.07.14 | 4.000.000.000 | 5.261.220.000 | 4.000.000.000 | 7,70% | 9.809,08 | 100,00% | |
| 08.05.14 | 07.08.14 | 3.000.000.000 | 4.975.490.000 | 3.000.000.000 | 7,59% | 9.811,75 | 100,00% | |
| Šestomesečni državni zapisi | | | | | | | | |
| Datum aukcije | Datum dospeća | Vrednost emisije | Vrednost dostavljenih ponuda | Nominalna vrednost | Stopa prinosa | Cena | Realizacija | |
| 27.02.14 | 28.08.14 | 3.000.000.000 | 6.671.060.000 | 3.000.000.000 | 7,79% | 9.621,09 | 100,00% | |
| 03.04.14 | 02.10.14 | 4.000.000.000 | 3.305.190.000 | 2.755.190.000 | 7,99% | 9.611,74 | 68,88% | |
| 05.06.14 | 04.12.14 | 3.000.000.000 | 5.458.420.000 | 3.000.000.000 | 7,65% | 9.627,65 | 100,00% | |
| Pedesettronedeljni državni zapisi | | | | | | | | |
| Datum aukcije | Datum dospeća | Vrednost emisije | Vrednost dostavljenih ponuda | Nominalna vrednost | Stopa prinosa | Cena | Realizacija | |
| 10.07.13 | 18.07.14 | 10.000.000.000 | 11.070.540.000 | 9.829.540.000 | 10,20% | 9.048,82 | 98,30% | |
| 11.09.13 | 19.09.14 | 10.000.000.000 | 17.372.140.000 | 10.000.000.000 | 10,77% | 9.000,97 | 100,00% | |
| 09.10.13 | 19.06.14 | 7.599.290.000 | 14.560.630.000 | 7.599.290.000 | 9,95% | 9.351,27 | 100,00% | |
| 29.10.13 | 06.11.14 | 10.000.000.000 | 18.144.760.000 | 10.000.000.000 | 10,14% | 9.053,88 | 100,00% | |
| 03.12.13 | 11.12.14 | 5.000.000.000 | 13.989.400.000 | 4.684.100.000 | 9,40% | 9.116,83 | 93,68% | |
| 30.12.13 | 09.01.15 | 10.000.000.000 | 19.968.250.000 | 10.000.000.000 | 8,89% | 9.160,73 | 100,00% | |
| 21.01.14 | 29.01.15 | 10.000.000.000 | 20.073.100.000 | 9.738.100.000 | 8,37% | 9.205,92 | 97,38% | |
| 18.02.14 | 26.02.15 | 10.000.000.000 | 13.062.140.000 | 9.862.140.000 | 8,58% | 9.187,62 | 98,62% | |
| 04.03.14 | 12.03.15 | 10.000.000.000 | 14.264.340.000 | 9.864.340.000 | 8,88% | 9.161,59 | 98,64% | |
| 01.04.14 | 09.04.15 | 10.000.000.000 | 7.974.760.000 | 5.674.760.000 | 8,98% | 9.152,95 | 56,75% | |
| 15.04.14 | 23.04.15 | 5.000.000.000 | 4.989.390.000 | 2.549.390.000 | 8,82% | 9.166,79 | 50,99% | |
| 27.05.14 | 04.06.15 | 10.000.000.000 | 8.823.520.000 | 8.783.520.000 | 8,82% | 9.166,79 | 87,84% | |
| 17.06.14 | 25.06.15 | 10.000.000.000 | 13.242.640.000 | 9.567.640.000 | 8,20% | 9.220,79 | 95,68% | |
| Dvadesetčetvoromesečni državni zapisi | | | | | | | | |
| Datum aukcije | Datum dospeća | Vrednost emisije | Vrednost dostavljenih ponuda | Nominalna vrednost | Stopa prinosa | Cena | Realizacija | |
| 18.12.12 | 18.12.14 | 5.000.000.000 | 6.829.490.000 | 4.158.120.000 | 12,99% | 7.919,62 | 83,16% | |
| Dvogodišnje državne obveznice | | | | | | | | |
| Datum aukcije | Datum dospeća | Vrednost emisije | Vrednost dostavljenih ponuda | Nominalna vrednost | Kupon | Stopa prinosa | Cena | Realizacija |
| 08.01.13 | 10.01.15 | 10.000.000.000 | 9.328.780.000 | 8.728.780.000 | 872.878.000 | 12,29% | 9.614,45 | 87,29% |
| 19.03.13 | 21.03.15 | 10.000.000.000 | 15.870.900.000 | 10.000.000.000 | 1.000.000.000 | 10,80% | 9.862,63 | 100,00% |
| 02.04.13 | 04.04.15 | 10.000.000.000 | 19.831.720.000 | 10.000.000.000 | 1.000.000.000 | 10,24% | 9.958,48 | 100,00% |
| 14.05.13 | 16.05.15 | 10.000.000.000 | 14.165.800.000 | 10.000.000.000 | 1.000.000.000 | 9,89% | 10.019,12 | 100,00% |
| 02.07.13 | 04.07.15 | 10.000.000.000 | 3.996.990.000 | 3.336.990.000 | 333.699.000 | 10,48% | 9.917,23 | 33,37% |
| 03.09.13 | 05.09.15 | 10.000.000.000 | 6.939.220.000 | 4.387.670.000 | 438.767.000 | 11,50% | 9.744,82 | 43,88% |
| 26.10.13 | 26.10.15 | 11.156.790.000 | 11.156.790.000 | 11.156.790.000 | 1.283.030.850 | 11,50% | 10.000,00 | 100,00% |
| 06.11.13 | 08.11.15 | 5.000.000.000 | 10.848.960.000 | 4.978.160.000 | 497.816.000 | 10,70% | 9.879,64 | 99,56% |
| 10.12.13 | 12.12.15 | 10.000.000.000 | 12.335.780.000 | 7.175.780.000 | 717.578.000 | 10,09% | 9.984,40 | 71,76% |
| 28.01.14 | 30.01.16 | 10.000.000.000 | 18.497.800.000 | 10.000.000.000 | 1.000.000.000 | 8,98% | 10.179,48 | 100,00% |
| 03.02.14 | 03.02.16 | 1.800.000.000 | 1.800.000.000 | 1.800.000.000 | 180.000.000 | 10,00% | 10.000,00 | 100,00% |
| 11.03.14 | 13.03.16 | 10.000.000.000 | 13.227.830.000 | 8.337.910.000 | 833.791.000 | 9,80% | 10.034,80 | 83,38% |
| 20.05.14 | 22.05.16 | 10.000.000.000 | 15.324.900.000 | 10.000.000.000 | 1.000.000.000 | 9,30% | 10.122,64 | 100,00% |
| 10.06.14 | 12.06.16 | 10.000.000.000 | 17.090.020.000 | 9.970.020.000 | 997.002.000 | 9,00% | 10.175,91 | 99,70% |

| Trogodišnje državne obveznice | | | | | | | | |
|---------------------------------|---------------|------------------|------------------------------|--------------------|---------------|---------------|-----------|-------------|
| Datum aukcije | Datum dospeća | Vrednost emisije | Vrednost dostavljenih ponuda | Nominalna vrednost | Kupon | Stopa prinosa | Cena | Realizacija |
| 28.02.12 | 01.03.15 | 20.000.000.000 | 9.073.660.000 | 8.910.080.000 | 445.504.000 | 14,70% | 8.891,86 | 44,55% |
| 27.03.12 | 01.03.15 | 11.089.920.000 | 11.366.900.000 | 10.234.250.000 | 511.712.500 | 14,70% | 8.988,35 | 92,28% |
| 25.04.12 | 27.04.15 | 20.000.000.000 | 4.910.980.000 | 4.910.980.000 | 245.549.000 | 14,99% | 8.828,71 | 24,55% |
| 26.06.12 | 27.04.15 | 15.089.020.000 | 365.000.000 | 365.000.000 | 18.250.000 | 14,99% | 9.047,56 | 2,42% |
| 30.07.12 | 27.04.15 | 14.724.020.000 | 9.374.510.000 | 9.374.510.000 | 468.725.500 | 15,74% | 9.019,40 | 63,67% |
| 28.08.12 | 27.04.15 | 5.349.510.000 | 5.262.130.000 | 4.962.130.000 | 248.106.500 | 15,84% | 9.108,94 | 92,76% |
| 12.09.12 | 14.09.15 | 10.000.000.000 | 10.371.380.000 | 10.000.000.000 | 500.000.000 | 15,99% | 8.615,24 | 100,00% |
| 26.09.12 | 28.09.15 | 10.000.000.000 | 2.909.660.000 | 2.407.740.000 | 120.387.000 | 15,99% | 8.615,24 | 24,08% |
| 16.10.12 | 18.10.15 | 10.000.000.000 | 10.204.040.000 | 6.863.750.000 | 343.187.500 | 14,99% | 8.828,71 | 68,64% |
| 04.12.12 | 06.12.15 | 10.000.000.000 | 5.528.410.000 | 4.230.500.000 | 211.525.000 | 13,95% | 9.057,88 | 42,31% |
| 19.02.13 | 21.02.16 | 20.000.000.000 | 23.815.280.000 | 18.921.150.000 | 1.892.115.000 | 11,39% | 9.662,61 | 94,61% |
| 23.04.13 | 25.04.16 | 10.000.000.000 | 14.372.490.000 | 10.000.000.000 | 1.000.000.000 | 10,49% | 9.879,19 | 100,00% |
| 25.06.13 | 27.06.16 | 10.000.000.000 | 2.405.740.000 | 1.900.740.000 | 190.074.000 | 10,50% | 9.876,74 | 19,01% |
| 13.08.13 | 15.08.16 | 10.000.000.000 | 3.680.710.000 | 3.420.710.000 | 342.071.000 | 12,00% | 9.519,63 | 34,21% |
| 15.10.13 | 17.10.16 | 10.000.000.000 | 17.019.690.000 | 10.000.000.000 | 1.000.000.000 | 11,85% | 9.554,51 | 100,00% |
| 25.11.13 | 27.06.16 | 8.099.260.000 | 12.887.300.000 | 8.069.310.000 | 806.931.000 | 10,50% | 10.298,89 | 99,63% |
| 27.11.13 | 15.08.16 | 6.579.290.000 | 8.053.150.000 | 5.258.150.000 | 525.815.000 | 10,50% | 10.167,32 | 79,92% |
| 17.12.13 | 19.12.16 | 10.000.000.000 | 15.588.040.000 | 6.421.980.000 | 642.198.000 | 10,18% | 9.955,38 | 64,22% |
| 25.02.14 | 27.02.17 | 10.000.000.000 | 6.999.040.000 | 4.404.400.000 | 440.440.000 | 10,38% | 9.906,13 | 44,04% |
| 28.03.14 | 01.04.17 | 20.000.000.000 | 23.056.150.000 | 18.024.480.000 | 1.802.448.000 | 10,49% | 9.879,19 | 90,12% |
| 06.05.14 | 08.05.17 | 10.000.000.000 | 27.717.400.000 | 10.000.000.000 | 1.000.000.000 | 10,09% | 9.977,65 | 100,00% |
| 26.05.14 | 27.02.17 | 5.595.600.000 | 5.702.380.000 | 5.595.600.000 | 559.560.000 | 10,00% | 10.243,85 | 100,00% |
| Petogodišnje državne obveznice | | | | | | | | |
| Datum aukcije | Datum dospeća | Vrednost emisije | Vrednost dostavljenih ponuda | Nominalna vrednost | Kupon | Stopa prinosa | Cena | Realizacija |
| 24.01.12 | 26.01.17 | 3.000.000.000 | 4.908.160.000 | 2.703.660.000 | 135.183.000 | 14,70% | 8.375,83 | 90,12% |
| 29.05.12 | 31.05.17 | 3.000.000.000 | 520.000.000 | 520.000.000 | 26.000.000 | 15,01% | 8.280,94 | 17,33% |
| 06.11.12 | 08.11.17 | 5.000.000.000 | 6.911.000.000 | 5.000.000.000 | 250.000.000 | 14,74% | 8.363,51 | 100,00% |
| 22.01.13 | 24.01.18 | 5.000.000.000 | 10.293.570.000 | 5.000.000.000 | 500.000.000 | 12,94% | 8.964,42 | 100,00% |
| 28.05.13 | 30.05.18 | 5.000.000.000 | 2.115.580.000 | 1.265.580.000 | 126.558.000 | 10,50% | 9.812,86 | 25,31% |
| 23.07.13 | 25.07.18 | 5.000.000.000 | 1.167.170.000 | 367.170.000 | 36.717.000 | 10,69% | 9.742,98 | 7,34% |
| 19.11.13 | 21.11.18 | 5.000.000.000 | 9.030.160.000 | 4.950.380.000 | 495.038.000 | 11,89% | 9.316,84 | 99,01% |
| 04.02.14 | 06.02.19 | 10.000.000.000 | 3.928.920.000 | 3.128.920.000 | 312.892.000 | 11,48% | 9.459,55 | 31,29% |
| 25.06.14 | 06.02.19 | 6.871.080.000 | 4.570.300.000 | 3.950.000.000 | 395.000.000 | 10,80% | 10.100,51 | 57,49% |
| Sedmogodišnje državne obveznice | | | | | | | | |
| Datum aukcije | Datum dospeća | Vrednost emisije | Vrednost dostavljenih ponuda | Nominalna vrednost | Kupon | Stopa prinosa | Cena | Realizacija |
| 05.03.13 | 07.03.20 | 3.000.000.000 | 3.811.230.000 | 3.000.000.000 | 300.000.000 | 12,65% | 8.815,13 | 100,00% |
| 10.04.13 | 12.04.20 | 5.000.000.000 | 3.862.780.000 | 3.462.780.000 | 346.278.000 | 12,25% | 8.981,24 | 69,26% |
| 24.09.13 | 26.09.20 | 5.000.000.000 | 801.520.000 | 674.760.000 | 67.476.000 | 12,99% | 8.677,23 | 13,50% |
| 18.03.14 | 20.03.21 | 10.000.000.000 | 8.199.420.000 | 4.750.420.000 | 475.042.000 | 13,00% | 8.673,22 | 47,50% |
| 14.05.14 | 20.03.21 | 5.249.580.000 | 18.341.430.000 | 4.824.610.000 | 482.461.000 | 11,80% | 9.333,84 | 91,90% |
| 03.06.14 | 05.06.21 | 15.000.000.000 | 14.387.090.000 | 10.011.090.000 | 1.001.109.000 | 11,80% | 9.173,29 | 66,74% |

