



РЕПУБЛИКА СРБИЈА  
МИНИСТАРСТВО ФИНАНСИЈА  
УПРАВА ЗА ЈАВНИ ДУГ

# МЕСЕЧНИ ИЗВЕШТАЈ

*Анализа јавног дуга и дуга опште државе*

*Јун 2018. године*

[www.ujd.gov.rs](http://www.ujd.gov.rs)

Bloomberg Page <RSMF> <GO>

*Београд, јун 2018. године*

*Број: 75*

## УВОД

Месечни извештај Управе за јавни дуг је извештај, који представља анализу стања, структуре и динамике јавног дуга Републике Србије, као и анализу ризика у процесу управљања јавним дугом, са циљем подизања нивоа транспарентности и тачне и правовремене информисаности инвеститора, државних институција и других лица заинтересованих за тему јавног дуга Републике Србије.

Месечни извештај Управе за јавни дуг има за циљ да својим информативним садржајем допринесе унапређењу активности Републике Србије на пољу јавног дуга, у складу са међународно признатим стандардима и добром пословном праксом, као и да омогући заинтересованим лицима да на лак и правилан начин разумеју јавни дуг, као област јавних финансија, односно активности и циљеве Управе за јавни дуг.

## УВОДНА РЕЧ ДИРЕКТОРА



Задуживање кроз емитовање државних хартија од вредности на домаћем тржишту капитала било је основни извор финансирања у протеклом периоду. Мере фискалне консолидације, спроведене од стране Владе, дале су велики допринос стабилизацији јавних финансија Републике Србије. Настављено је смањивање трошкова задуживања на домаћем финансијском тржишту, по основу емитованих динарских и евро деноминираних државних хартија од вредности, а обим трговања државним хартијама од вредности на секундарном тржишту је значајно увећан. Република Србија је у 2017. години остварила обим операција са државним хартијама од вредности на домаћем финансијском тржишту у износу од 347,5 млрд динара уз перманентно смањење трошкова финансирања. У протеклој години је настављена успешна сарадња са међународним финансијским институцијама у циљу обезбеђења повољних дугорочних извора за финансирање инвестиционих пројеката, буџетских издатака и извршено је смањење каматних стопа код гарантованих зајмова.

Услед успешне реализације фискалне стратегије, буџетски суфицит је у 2017. години износио 33 млрд динара на нивоу централне државе. Остваривање суфицита је омогућило мањи обим задуживања државе од првобитно процењеног. Како се већина укупно прикупљених средстава у 2017. години, обезбедила кроз тржишне инструменте, односно државне хартије од вредности на домаћем финансијском тржишту, можемо закључити да се успешно наставило са стратегијом развоја домаћег финансијског тржишта државних хартија од вредности. Дугогодишњим развојем рочности криве приноси створени су услови за емитовање бенчмарк обвезница, што је један од услова убрзаног развоја секундарног тржишта хартија од вредности и укључивање динарских хартија од вредности у глобални индекс. У 2017. години, затворена је емисија седмогодишње динарске бенчмарк државне обвезнице.

Емитовањем „бенчмарк“ обвезница, направљен је кључни фактор за даљи развој домаћег финансијског тржишта са посебним нагласком на пораст промета секундарног трговања. Имајући у виду позицију Републике Србије у оквиру међународног тржишта капитала, која се годинама успешно гради, локално тржиште државних хартија од вредности је постало препознатљив део глобалног финансијског тржишта. Уз обавезу одржавања стабилности и даљег развоја домаћег тржишта, Министарство финансија - Управа за јавни дуг са посебном пажњом прати дешавања на светском финансијском тржишту и прилагођава политику вођења операција јавног дуга, како би се остварили стратешки циљеви дефинисани Стратегијом управљања јавним дугом.

У 2018. години планиран је наставак развоја домаћег финансијског тржишта, увођењем нових бенчмарк динарских државних обвезница. Планирани обим операција у складу са Законом о буџету Републике Србије за 2018. годину на домаћем финансијском тржишту износи укупно 365 млрд динара, од чега 244 млрд динара би било обезбеђено емитовањем динарских државних хартија од вредности, а 121 млрд динара емитовањем евро деноминираних државних хартија од вредности.

Током 2018. године план је да се ураде liability management операције у износу до 180 милијарди динара и изврше нове емисије штедних обвезница намењених искључиво физичким лицима. Претходно је у 2017. години дефинисан правни оквир за емисију поменутих обвезница и извршена њихова прва емисија.

в.д. директора  
Бранко Дрчелић

## УПРАВА ЗА ЈАВНИ ДУГ - ОРГАНИЗАЦИЈА И НАДЛЕЖНОСТИ

Из разлога повећане задужености већине европских земаља, политика јавног дуга, као грана економске политике, постаје веома значајна. У складу са међународном праксом и предлозима Светске банке, 1. октобра 2009. године је основана Управа за јавни дуг као орган управе у оквиру Министарства финансија. Примарни циљ Управе за јавни дуг је минимизирање трошкова задуживања уз прихватљив ниво ризика, односно успостављање њиховог оптималног односа. Према правним прописима, којима се регулише систем јавних финансија, сервисирање јавног дуга је апсолутна и безусловна обавеза и има приоритет над свим осталим буџетским обавезама, извршења буџета. Све ово указује на важност постојања и ефикасног функционисања Управе за јавни дуг, као носиоца политике јавног дуга.

Такође, наглашава се да обавеза отплате доспелог јавног дуга не престаја чак и приликом привремене обуставе. Правни основ за оснивање и функционисање Управе за јавни дуг даје Закон о јавном дугу, а такође и Закон о буџетском систему, Закон о буџету и други законски и подзаконски акти. Према Закону о јавном дугу, Управа за јавни дуг се, у име Републике Србије, може задуживати на домаћем и иностраном тржишту, у националној и старој валути, за потребе финансирања буџетског дефицита, сервисирање постојећег јавног дуга, финансирање пројекта од општег значаја, као и других обавеза предвиђених Законом. Са друге стране, Закон о буџетском систему дефинише општа и посебна фискална правила, којима се регулише фискална дисциплина.

## СТРАТЕГИЈСКЕ СМЕРНИЦЕ

Актуелна средњорочна стратегија је развијена у сарадњи са експертима Светске банке, уз коришћење МТДС модела (Medium Term Debt Strategy), који је нашао практичну примену у више десетина земаља широм света. Документом су дефинисане следеће смернице:

- I Осигурање финансирања фискалног дефицита Републике Србије, у смислу краткорочног дефицита (ликвидности) и дугорочног дефицита, као део политике одржавања стабилности система јавних финансија;
- II Дефинисање прихватљивог нивоа ризика, у складу са циљаном структуром јавног дуга у смислу валутне структуре дуга, структуре каматних стопа, структуре рочности и структуре дуга према инструментима;
- III Подршка развоју тржишта државних хартија од вредности које се емитују на домаћем и међународном тржишту, како би се допринело смањењу трошкова задуживања на средњи и дуг рок;
- IV Подизање нивоа транспарентност и предвидивост процеса задуживања;
- V Стратегија управљања јавним дугом треба да буде подржана и конзистентна са општим Владиним средњорочним оквиром.

На дан 30. јун 2018. године, учешће дуга деноминованог у динарима је износило 24,9%. Учешће динарског дуга је ниско, али се повећава у последњих пет година. Увођењем динарских хартија од вредности дуже рочности (петогодишње, седмогодишње и десетогодишње), смањује се ризик рефинансирања, који је карактеристичан код динарских хартија од вредности, и утиче се на продужење криве приноса на домаћем тржишту. Циљ Стратегије управљања јавним дугом је да се највећи део потреба за финансирањем Републике Србије врши на домаћем тржишту, емисијама у динарима, што је у складу са стратегијом динаризације.

## ЗАКОН О ЈАВНОМ ДУГУ

Према Закону о јавном дугу („Сл. Гласник РС“, бр. 61/2005, 107/2009, 78/2011 и 68/2015), као правном основу задуживања, Република Србија се може задуживати у домаћој и иностраној валути. Република се може задуживати за финансирање дефицита текуће ликвидности, за сервисирање јавног дуга (рефинансирање) и за финансирање инвестиционих пројеката. На основу тога, поред функције одржавања ликвидности, задуживање, односно јавни дуг ума и развојну функцију. Поред директног задуживања, Република Србија може издавати гаранције у корист јавних предузећа и јединица локалне самоуправе.

Према поменутом закону, јавни дуг Републике Србије јесте:

- I Дуг Републике који настаје по основу уговора који закључи Република,
- II Дуг Републике по основу хартија од вредности,
- III Дуг Републике по основу уговора, односно споразума којим су репрограмиране обавезе које је Република преузела по раније закљученим уговорима, као и емитованим хартијама по посебним законима,
- IV Дуг Републике који настаје по основу дате гаранције Републике, или по основу непосредног преузимања обавеза у својству дужника за исплату дуга по основу дате гаранције, односно по основу контрагаранције коју даје Република,
- V Дуг јединица локалне самоуправе, као и правних лица чији је оснивач Република, а за које је Република дала гаранцију.

## УПОРЕДНА АНАЛИЗА ЈАВНОГ ДУГА

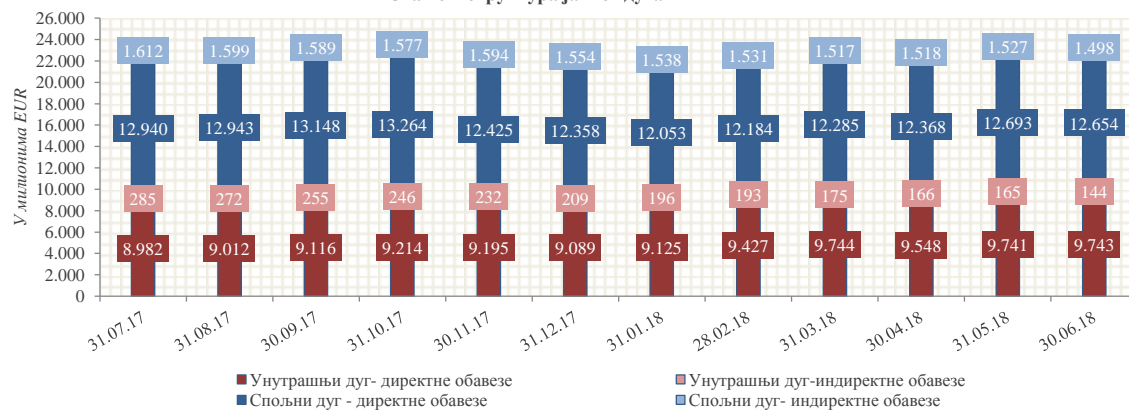
Стање и структура јавног дуга и дуга опште државе на дан 30.6.2018. године

|  | EUR            | USD            | RSD               | БДП % |
|--|----------------|----------------|-------------------|-------|
| <b>Директне обавезе (А)</b>                    |                |                |                   |       |
| Унутрашњи дуг                                  | 9.743.172.786  | 11.351.768.479 | 1.150.353.027.203 | 24,2% |
| Спољни дуг                                     | 12.653.861.158 | 14.743.010.864 | 1.494.011.017.642 | 31,4% |
| <i>Директне обавезе укупно</i>                 | 22.397.033.944 | 26.094.779.343 | 2.644.364.044.844 | 55,6% |
| <b>Индиректне обавезе (В)</b>                  |                |                |                   |       |
| Унутрашњи дуг                                  | 143.834.368    | 167.581.391    | 16.982.178.637    | 0,4%  |
| Спољни дуг                                     | 1.497.512.148  | 1.744.751.075  | 176.807.665.245   | 3,7%  |
| <i>Индиректне обавезе укупно</i>               | 1.641.346.516  | 1.912.332.466  | 193.789.843.882   | 4,1%  |
| <b>Негарантовани дуг локалне власти (С)</b>    |                |                |                   |       |
| Унутрашњи дуг                                  | 218.750.023    | 254.865.604    | 25.827.290.263    | 0,5%  |
| Спољни дуг                                     | 102.445.173    | 119.358.848    | 12.095.455.661    | 0,3%  |
| <i>Негарантовани дуг локалне власти укупно</i> | 321.195.196    | 374.224.453    | 37.922.745.924    | 0,8%  |
| <b>Јавни дуг укупно (А+В)</b>                  | 24.038.380.459 | 28.007.111.809 | 2.838.153.888.727 | 59,7% |
| <b>Дуг опште државе укупно (А+В+С)</b>         | 24.359.575.655 | 28.381.336.262 | 2.876.076.634.651 | 60,5% |