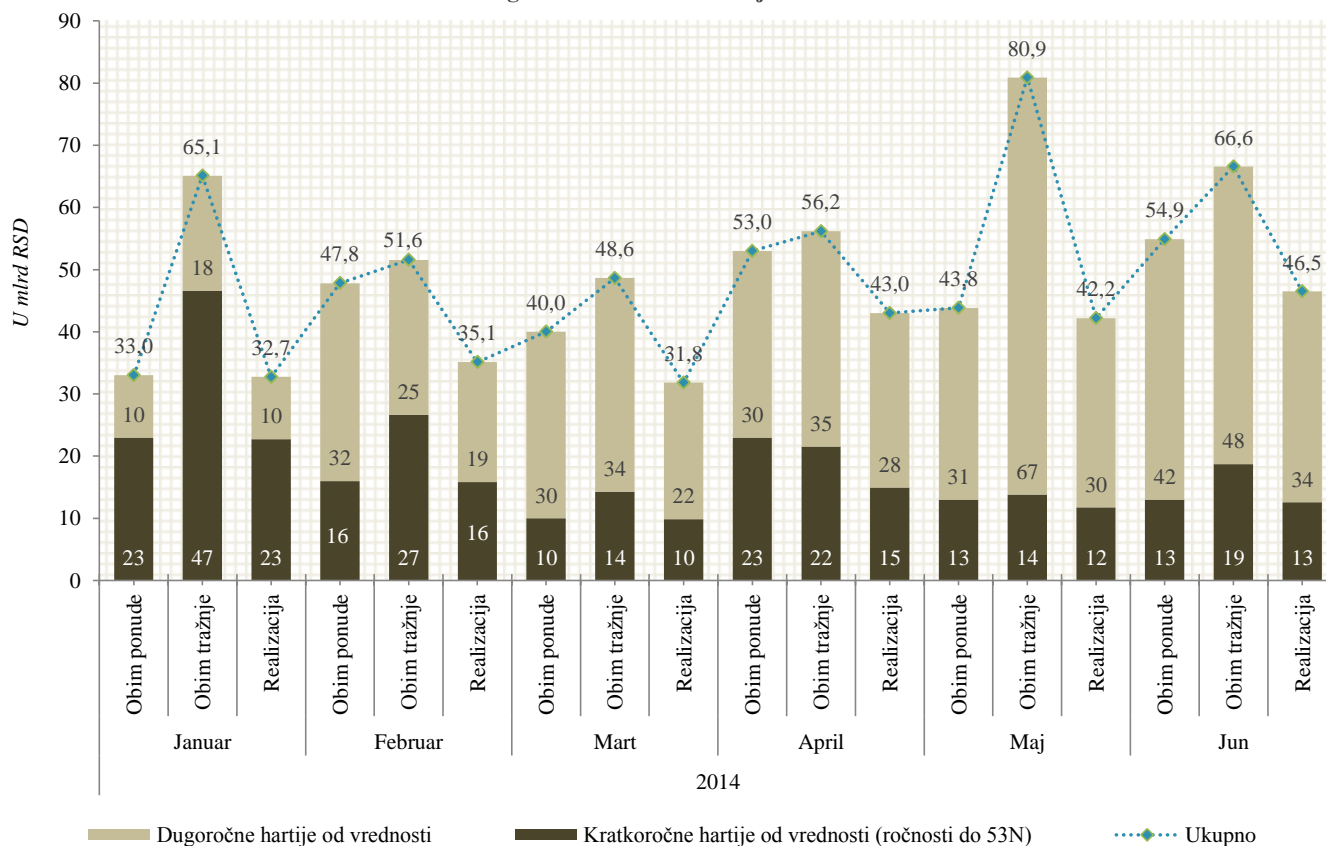
Pregled emitovanih nedospelih državnih evro denominovanih hartija od vrednosti

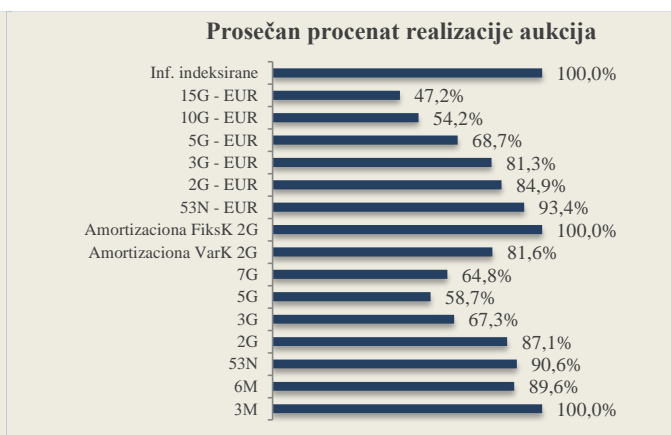
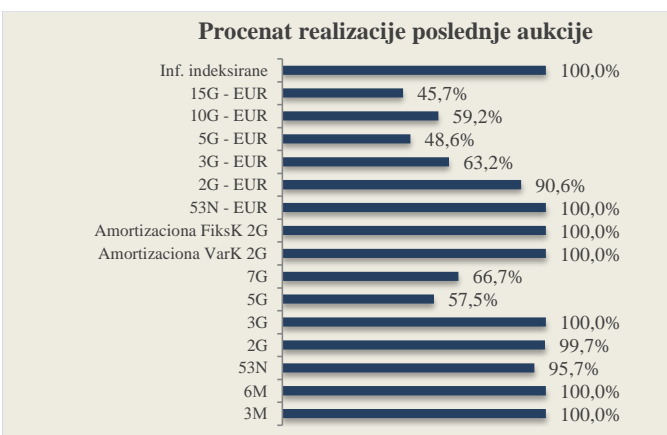
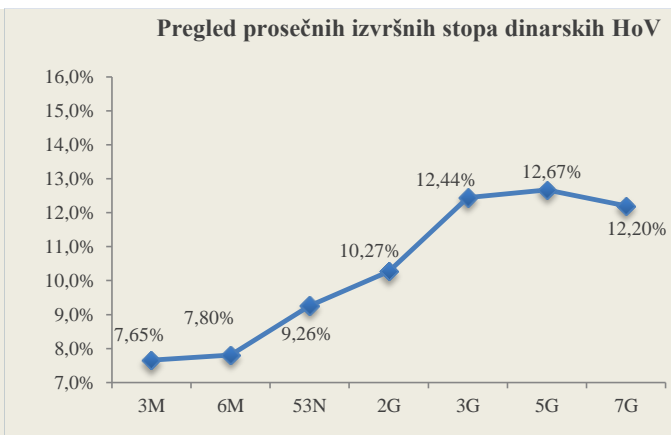
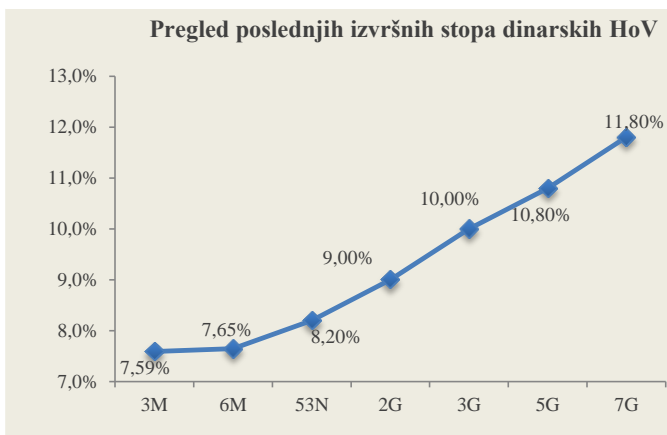
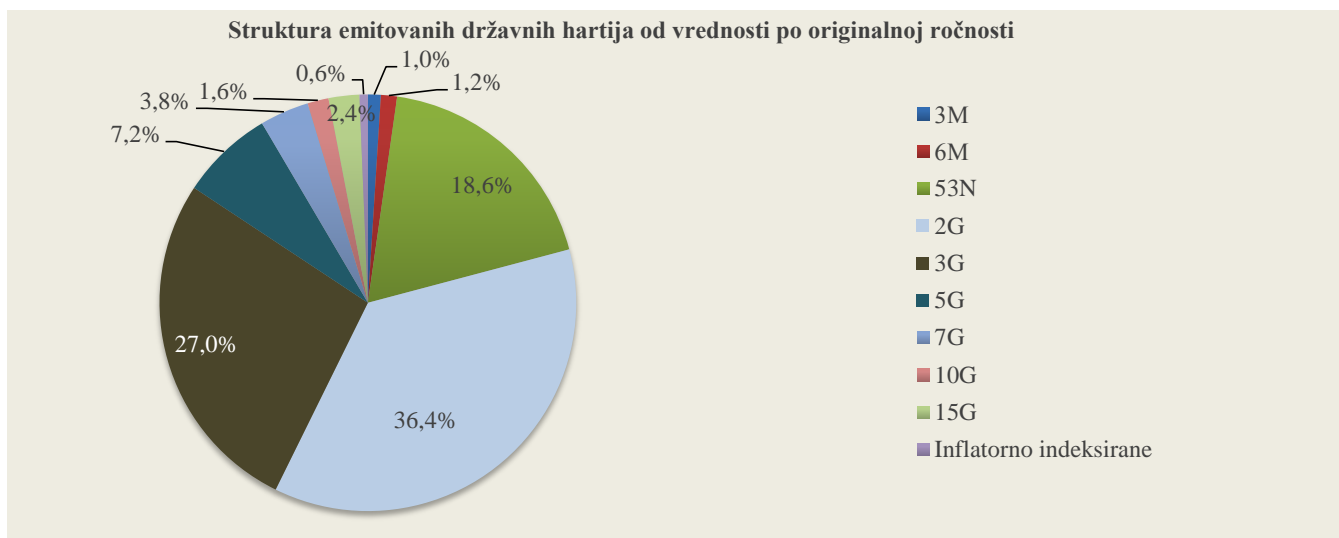
| Pedesttronedeljni državni zapisi | | | | | | | | |
|--|---------------|------------------|------------------------------|--------------------|---------------|---------------|-------------|-------------|
| Datum aukcije | Datum dospeća | Vrednost emisije | Vrednost dostavljenih ponuda | Nominalna vrednost | Stopa prinosa | Cena | Realizacija | |
| 12.11.13 | 20.11.14 | 50.000.000 € | 90.292.000 € | 49.572.000 € | 3,80% | 962,31 € | 99,14% | |
| 23.12.13 | 01.01.15 | 50.000.000 € | 63.860.000 € | 41.840.000 € | 3,50% | 965,10 € | 83,68% | |
| 03.03.14 | 11.03.15 | 50.000.000 € | 85.594.000 € | 50.000.000 € | 3,29% | 967,21 € | 100,00% | |
| 28.04.14 | 06.05.15 | 50.000.000 € | 41.988.000 € | 41.988.000 € | 3,24% | 967,69 € | 83,98% | |
| 09.06.14 | 17.06.15 | 75.000.000 € | 91.846.000 € | 75.000.000 € | 3,19% | 968,17 € | 100,00% | |
| Dvogodišnje državne obveznice | | | | | | | | |
| Datum aukcije | Datum dospeća | Vrednost emisije | Vrednost dostavljenih ponuda | Nominalna vrednost | Kupon | Stopa prinosa | Cena | Realizacija |
| 24.07.12 | 26.07.14 | 60.000.000 € | 11.984.000 € | 11.984.000 € | 5,75% | 6,20% | 991,66 € | 19,97% |
| 31.12.12 | 04.01.15 | 100.000.000 € | 89.505.000 € | 70.927.000 € | 4,88% | 4,88% | 1.000,00 € | 70,93% |
| 20.03.13 | 22.03.15 | 50.000.000 € | 59.738.000 € | 50.000.000 € | 4,88% | 4,88% | 1.000,00 € | 100,00% |
| 22.05.13 | 24.05.15 | 50.000.000 € | 112.835.000 € | 50.000.000 € | 4,50% | 4,18% | 1.006,02 € | 100,00% |
| 17.07.13 | 19.07.15 | 50.000.000 € | 71.803.000 € | 50.000.000 € | 4,50% | 4,48% | 1.000,37 € | 100,00% |
| 20.11.13 | 22.11.15 | 100.000.000 € | 110.320.000 € | 88.320.000 € | 4,50% | 4,68% | 996,64 € | 88,32% |
| 25.12.13 | 27.12.15 | 50.000.000 € | 82.859.000 € | 50.000.000 € | 4,50% | 4,28% | 1.004,13 € | 100,00% |
| 03.02.14 | 03.02.16 | 70.000.000 € | 70.000.000 € | 70.000.000 € | 4,50% | 4,50% | 1.000,00 € | 100,00% |
| 26.03.14 | 28.03.16 | 75.000.000 € | 102.405.000 € | 67.971.000 € | 4,50% | 4,08% | 1.007,91 € | 90,63% |
| 13.05.14 | 15.05.16 | 50.000.000 € | 46.871.000 € | 36.871.000 € | 4,50% | 4,08% | 1.007,91 € | 73,74% |
| 11.06.14 | 13.06.16 | 100.000.000 € | 92.726.000 € | 90.641.000 € | 4,50% | 4,05% | 1.008,48 € | 90,64% |
| Trogodišnje državne obveznice | | | | | | | | |
| Datum aukcije | Datum dospeća | Vrednost emisije | Vrednost dostavljenih ponuda | Nominalna vrednost | Kupon | Stopa prinosa | Cena | Realizacija |
| 23.01.13 | 25.01.16 | 30.000.000 € | 42.856.000 € | 30.000.000 € | 4,88% | 4,88% | 1.000,00 € | 100,00% |
| 18.06.13 | 20.06.16 | 50.000.000 € | 45.877.000 € | 33.877.000 € | 4,50% | 4,50% | 1.000,00 € | 67,75% |
| 09.09.13 | 11.09.16 | 50.000.000 € | 37.680.000 € | 37.680.000 € | 4,50% | 5,00% | 986,38 € | 75,36% |
| 19.02.14 | 21.02.17 | 50.000.000 € | 62.349.000 € | 50.000.000 € | 4,80% | 4,50% | 991,80 € | 100,00% |
| 29.05.14 | 02.06.17 | 100.000.000 € | 64.191.000 € | 63.191.000 € | 4,50% | 4,72% | 993,98 € | 63,19% |
| Petogodišnje državne obveznice | | | | | | | | |
| Datum aukcije | Datum dospeća | Vrednost emisije | Vrednost dostavljenih ponuda | Nominalna vrednost | Kupon | Stopa prinosa | Cena | Realizacija |
| 16.04.13 | 18.04.18 | 50.000.000 € | 48.311.000 € | 43.311.000 € | 4,50% | 5,00% | 978,35 € | 86,62% |
| 20.08.13 | 22.08.18 | 50.000.000 € | 31.700.000 € | 26.700.000 € | 4,50% | 5,25% | 967,75 € | 53,40% |
| 08.10.13 | 10.10.18 | 50.000.000 € | 23.034.000 € | 18.034.000 € | 4,50% | 5,75% | 946,99 € | 36,07% |
| 24.12.13 | 10.10.18 | 31.966.000 € | 35.975.000 € | 24.475.000 € | 4,50% | 5,25% | 978,26 € | 76,57% |
| 31.12.13 | 22.08.18 | 23.300.000 € | 20.144.000 € | 19.154.000 € | 4,50% | 5,15% | 990,31 € | 82,21% |
| 29.01.14 | 31.01.19 | 50.000.000 € | 50.108.000 € | 48.568.000 € | 4,50% | 5,10% | 974,09 € | 97,14% |
| 22.04.14 | 24.04.19 | 50.000.000 € | 40.872.000 € | 24.310.000 € | 4,50% | 4,92% | 981,78 € | 48,62% |
| Desetogodišnje državne obveznice | | | | | | | | |
| Datum aukcije | Datum dospeća | Vrednost emisije | Vrednost dostavljenih ponuda | Nominalna vrednost | Kupon | Stopa prinosa | Cena | Realizacija |
| 09.04.14 | 11.04.24 | 125.000.000 € | 62.777.000 € | 61.397.000 € | 5,00% | 5,50% | 962,31 € | 49,12% |
| 04.06.14 | 11.04.24 | 63.603.000 € | 37.641.000 € | 37.641.000 € | 5,00% | 5,50% | 970,22 € | 59,18% |
| Petnaestogodišnje državne obveznice | | | | | | | | |
| Datum aukcije | Datum dospeća | Vrednost emisije | Vrednost dostavljenih ponuda | Nominalna vrednost | Kupon | Stopa prinosa | Cena | Realizacija |
| 14.02.11 | 16.02.26 | 200.000.000 € | 97.351.000 € | 97.351.000 € | 5,85% | 5,85% | 1.000,00 € | 48,68% |
| 01.06.11 | 16.02.26 | 102.649.000 € | 46.930.000 € | 46.930.000 € | 5,85% | 5,85% | 1.017,29 € | 45,72% |