## ДИНАМИКА ЈАВНОГ ДУГА

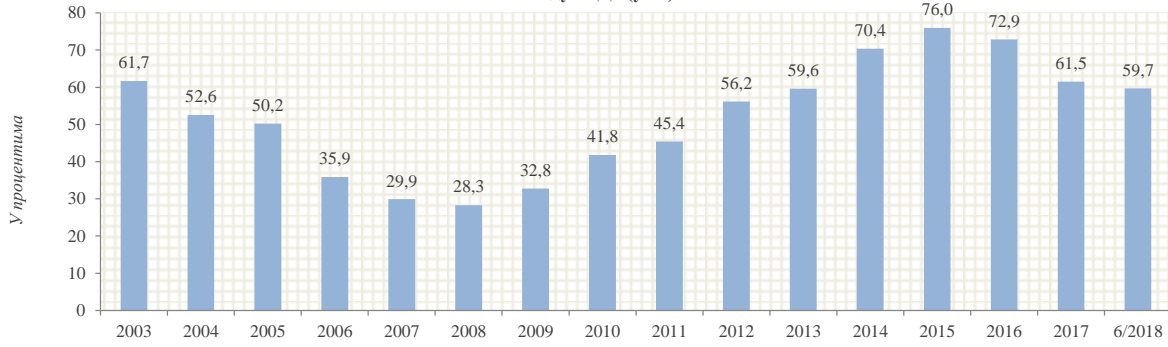
| Датум      | Унутрашњи дуг    |                    | Спољни дуг       |                    | Месечна промена стања јавног дуга |
|------------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|-----------------------------------|
|            | Директне обавезе | Индиректне обавезе | Директне обавезе | Индиректне обавезе |                                   |
| 31.07.2017 | 9,2              | -12,5              | -58,3            | -14,3              | -76,0                             |
| 31.08.2017 | 29,7             | -13,0              | 3,5              | -13,7              | 6,5                               |
| 30.09.2017 | 104,3            | -16,9              | 204,6            | -9,6               | 282,4                             |
| 31.10.2017 | 97,7             | -9,5               | 116,5            | -12,1              | 192,5                             |
| 30.11.2017 | -18,6            | -13,5              | -839,4           | 17,2               | -854,4                            |
| 31.12.2017 | -106,0           | -22,8              | -67,1            | -40,6              | -236,4                            |
| 31.01.2018 | 36,3             | -13,0              | -304,4           | -15,9              | -297,0                            |
| 28.02.2018 | 301,9            | -3,5               | 131,0            | -6,2               | 423,1                             |
| 31.03.2018 | 316,7            | -18,0              | 101,2            | -14,9              | 384,9                             |
| 30.04.2018 | -195,5           | -8,3               | 82,9             | 1,4                | -119,4                            |
| 31.05.2018 | 192,2            | -1,0               | 324,6            | 9,0                | 524,7                             |
| 30.06.2018 | 2,5              | -21,6              | -39,1            | -29,4              | -87,6                             |

## Стање и структура јавног дуга



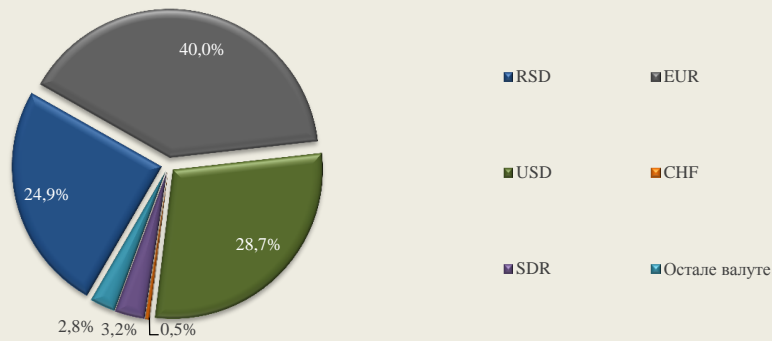
СТРУКТУРА ЈАВНОГ ДУГА

Јавни дуг/БДП(у %)\*

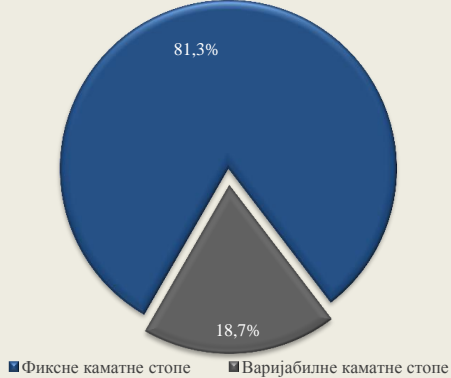


\*коришћен БДП према методологији ЕСА 2010

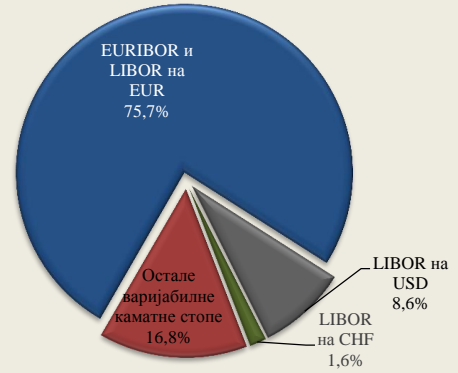
Валутна структура јавног дуга на дан 30.6.2018. године



Структура каматних стопа на дан 30.6.2018. године



Структура варијабилних каматних стопа на дан 30.6.2018. године



## АНАЛИЗА ДРЖАВНИХ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТ ЕМИТОВАНИХ НА ДОМАЋЕМ ФИНАНСИСКОМ ТРЖИШТУ

## Преглед емитованих недоспелих државних динарских хартија од вредности

| Двогодишње државне облигације    |            |               |                  |                             |                    |                |               |           |             |
|----------------------------------|------------|---------------|------------------|-----------------------------|--------------------|----------------|---------------|-----------|-------------|
| Датум аукције                    | Реотварање | Датум доспећа | Вредност емисије | Вредност достављених понуда | Номинална вредност | Купонска стопа | Стопа приноса | Цена      | Реализација |
| 10.01.17                         | /          | 12.01.19      | 25.000.000.000   | 5.812.380.000               | 5.812.380.000      | 3,50%          | 4,74%         | 9.768,58  | 23,25%      |
| 13.02.17                         | 10.01.17   | 12.01.19      | 19.187.620.000   | 15.820.150.000              | 15.120.150.000     | 3,50%          | 4,74%         | 9.812,66  | 78,80%      |
| 21.03.17                         | 10.01.17   | 12.01.19      | 4.067.470.000    | 5.887.220.000               | 4.067.470.000      | 3,50%          | 4,65%         | 9.873,21  | 100,00%     |
| 16.05.17                         | /          | 18.05.19      | 25.000.000.000   | 11.436.770.000              | 10.986.770.000     | 3,50%          | 4,65%         | 9.785,10  | 43,95%      |
| 13.06.17                         | 16.05.17   | 18.05.19      | 14.013.230.000   | 7.325.200.000               | 7.225.200.000      | 3,50%          | 4,65%         | 9.818,52  | 51,56%      |
| 24.10.17                         | /          | 26.10.19      | 25.000.000.000   | 12.891.010.000              | 11.629.600.000     | 3,50%          | 4,05%         | 9.896,34  | 46,52%      |
| Укупно                           |            |               | 112.268.320.000  | 59.172.730.000              | 54.841.570.000     |                |               |           |             |
| Трогодишње државне облигације    |            |               |                  |                             |                    |                |               |           |             |
| Датум аукције                    | Реотварање | Датум доспећа | Вредност емисије | Вредност достављених понуда | Номинална вредност | Купонска стопа | Стопа приноса | Цена      | Реализација |
| 18.02.16                         | /          | 22.02.19      | 110.000.000.000  | 41.601.050.000              | 31.576.990.000     | 6,00%          | 5,95%         | 10.013,38 | 28,71%      |
| 28.04.16                         | 18.02.16   | 22.02.19      | 78.423.010.000   | 34.479.790.000              | 20.706.390.000     | 6,00%          | 5,37%         | 10.278,83 | 26,40%      |
| 24.06.16                         | 18.02.16   | 22.02.19      | 57.716.620.000   | 8.358.030.000               | 6.558.030.000      | 6,00%          | 5,37%         | 10.358,29 | 11,36%      |
| 11.08.16                         | 18.02.16   | 22.02.19      | 51.158.590.000   | 19.863.140.000              | 16.361.140.000     | 6,00%          | 5,00%         | 10.516,02 | 31,98%      |
| 13.10.16                         | 18.02.16   | 22.02.19      | 34.797.450.000   | 21.290.310.000              | 19.212.720.000     | 6,00%          | 4,79%         | 10.651,21 | 55,21%      |
| 15.12.16                         | 18.02.16   | 22.02.19      | 15.584.730.000   | 17.757.160.000              | 14.257.160.000     | 6,00%          | 4,74%         | 10.747,69 | 91,48%      |
| 03.04.17                         | /          | 05.04.20      | 110.000.000.000  | 22.103.670.000              | 15.423.670.000     | 4,50%          | 5,00%         | 9.863,84  | 14,02%      |
| 11.04.17                         | 03.04.17   | 05.04.20      | 94.576.330.000   | 16.259.700.000              | 14.509.700.000     | 4,50%          | 5,00%         | 9.874,54  | 15,34%      |
| 04.05.17                         | 03.04.17   | 05.04.20      | 80.066.630.000   | 8.187.610.000               | 7.887.610.000      | 4,50%          | 5,00%         | 9.908,05  | 9,85%       |
| 06.07.17                         | 03.04.17   | 05.04.20      | 72.179.020.000   | 10.307.250.000              | 10.107.250.000     | 4,50%          | 5,00%         | 9.991,66  | 14,00%      |
| 02.08.17                         | 03.04.17   | 05.04.20      | 62.071.770.000   | 11.261.900.000              | 8.163.400.000      | 4,50%          | 4,90%         | 10.048,51 | 13,15%      |
| 31.08.17                         | 03.04.17   | 05.04.20      | 53.908.370.000   | 17.248.280.000              | 15.151.270.000     | 4,50%          | 4,80%         | 10.112,33 | 28,11%      |
| 06.11.17                         | 03.04.17   | 05.04.20      | 38.757.100.000   | 18.496.850.000              | 14.695.270.000     | 4,50%          | 4,29%         | 10.311,06 | 37,92%      |
| 30.01.18                         | 03.04.17   | 05.04.20      | 24.061.830.000   | 9.115.350.000               | 8.367.050.000      | 4,50%          | 3,88%         | 10.495,87 | 34,77%      |
| 28.02.18                         | 03.04.17   | 05.04.20      | 15.694.780.000   | 16.698.030.000              | 15.694.780.000     | 4,50%          | 3,80%         | 10.546,29 | 100,00%     |
| Укупно                           |            |               | 898.996.230.000  | 273.028.120.000             | 218.672.430.000    |                |               |           |             |
| Петогодишње државне облигације   |            |               |                  |                             |                    |                |               |           |             |
| Датум аукције                    | Реотварање | Датум доспећа | Вредност емисије | Вредност достављених понуда | Номинална вредност | Купонска стопа | Стопа приноса | Цена      | Реализација |
| 23.07.13                         | /          | 25.07.18      | 5.000.000.000    | 1.167.170.000               | 367.170.000        | 10,00%         | 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      | 10,00%         | 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      | 10,00%         | 11,48%        | 9.459,55  | 31,29%      |
| 25.06.14                         | 04.02.14   | 06.02.19      | 6.871.080.000    | 4.570.300.000               | 3.950.000.000      | 10,00%         | 10,80%        | 10.100,51 | 57,49%      |
| 19.08.14                         | /          | 21.08.19      | 15.000.000.000   | 9.834.180.000               | 9.134.180.000      | 10,00%         | 10,80%        | 9.702,83  | 60,89%      |
| 20.10.15                         | /          | 22.10.20      | 20.000.000.000   | 18.342.110.000              | 13.987.400.000     | 8,00%          | 6,50%         | 10.623,35 | 69,94%      |
| 23.01.18                         | /          | 25.01.23      | 110.000.000.000  | 28.348.770.000              | 9.338.770.000      | 4,50%          | 4,30%         | 10.088,29 | 8,49%       |
| 13.02.18                         | 23.01.18   | 25.01.23      | 100.661.230.000  | 12.809.530.000              | 11.639.530.000     | 4,50%          | 4,28%         | 10.339,06 | 11,56%      |
| 27.02.18                         | 23.01.18   | 25.01.23      | 89.021.700.000   | 15.381.350.000              | 15.381.350.000     | 4,50%          | 4,25%         | 10.152,69 | 17,28%      |
| 13.03.18                         | 23.01.18   | 25.01.23      | 73.640.350.000   | 12.032.710.000              | 11.432.710.000     | 4,50%          | 4,20%         | 10.190,87 | 15,53%      |
| 27.03.18                         | 23.01.18   | 25.01.23      | 62.207.640.000   | 9.279.040.000               | 8.979.040.000      | 4,50%          | 4,15%         | 10.228,84 | 14,43%      |
| 10.04.18                         | 23.01.18   | 25.01.23      | 53.228.600.000   | 4.062.500.000               | 3.262.500.000      | 4,50%          | 4,15%         | 10.243,87 | 6,13%       |
| 24.04.18                         | 23.01.18   | 25.01.23      | 49.966.100.000   | 6.280.600.000               | 5.230.600.000      | 4,50%          | 4,15%         | 10.260,08 | 10,47%      |
| 08.05.18                         | 23.01.18   | 25.01.23      | 44.735.500.000   | 10.558.640.000              | 9.758.640.000      | 4,50%          | 4,15%         | 10.276,31 | 21,81%      |
| 22.05.18                         | 23.01.18   | 25.01.23      | 34.976.860.000   | 7.798.200.000               | 2.618.200.000      | 4,50%          | 3,99%         | 10.360,23 | 7,49%       |
| 05.06.18                         | 23.01.18   | 25.01.23      | 32.358.660.000   | 9.863.250.000               | 5.350.150.000      | 4,50%          | 3,95%         | 10.391,76 | 16,53%      |
| Укупно                           |            |               | 712.667.720.000  | 163.287.430.000             | 118.509.540.000    |                |               |           |             |
| Седмогодишње државне облигације  |            |               |                  |                             |                    |                |               |           |             |
| Датум аукције                    | Реотварање | Датум доспећа | Вредност емисије | Вредност достављених понуда | Номинална вредност | Купонска стопа | Стопа приноса | Цена      | Реализација |
| 05.03.13                         | /          | 07.03.20      | 3.000.000.000    | 3.811.230.000               | 3.000.000.000      | 10,00%         | 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      | 10,00%         | 12,25%        | 8.981,24  | 69,26%      |
| 24.09.13                         | /          | 26.09.20      | 5.000.000.000    | 801.520.000                 | 674.760.000        | 10,00%         | 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      | 10,00%         | 13,00%        | 8.673,22  | 47,50%      |
| 14.05.14                         | 18.03.14   | 20.03.21      | 5.249.580.000    | 18.341.430.000              | 4.824.610.000      | 10,00%         | 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     | 10,00%         | 11,80%        | 9.173,29  | 66,74%      |
| 01.07.14                         | 03.06.14   | 05.06.21      | 4.988.910.000    | 3.282.720.000               | 1.822.720.000      | 10,00%         | 11,80%        | 9.253,22  | 36,54%      |
| 09.09.14                         | /          | 11.09.21      | 15.000.000.000   | 8.827.310.000               | 8.672.800.000      | 10,00%         | 11,79%        | 9.177,62  | 57,82%      |
| 17.12.14                         | 09.09.14   | 11.09.21      | 6.327.200.000    | 6.792.840.000               | 6.327.200.000      | 10,00%         | 11,99%        | 9.376,15  | 100,00%     |
| 03.02.15                         | /          | 05.02.22      | 50.000.000.000   | 39.137.760.000              | 39.137.760.000     | 10,00%         | 12,34%        | 8.943,50  | 78,28%      |
| 24.03.15                         | 03.02.15   | 05.02.22      | 10.862.240.000   | 27.033.900.000              | 10.862.240.000     | 10,00%         | 10,75%        | 9.784,22  | 100,00%     |
| 19.07.16                         | /          | 21.07.23      | 110.000.000.000  | 41.509.350.000              | 28.323.420.000     | 5,75%          | 5,98%         | 9.871,51  | 25,75%      |
| 25.10.16                         | 19.07.16   | 21.07.23      | 81.676.580.000   | 33.045.410.000              | 23.436.170.000     | 5,75%          | 5,64%         | 10.210,50 | 28,69%      |
| 26.01.17                         | 19.07.16   | 21.07.23      | 58.240.410.000   | 13.355.490.000              | 5.624.720.000      | 5,75%          | 5,64%         | 10.356,26 | 9,66%       |
| 23.02.17                         | 19.07.16   | 21.07.23      | 52.615.690.000   | 9.764.630.000               | 4.469.510.000      | 5,75%          | 5,60%         | 10.420,09 | 8,49%       |
| 17.05.17                         | 19.07.16   | 21.07.23      | 48.146.180.000   | 21.701.810.000              | 20.901.810.000     | 5,75%          | 5,60%         | 10.550,23 | 43,41%      |
| 25.07.17                         | 19.07.16   | 21.07.23      | 27.244.370.000   | 7.727.320.000               | 7.427.320.000      | 5,75%          | 5,60%         | 10.083,85 | 27,26%      |
| 23.10.17                         | 19.07.16   | 21.07.23      | 19.817.050.000   | 41.053.550.000              | 19.817.050.000     | 5,75%          | 5,00%         | 10.513,77 | 100,00%     |
| Укупно                           |            |               | 528.168.210.000  | 302.635.560.000             | 203.546.380.000    |                |               |           |             |
| Десетогодишње државне облигације |            |               |                  |                             |                    |                |               |           |             |
| Датум аукције                    | Реотварање | Датум доспећа | Вредност емисије | Вредност достављених понуда | Номинална вредност | Купонска стопа | Стопа приноса | Цена      | Реализација |
| 21.10.14                         | /          | 23.10.24      | 10.000.000.000   | 12.725.610.000              | 9.325.970.000      | 10,00%         | 12,99%        | 8.376,90  | 93,26%      |
| 06.02.18                         | /          | 08.02.28      | 110.000.000.000  | 54.347.940.000              | 26.420.380.000     | 5,88%          | 5,35%         | 10.398,59 | 24,02%      |
| 20.02.18                         | 06.02.18   | 08.02.28      | 83.579.620.000   | 24.178.200.000              | 18.052.040.000     | 5,88%          | 5,29%         | 10.466,39 | 21,60%      |
| 06.03.18                         | 06.02.18   | 08.02.28      | 65.527.580.000   | 23.282.370.000              | 20.357.370.000     | 5,88%          | 5,20%         | 10.560,71 | 31,07%      |
| 20.03.18                         | 06.02.18   | 08.02.28      | 45.170.210.000   | 8.360.820.000               | 8.360.820.000      | 5,88%          | 5,17%         | 10.605,05 | 18,51%      |
| 03.04.18                         | 06.02.18   | 08.02.28      | 36.809.390.000   | 4.182.050.000               | 3.982.050.000      | 5,88%          | 5,17%         | 10.624,37 | 10,82%      |
| 15.05.18                         | 06.02.18   | 08.02.28      | 32.827.340.000   | 29.088.870.000              | 14.507.900.000     | 5,88%          | 4,90%         | 10.898,98 | 44,19%      |
| Укупно                           |            |               | 383.914.140.000  | 156.165.860.000             | 101.006.530.000    |                |               |           |             |

## Преглед емитованих недоследних државних евро деноминираних хартија од вредности

| Педесеттронедесет државни записи |            |               |                  |                             |                    |                |               |             |             |
|----------------------------------|------------|---------------|------------------|-----------------------------|--------------------|----------------|---------------|-------------|-------------|
| Датум аукције                    | Реотварање | Датум доспећа | Вредност емисије | Вредност достављених понуда | Номинална вредност | Стопа приноса  | Цена          | Реализација |             |
| 30.08.17                         | /          | 07.09.18      | 50.000.000 €     | 30.620.000 €                | 25.000.000 €       | 0,55%          | 994,36 €      | 50,00%      |             |
| 05.12.17                         | /          | 13.12.18      | 50.000.000 €     | 77.000.000 €                | 50.000.000 €       | 0,48%          | 995,08 €      | 100,00%     |             |
| 18.01.18                         | /          | 28.01.19      | 50.000.000 €     | 49.000.000 €                | 49.000.000 €       | 0,47%          | 995,18 €      | 98,00%      |             |
| 21.05.18                         | /          | 29.05.19      | 50.000.000 €     | 57.700.000 €                | 50.000.000 €       | 0,45%          | 995,38 €      | 100,00%     |             |
| Укупно                           |            |               | 200.000.000 €    | 214.320.000 €               | 174.000.000 €      |                |               |             |             |
| Двогодишње државне обвезнице     |            |               |                  |                             |                    |                |               |             |             |
| Датум аукције                    | Реотварање | Датум доспећа | Вредност емисије | Вредност достављених понуда | Номинална вредност | Купонска стопа | Стопа приноса | Цена        | Реализација |
| 28.07.16                         | /          | 01.08.18      | 50.000.000 €     | 23.018.000 €                | 23.003.000 €       | 1,00%          | 1,09%         | 998,23 €    | 46,01%      |
| 04.11.16                         | /          | 08.11.18      | 100.000.000 €    | 47.483.000 €                | 23.455.000 €       | 1,00%          | 1,08%         | 998,43 €    | 23,46%      |
| 06.12.16                         | 04.11.16   | 08.11.18      | 76.545.000 €     | 50.646.000 €                | 50.646.000 €       | 1,00%          | 1,07%         | 999,51 €    | 66,17%      |
| 14.02.17                         | /          | 20.02.19      | 75.000.000 €     | 74.515.000 €                | 71.515.000 €       | 1,00%          | 1,05%         | 999,02 €    | 95,35%      |
| 23.05.17                         | /          | 25.05.19      | 50.000.000 €     | 49.630.000 €                | 49.630.000 €       | 1,00%          | 1,04%         | 999,21 €    | 99,26%      |
| 22.06.17                         | /          | 22.06.19      | 69.578.000 €     | 69.578.000 €                | 69.578.000 €       | 1,00%          | 1,00%         | 1.000,00 €  | 100,00%     |
| 12.07.17                         | /          | 14.07.19      | 50.000.000 €     | 12.400.000 €                | 8.400.000 €        | 1,00%          | 1,04%         | 999,21 €    | 16,80%      |
| 14.09.17                         | /          | 18.09.19      | 50.000.000 €     | 26.800.000 €                | 26.800.000 €       | 1,00%          | 0,99%         | 1.000,20 €  | 53,60%      |
| 01.02.18                         | /          | 05.01.20      | 50.000.000 €     | 28.000.000 €                | 26.000.000 €       | 1,00%          | 0,96%         | 1.000,79 €  | 52,00%      |
| 22.03.18                         | /          | 26.03.20      | 50.000.000 €     | 12.812.000 €                | 12.812.000 €       | 1,00%          | 0,96%         | 1.000,79 €  | 25,62%      |
| 13.06.18                         | 01.02.18   | 05.01.20      | 24.000.000 €     | 18.814.000 €                | 13.754.000 €       | 1,00%          | 0,65%         | 1.009,29 €  | 57,31%      |
| Укупно                           |            |               | 645.123.000 €    | 413.696.000 €               | 375.593.000 €      |                |               |             |             |
| Трогодишње државне обвезнице     |            |               |                  |                             |                    |                |               |             |             |
| Датум аукције                    | Реотварање | Датум доспећа | Вредност емисије | Вредност достављених понуда | Номинална вредност | Купонска стопа | Стопа приноса | Цена        | Реализација |
| 21.07.15                         | /          | 23.07.18      | 50.000.000 €     | 34.606.000 €                | 34.606.000 €       | 2,50%          | 3,85%         | 962,43 €    | 69,21%      |
| 24.12.15                         | /          | 28.12.18      | 50.000.000 €     | 23.225.000 €                | 23.165.000 €       | 2,50%          | 3,50%         | 971,98 €    | 46,33%      |
| 21.01.16                         | /          | 25.01.19      | 150.000.000 €    | 115.121.000 €               | 115.121.000 €      | 2,00%          | 3,40%         | 960,70 €    | 76,75%      |
| 03.02.16                         | 21.01.16   | 25.01.19      | 34.879.000 €     | 77.738.000 €                | 34.879.000 €       | 2,00%          | 3,25%         | 965,67 €    | 100,00%     |
| 16.06.16                         | /          | 20.06.19      | 100.000.000 €    | 171.334.000 €               | 99.884.000 €       | 2,00%          | 2,59%         | 983,18 €    | 99,88%      |
| 22.06.16                         | /          | 24.06.19      | 150.000.000 €    | 51.360.000 €                | 51.360.000 €       | 2,00%          | 2,59%         | 983,18 €    | 34,24%      |
| 12.12.16                         | 22.06.16   | 24.06.19      | 98.640.000 €     | 76.658.000 €                | 43.395.000 €       | 2,00%          | 1,65%         | 1.018,00 €  | 43,99%      |
| 11.01.17                         | /          | 13.01.20      | 100.000.000 €    | 91.922.000 €                | 57.928.000 €       | 2,00%          | 1,89%         | 1.003,18 €  | 57,93%      |
| 22.03.17                         | /          | 24.03.20      | 50.000.000 €     | 34.619.000 €                | 34.619.000 €       | 2,00%          | 1,89%         | 1.003,18 €  | 69,24%      |
| 24.04.17                         | 11.01.17   | 13.01.20      | 42.072.000 €     | 55.183.000 €                | 42.072.000 €       | 2,00%          | 1,89%         | 1.008,57 €  | 100,00%     |
| 21.06.17                         | /          | 23.06.20      | 75.000.000 €     | 47.548.000 €                | 47.378.000 €       | 2,00%          | 1,87%         | 1.003,76 €  | 63,17%      |
| 21.09.17                         | /          | 25.09.20      | 50.000.000 €     | 75.021.000 €                | 50.000.000 €       | 1,50%          | 1,85%         | 989,88 €    | 100,00%     |
| 20.11.17                         | /          | 22.11.20      | 50.000.000 €     | 34.879.000 €                | 24.848.000 €       | 1,50%          | 1,75%         | 992,76 €    | 49,70%      |
| 21.12.17                         | /          | 25.12.20      | 50.000.000 €     | 107.507.000 €               | 50.000.000 €       | 1,50%          | 1,49%         | 1.000,29 €  | 100,00%     |
| 02.02.18                         | /          | 06.02.21      | 50.000.000 €     | 84.510.000 €                | 50.000.000 €       | 1,50%          | 1,29%         | 1.000,00 €  | 100,00%     |
| 28.03.18                         | /          | 30.03.21      | 50.000.000 €     | 62.284.000 €                | 49.644.000 €       | 1,50%          | 1,24%         | 1.007,61 €  | 99,29%      |
| 20.04.18                         | /          | 24.04.21      | 75.000.000 €     | 27.972.000 €                | 26.972.000 €       | 1,25%          | 1,20%         | 1.001,46 €  | 35,96%      |
| Укупно                           |            |               | 1.225.591.000 €  | 1.171.487.000 €             | 835.871.000 €      |                |               |             |             |
| Петогодишње државне обвезнице    |            |               |                  |                             |                    |                |               |             |             |
| Датум аукције                    | Реотварање | Датум доспећа | Вредност емисије | Вредност достављених понуда | Номинална вредност | Купонска стопа | Стопа приноса | Цена        | Реализација |
| 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                         | 08.10.13   | 10.10.18      | 31.966.000 €     | 35.975.000 €                | 24.475.000 €       | 4,50%          | 5,25%         | 978,26 €    | 76,57%      |
| 31.12.13                         | 20.08.13   | 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%      |
| 02.07.14                         | 22.04.14   | 24.04.19      | 25.690.000 €     | 26.293.000 €                | 22.493.000 €       | 4,50%          | 4,80%         | 995,98 €    | 87,56%      |
| 26.08.14                         | /          | 28.08.19      | 75.000.000 €     | 28.337.000 €                | 15.837.000 €       | 4,00%          | 5,00%         | 956,71 €    | 21,12%      |
| 26.11.14                         | 26.08.14   | 28.08.19      | 59.163.000 €     | 35.492.000 €                | 35.492.000 €       | 4,00%          | 5,00%         | 968,45 €    | 59,99%      |
| 23.03.15                         | /          | 25.03.20      | 100.000.000 €    | 85.250.000 €                | 82.950.000 €       | 4,00%          | 4,79%         | 965,60 €    | 82,95%      |
| 27.10.15                         | /          | 29.10.20      | 50.000.000 €     | 67.955.000 €                | 50.000.000 €       | 3,00%          | 4,00%         | 955,48 €    | 100,00%     |
| 22.03.16                         | /          | 24.03.21      | 75.000.000 €     | 129.070.000 €               | 75.000.000 €       | 2,50%          | 3,45%         | 957,05 €    | 100,00%     |
| 08.09.16                         | /          | 12.09.21      | 100.000.000 €    | 138.617.000 €               | 100.000.000 €      | 2,50%          | 2,90%         | 981,63 €    | 100,00%     |
| 21.02.17                         | /          | 23.02.22      | 100.000.000 €    | 131.341.000 €               | 98.420.000 €       | 2,50%          | 2,69%         | 991,22 €    | 98,42%      |
| 31.05.17                         | /          | 02.06.22      | 100.000.000 €    | 125.501.000 €               | 100.000.000 €      | 2,50%          | 2,69%         | 991,22 €    | 100,00%     |
| 20.07.17                         | /          | 24.07.22      | 75.000.000 €     | 97.960.000 €                | 75.000.000 €       | 2,25%          | 2,60%         | 983,79 €    | 100,00%     |
| 21.11.17                         | /          | 23.11.22      | 50.000.000 €     | 99.221.000 €                | 50.000.000 €       | 2,25%          | 2,38%         | 993,94 €    | 100,00%     |
| 19.01.18                         | /          | 23.01.23      | 100.000.000 €    | 166.131.000 €               | 80.280.000 €       | 2,25%          | 1,95%         | 1.014,16 €  | 80,28%      |
| 19.02.18                         | 19.01.18   | 23.01.23      | 19.720.000 €     | 25.575.000 €                | 15.775.000 €       | 2,25%          | 1,88%         | 1.018,98 €  | 79,99%      |
| 16.04.18                         | /          | 18.04.23      | 75.000.000 €     | 60.310.000 €                | 39.310.000 €       | 1,75%          | 1,78%         | 998,58 €    | 52,41%      |
| Укупно                           |            |               | 1.259.839.000 €  | 1.418.886.000 €             | 1.001.798.000 €    |                |               |             |             |
| Седмогодишње државне обвезнице   |            |               |                  |                             |                    |                |               |             |             |
| Датум аукције                    | Реотварање | Датум доспећа | Вредност емисије | Вредност достављених понуда | Номинална вредност | Купонска стопа | Стопа приноса | Цена        | Реализација |
| 11.06.18                         | /          | 13.06.25      | 100.000.000 €    | 75.134.000 €                | 65.129.000 €       | 2,50%          | 2,50%         | 1.000,00 €  | 65,13%      |
| Укупно                           |            |               | 100.000.000 €    | 75.134.000 €                | 65.129.000 €       |                |               |             |             |