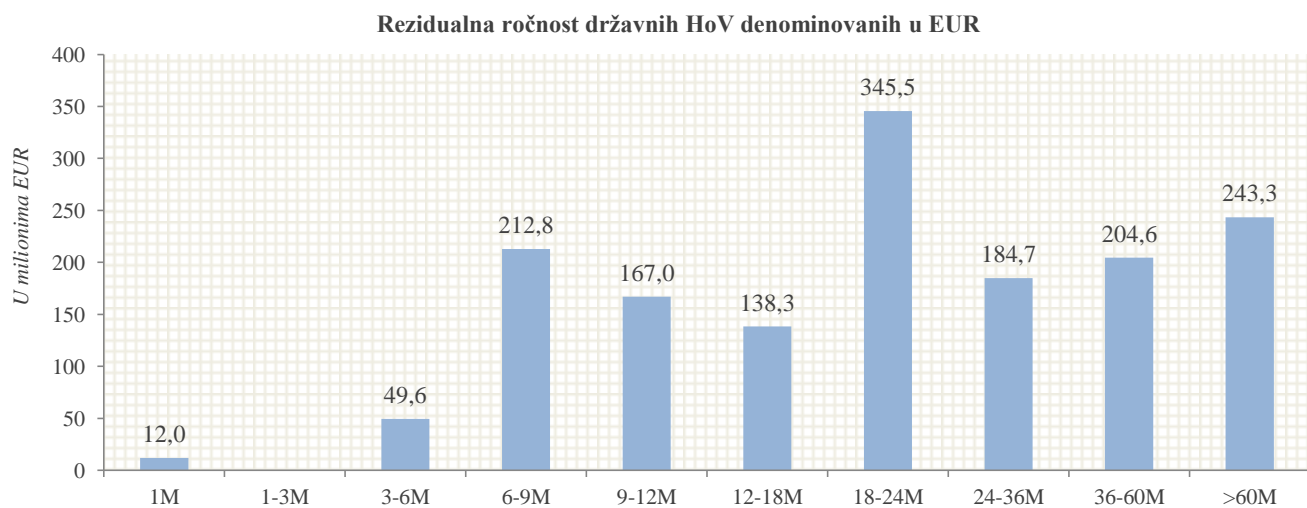
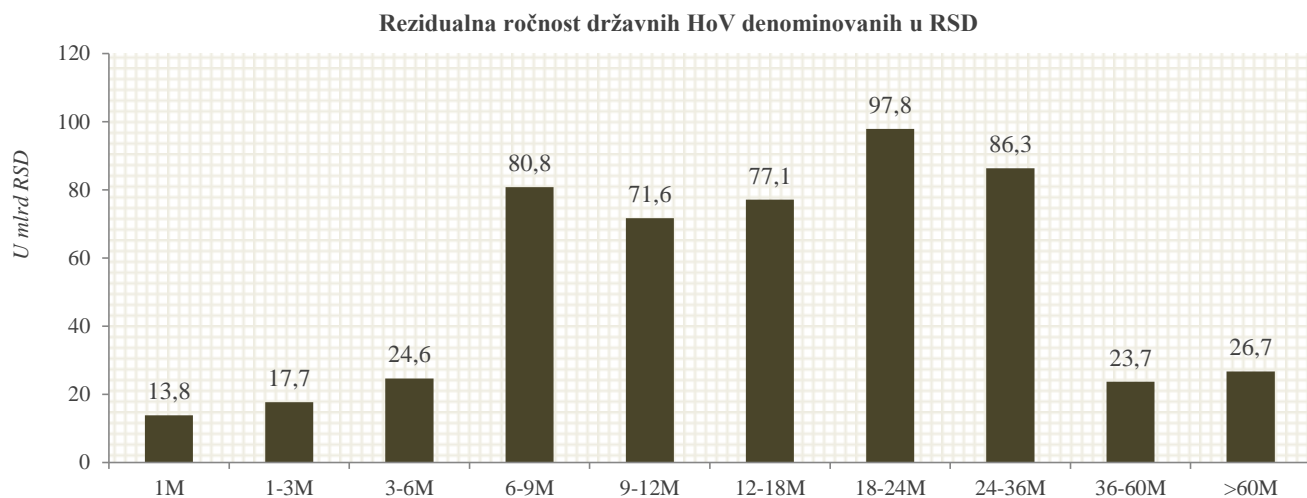
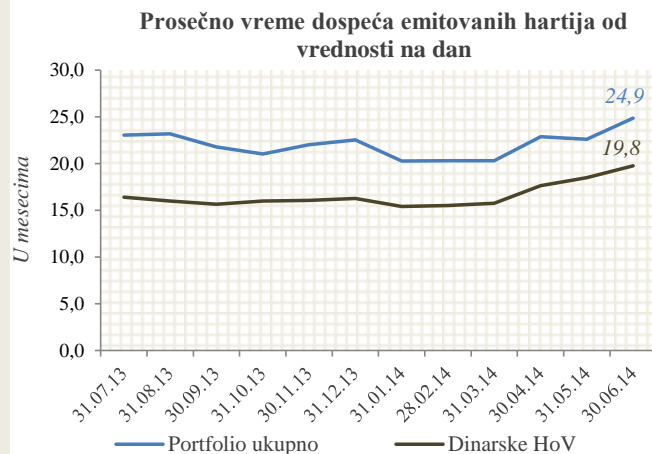
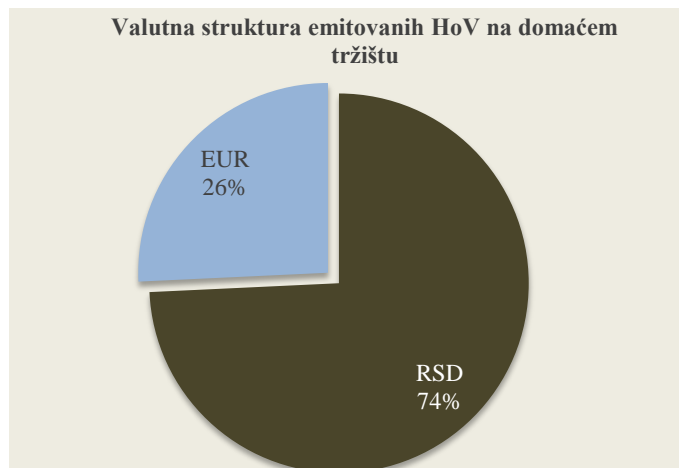
Pregled inflatorno indeksiranih i amortizacionih dinarskih obveznica

| Inflatorno indeksirane državne obveznice | | | | | |
|---|---------------|--------------------|----------------|---------------------------------------|-------------|
| Datum aukcije | Datum dospeća | Nominalna vrednost | Nominalna cena | Kupon (CPI + fiksna marža) | Realizacija |
| 05.03.12 | 05.03.15 | 1.992.580.000 | 10.000,00 | 2,00% | 100,0% |
| 26.05.12 | 26.05.15 | 9.839.226.000 | 10.000,00 | 2,00% | 100,0% |
| Dvogodišnje amortizacione obveznice sa varijabilnim kuponom | | | | | |
| Datum aukcije | Datum dospeća | Nominalna vrednost | Nominalna cena | Kupon (NBS ref. stopa + fiksna marža) | Realizacija |
| 01.08.12 | 05.03.15 | 6.682.000.000 | 10.000,00 | 4,00% | 66,8% |
| 05.02.13 | 07.02.15 | 5.400.000.000 | 10.000,00 | 0,98% | 54,0% |
| 07.08.13 | 09.08.15 | 8.250.000.000 | 10.000,00 | 2,08% | 82,5% |
| 22.10.13 | 24.10.15 | 9.429.000.000 | 10.000,00 | 2,70% | 94,3% |
| 26.11.13 | 28.11.15 | 4.857.270.000 | 10.000,00 | 2,19% | 48,6% |
| 11.02.14 | 13.02.16 | 9.931.900.000 | 10.000,00 | 1,49% | 99,3% |
| 25.03.14 | 27.03.16 | 8.875.000.000 | 10.000,00 | 1,49% | 88,8% |
| 14.04.14 | 16.04.16 | 10.000.000.000 | 10.000,00 | 1,49% | 100,0% |
| 24.06.14 | 26.06.16 | 10.000.000.000 | 10.000,00 | 1,39% | 100,0% |
| Dvogodišnje amortizacione obveznice sa fiksnim kuponom | | | | | |
| Datum aukcije | Datum dospeća | Nominalna vrednost | Nominalna cena | Kuponska stopa | Realizacija |
| 06.04.13 | 06.04.15 | 1.392.910.000 | 10.000,00 | 10,00% | 100,0% |
| 08.04.13 | 08.04.15 | 1.477.020.000 | 10.000,00 | 10,00% | 100,0% |
| 13.06.13 | 13.06.15 | 525.400.000 | 10.000,00 | 10,00% | 100,0% |

Dinamika domaćeg tržišta dinarskih hartija od vrednosti







ANALIZA UKUPNOG UNUTRAŠNJEG DUGA

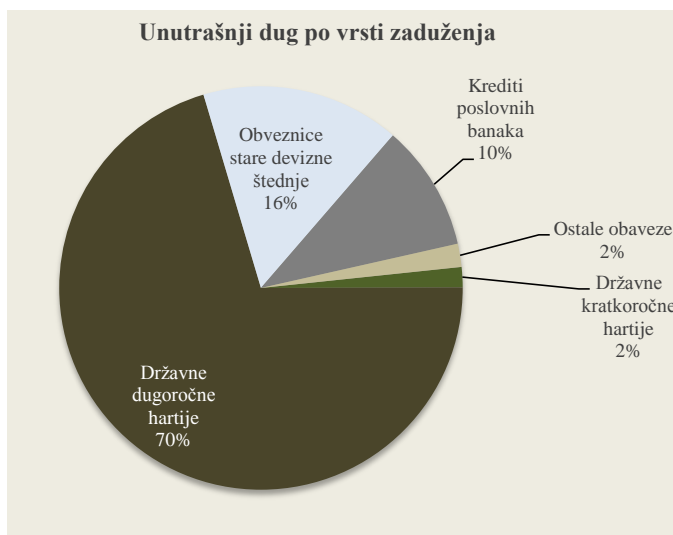
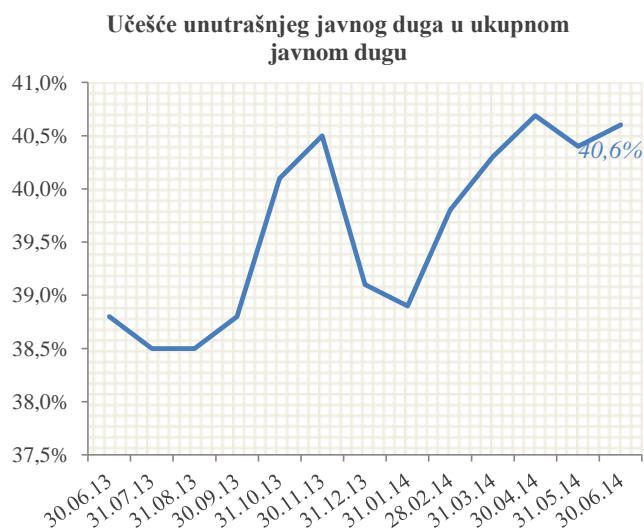
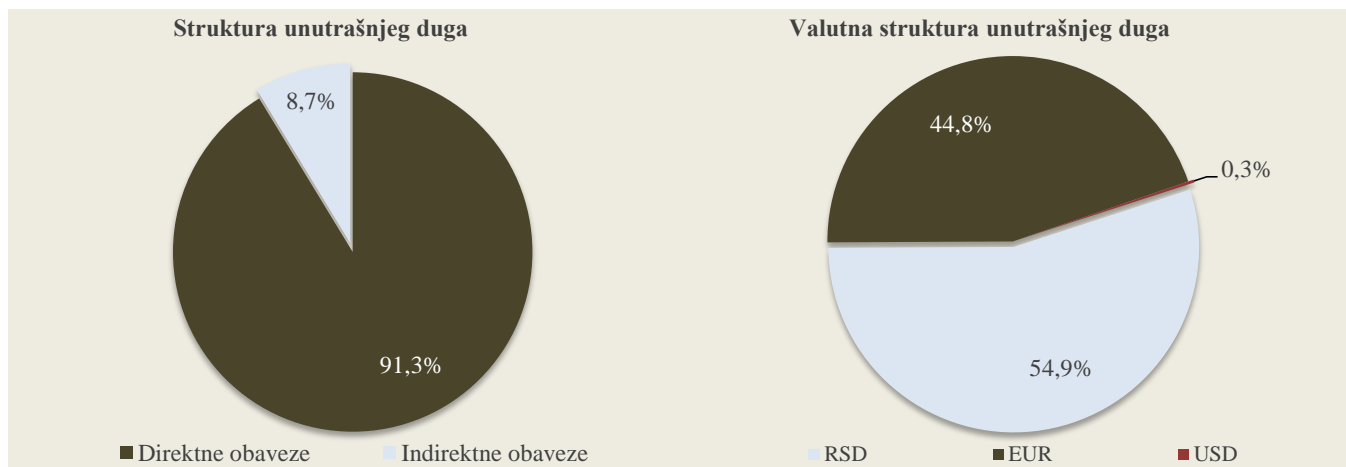
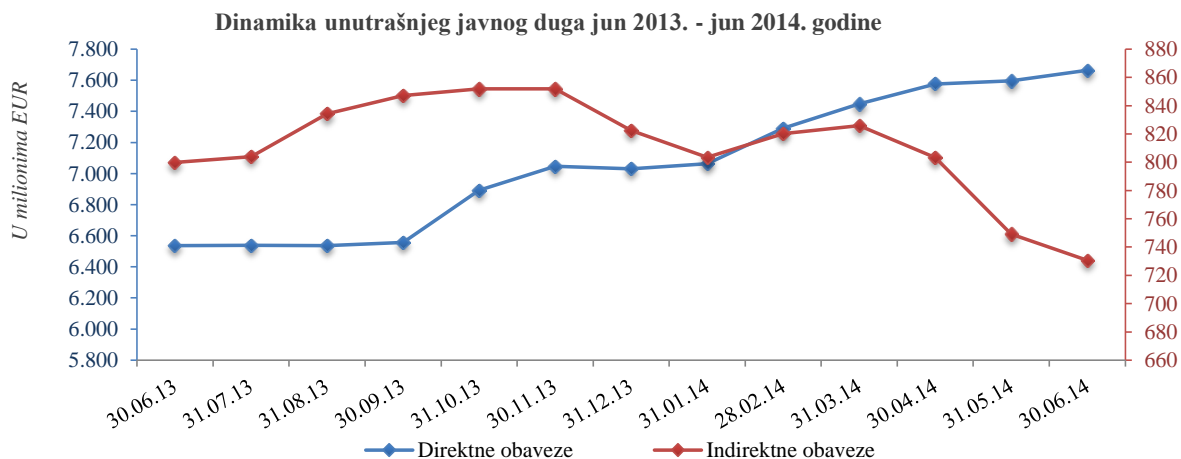
| UNUTRAŠNJI DUG DIREKTNE OBAVEZE (u hiljadama) | | | |
|---|--------|-----------------|------------------------|
| Opis zaduženja | Valuta | Ugovoreni iznos | Stanje duga valuta EUR |
| УКУПНО ДРЖАВНЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ ЕМИТОВАНЕ НА ДОМАЋЕМ ТРЖИШТУ | | | |
| Краткорочне хартије од вредности (државни записи) | RSD | 15.755.190 | 136.072 |
| Дугорочне хартије од вредности емитоване на домаћем финансијском тржишту у динарима | RSD | 504.414.849 | 4.356.467 |
| Дугорочне хартије од вредности емитоване на домаћем финансијском тржишту у еврима | EUR | 1.557.733 | 1.557.733 |
| УКУПНО КРЕДИТИ ПОСЛОВНИХ БАНАКА ЗА ФИНАНСИРАЊЕ БУЏЕТСКОГ ДЕФИЦИТА | | | 99.394 |
| Vojvodanska banka a.d. Novi Sad | EUR | 20.000 | 2.500 |
| Alpha Bank Srbija a.d. Beograd | EUR | 30.000 | 3.750 |
| Piraeus Bank a.d. Beograd | EUR | 40.000 | 5.000 |
| Vojvodanska banka a.d. Novi Sad | EUR | 20.000 | 4.167 |
| Banca Intesa a.d. Beograd | EUR | 38.892 | 14.585 |
| Raiffisen banka a.d. Beograd | EUR | 38.892 | 14.585 |
| UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd | EUR | 46.662 | 17.498 |
| Societe Generale Banka Srbija a.d. Beograd | EUR | 15.554 | 5.833 |
| Нуро Alpe-Adria-Bank a.d. Beograd | EUR | 20.000 | 12.500 |
| Eurobank a.d. Beograd | EUR | 20.000 | 7.500 |
| Vojvodanska banka a.d. Novi Sad | EUR | 20.000 | 7.500 |
| NLB Banka a.d. Beograd | EUR | 10.000 | 3.977 |
| УКУПНО КРЕДИТИ ПОСЛОВНИХ БАНАКА ЗА ФИНАНСИРАЊЕ ПРОЈЕКТА | | | 20.126 |
| Комерцијална банка а.д. Београд- Куповина зграде Амбасаде у Бриселу | EUR | 12.500 | 7.143 |
| Eurobank a.d. Beograd - Пројекат управљања нуклеарним објектима у Србији | USD | 25.000 | 3.233 |
| Комерцијална банка а.д. Београд - куповина зграде за потребе Првог основног суда | EUR | 13.000 | 9.750 |
| УКУПНО ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ | | | 1.494.988 |
| НБС - Стара девизна штедња | RSD | 525.844 | 1.658 |
| Грађани - Стара девизна штедња | EUR | 4.200.000 | 1.338.897 |
| Банке - Стара девизна штедња | EUR | 98.816 | 29.759 |
| Пољопривредници - Дуг по основу Републичког ПИО фонда | RSD | 20.000.000 | 23.109 |
| Запослени - Дуг по основу преузимања Републичког фонда за пензијко и инвалидско | RSD | 23.500.000 | 6.291 |
| Обавеза Vojvodanske banke a.d. Novi Sad према НБС | RSD | 442.430 | 3.821 |
| Обавезе према Фонду за развој | RSD | 7.083.143 | 37.043 |
| Зајам за привредни развој | EUR | 56.000 | 7.766 |
| Преузимање обавеза здравствених установа | RSD | 4.819.199 | 20.850 |
| Обавезе СРЈ према НБС по основу Уговора Г. Бр. 840 од 26. септембра 1995. године | RSD | 390.026 | 3.369 |
| Обавезе СРЈ према НБС по основу Уговора Г. Бр. 132 од 23. фебруара 2000. године | RSD | 2.596.702 | 22.427 |
| УКУПНО UNUTRAŠNJI DUG (direktne obaveze) | | | 7.664.781 |

| UNUTRAŠNJI DUG INDIREKTNE OBAVEZE (u hiljadama) | | | |
|---|--------|-----------------|------------------------|
| Opis zaduženja | Valuta | Ugovoreni iznos | Stanje duga valuta EUR |
| УКУПНО КРЕДИТИ ПРЕМА ПОСЛОВНИМ БАНАКАМА | | | 730.569 |
| ЈП Србијагас - Banca Intesa a.d. Beograd | EUR | 50.000 | 40.000 |
| ЈП Србијагас - Banca Intesa a.d. Beograd | EUR | 120.000 | 96.000 |
| ЈП Србијагас - Banca Intesa a.d. Beograd | EUR | 45.000 | 45.000 |
| ЈП Србијагас - Societe Generale Banka Srbija a.d. Beograd | EUR | 40.000 | 40.000 |
| ЈП Србијагас - Erste Bank a.d. Novi Sad | EUR | 40.000 | 40.000 |
| ЈП Србијагас - Komercijalna banka a.d. Beograd | EUR | 20.000 | 20.000 |
| ЈП Србијагас - Нуро Alpe-Adria-Bank a.d. Beograd | EUR | 35.000 | 35.000 |
| ЈП Србијагас - UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd | EUR | 30.000 | 28.571 |
| ЈП Србијагас - Societe Generale Banka Srbija a.d. Beograd | EUR | 10.000 | 8.750 |
| ЈП Србијагас - Vojvodanska banka a.d. Novi Sad | EUR | 20.000 | 17.500 |
| ЈП Србијагас - UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd | EUR | 10.000 | 8.750 |
| ЈП Србијагас - Sberbank Srbija a.d. Beograd | EUR | 70.000 | 61.250 |

| | | | |
|---|-----|--------|----------------|
| ЈП Србијагас - OTP banka Srbija a.d. Novi Sad | EUR | 10.000 | 8.750 |
| ЈП Србијагас - UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd | EUR | 20.000 | 18.750 |
| ЈП Србијагас - Vojvodanska banka a.d. Novi Sad | EUR | 20.000 | 18.750 |
| ЈП Путеви Србије - UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd | EUR | 75.000 | 1.560 |
| ЈП Путеви Србије - Marfin Bank a.d. Beograd | EUR | 60.000 | 1.224 |
| Air SERBIA a.d. Beograd - UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd | EUR | 20.000 | 13.846 |
| Air SERBIA a.d. Beograd - Societe Generale Banka Srbija a.d. Beograd | EUR | 20.000 | 13.846 |
| Air SERBIA a.d. Beograd - UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd | EUR | 4.750 | 3.288 |
| Air SERBIA a.d. Beograd - Societe Generale Banka Srbija a.d. Beograd | EUR | 4.750 | 3.288 |
| Air SERBIA a.d. Beograd - UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd | EUR | 1.000 | 692 |
| Air SERBIA a.d. Beograd - Societe Generale Banka Srbija a.d. Beograd | EUR | 1.000 | 692 |
| Air SERBIA a.d. Beograd - Komercijalna banka a.d. Beograd | EUR | 10.000 | 3.750 |
| Air SERBIA a.d. Beograd - Banca Intesa a.d. Beograd- | EUR | 10.000 | 10.000 |
| JAT Техника ДОО - UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd | EUR | 5.000 | 5.000 |
| Галеника АД Београд - Societe Generale Banka Srbija a.d. Beograd | EUR | 10.000 | 9.500 |
| Галеника АД Београд - UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd | EUR | 30.000 | 28.500 |
| Галеника АД Београд - AIK banka a.d. Niš | EUR | 20.000 | 19.000 |
| Галеника АД Београд - Komercijalna banka a.d. Beograd | EUR | 10.000 | 10.000 |
| Галеника АД Београд - Komercijalna banka a.d. Beograd | EUR | 2.500 | 2.500 |
| Галеника АД Београд - AIK banka a.d. Niš | EUR | 2.500 | 2.500 |
| Грађевинска дирекција Србије - Societe Generale Banka Srbija "Степа Степановић" 3а | EUR | 5.730 | 1.383 |
| Грађевинска дирекција Србије - Societe Generale Banka Srbija "Степа Степановић" 3г | EUR | 4.610 | 1.323 |
| Грађевинска дирекција Србије - Нуро Алре-Adria-Bank "Степа Степановић" 3б | EUR | 4.635 | 2.161 |
| Грађевинска дирекција Србије - Нуро Алре-Adria-Bank "Степа Степановић" 3в | EUR | 4.950 | 2.400 |
| Грађевинска дирекција Србије - Нуро Алре-Adria-Bank "Степа Степановић" 3г, 3д, 3ђ, 3е | EUR | 15.075 | 00 |
| Општина Косовска Митровица - Нуро Алре-Adria-Bank - Изградња регионалног водовода | EUR | 4.511 | 4.010 |
| Општина Звечан - Нуро Алре-Adria-Bank a.d. Beograd - Изградња регионалног водовода | EUR | 2.255 | 2.005 |
| Општина Зубин Поток - Нуро Алре-Adria-Bank - Изградња регионалног водовода | EUR | 2.255 | 2.005 |
| Фонд за развој - Железара Смедерево доо и AIK banka a.d. Niš | EUR | 15.000 | 15.000 |
| Фонд за развој - Железара Смедерево доо и Komercijalna banka a.d. Beograd | EUR | 25.000 | 25.000 |
| Фонд за развој - Железара Смедерево доо и Banca Intesa a.d. Beograd | EUR | 10.000 | 10.000 |
| Фонд за развој - Железара Смедерево доо и Komercijalna banka a.d. Beograd | EUR | 6.000 | 6.000 |
| Фонд за развој - Агрожив АД Житиште -AIK banka a.d. Niš | EUR | 5.000 | 5.000 |
| Фонд за развој - Jat Airways а.д и Etihad Airways p.j.s.c. | USD | 40.000 | 00 |
| АОФИ - Петрохемија АД-AIK banka a.d. Niš | USD | 11.000 | 00 |
| АОФИ - Железара Смедерево доо и Banke Poštanske štedionice a.d. Beograd | EUR | 10.000 | 10.000 |
| АОФИ - Железара Смедерево доо и Banke Poštanske štedionice a.d. Beograd | EUR | 10.000 | 10.000 |
| АОФИ - Железара Смедерево доо и UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd | USD | 25.300 | 12.343 |
| АОФИ - Железара Смедерево доо и Sberbank Srbija a.d. Beograd | USD | 30.000 | 00 |
| АОФИ - ЈП Југоимпорт СДПР - Гаранција за извозни пројекат | USD | 3.101 | 2.272 |
| АОФИ - ЈП Југоимпорт СДПР - Гаранција за извозни пројекат | USD | 4.651 | 3.409 |
| UKUPNO UNUTRAŠNJI DUG (indirektne obaveze) | | | 730.569 |

UKUPNO UNUTRAŠNJI DUG (direktne i indirektne obaveze)

8.395.350

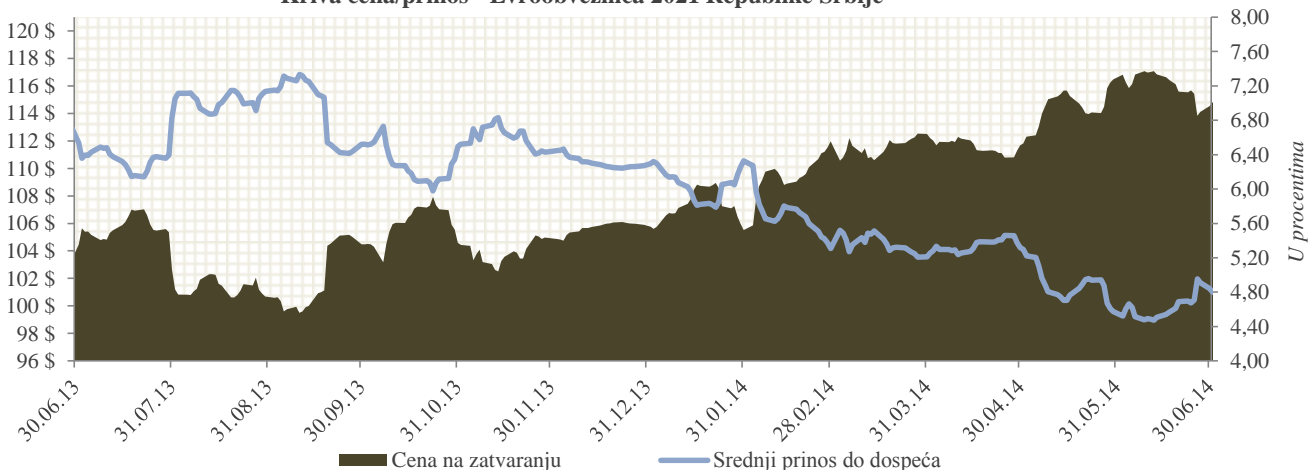


SPOLJNI DUG - EMITOVAN HARTIJE OD VREDNOSTI

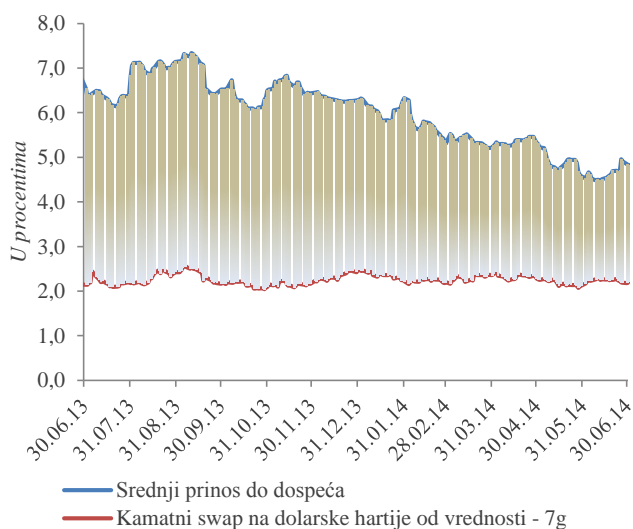
| Evroobveznica Republike Srbije 2021 sa "Tap" emisijom |
|--|
| Emitent: Ministarstvo finansija i privrede Republike Srbije |
| Kreditni rejting: BB- (S&P); BB- (Fitch) |
| Datum dospeća: 28. septembar 2021. godine |
| Kupon: 7,25% sa polugodišnjom isplatom |
| *Obim emisije: USD 2,0 mlrd |
| **Zahtevana stopa prinosa: 6,625% |
| Kupovna cena: 104,179 |
| Razlika u odnosu na referentnu dolarsku obveznicu: 497,0 b.p. |
| Datum aukcije: 27. septembar 2012. godine |
| Listing: Londonska berza |
| <i>*Primarna emisija USD 1,0 mlrd 21.9.2011.; Reotvaranje 27.9.2012. USD 1,0 mlrd.</i> |
| <i>**Zahtevana stopa prinosa na reotvaranju emisije.</i> |

| Cena i prinis do dospeća srpske evroobveznice 2021 | | | | |
|--|--------------------|----------------------------|----------------------|-------------------------|
| Datum | Cena na zatvaranju | Srednji prinis do dospeća% | Mesečna promena cene | Mesečna promena prinosa |
| 30.06.14 | 114,538 | 4,843 | -1,7% | 5,9% |
| 31.05.14 | 116,479 | 4,573 | 4,3% | -14,0% |
| 30.04.14 | 111,678 | 5,319 | -0,7% | 2,1% |
| 31.03.14 | 112,505 | 5,211 | 0,5% | -1,8% |
| 28.02.14 | 111,967 | 5,308 | 6,1% | -16,1% |
| 31.01.14 | 105,513 | 6,328 | -0,3% | 0,7% |
| 31.12.13 | 105,822 | 6,285 | 0,8% | -2,3% |
| 30.11.13 | 104,946 | 6,433 | 0,3% | -1,0% |
| 31.10.13 | 104,587 | 6,497 | 0,1% | -0,4% |
| 30.09.13 | 104,483 | 6,521 | 3,8% | -8,6% |
| 31.08.13 | 100,682 | 7,136 | -1,9% | 4,6% |
| 31.07.13 | 102,622 | 6,823 | -0,3% | 0,8% |