| Десетогодишње државне облигације |                 |               |                  |                             |                    |                |               |          |             |
|----------------------------------|-----------------|---------------|------------------|-----------------------------|--------------------|----------------|---------------|----------|-------------|
| Датум аукције                    | Реотварање      | Датум доспећа | Вредност емисије | Вредност достављених понуда | Номинална вредност | Купонска стопа | Стопа приноса | Цена     | Реализација |
| 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                         | <b>09.04.14</b> | 11.04.24      | 63.603.000 €     | 37.641.000 €                | 37.641.000 €       | 5,00%          | 5,50%         | 970,22 € | 59,18%      |
| 19.11.14                         | <b>09.04.14</b> | 11.04.24      | 25.962.000 €     | 33.340.000 €                | 25.962.000 €       | 5,00%          | 5,50%         | 994,32 € | 100,00%     |
| 28.07.15                         | /               | 30.07.15      | 45.868 €         | 100.000.000 €               | 77.770.000 €       | 3,50%          | 4,50%         | 920,87 € | 76,77%      |
| 04.12.15                         | <b>28.07.15</b> | 30.07.25      | 23.235.000 €     | 43.076.000 €                | 23.235.000 €       | 3,50%          | 4,40%         | 942,76 € | 100,00%     |
| 25.05.16                         | /               | 27.05.26      | 125.000.000 €    | 119.997.000 €               | 119.997.000 €      | 3,50%          | 4,20%         | 943,78 € | 96,00%      |
| 15.03.17                         | /               | 17.03.27      | 125.000.000 €    | 82.092.000 €                | 82.092.000 €       | 3,50%          | 4,00%         | 959,45 € | 65,67%      |
| 13.07.17                         | <b>15.03.17</b> | 17.03.27      | 42.908.000 €     | 27.430.000 €                | 18.430.000 €       | 3,50%          | 4,00%         | 972,07 € | 42,95%      |
| 26.03.18                         | /               | 28.03.28      | 100.000.000 €    | 95.898.000 €                | 86.852.000 €       | 3,50%          | 3,50%         | 1.000,00 | 86,85%      |
| Укупно                           |                 |               | 630.753.868 €    | 602.251.000 €               | 533.376.000 €      |                |               |          |             |

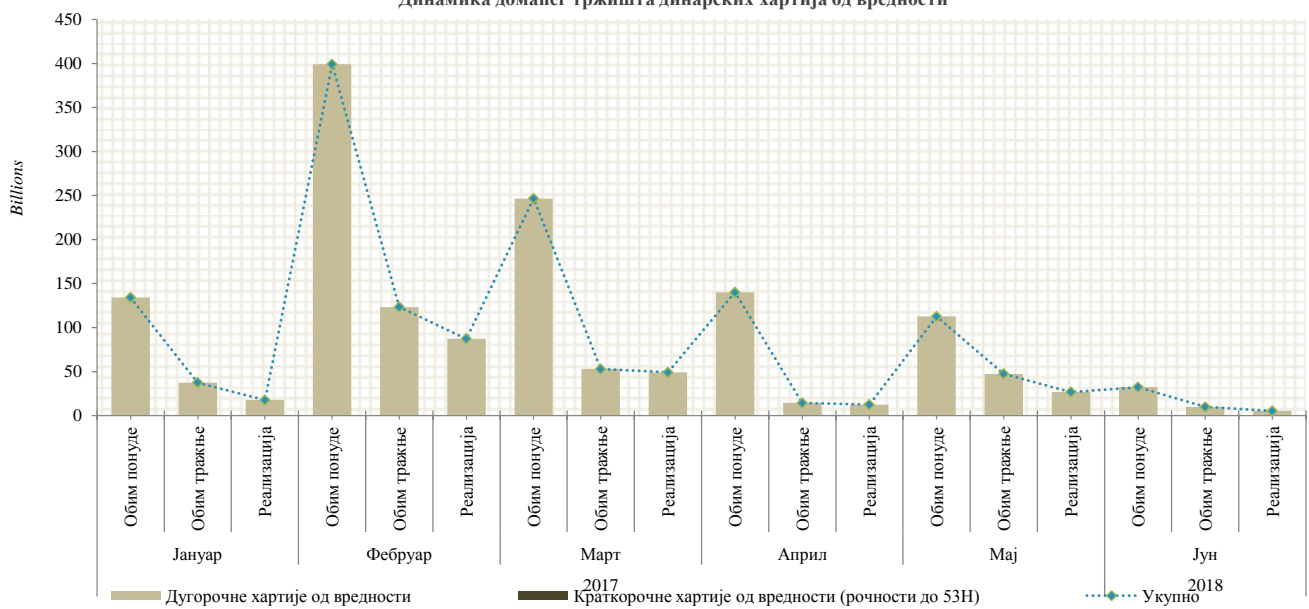
| Петнаестогодишње државне облигације |                 |               |                  |                             |                    |                |               |            |             |
|-------------------------------------|-----------------|---------------|------------------|-----------------------------|--------------------|----------------|---------------|------------|-------------|
| Датум аукције                       | Реотварање      | Датум доспећа | Вредност емисије | Вредност достављених понуда | Номинална вредност | Купонска стопа | Стопа приноса | Цена       | Реализација |
| 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                            | <b>14.02.11</b> | 16.02.26      | 102.649.000 €    | 46.930.000 €                | 46.930.000 €       | 5,85%          | 5,85%         | 1.017,29 € | 45,72%      |
| 19.10.16                            | /               | 21.10.31      | 75.000.000 €     | 98.763.000 €                | 75.000.000 €       | 3,75%          | 4,20%         | 950,66 €   | 100,00%     |
| 06.09.17                            | /               | 08.09.32      | 75.000.000 €     | 52.601.000 €                | 52.601.000 €       | 3,75%          | 4,20%         | 950,66 €   | 70,13%      |
| Укупно                              |                 |               | 452.649.000 €    | 295.645.000 €               | 271.882.000 €      |                |               |            |             |

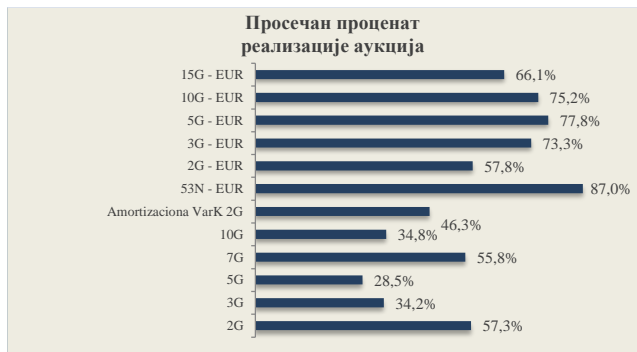
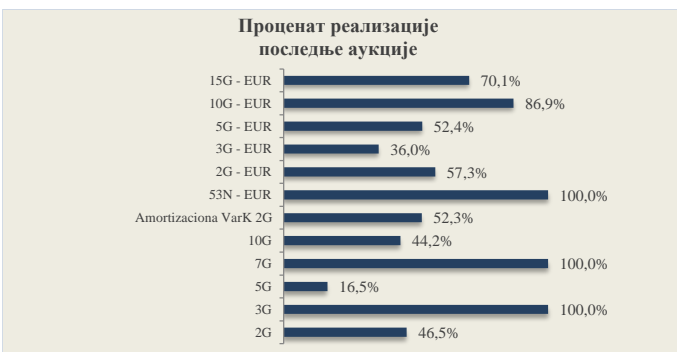
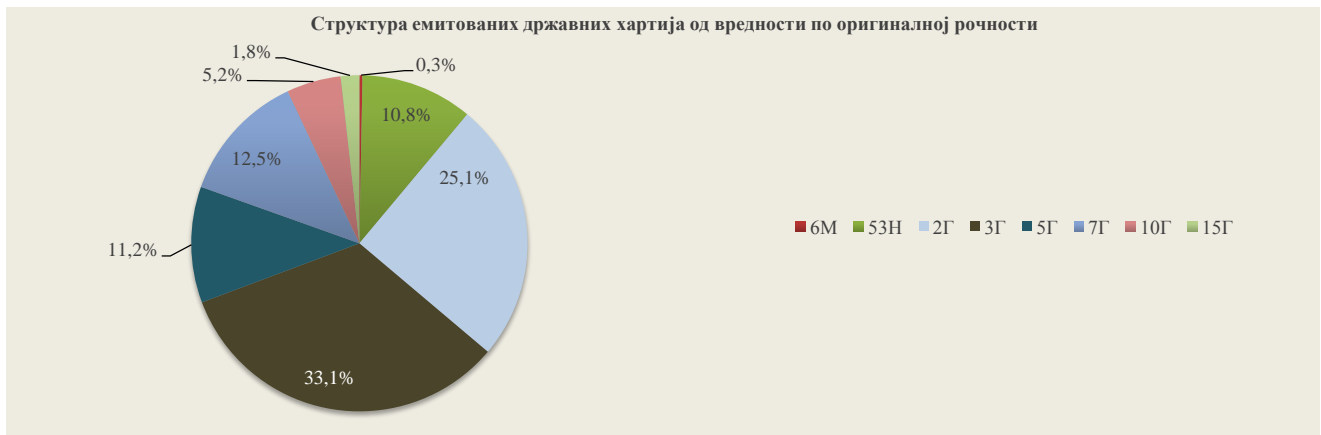
| Доларске хартије од вредности |               |                  |                    |                |             |
|-------------------------------|---------------|------------------|--------------------|----------------|-------------|
| Датум аукције                 | Датум доспећа | Вредност емисије | Номинална вредност | Купонска стопа | Реализација |
| 20.09.2017                    | 20.09.19      | 61.890.000 USD   | 61.890.000 USD     | 2,20%          | 100,00%     |
| Укупно                        |               | 61.890.000       | 61.890.000         |                |             |

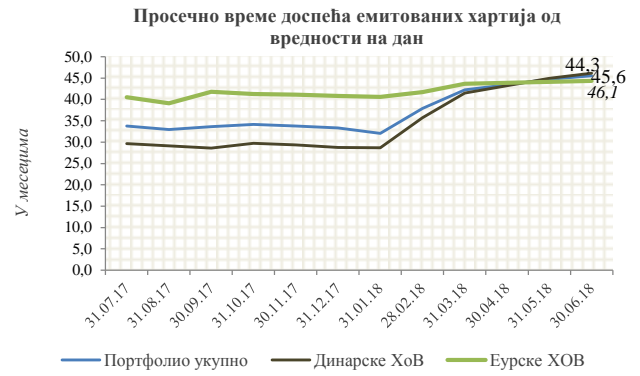
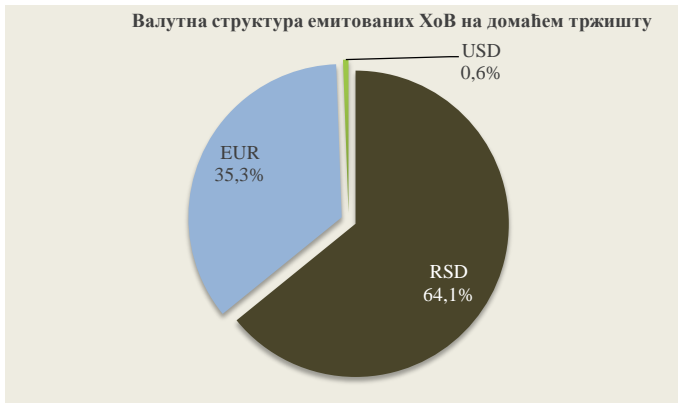
| Двогодишње амортизационе облигације са варијабилним купоном |               |                    |                |                |             |
|---|---------------|--------------------|----------------|----------------|-------------|
| Датум аукције   | Датум доспећа | Номинална вредност | Номинална цена | Фиксна маргина | Реализација |
| 23.06.16  | 27.06.18      | 4.031.910.000      | 10.000,00      | 0,25%          | 40,32%      |
| 22.06.17  | 26.06.19      | 5.225.490.000      | 10.000,00      | 0,25%          | 52,25%      |
| Укупно  |               | 9.257.400.000      | 20.000         |                |             |