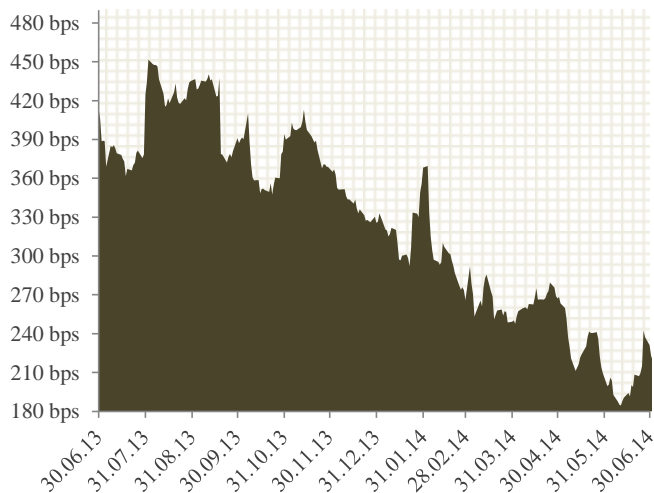
Kriva cena/prinoris - Evroobveznica 2021 Republike Srbije



Razlika prinoris u odnosu na kamatni svop adekvatne ročnosti



Razlika prinoris u odnosu na referentnu dolarsku obveznicu



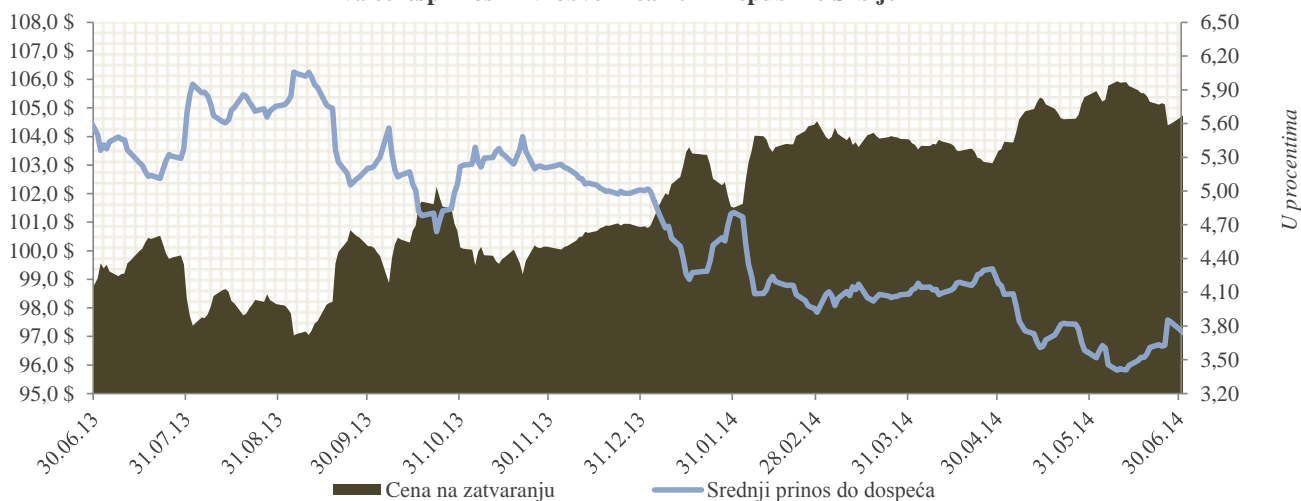
Evroobveznica Republike Srbije 2017

Emitent: Ministarstvo finansija Republike Srbije
 Kreditni rejting: BB- (S&P); BB- (Fitch)
 Datum dospeća: 21. novembar 2017. godine
 Kupon: 5,25% sa polugodišnjom isplatom
 Obim emisije: USD 750 mln
 Zahtevana stopa prinosa: 5,45%
 Kupovna cena: 99,135
 Razlika u odnosu na referentnu dolarsku obveznicu: 482,5 b.p.
 Datum aukcije: 17. novembar 2012. godine
 Listing: Londonska berza

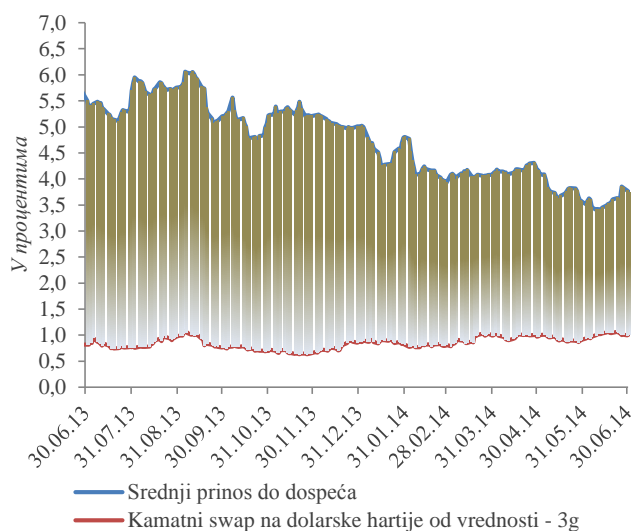
Cena i prinos do dospeća srpske evroobveznice 2017

| Datum | Cena na zatvaranju | Srednji prinos do dospeća% | Mesečna promena cene | Mesečna promena prinosa |
|----------|--------------------|----------------------------|----------------------|-------------------------|
| 30.06.14 | 104,649 | 3,772 | -0,7% | 5,7% |
| 31.05.14 | 105,431 | 3,569 | 1,9% | -14,6% |
| 30.04.14 | 103,491 | 4,179 | -0,4% | 2,4% |
| 31.03.14 | 103,898 | 4,083 | -0,6% | 4,1% |
| 28.02.14 | 104,535 | 3,923 | 3,0% | -18,4% |
| 31.01.14 | 101,509 | 4,808 | 0,7% | -4,0% |
| 31.12.13 | 100,837 | 5,008 | 0,7% | -3,8% |
| 30.11.13 | 100,147 | 5,208 | 0,0% | -0,2% |
| 31.10.13 | 100,117 | 5,217 | 0,0% | 0,2% |
| 30.09.13 | 100,159 | 5,205 | 2,1% | -9,5% |
| 31.08.13 | 98,134 | 5,753 | -0,2% | 1,0% |
| 31.07.13 | 98,318 | 5,695 | -0,1% | 0,7% |

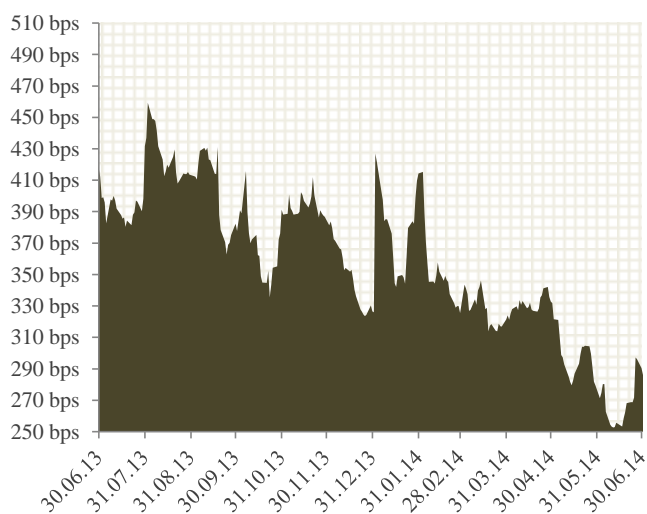
Kriva cena/prinos - Evroobveznica 2017 Republike Srbije



Razlika prinosa u odnosu na kamatni svop adekvatne ročnosti



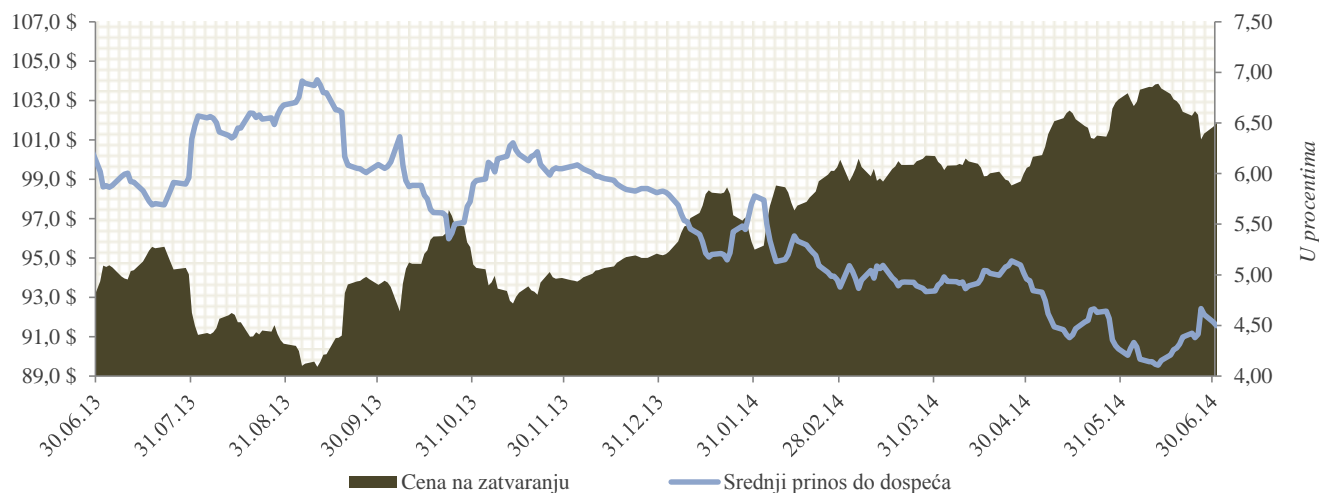
Razlika prinosa u odnosu na referentnu dolarsku obveznicu



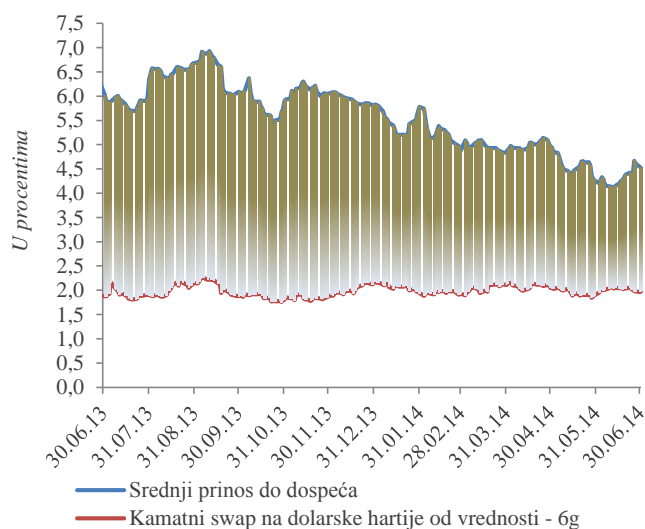
| Evroobveznica Republike Srbije 2020 |
|---|
| Emitent: Ministarstvo finansija Republike Srbije |
| Kreditni rejting: BB- (S&P); BB- (Fitch) |
| Datum dospeća: 25. februar 2020. godine |
| Kupon: 4,875% sa polugodišnjom isplatom |
| Obim emisije: USD 1,5 mlrd |
| Zahtevana stopa prinosa: 5,15% |
| Kupovna cena: 98,401 |
| Razlika u odnosu na referentnu dolarsku obveznicu: 378,4 b.p. |
| Datum aukcije: 14. februar 2013. godine |
| Listing: Londonska berza |

| Cena i prinos do dospeća srpske evroobveznice 2020 | | | | |
|--|--------------------|----------------------------|----------------------|-------------------------|
| Datum | Cena na zatvaranju | Srednji prinos do dospeća% | Mesečna promena cene | Mesečna promena prinosa |
| 30.06.14 | 101,670 | 4,535 | -1,3% | 6,3% |
| 31.05.14 | 103,054 | 4,267 | 3,5% | -13,9% |
| 30.04.14 | 99,580 | 4,958 | -0,6% | 2,5% |
| 31.03.14 | 100,177 | 4,839 | 0,2% | -0,8% |
| 28.02.14 | 99,989 | 4,877 | 4,8% | -15,6% |
| 31.01.14 | 95,423 | 5,781 | 0,3% | -0,7% |
| 31.12.13 | 95,169 | 5,821 | 1,3% | -3,8% |
| 30.11.13 | 93,982 | 6,048 | -0,7% | 2,5% |
| 31.10.13 | 94,664 | 5,899 | 1,1% | -3,2% |
| 30.09.13 | 93,634 | 6,091 | 3,3% | -8,8% |
| 31.08.13 | 90,641 | 6,679 | -1,7% | 5,3% |
| 31.07.13 | 92,215 | 6,344 | -0,4% | 1,5% |

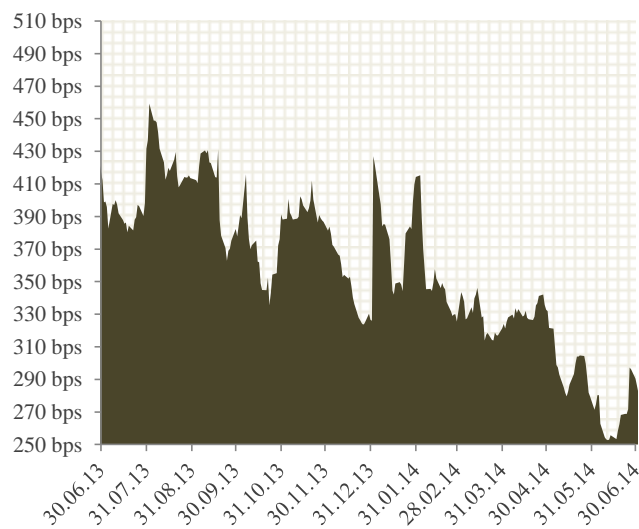
Kriva cena/prinos - Evroobveznica 2020 Republike Srbije