\*Купонска стопа = НБС реф.стопа + фиксна маргина

Динамика домаћег тржишта динарских хартија од вредности







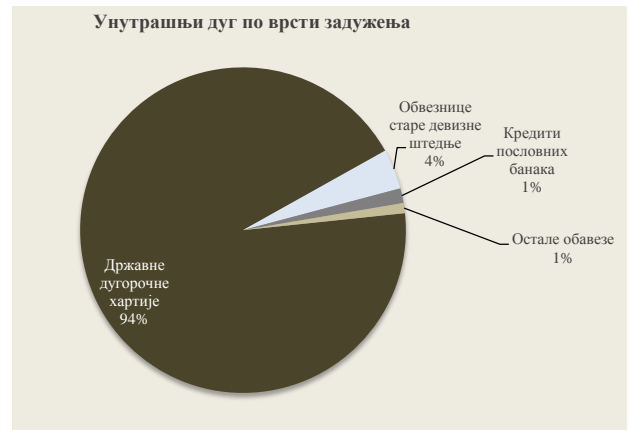
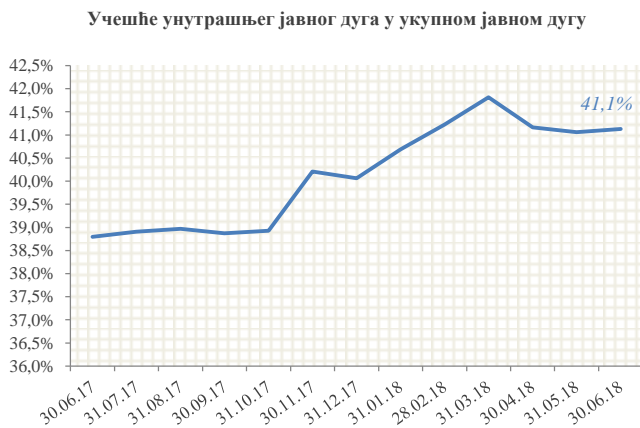
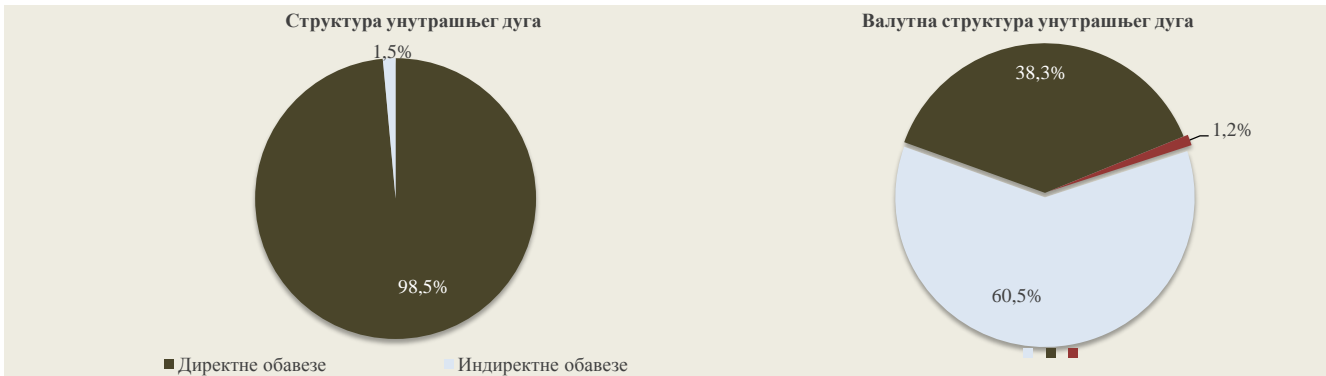
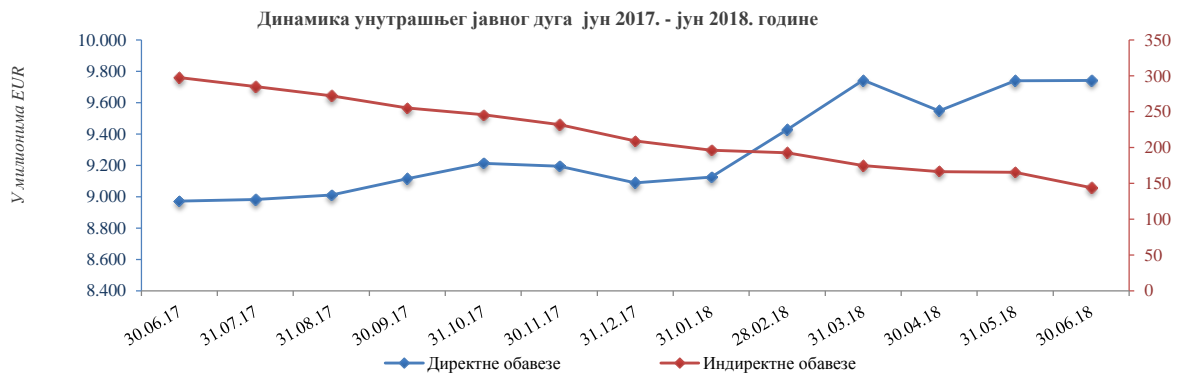
## АНАЛИЗА УКУПНОГ УНУТРАШЊЕГ ДУГА

| УНУТРАШЊИ ДУГ ДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ (у хиљадама)   |        |                                      |                       |
|---|--------|--------------------------------------|-----------------------|
| Опис задужења   | Валута | Уговорени износ у оригиналној валути | Стање дуга валута EUR |
| <b>УКУПНО ДРЖАВНЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ ЕМИТОВАНЕ НА ДОМАЋЕМ ТРЖИШТУ</b>   |        |                                      | 9.231.704             |
| Дугорочне хартије од вредности емитоване на домаћем финансијском тржишту у динарима   | RSD    | 699.189.195                          | 5.921.940             |
| Дугорочне хартије од вредности емитоване на домаћем финансијском тржишту у еврима   | EUR    | 3.256.644                            | 3.256.644             |
| Дугорочне хартије од вредности емитоване на домаћем финансијском тржишту у доларима   | USD    | 61.890                               | 53.120                |
| <b>УКУПНО ШТЕДНЕ ОБВЕЗНИЦЕ</b>  |        |                                      | 19.142                |
| Дугорочне штедне обвезнице деноминване у динарима   | RSD    | 195.734                              | 1.658                 |
| Дугорочне штедне обвезнице деноминване у еврима   | EUR    | 17.485                               | 17.485                |
| <b>УКУПНО ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ</b>  |        |                                      | 492.327               |
| Грађани - Стара девизна штедња  | EUR    | 4.000.000                            | 392.826               |
| Пољопривредници - Дуг по основу Републичког фонда за пензијско и инвалидско осигурање   | RSD    | 20.000.000                           | 22.439                |
| Запослени - Дуг по основу преузимања Републичког фонда за пензијско и инвалидско  | RSD    | 23.500.000                           | 6.169                 |
| Обавеза Vojvodanske banke a.d. Novi Sad према НБС   | RSD    | 512.366                              | 4.340                 |
| Зајам за привредни развој   | EUR    | 56.000                               | 7.651                 |
| Обавезе СРЈ према НБС по основу Уговора Г. Бр. 840 од 26. септембра 1995. године  | RSD    | 179.780                              | 1.523                 |
| Обавезе СРЈ према НБС по основу Уговора Г. Бр. 132 од 23. фебруара 2000. године   | RSD    | 2.807.596                            | 23.780                |
| Преузимање обавеза Акционарског друштва за производњу петрохемијских производа, сировина и хемикалија „ХИП – Петрохемија“ Панчево г | EUR    | 105.000                              | 33.600                |
| <b>УКУПНО УНУТРАШЊИ ДУГ (директне обавезе)</b>  |        |                                      | <b>9.743.173</b>      |

| УНУТРАШЊИ ДУГ ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ (у хиљадама)                        |        |                 |                       |
|--|--------|-----------------|-----------------------|
| Опис задужења  | Валута | Уговорени износ | Стање дуга валута EUR |
| <b>УКУПНО КРЕДИТИ ПРЕМА ПОСЛОВНИМ БАНКАМА</b>                        |        |                 | 143.834               |
| ЈП Србијагас - Banca Intesa a.d. Beograd                             | EUR    | 45.000          | 9.000                 |
| ЈП Србијагас - Societe Generale Banka Srbija a.d. Beograd            | EUR    | 40.000          | 8.000                 |
| ЈП Србијагас - Erste Bank a.d. Novi Sad                              | EUR    | 40.000          | 8.000                 |
| ЈП Србијагас - Komercijalna banka a.d. Beograd                       | EUR    | 20.000          | 4.000                 |
| ЈП Србијагас - Addiko Bank a.d. Beograd                              | EUR    | 35.000          | 7.000                 |
| ЈП Србијагас - UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd                    | EUR    | 30.000          | 5.714                 |
| ЈП Србијагас - Banca Intesa a.d. Beograd                             | USD    | 20.000          | 6.059                 |
| ЈП Србијагас - Banca Intesa a.d. Beograd                             | USD    | 30.000          | 9.088                 |
| ЈП Србијагас - Banca Intesa a.d. Beograd                             | USD    | 20.000          | 6.059                 |
| ЈП Србијагас - OTP banka Srbija a.d. Novi Sad                        | USD    | 20.000          | 6.059                 |
| ЈП Србијагас - UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd                    | USD    | 30.000          | 10.602                |
| ЈП Србијагас - UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd                    | USD    | 40.000          | 16.156                |
| ЈП Србијагас - AIK banka a.d. Beograd                                | USD    | 20.000          | 8.078                 |
| ЈП Србијагас - Societe Generale Banka Srbija a.d. Beograd            | EUR    | 20.000          | 20.000                |
| Air SERBIA a.d. Beograd - UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd         | EUR    | 20.000          | 1.538                 |
| Air SERBIA a.d. Beograd - Societe Generale Banka Srbija a.d. Beograd | EUR    | 20.000          | 1.538                 |
| Air SERBIA a.d. Beograd - UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd         | EUR    | 4.750           | 365                   |
| Air SERBIA a.d. Beograd - Societe Generale Banka Srbija a.d. Beograd | EUR    | 4.750           | 365                   |
| Air SERBIA a.d. Beograd - UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd         | EUR    | 1.000           | 77                    |
| Air SERBIA a.d. Beograd - Societe Generale Banka Srbija a.d. Beograd | EUR    | 1.000           | 77                    |
| Air SERBIA a.d. Beograd - Banca Intesa a.d. Beograd                  | EUR    | 10.000          | 3.333                 |
| JAT Техника ДОО - UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd                 | EUR    | 4.750           | 3.850                 |
| Галеника АД Београд - UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd             | EUR    | 30.000          | 4.500                 |
| Галеника АД Београд - Komercijalna banka a.d. Beograd                | EUR    | 10.000          | 3.500                 |
| Галеника АД Београд - Komercijalna banka a.d. Beograd                | EUR    | 2.500           | 875                   |
| <b>УКУПНО УНУТРАШЊИ ДУГ (индиректне обавезе)</b>                     |        |                 | <b>143.834</b>        |

УКУПНО УНУТРАШЊИ ДУГ (директне и индиректне обавезе)

9.887.007



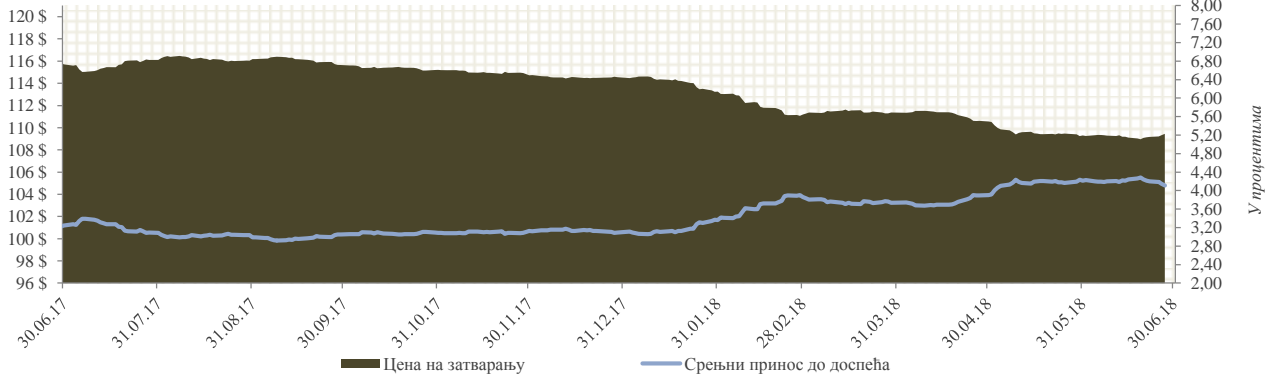
СПОЉНИ ДУГ - ЕМИТОВАНЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ

**Еврообвезница Републике Србије 2021 са "Тар" емисијом**  
 Емитент: Министарство финансија и привреде Републике Србије  
 Кредитни рејтинг: BB- (S&P); BB- (Fitch); Ba3 (Moody's)  
 Датум доспећа: 28. септембар 2021. године  
 Купон: 7,25% са полугодишњом исплатом  
 \*Обим емисије: USD 2,0 млрд  
 \*\*Захтевана стопа приноса: 6,625%  
 Куповна цена: 104,179  
 Разлика у односу на референтну доларску обвезницу: 497,0 б.п.  
 Датум аукције: 27. септембар 2012. године  
 Листинг: Лондонска берза

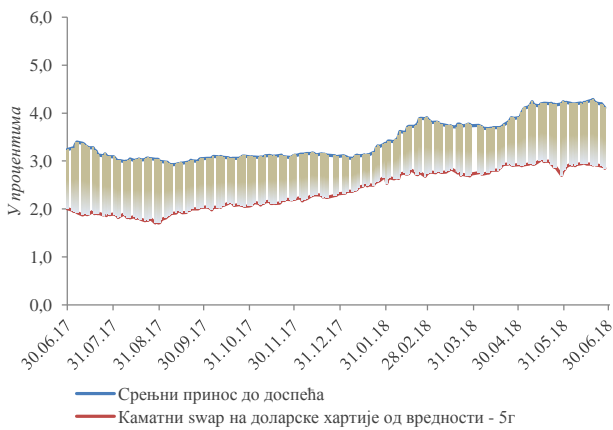
*\*Примарна емисија USD 1,0 млрд 21.9.2011.; Ре-отварање 27.9.2012. USD 1,0 млрд. \*\*Захтевана стопа приноса на ре-отварању емисије.*

| Цена и принос до доспећа српске еврообвезнице 2021 |                   |                            |                      |                         |
|--|-------------------|----------------------------|----------------------|-------------------------|
| Датум  | Цена на затварању | Средњи принос до доспећа % | Месечна промена цене | Месечна промена приноса |
| 30.06.18   | 109,353           | 4,130                      | 0,0%                 | -1,9%                   |
| 31.05.18   | 109,303           | 4,212                      | -1,1%                | 7,8%                    |
| 30.04.18   | 110,563           | 3,906                      | -0,7%                | 4,4%                    |
| 31.03.18   | 111,371           | 3,740                      | 0,2%                 | -3,2%                   |
| 28.02.18   | 111,193           | 3,864                      | -1,8%                | 14,8%                   |
| 31.01.18   | 113,251           | 3,365                      | -1,1%                | 8,8%                    |
| 31.12.17   | 114,552           | 3,094                      | -0,1%                | -1,0%                   |
| 30.11.17   | 114,722           | 3,126                      | -0,4%                | 1,4%                    |
| 31.10.17   | 115,213           | 3,084                      | -0,4%                | 1,1%                    |
| 30.09.17   | 115,650           | 3,050                      | -0,5%                | 2,0%                    |
| 31.08.17   | 116,183           | 2,991                      | 0,1%                 | -3,1%                   |
| 31.07.17   | 116,108           | 3,088                      | 0,3%                 | -4,8%                   |

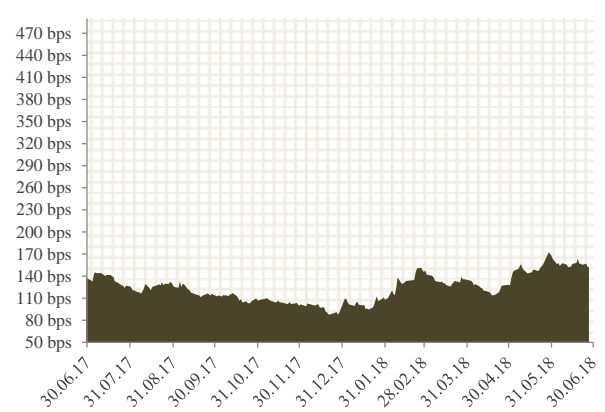
Крива цена/принос - Еврообвезница 2021 Републике Србије



Разлика приноса у односу на каматни своп адекватне рочности



Разлика у приносу у односу на референтну доларску обвезницу



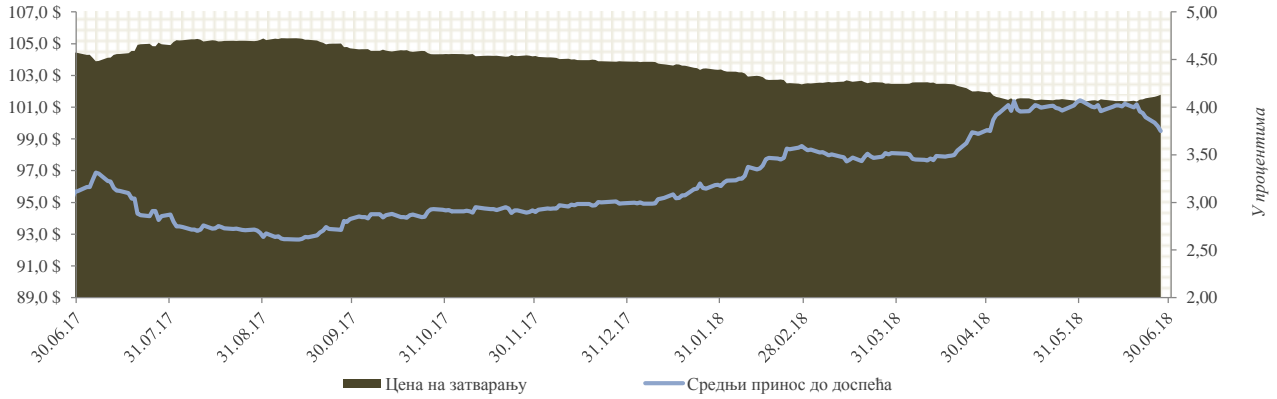
Еврообвезница Републике Србије 2020

Емитент: Министарство финансија Републике Србије  
 Кредитни рејтинг: ВВ- (S&P); ВВ- (Fitch); Ва3 (Moody's)  
 Датум доспећа: 25. фебруар 2020. године  
 Купон: 4,875% са полугодишњом исплатом  
 Обим емисије: USD 1,5 млрд  
 Захтевана стопа приноса: 5,15%  
 Куповна цена: 98,401  
 Разлика у односу на референтну доларску обвезницу: 378,4 б.п.  
 Датум аукције: 14. фебруар 2013. године  
 Листинг: Лондонска берза

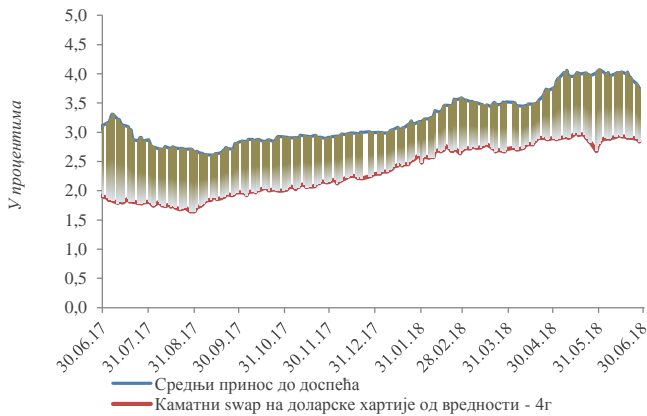
Цена и принос до доспећа српске еврообвезнице 2020

| Датум    | Цена на затварању | Средњи принос до доспећа % | Месечна промена цене | Месечна промена приноса |
|----------|-------------------|----------------------------|----------------------|-------------------------|
| 30.06.18 | 101,744           | 3,768                      | 0,4%                 | -7,4%                   |
| 31.05.18 | 101,321           | 4,071                      | -0,6%                | 8,3%                    |
| 30.04.18 | 101,933           | 3,760                      | -0,5%                | 6,9%                    |
| 31.03.18 | 102,466           | 3,516                      | 0,0%                 | -1,4%                   |
| 28.02.18 | 102,479           | 3,567                      | -0,9%                | 12,5%                   |
| 31.01.18 | 103,374           | 3,172                      | -0,5%                | 6,1%                    |
| 31.12.17 | 103,881           | 2,991                      | -0,3%                | 3,2%                    |
| 30.11.17 | 104,225           | 2,898                      | -0,1%                | -0,6%                   |
| 31.10.17 | 104,348           | 2,916                      | -0,3%                | 3,2%                    |
| 30.09.17 | 104,708           | 2,826                      | -0,6%                | 7,2%                    |
| 31.08.17 | 105,325           | 2,636                      | 0,4%                 | -8,3%                   |
| 31.07.17 | 104,909           | 2,874                      | 0,5%                 | -7,8%                   |

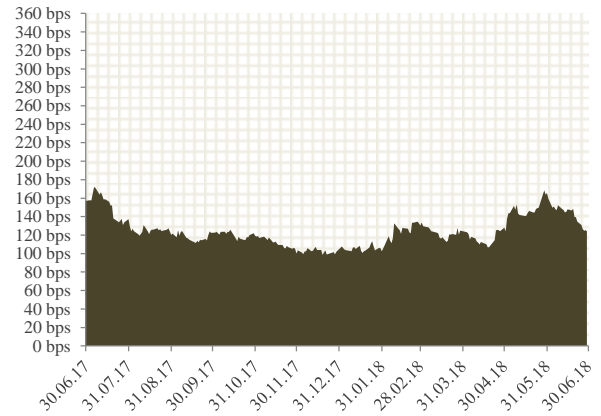
Крива цена/принос - Еврообвезница 2020 Републике Србије



Разлика приноса у односу на каматни своп адекватне рочности



Разлика у приносу у односу на референтну доларску обвезницу



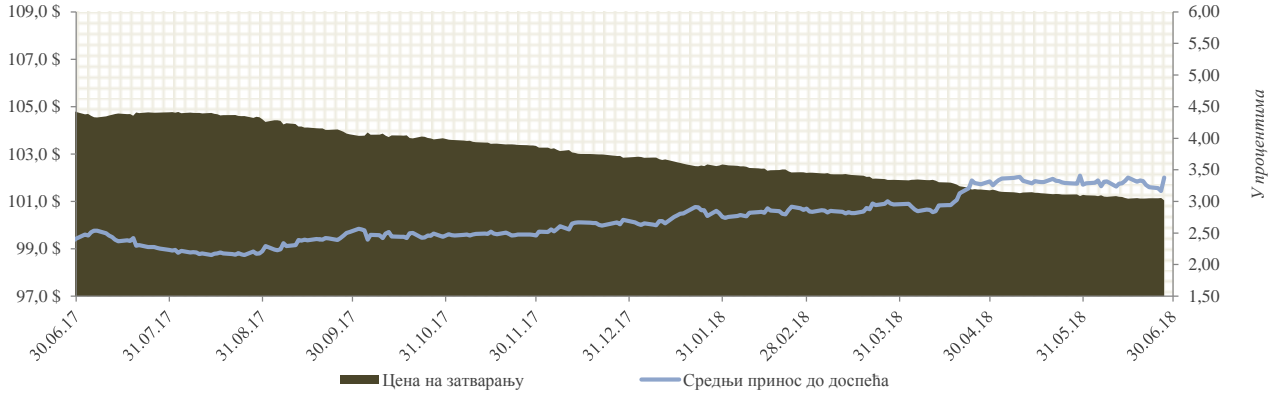
Еврообвезница Републике Србије 2018

Емитент: Министарство финансија и привреде Републике Србије  
 Кредитни рејтинг: ВВ- (S&P); ВВ- (Fitch); Ва3 (Moody's)  
 Датум доспећа: 3. децембар 2018. године  
 Купон: 5,875% са полугодишњом исплатом  
 Обим емисије: USD 1,0 млрд  
 Захтевана стопа приноса: 6,125%  
 Куповна цена: 98,937  
 Разлика у односу на референтну доларску обвезницу: 476,5 б.п.  
 Датум аукције: 21. новембар 2013. године  
 Листинг: Лондонска берза

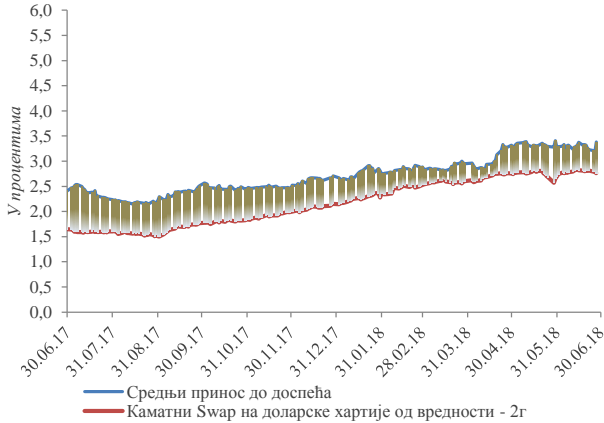
Цена и принос до доспећа српске еврообвезнице 2018

| Датум    | Цена на затварању | Средњи принос до доспећа % | Месечна промена цене | Месечна промена приноса |
|----------|-------------------|----------------------------|----------------------|-------------------------|
| 30.06.18 | 101,107           | 3,168                      | -0,2%                | -3,0%                   |
| 31.05.18 | 101,277           | 3,265                      | -0,2%                | -1,6%                   |
| 30.04.18 | 101,469           | 3,317                      | -0,4%                | 12,4%                   |
| 31.03.18 | 101,911           | 2,952                      | -0,3%                | 2,3%                    |
| 28.02.18 | 102,204           | 2,887                      | -0,3%                | 4,9%                    |
| 31.01.18 | 102,559           | 2,753                      | -0,3%                | 1,6%                    |
| 31.12.17 | 102,844           | 2,710                      | -0,5%                | 10,1%                   |
| 30.11.17 | 103,343           | 2,461                      | -0,3%                | 0,1%                    |
| 31.10.17 | 103,637           | 2,459                      | -0,2%                | -2,3%                   |
| 30.09.17 | 103,833           | 2,517                      | -0,6%                | 13,7%                   |
| 31.08.17 | 104,466           | 2,213                      | -0,3%                | -1,0%                   |
| 31.07.17 | 104,762           | 2,235                      | 0,0%                 | -7,3%                   |