Razlika prinosa u odnosu na kamatni swap adekvatne ročnosti



Razlika prinosa u odnosu na referentnu dolarsku obveznicu



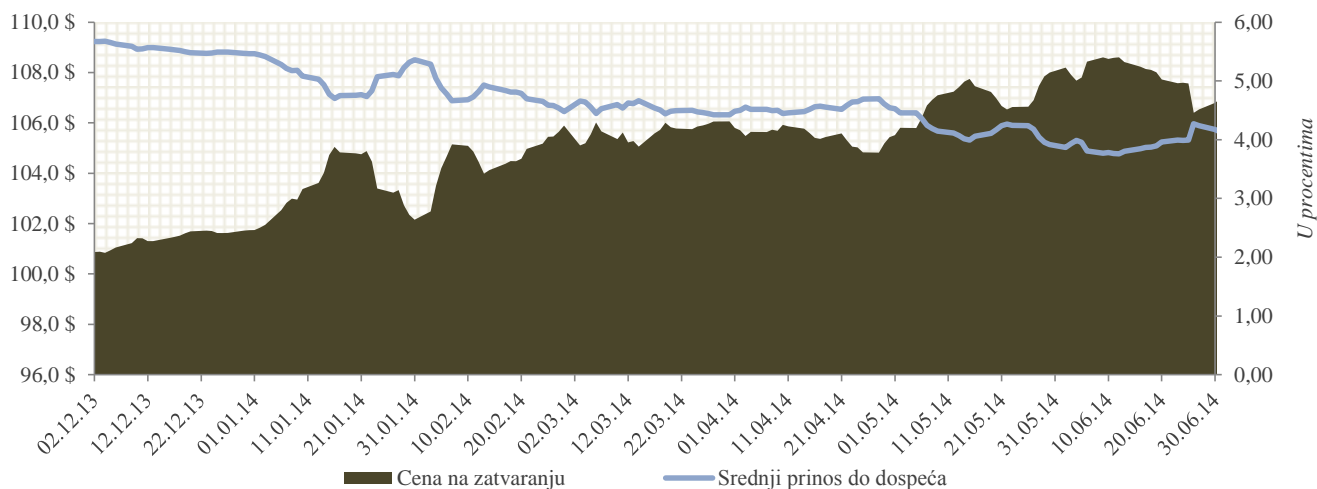
Evroobveznica Republike Srbije 2018

Emitent: Ministarstvo finansija Republike Srbije
 Kreditni rejting: BB- (S&P); BB- (Fitch); B1 (Moody's)
 Datum dospeća: 3. decembar 2018. godine
 Kupon: 5,875% sa polugodišnjom isplatom
 Obim emisije: USD 1,0 mlrd
 Zahtevana stopa prinosa: 6,125%
 Kupovna cena: 98,937
 Razlika u odnosu na referentnu dolarsku obveznicu: 476,5 b.p.
 Datum aukcije: 21. novembar 2013. godine
 Listing: Londonska berza

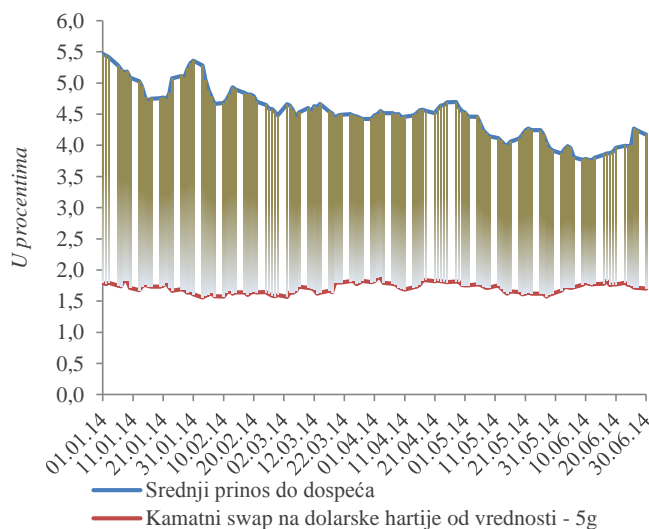
Cena i prinos do dospeća srpske evroobveznice 2018

| Datum | Cena na zatvaranju | Srednji prinos do dospeća% | Mesečna promena cene | Mesečna promena prinosa |
|----------|--------------------|----------------------------|----------------------|-------------------------|
| 30.06.14 | 106,797 | 4,173 | -1,1% | 6,5% |
| 31.05.14 | 108,000 | 3,917 | 2,4% | -13,8% |
| 30.04.14 | 105,433 | 4,546 | -0,6% | 2,8% |
| 31.03.14 | 106,061 | 4,422 | 0,2% | -1,3% |
| 28.02.14 | 105,893 | 4,480 | 3,7% | -16,4% |
| 31.01.14 | 102,155 | 5,360 | 0,4% | -1,9% |
| 29.11.13 | 101,132 | 5,612 | | |

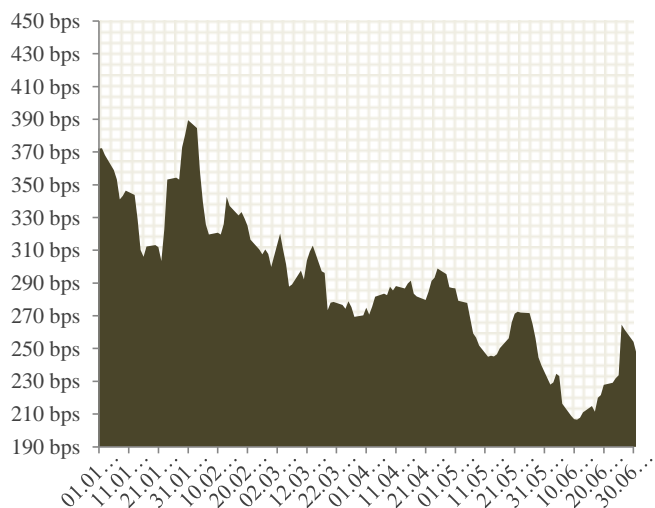
Kriva cena/prinos - Evroobveznica 2018 Republike Srbije



Razlika prinosa u odnosu na kamatni svop adekvatne ročnosti

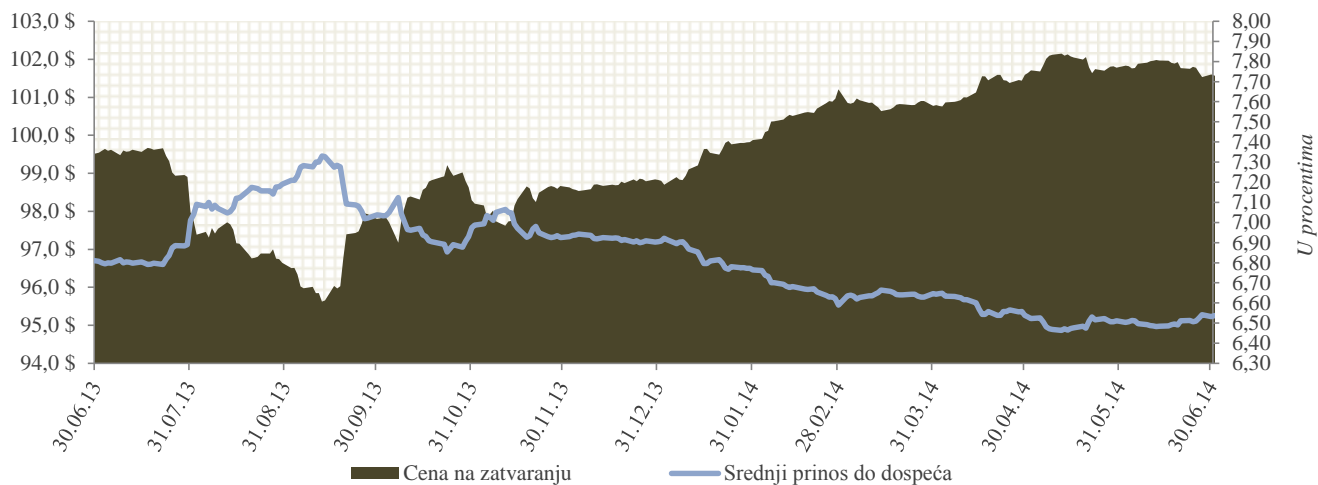


Razlika prinosa u odnosu na referentnu dolarsku obveznicu

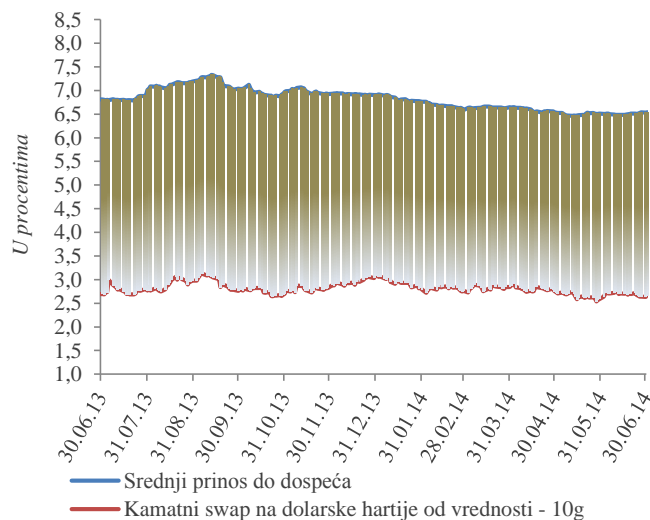


| AMORTIZACIONA OBEVZNICA - LONDONSKI KLUB POVERILACA (USD) | | | | |
|---|--------------------|-----------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| Datum aukcije | Datum dospeća | Nominalna vrednost | Diskontna vrednost | Kuponska stopa |
| 01.10.2004 | 01.11.2024 | 1.080.000.000 | 972.000.190 | 6,75% |
| Srednja cena i prinosi do dospeća | | | | |
| Datum | Cena na zatvaranju | Srednji prinosi do dospeća% | Mesečna promena cena u % | Mesečna promena prinosa u % |
| 30.06.2014 | 101,600 | 6,533 | -0,2% | 0,3% |
| 31.05.2014 | 101,779 | 6,511 | 0,2% | -0,4% |
| 30.04.2014 | 101,590 | 6,538 | 0,8% | -1,6% |
| 31.03.2014 | 100,773 | 6,646 | -0,4% | 0,9% |
| 28.02.2014 | 101,209 | 6,589 | 1,3% | -2,6% |
| 31.01.2014 | 99,875 | 6,765 | 1,1% | -2,0% |
| 31.12.2013 | 98,825 | 6,904 | 0,2% | -0,3% |
| 30.11.2013 | 98,666 | 6,925 | 0,4% | -0,7% |
| 31.10.2013 | 98,292 | 6,975 | 0,5% | -0,9% |
| 30.09.2013 | 97,800 | 7,038 | 1,2% | -2,1% |
| 31.08.2013 | 96,646 | 7,191 | -1,4% | 2,6% |
| 31.07.2013 | 97,977 | 7,011 | -1,5% | 2,9% |

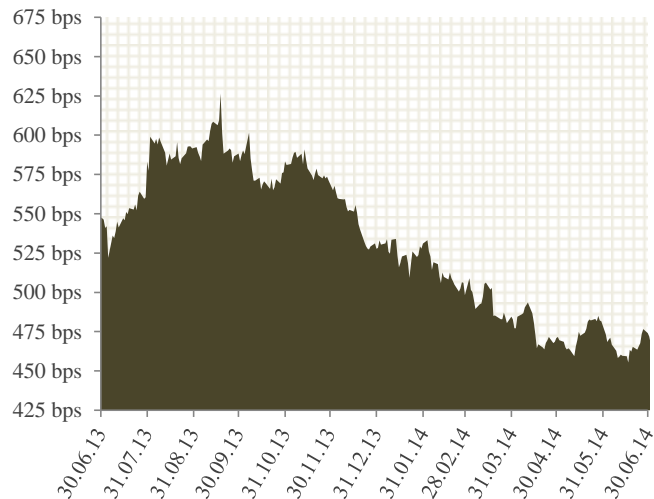
Kriva cena/prinos - Amortizacione obveznice Londonskog kluba 2024 Republike Srbije



Razlika prinosa u odnosu na kamatni swap adekvatne ročnosti



Razlika prinosa u odnosu na referentnu dolarsku obveznicu



ANALIZA UKUPNOG SPOLJNOG JAVNOG DUGA

| SPOLJNI DUG DIREKTNE OBAVEZE (u hiljadama) | | | |
|---|--------|-----------------|------------------------|
| Opis zaduženja | Valuta | Ugovoreni iznos | Stanje duga valuta EUR |
| UKUPNO MEЂUNARODNA BANKA ZA OBNOVU I RAZVOJ | | | 1.434.837 |
| IBRD A | EUR | 477.430 | 328.520 |
| IBRD B | EUR | 907.264 | 624.288 |
| IBRD - Додатно финансирање пројекта Енергетске ефикасности за Србију | EUR | 13.300 | 11.189 |
| IBRD - Пружање унапређених услуга на локалном нивоу | EUR | 32.000 | 23.403 |
| IBRD - Пројекат Регионални развој Бора | EUR | 11.230 | 6.129 |
| IBRD - Рехабилитација система за наводњавање и одводњавање | EUR | 36.800 | 30.120 |
| IBRD - Пројекат реформе пољопривреде у транзицији | EUR | 7.977 | 6.685 |
| IBRD - Програмски развој приватног и финансијског сектора (PFDPL) | EUR | 34.900 | 34.900 |
| IBRD - Коридор 10 | EUR | 275.200 | 111.095 |
| IBRD - Програмски зајам за развој приватног и финансијског сектора II | EUR | 70.800 | 70.800 |
| IBRD - Програмски зајам за развој јавних финансија | EUR | 70.100 | 70.100 |
| IBRD - Пројекат здравства | EUR | 10.155 | 10.155 |
| IBRD - Додатно финансирање пројекта реконструкције саобраћаја | EUR | 35.756 | 30.260 |
| IBRD - Други програмски зајам за развој јавних финансија | USD | 73.529 | 73.529 |
| IBRD - Пројекат осигурања ризика у случају елементарних непогода | USD | 5.000 | 3.664 |
| UKUPNO MEЂUNARODNA ASOCIJACIJA ZA RAZVOJ | | | 472.275 |
| IDA - Кредит за структурно прилагођавање | SDR | 55.500 | 47.101 |
| IDA - Други кредит за структурно прилагођавање | SDR | 30.100 | 34.060 |
| IDA - Кредит за развој приватног и банкарског сектора | SDR | 68.100 | 61.647 |
| IDA - Други кредит за прилагођавање приватног и финансијског сектора | SDR | 58.700 | 59.780 |
| IDA - Пројекат за финансирање структурног прилагођавања социјалног сектора | SDR | 60.400 | 61.511 |
| IDA - Пројекат развоја школства | SDR | 7.306 | 6.613 |
| IDA - Пројекат за олакшавање трговине и саобраћаја у Југоисточној Европи | SDR | 4.345 | 3.934 |
| IDA - Пројекат омогућавања финансирања извоза | SDR | 8.345 | 7.554 |
| IDA - Пројекат помоћи у приватизацији и реструктурирању банака и предузећа | SDR | 7.711 | 7.417 |
| IDA - Пројекат промоције запошљавања | SDR | 1.780 | 1.813 |
| IDA - Пројекат здравства | SDR | 14.693 | 14.963 |
| IDA - Пројекат за катастар непокретности и упис права у Србији | SDR | 19.274 | 21.810 |
| IDA - Пројекат енергетске ефикасности у Србији | SDR | 14.095 | 15.949 |
| IDA - Пројекат консолидације наплате и реформе пензионе администрације у Србији | SDR | 16.265 | 18.404 |
| IDA - Пројекат ревитализације система за наводњавање и одводњавање Србије | SDR | 16.600 | 18.129 |
| IDA - Кредит за програмски развој политике у приватном и финансијском сектору | SDR | 38.000 | 42.999 |
| IDA - Пројекат реконструкције саобраћаја у Србији | SDR | 36.665 | 41.489 |
| IDA - Додатно финансирање пројекта енергетске ефикасности за Србију | SDR | 6.600 | 7.102 |
| IDA - Регионални развој Бора | SDR | 6.600 | 00 |
| UKUPNO EVROPSKA INVESTITIIONA BANKA | | | 720.278 |
| EIB - Обнова регионалних болница | EUR | 50.000 | 39.227 |
| EIB - Пројекат обнове школа | EUR | 25.000 | 22.443 |
| EIB - Арех Global 1 | EUR | 20.000 | 408 |
| EIB - Арех Global 2 | EUR | 45.000 | 23.247 |
| EIB - Арех зајам за МСП 3 | EUR | 250.000 | 164.217 |
| EIB - Општинска и регионална инфраструктура | EUR | 50.000 | 42.252 |
| EIB - Истраживање и развој у јавном сектору | EUR | 200.000 | 70.250 |
| EIB - Пројекат модернизације школа | EUR | 50.000 | 12.888 |
| EIB - Клинички центри/A | EUR | 80.000 | 18.378 |
| EIB - Арех зајам за МСП 4 | EUR | 250.000 | 212.340 |
| EIB - Коридор X (E-80) | EUR | 265.000 | 75.053 |
| EIB - Коридор X (E-75) | EUR | 314.000 | 39.576 |
| UKUPNO EVROPSKA BANKA ZA OBNOVU I RAZVOJ | | | 37.750 |
| EBRD - Коридор X | EUR | 150.000 | 37.750 |