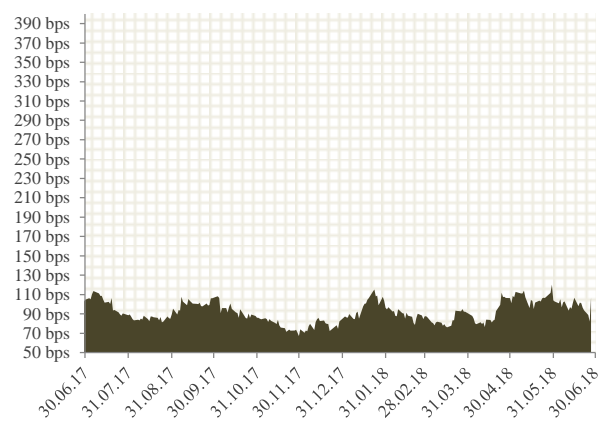
Крива цена/принос - Еврообвезница 2018 Републике Србије



Разлика приноса у односу на каматни своп адекватне рочности



Разлика у приносу у односу на референтну доларску обвезницу



## АНАЛИЗА УКУПНОГ СПОЉНОГ ЈАВНОГ ДУГА

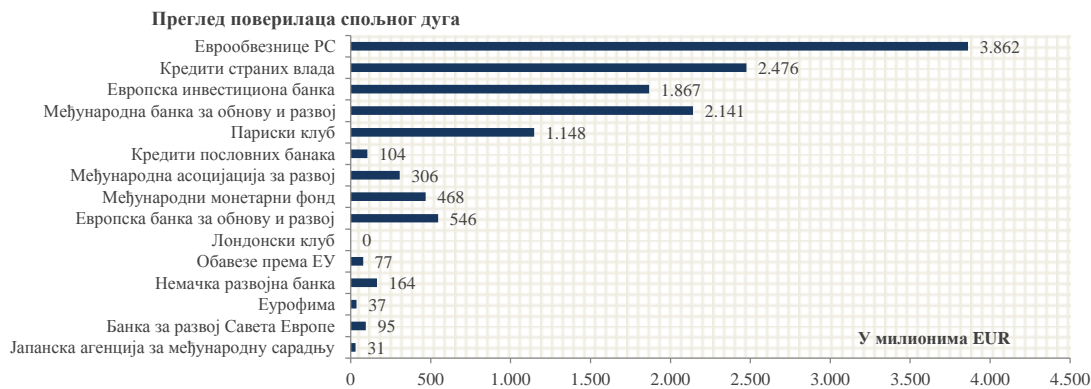
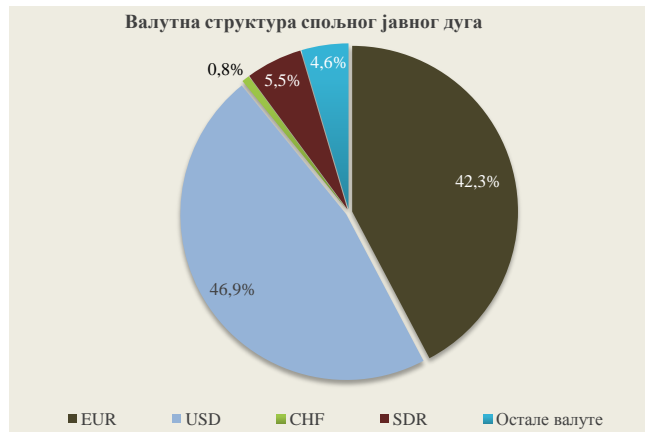
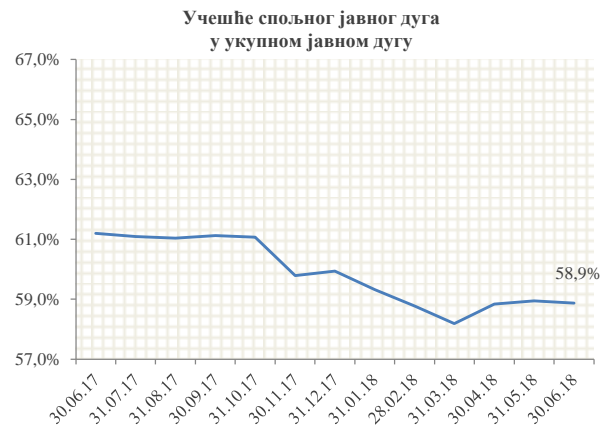
| СПОЉНИ ДУГ ДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ (у хиљадама)   |        |                 |                          |
|--|--------|-----------------|--------------------------|
| Опис задужења  | Валута | Уговорени износ | Стање дуга<br>валута EUR |
| <b>УКУПНО МЕЂУНАРОДНА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ</b>   |        |                 | <b>2.141.375</b>         |
| IBRD A   | EUR    | 477.430         | 253.277                  |
| IBRD B   | EUR    | 907.264         | 481.304                  |
| IBRD - Додатно финансирање пројекта Енергетске ефикасности за Србију   | EUR    | 13.300          | 6.709                    |
| IBRD - Пружање унапређених услуга на локалном нивоу  | EUR    | 32.000          | 15.252                   |
| IBRD - Пројекат Регионални развој Бора   | EUR    | 7.213           | 3.641                    |
| IBRD - Рехабилитација система за наводњавање и одводњавање   | EUR    | 33.923          | 17.492                   |
| IBRD - Пројекат реформе пољопривреде у транзицији  | EUR    | 7.977           | 4.009                    |
| IBRD - Програмски развој приватног и финансијског сектора (PFDPL)  | EUR    | 34.900          | 31.989                   |
| IBRD - Коридор 10  | EUR    | 275.200         | 253.647                  |
| IBRD - Програмски зајам за развој приватног и финансијског сектора II  | EUR    | 70.800          | 67.848                   |
| IBRD - Програмски зајам за развој јавних финансија   | EUR    | 70.100          | 67.177                   |
| IBRD - Пројекат здравства  | EUR    | 10.155          | 6.767                    |
| IBRD - Додатно финансирање пројекта реконструкције саобраћаја  | EUR    | 35.756          | 18.146                   |
| IBRD - Други програмски зајам за развој јавних финансија   | EUR    | 73.529          | 73.529                   |
| IBRD - Пројекат осигурања ризика у случају елементарних непогода   | USD    | 5.000           | 00                       |
| IBRD - Пројекат подршке Агенцији за осигурање депозита   | EUR    | 145.300         | 145.299                  |
| IBRD - Пројекат рехабилитације путева и унапређења безбедности саобраћаја  | EUR    | 73.800          | 23.991                   |
| IBRD - Пројекат хитне санације од поплава  | EUR    | 227.480         | 196.215                  |
| IBRD - Други пројекат здравства у Србији   | EUR    | 29.100          | 18.277                   |
| IBRD - Први програмски зајам за развој и реструктурирање државних предузећа  | EUR    | 88.300          | 88.300                   |
| IBRD - Пројекат унапређења земљишне администрације у Србији  | EUR    | 36.200          | 14.654                   |
| IBRD - Пројекат за унапређење конкурентности и запошљавања   | EUR    | 89.500          | 19.317                   |
| IBRD - Програм модернизације и оптимизације јавне управе   | EUR    | 69.000          | 17.423                   |
| IBRD - Други програмски зајам за развој и реструктурирање државних предузећа   | EUR    | 89.800          | 89.800                   |
| IBRD - Додатно финансирање за Пројекат аутопут Коридор 10  | EUR    | 35.000          | 18.316                   |
| IBRD - Први програмски зајам за развојне политике у области јавних расхода и јавних предузећа                                    | EUR    | 182.600         | 182.600                  |
| IBRD - Зајам за развојне политике у области управљања ризицима од елементарних непогода са опцијом одложеног повлачења средстава | EUR    | 66.100          | 331                      |
| IBRD - Програм унапређења ефикасности и одрживости инфраструктуре  | EUR    | 100.000         | 25.250                   |
| IBRD - Пројекат инклузивног предшколског образовања и васпитања  | EUR    | 47.000          | 818                      |
| <b>УКУПНО МЕЂУНАРОДНА АСОЦИЈАЦИЈА ЗА РАЗВОЈ</b>  |        |                 | <b>294.525</b>           |
| IDA - Кредит за структурно прилагођавање   | SDR    | 55.500          | 23.423                   |
| IDA - Други кредит за структурно прилагођавање   | SDR    | 30.100          | 23.592                   |
| IDA - Кредит за развој приватног и банкарског сектора  | SDR    | 68.100          | 32.847                   |
| IDA - Други кредит за прилагођавање приватног и финансијског сектора   | SDR    | 58.700          | 35.391                   |
| IDA - Пројекат за финансирање структурног прилагођавања социјалног сектора   | SDR    | 60.400          | 36.416                   |
| IDA - Пројекат развоја школства  | SDR    | 7.306           | 3.524                    |
| IDA - Пројекат за олакшавање трговине и саобраћаја у Југоисточној Европи   | SDR    | 4.345           | 2.096                    |
| IDA - Пројекат омогућавања финансирања извоза  | SDR    | 8.345           | 4.025                    |
| IDA - Пројекат техничке помоћи у приватизацији и реструктурирању банака и предузећа  | SDR    | 7.711           | 4.184                    |
| IDA - Пројекат промоције запошљавања   | SDR    | 1.780           | 1.073                    |
| IDA - Пројекат здравства   | SDR    | 14.693          | 8.859                    |
| IDA - Пројекат за катастар непокретности и упис права у Србији   | SDR    | 19.274          | 13.945                   |
| IDA - Пројекат енергетске ефикасности у Србији   | SDR    | 14.095          | 10.197                   |
| IDA - Пројекат консолидације наплате и реформе пензионе администрације у Србији  | SDR    | 16.265          | 13.729                   |
| IDA - Пројекат ревитализације система за наводњавање и одводњавање Србије  | SDR    | 16.016          | 13.518                   |
| IDA - Први кредит за програмски развој политике у приватном и финансијском сектору   | SDR    | 38.000          | 34.366                   |
| IDA - Пројекат реконструкције саобраћаја у Србији  | SDR    | 36.665          | 26.527                   |
| IDA - Додатно финансирање пројекта енергетске ефикасности за Србију  | SDR    | 6.276           | 6.811                    |
| <b>УКУПНО ЕВРОПСКА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА</b>  |        |                 | <b>1.147.457</b>         |
| EIB - Обнова регионалних болница   | EUR    | 50.000          | 26.086                   |
| EIB - Пројекат обнове школа  | EUR    | 25.000          | 16.070                   |
| EIB - Апекс Глобал 2   | EUR    | 45.000          | 7.857                    |
| EIB-Арех зајам за МСП 3  | EUR    | 250.000         | 41.405                   |
| EIB - Општинска и регионална инфраструктура  | EUR    | 50.000          | 45.777                   |
| EIB - Истраживање и развој у јавном сектору  | EUR    | 200.000         | 105.155                  |
| EIB - Пројекат модернизације школа   | EUR    | 50.000          | 33.541                   |
| EIB - Клинички центри/A  | EUR    | 80.000          | 56.315                   |
| EIB - Апекс зајам за МСП 4   | EUR    | 250.000         | 64.140                   |
| EIB - Коридор X (E-80)   | EUR    | 265.000         | 250.894                  |
| EIB - Коридор X (E-75)   | EUR    | 314.000         | 306.060                  |
| EIB - Унапређење објеката правосудних органа   | EUR    | 15.000          | 15.000                   |
| EIB - Апекс зајам за МСП и друге приоритете III/A  | EUR    | 150.000         | 108.691                  |
| EIB - Рехабилитација и безбедност путева   | EUR    | 100.000         | 26.000                   |
| EIB - Општинска и регионална инфраструктура Б  | EUR    | 25.000          | 10.015                   |
| EIB - Унапређење објеката правосудних органа Б   | EUR    | 26.000          | 4.000                    |
| EIB - Апекс зајам за мала и средња предузећа и друге приоритете  | EUR    | 150.000         | 30.451                   |