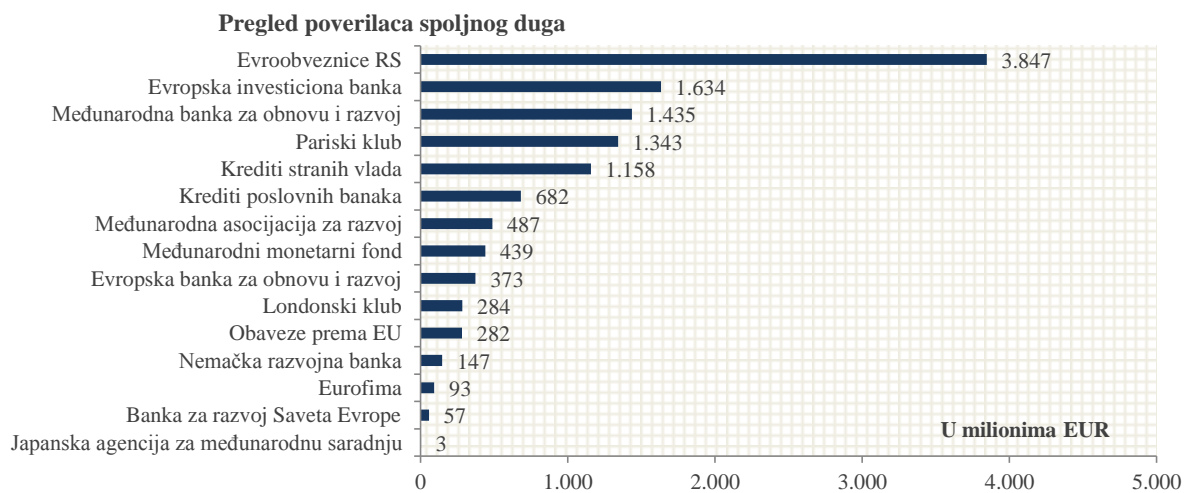
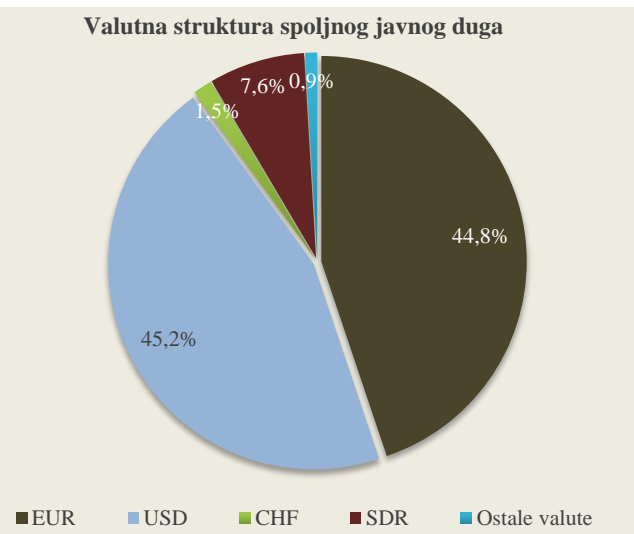
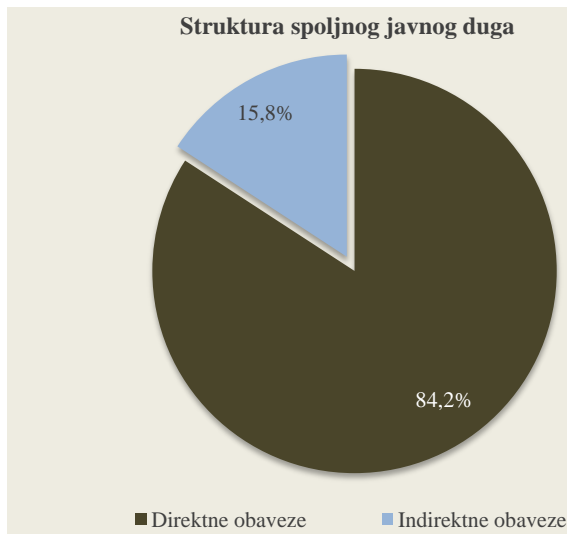
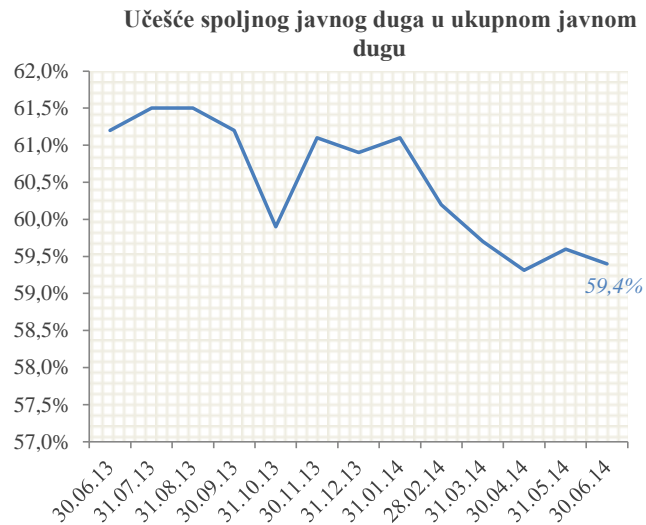
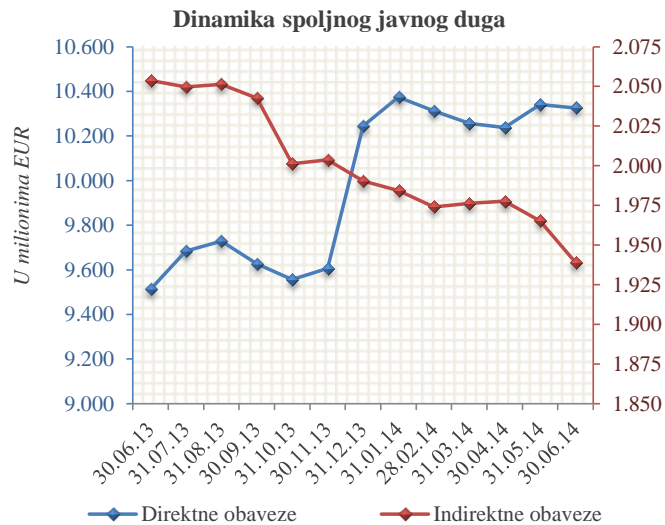
| | | | |
|---|-----|-----------|-------------------|
| УКУПНО БАНКА ЗА РАЗВОЈ САВЕТА ЕВРОПЕ | | | 57.292 |
| СЕВ - Клизишта II (реконструкција и обнова стамбене инфраструктуре) | EUR | 20.000 | 7.900 |
| СЕВ - Избеглице (обезбеђење трајних стамбених јединица) | EUR | 10.000 | 2.000 |
| СЕВ - Клизишта I (реконструкција и обнова стамбене инфраструктуре) | EUR | 10.000 | 9.052 |
| СЕВ - Рехабилитација и превенција након поплава у Војводини | EUR | 9.600 | 6.816 |
| СЕВ - Обезбеђење смештаја за младе истраживаче у Србији | EUR | 35.000 | 26.000 |
| СЕВ - Образовање за социјалну инклузију | EUR | 28.500 | 2.524 |
| СЕВ - Обезбеђење смештаја за младе истраживаче у Србији 2 | EUR | 70.000 | 3.000 |
| УКУПНО КРЕДИТИ СТРАНИХ ВЛАДА | | | 1.106.409 |
| Влада Руске Федерације - Финансирање буџетског дефицита | USD | 200.000 | 109.922 |
| Влада Републике Италије - Развој приватног сектора путем кредитне линије | EUR | 33.250 | 23.552 |
| Влада Републике Италије - Развој малих и средњих предузећа | EUR | 30.000 | 15.000 |
| Export - Import Bank of China - Репрограмиране обавезе | USD | 101.212 | 47.199 |
| Export - Import Bank of China - Набавка скенера | CNY | 204.900 | 23.198 |
| Export - Import Bank of China - Мост Земун-Борча | USD | 217.400 | 111.224 |
| Export - Import Bank of China - Пројекат изградње аутопута Е763 | USD | 301.000 | 36.686 |
| Остале стране владе - Репрограмиране обавезе- Кувајт | USD | 375.715 | 275.330 |
| Влада Републике Француске - NATIXIS | EUR | 11.185 | 10.265 |
| Либија - Нерегулисан дуг | USD | 51.453 | 37.706 |
| Export - Import Bank of China - Пакет пројекат Костолац Б | USD | 293.000 | 83.335 |
| Влада Републике Азербејџан - Изградња деоница аутопута Е-763 | EUR | 300.000 | 111.871 |
| Влада Руске Федерације - Финансирање буџетског дефицита 2 | USD | 500.000 | 219.845 |
| Влада Руске Федерације -Државни извозни кредит Влади Републике Србије | USD | 800.000 | 1.276 |
| УКУПНО ЕВРООБВЕЗНИЦЕ РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ | | | 3.847.283 |
| Еврообвезнице 2021 | USD | 2.000.000 | 1.465.632 |
| Еврообвезнице 2017 | USD | 750.000 | 549.612 |
| Еврообвезнице 2020 | USD | 1.500.000 | 1.099.224 |
| Еврообвезнице 2018 | USD | 1.000.000 | 732.816 |
| УКУПНО НЕМАЧКА РАЗВОЈНА БАНКА (КfW) | | | 96.548 |
| KfW - Рехабилитација локалног система грејања у Србији - фаза III | EUR | 12.000 | 6.159 |
| KfW - Рехабилитација локалног система грејања у Србији - фаза IV | EUR | 45.000 | 3.507 |
| KfW - Водовод и рехабилитација у општинама средње величине у Србији 1 - фаза II | EUR | 25.000 | 5.772 |
| KfW - Водовод и рехабилитација у општинама средње величине у Србији 2 - фаза II | EUR | 17.500 | 1.111 |
| KfW - Финансирање мера енергетске ефикасности, пољопривреде и прех. индустрије | EUR | 100.000 | 80.000 |
| KfW - Програм водоснабдевања и пречишћавања отпадних вода у општинама | EUR | 46.000 | 00 |
| УКУПНО ОБАВЕЗЕ ПРЕМА ПАРИСКОМ И ЛОНДОНСКОМ КЛУБУ ПОВЕРИЛАЦА | | | 1.627.187 |
| Париски клуб | USD | 2.619.698 | 1.343.063 |
| Лондонски клуб | USD | 1.080.000 | 284.124 |
| УКУПНО ОБАВЕЗЕ ПРЕМА ЕУ | | | 147.700 |
| EU 55 - Макроекономска помоћ | EUR | 49.500 | 47.700 |
| EU 200 - Макроекономска помоћ | EUR | 200.000 | 100.000 |
| УКУПНО МЕЂУНАРОДНИ МОНЕТАРНИ ФОНД | | | 439.463 |
| ММФ - средства алокације | SDR | 388.371 | 439.463 |
| УКУПНО КРЕДИТИ ИНО - ПОСЛОВНИХ БАНАКА И ОСТАЛИХ КРЕДИТОРА | | | 338.850 |
| Erste GСIB Finance I B.V. Amsterdam | EUR | 40.000 | 8.333 |
| VTB Capital plc | EUR | 100.000 | 22.917 |
| Erste GСIB Finance I B.V. Amsterdam | EUR | 30.000 | 11.250 |
| NKB Maribor | EUR | 10.000 | 3.750 |
| Societe Generale Bank Paris - Финансирање буџетског дефицита | EUR | 292.600 | 292.600 |
| УКУПНО СПОЛЈНИ ДУГ (direktne obaveze) | | | 10.325.873 |

| SPOLJNI DUG INDIREKTNE OBAVEZE (u hiljadama) | | | |
|--|--------|-----------------|------------------------|
| Opis zaduženja | Valuta | Ugovoreni iznos | Stanje duga valuta EUR |
| UKUPNO EVROPSKA BANKA ZA OBNOVU I RAZVOJ | | | 335.748 |
| ЈП ЕПС - Хитна реконструкција енергетског сектора | EUR | 39.599 | 10.021 |
| ЈП ЕПС - Хитна реконструкција енергетског сектора II | EUR | 59.864 | 27.279 |
| ЈП ЕПС - Набавка и уградња електронских паметних бројила | EUR | 40.000 | 1.162 |
| ЈП ЕПС - Пројекат за мале хидроелектране | EUR | 45.000 | 450 |
| ЈП ЕПС - Пројекат за Колубару | EUR | 80.000 | 13.558 |
| ЈП ЕМС - Хитна реконструкција енергетског сектора | EUR | 34.094 | 7.595 |
| АД Железнице Србије - Санација коридора X | EUR | 56.988 | 12.951 |
| АД Железнице Србије - Возна средства | EUR | 60.000 | 38.938 |
| АД Железнице Србије - Возна средства-вишеделне електромоторне гарнитуре | EUR | 100.000 | 18.987 |
| АД Железнице Србије - Коридор 10 | EUR | 100.000 | 20.249 |
| АД Железнице Србије - Пројекат рехабилитације и модернизација мреже пруга | EUR | 95.000 | 950 |
| ЈП Путеви Србије - Доградња коридора X | EUR | 76.000 | 20.727 |
| ЈП Путеви Србије - Аутопут Бг-НС и мост код Бешке | EUR | 71.984 | 43.513 |
| ЈП Путеви Србије - Обилазница око Београда | EUR | 80.000 | 57.408 |
| ЈП Србијагас - Рефинансирање зајмова, одржавање и изградња подземног складишта | EUR | 150.000 | 42.105 |
| Агенција за контролу летења Србије и Црне Горе доо | EUR | 29.880 | 13.848 |
| Град Ниш - Унапређење објеката за водоснабдевање и прераду отпадних вода | EUR | 5.548 | 790 |
| Град Крагујевац - Унапређење система водоснабдевања | EUR | 3.939 | 739 |
| Град Суботица - Реконструкција и модернизација градске мреже за отпадне воде | EUR | 9.000 | 4.478 |
| UKUPNO EVROPSKA INVESTITIIONA BANKA | | | 913.515 |
| ЈП ЕПС - Уређаји за енергетски систем | EUR | 22.000 | 17.627 |
| ЈП ЕМС - Реконструкција енергетског система | EUR | 25.272 | 22.196 |
| ЈП ЕМС-Пројекат унапређења електромреже ЈП ЕМС | EUR | 24.500 | 20.656 |
| АД Железнице Србије - Пројекат обнове железница | EUR | 70.000 | 41.804 |
| АД Железнице Србије - Пројекат обнове железница II | EUR | 80.000 | 58.300 |
| ЈП Путеви Србије - Рехабилитација постојећих путева | EUR | 95.000 | 71.080 |
| ЈП Путеви Србије - Хитна санација саобраћаја | EUR | 37.000 | 20.584 |
| ЈП Путеви Србије - Пројекат европских путева Б | EUR | 120.000 | 118.186 |
| ЈП Путеви Србије - Рехабилитација моста Газела | EUR | 33.000 | 33.000 |
| ЈП Путеви Србије - Рехабилитација путева и мостова Б2 | EUR | 33.000 | 33.000 |
| ЈП Путеви Србије - Обилазница око Београда | EUR | 60.000 | 21.000 |
| ЈП Путеви Србије -Обилазница око Београда Б | EUR | 40.000 | 21.000 |
| Агенција за контролу летења Србије и Црне Горе д.о.о. | EUR | 31.280 | 24.746 |
| АД Аеродром "Никола Тесла" - Хитна санација саобраћаја | EUR | 13.000 | 8.576 |
| ФИАТ аутомобили Србија ДОО- Компакт аутомобили 1 | EUR | 150.000 | 130.417 |
| ФИАТ аутомобили Србија ДОО- Компакт аутомобили 2 | EUR | 50.000 | 43.750 |
| Град Београд - Обнова београдског језгра | EUR | 90.000 | 81.794 |
| Град Београд - Мост на Сави А | EUR | 70.000 | 70.000 |
| Град Београд - Мост на Сави Б | EUR | 90.000 | 68.075 |
| Град Нови Сад - Хитна обнова система водоснабдевања | EUR | 15.000 | 7.725 |
| UKUPNO NEMAЧKA RAZVOJNA BANKA (KfW) | | | 50.223 |
| ЈП ЕПС - Набавка опреме за Тамнаву | EUR | 16.000 | 2.462 |
| ЈП ЕПС - Рехабилитација ХЕ Бајина Башта | EUR | 30.000 | 18.000 |
| ЈП ЕПС - Мере еколошке заштите у термоелектранама на лигнит | EUR | 36.000 | 23.091 |
| ЈП ЕПС - Ревитализација ХЕ Зворник | EUR | 70.000 | 6.670 |
| ЈП ЕПС - Пројекат енергетске ефикасности РБ Колубара | EUR | 65.000 | 00 |
| UKUPNO OBAVEZE PREMA EU | | | 134.278 |
| ЈП ЕПС - Репрограм ЕИВ кредита (EU 225) | EUR | 2.483 | 1.490 |
| АД Железнице Србије - Репрограм ЕИВ кредита (EU 225) | EUR | 35.769 | 21.461 |
| ЈП Путеви Србије - Репрограм ЕИВ кредита (EU 225) | EUR | 185.545 | 111.327 |

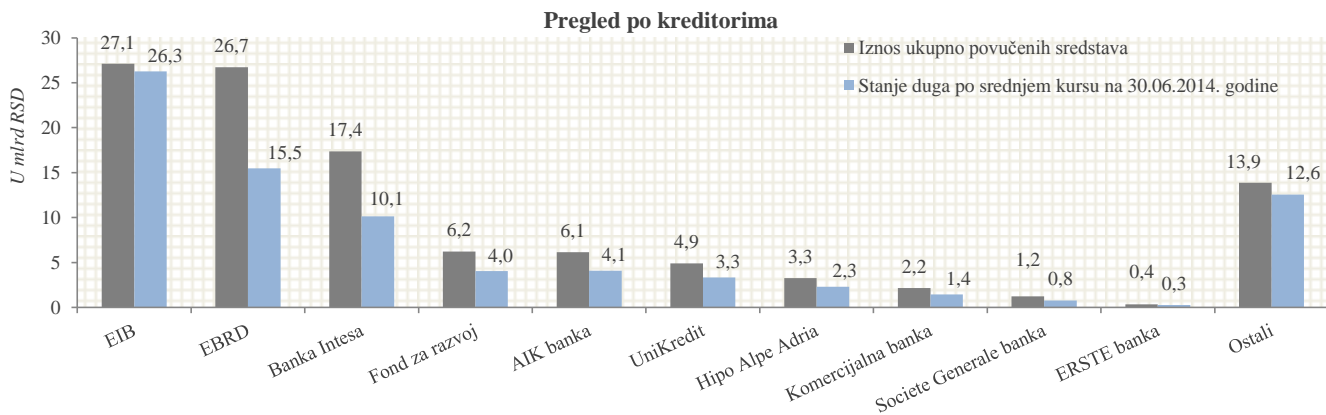
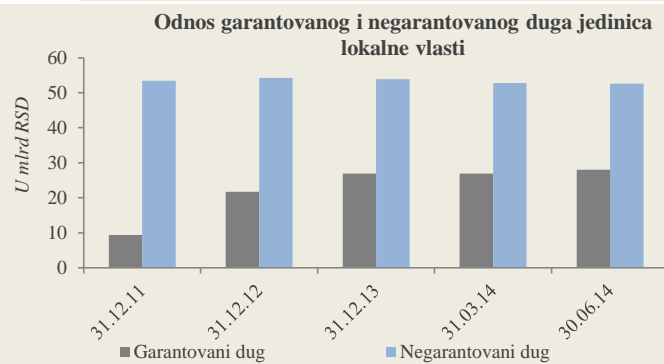
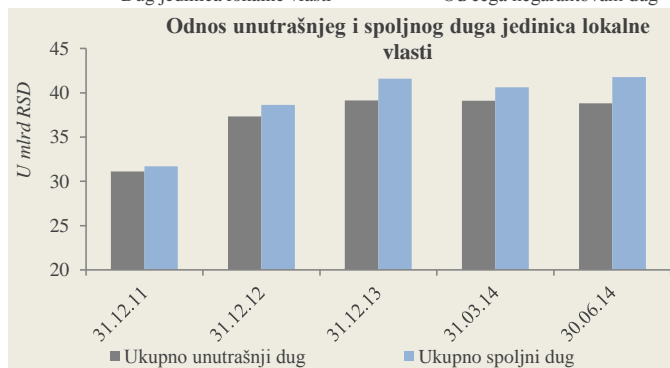
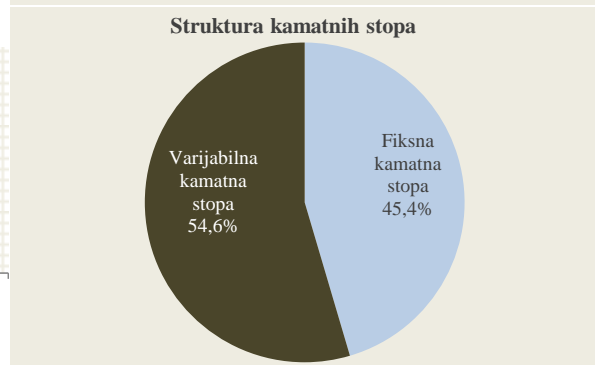
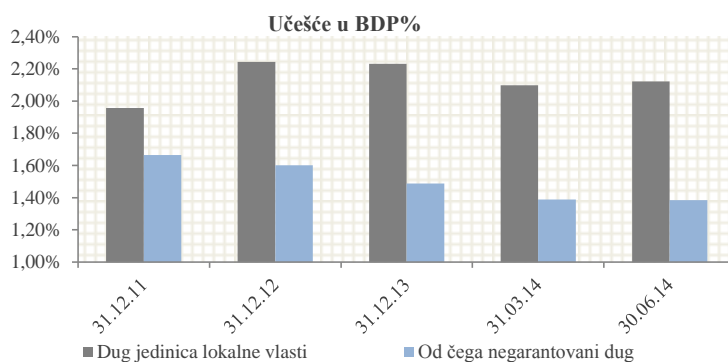
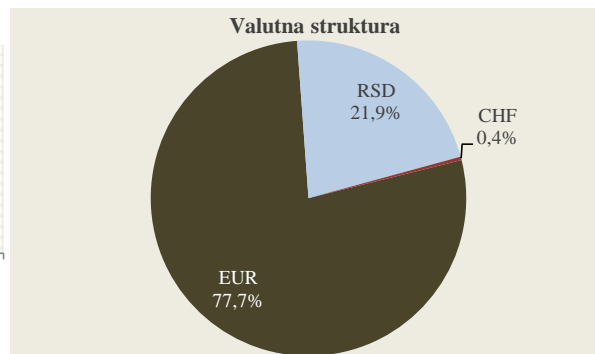
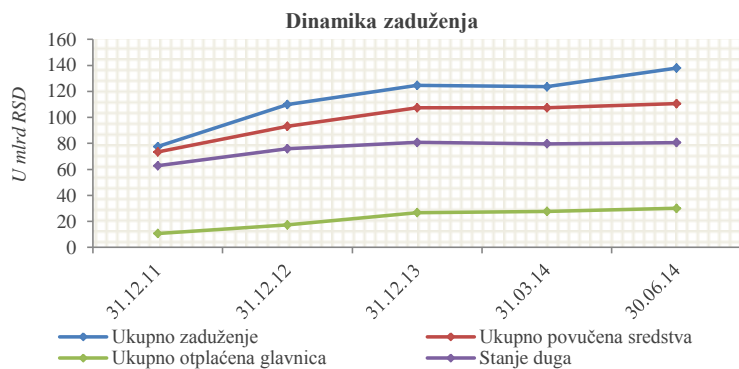
| | | | |
|--|-----|------------|------------------|
| УКУПНО ЕУРОФИМА | | | 92.905 |
| АД Железнице Србије- Еурофима 2771 | CHF | 43.000 | 35.353 |
| АД Железнице Србије- Еурофима 2636 | CHF | 20.000 | 16.443 |
| АД Железнице Србије- Еурофима 2599 | CHF | 7.500 | 6.166 |
| АД Железнице Србије- Еурофима 2632 | CHF | 20.000 | 16.443 |
| АД Железнице Србије- Еурофима 2653 | CHF | 11.000 | 9.044 |
| АД Железнице Србије- Еурофима 2602 | CHF | 2.500 | 2.055 |
| АД Железнице Србије- Еурофима 2666 | CHF | 9.000 | 7.399 |
| УКУПНО МЕЂУНАРОДНА АСОЦИЈАЦИЈА ЗА РАЗВОЈ | | | 15.022 |
| ЈП ЕПС - Програм енергетске заједнице југоисточне Европе - Пројекат за Србију | SDR | 11.799 | 13.351 |
| ЈП ЕМС - Програм енергетске заједнице југоисточне Европе - Пројекат за Србију | SDR | 1.476 | 1.671 |
| УКУПНО ЈАПАНСКА АГЕНЦИЈА ЗА МЕЂУНАРОДНУ САРАДЊУ | | | 2.744 |
| ЈП ЕПС - Обавезе према ЈСА - Пројекат за изградњу постројења ТЕ "Никола Тесла" | JPY | 28.252.000 | 2.744 |
| УКУПНО КРЕДИТИ СТРАНИХ ВЛАДА | | | 51.277 |
| ЈП ЕПС - Обавезе према Влади Републике Пољске - Обнова електропривреде Србије | USD | 49.997 | 16.799 |
| ЈП Југоимпорт СДПР - Обавезе према Министарству одбране Алжира | EUR | 42.113 | 34.478 |
| УКУПНО КРЕДИТИ ИНО - ПОСЛОВНИХ БАНАКА И ОСТАЛИХ КРЕДИТОРА | | | 343.257 |
| АД Железнице Србије- Обавезе према Кувајтском фонду за арапски економски развој | KWD | 10.000 | 442 |
| ЈП Путеви Србије - Обавезе према Societe Generale | EUR | 100.000 | 00 |
| ЈП Србијагас - Обавезе према Deutsche Bank AG - London Branch | EUR | 50.000 | 41.176 |
| ЈП Србијагас - Обавезе према Amsterdam Trade Bank N.V. | EUR | 20.000 | 16.471 |
| ЈП Србијагас - Обавезе према Deutsche Bank AG - London Branch | EUR | 30.000 | 26.471 |
| ЈП Србијагас - Обавезе према Deutsche Bank AG - London Branch - Пројекат Јужни ток | EUR | 30.000 | 26.250 |
| ЈП Србијагас - Обавезе према Credit Suisse Bank | EUR | 100.000 | 93.750 |
| РТБ Бор ДОО- Обавезе према Export Development Canada | USD | 101.250 | 74.198 |
| РТБ Бор ДОО.- Обавезе према Export Development Canada | EUR | 55.000 | 55.000 |
| Галеника АД Београд - Обавезе према Erste GCIB Finance I B.V. Amsterdam | EUR | 10.000 | 9.500 |
| УКУПНО СПОЛЈНИ ДУГ (индиректне обавезе) | | | 1.938.968 |

УКУПНО СПОЛЈНИ ДУГ (директне и индиректне обавезе)

12.264.841



ANALIZA KREDITNOG ZADUŽENJA JEDINICA LOKALNE VLASTI



KONTAKTI

Ministarstvo finansija Republike Srbije - Uprava za javni dug, Pop Lukina 7 - 9, Beograd

Telefon: +381 11 3202 461; mail: front.office@javnidug.gov.rs;

www.javnidug.gov.rs; www.publicdebt.gov.rs; Bloomberg page <RSMF> <GO>

LINKOVI

- * Narodna banka Republike Srbije www.nbs.rs;
- * Ministarstvo finansija Republike Srbije www.mfin.gov.rs;
- * Narodna skupština Republike Srbije www.parlament.gov.rs;
- * Vlada Republike Srbije www.srbija.gov.rs;
- * Republički zavod za statistiku www.stat.gov.rs;
- * Beogradska Berza www.belex.rs;
- * Ministarstvo finansija – Uprava za trezor www.trezor.gov.rs;
- * Fiskalni savet Republike Srbije www.fiskalnisavet.rs;