|  |     |           |            |
|--|-----|-----------|------------|
| УКУПНО ЕВРОПСКА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ   |     |           | 76.410     |
| EBRD - Коридор X   | EUR | 150.000   | 55.253     |
| EBRD - Пројекат рехабилитације путева и унапређења безбедности саобраћаја  | EUR | 100.000   | 21.157     |
| УКУПНО БАНКА ЗА РАЗВОЈ САВЕТА ЕВРОПЕ   |     |           | 95.243     |
| СЕВ - Клизишта II (реконструкција и обнова стамбене инфраструктуре)  | EUR | 20.000    | 5.530      |
| СЕВ - Избеглице (обезбеђење трајних стамбених јединица)  | EUR | 10.000    | 1.042      |
| СЕВ - Клизишта I (реконструкција и обнова стамбене инфраструктуре)   | EUR | 10.000    | 5.407      |
| СЕВ - Рехабилитација и превенција након поплава у Војводини  | EUR | 9.600     | 2.976      |
| СЕВ - Обезбеђење смештаја за младе истраживаче у Србији  | EUR | 35.000    | 26.638     |
| СЕВ - Образовање за социјалну инклузију  | EUR | 28.500    | 9.007      |
| СЕВ - Обезбеђење смештаја за младе истраживаче у Србији 2  | EUR | 70.000    | 25.910     |
| СЕВ - Зајам за делимично финансирање изградње и опремања нове затворске установе у Панчеву   | EUR | 18.000    | 17.733     |
| СЕВ - Санирање последица земљотреса у Краљеву  | EUR | 8.000     | 1.000      |
| УКУПНО EXPORT - IMPORT BANK OF CHINA   |     |           | 827.409    |
| Export - Import Bank of China - Репрограмиране обавезе   | USD | 101.212   | 23.692     |
| Export - Import Bank of China - Набавка скенера  | CNY | 204.900   | 16.617     |
| Export - Import Bank of China - Мост Земун-Борча   | USD | 217.400   | 151.585    |
| Export - Import Bank of China - Пројекат изградње аутопута Е763 (Обреновац-Љнг)  | USD | 301.000   | 208.648    |
| Export - Import Bank of China - Пакет пројекат Костолац Б / I фаза   | USD | 293.000   | 213.395    |
| Export - Import Bank of China - Пакет пројекат Костолац Б / II фаза  | USD | 608.260   | 96.988     |
| Export - Import Bank of China - Пројекат изградње аутопута Е763 (Сурчин - Обреновац)   | USD | 198.619   | 65.392     |
| Export - Import Bank of China - Пројекат модернизације и реконструкције мађарско-српске железничке везе на територији Републике Србије, за | USD | 297.638   | 51.092     |
| УКУПНО КРЕДИТИ СТРАНИХ ВЛАДА   |     |           | 2.451.495  |
| Остале стране владе - Репрограмиране обавезе- Кувајт   | USD | 375.715   | 266.042    |
| Влада Републике Француске - NATIXIS  | EUR | 11.185    | 10.975     |
| Либија - Нерегулисан дуг   | USD | 51.453    | 38.334     |
| Влада Републике Азербејџан - Изградња деоница аутопута Е-763   | EUR | 300.000   | 234.418    |
| Влада Руске Федерације   | USD | 200.000   | 60.081     |
| Влада Руске Федерације   | USD | 500.000   | 144.837    |
| Влада Руске Федерације - Државни извозни кредит Влади Републике Србије   | USD | 800.000   | 319.765    |
| Влада Емирата Абу Даби (Уједињени Арапски Емирати )  | USD | 1.000.000 | 858.296    |
| Фонд за развој Абу Дабија за буџетску подршку  | AED | 3.673.000 | 515.047    |
| Фонд за развој Абу Дабија Развој система за наводњавање I фаза   | AED | 356.281   | 3.700      |
| УКУПНО ЕВРООБВЕЗНИЦЕ РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ  |     |           | 3.862.330  |
| Еврообвезнице 2021   | USD | 2.000.000 | 1.716.591  |
| Еврообвезнице 2020   | USD | 1.500.000 | 1.287.443  |
| Еврообвезнице 2018   | USD | 1.000.000 | 858.296    |
| УКУПНО НЕМАЧКА РАЗВОЈНА БАНКА (KfW)  |     |           | 63.473     |
| KfW - Рехабилитација локалног система грејања у Србији - фаза III  | EUR | 12.000    | 957        |
| KfW - Рехабилитација локалног система грејања у Србији - фаза IV   | EUR | 45.000    | 21.752     |
| KfW - Водовод и рехабилитација у општинама средње величине у Србији 1 - фаза II  | EUR | 24.994    | 13.759     |
| KfW - Водовод и рехабилитација у општинама средње величине у Србији 2 - фаза II  | EUR | 17.500    | 9.335      |
| KfW - Финансирање мера енергетске ефикасности, пољопривреде и прехрамбене индустрије   | EUR | 100.000   | 12.275     |
| KfW - Програм водоснабдевања и пречишћавања отпадних вода у општинама средње величине у Србији III   | EUR | 46.000    | 5.302      |
| KfW - Пројекат енергетске ефикасности у јавним објектима   | EUR | 15.000    | 93         |
| УКУПНО ОБАВЕЗЕ ПРЕМА ПАРИСКОМ И ЛОНДОНСКОМ КЛУБУ ПОВЕРИЛАЦА  |     |           | 1.148.364  |
| Париски клуб   | USD | 2.619.698 | 1.148.364  |
| УКУПНО ОБАВЕЗЕ ПРЕМА ЕУ  |     |           | 77.467     |
| EU 55 - Макроекономска помоћ   | EUR | 49.500    | 10.800     |
| EU 200 - Макроекономска помоћ  | EUR | 200.000   | 66.667     |
| УКУПНО МЕЂУНАРОДНИ МОНЕТАРНИ ФОНД  |     |           | 468.312    |
| ММФ - средства алокације   | SDR | 388.371   | 468.312    |
| УКУПНО СПОЉНИ ДУГ (директне обавезе)   |     |           | 12.653.861 |

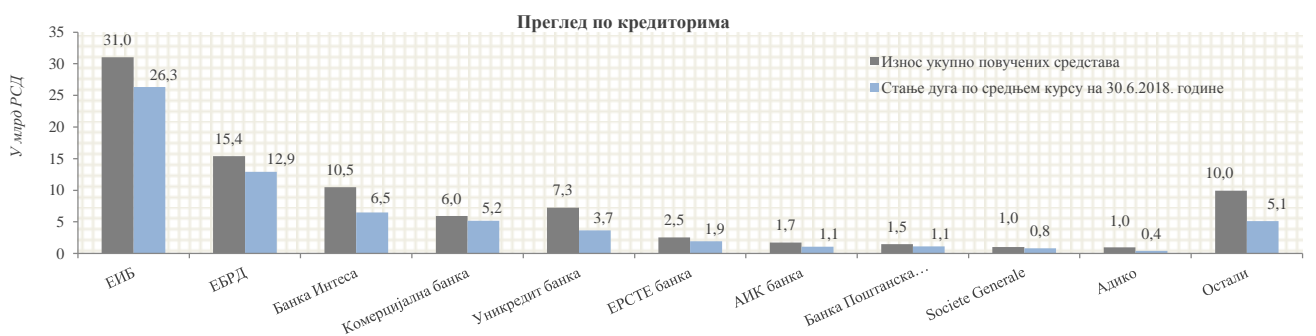
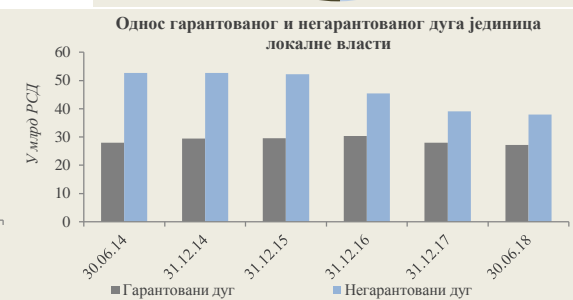
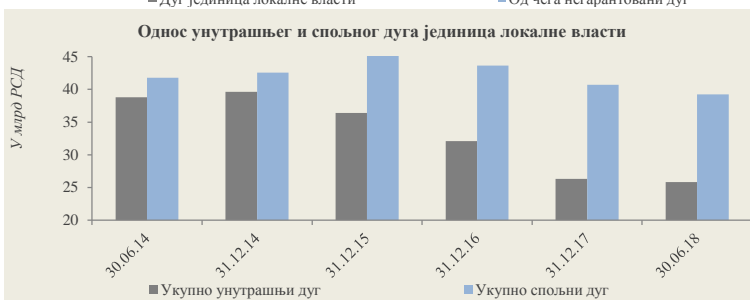
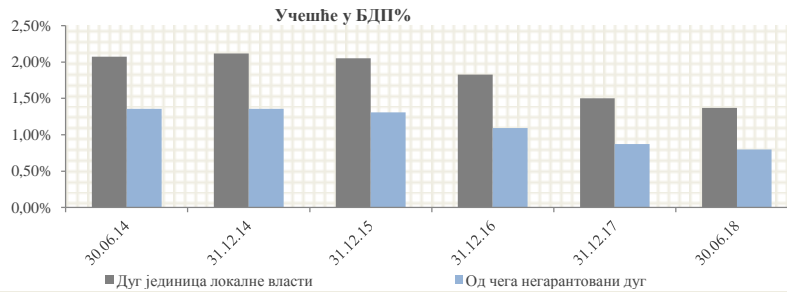
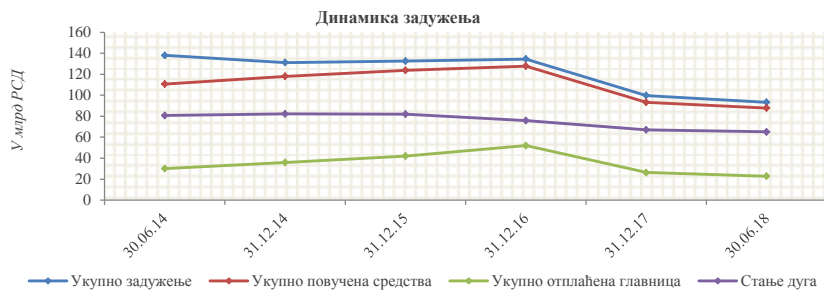
| СПОЉНИ ДУГ ИНДИРЕКТНЕ ОБАВЕЗЕ (у хиљадама)   |        |                 |                       |
|--|--------|-----------------|-----------------------|
| Опис задужења  | Валута | Уговорени износ | Стање дуга валута EUR |
| <b>УКУПНО ЕВРОПСКА БАНКА ЗА ОБНОВУ И РАЗВОЈ</b>  |        |                 |                       |
| ЈП ЕПС - Хитна реконструкција енергетског сектора II   | EUR    | 59.864          | 3.031                 |
| ЈП ЕПС - Набавка и уградња електронских паметних бројила   | EUR    | 40.000          | 2.777                 |
| ЈП ЕПС - Пројекат за мале хидроелектране   | EUR    | 32.700          | 5.712                 |
| ЈП ЕПС - Пројекат за Колубару  | EUR    | 80.000          | 51.795                |
| ЈП ЕПС - Пројекат реструктурирања ЕПС-а  | EUR    | 200.000         | 177.778               |
| АД Железнице Србије - Возна средства   | EUR    | 59.834          | 16.688                |
| АД Железнице Србије - Возна средства-вишеделне електромоторне гарнитуре  | EUR    | 100.000         | 64.348                |
| АД Инфраструктура Железнице Србије Рехабилитација пруга дуж Коридора 10, укључујући набавку механизације                           | EUR    | 36.000          | 20.676                |
| АД Инфраструктура Железнице Србије - Пројекат рехабилитације и модернизација мреже пруга на Коридору X                             | EUR    | 91.500          | 20.897                |
| АД Србија Карго - Набавка и модернизација електро гарнитура  | EUR    | 64.000          | 9.600                 |
| АД Србија Воз - Ремонт и модернизација пет електромоторних гарнитура   | EUR    | 3.500           | 698                   |
| ЈП Путеви Србије - Аутопут Бг-НС и мост код Бешке  | EUR    | 71.984          | 14.504                |
| ЈП Путеви Србије - Обилазница око Београда   | EUR    | 80.000          | 40.305                |
| ЈП Србијагас - Рефинансирање зајмова, одржавање и побољшање мреже и изградња подземног складишта                                   | EUR    | 150.000         | 21.053                |
| ЈП Емисиона техника и везе - Прелазалак са аналогног на дигитални сигнал   | EUR    | 18.000          | 13.382                |
| Град Суботица - Реконструкција и модернизација градске мреже за отпадне воде   | EUR    | 9.000           | 1.221                 |
| Град Суботица - Пројекат унапређења водних система   | EUR    | 11.000          | 5.488                 |
| <b>УКУПНО ЕВРОПСКА ИНВЕСТИЦИОНА БАНКА</b>  |        |                 |                       |
| ЈП ЕПС - Уређаји за енергетски систем  | EUR    | 22.000          | 11.760                |
| ЕМС АД - Реконструкција енергетског система  | EUR    | 25.272          | 15.457                |
| ЕМС АД -Пројекат унапређења електромереже  | EUR    | 24.500          | 21.087                |
| АД Железнице Србије - Пројекат обнове железница  | EUR    | 70.000          | 23.292                |
| АД Железнице Србије - Пројекат обнове железница II   | EUR    | 80.000          | 65.817                |
| ЈП Путеви Србије - Рехабилитација постојећих путева  | EUR    | 95.000          | 45.747                |
| ЈП Путеви Србије - Хитна санација саобраћаја   | EUR    | 37.000          | 10.803                |
| ЈП Путеви Србије - Пројекат европских путева Б   | EUR    | 120.000         | 104.267               |
| ЈП Путеви Србије - Рехабилитација моста Газела   | EUR    | 33.000          | 27.667                |
| ЈП Путеви Србије - Рехабилитација путева и мостова Б2  | EUR    | 33.000          | 28.700                |
| ЈП Путеви Србије - Обилазница око Београда   | EUR    | 60.000          | 43.300                |
| ЈП Путеви Србије -Обилазница око Београда Б  | EUR    | 40.000          | 35.000                |
| Агенција за контролу летења Србије и Црне Горе д.о.о.  | EUR    | 29.717          | 8.829                 |
| АД Аеродром "Никола Тесла" - Хитна санација саобраћаја   | EUR    | 13.000          | 5.252                 |
| ФИАТ аутомобили Србија ДОО- Компакт аутомобили 1   | EUR    | 150.000         | 30.417                |
| ФИАТ аутомобили Србија ДОО- Компакт аутомобили 2   | EUR    | 50.000          | 18.750                |
| Град Београд - Обнова београдског језгра   | EUR    | 90.000          | 60.783                |
| Град Београд - Мост на Сави А  | EUR    | 70.000          | 62.680                |
| Град Београд - Мост на Сави Б  | EUR    | 90.000          | 85.255                |
| Град Нови Сад - Хитна обнова система водоснабдевања  | EUR    | 15.000          | 14.396                |
| <b>УКУПНО НЕМАЧКА РАЗВОЈНА БАНКА (КФВ)</b>   |        |                 |                       |
| ЈП ЕПС - Рехабилитација ХЕ Бајина Башта  | EUR    | 30.000          | 6.000                 |
| ЈП ЕПС - Мере еколошке заштите у термоелектранама на лигнит  | EUR    | 36.000          | 6.359                 |
| ЈП ЕПС - Ревитализација ХЕ Зворник   | EUR    | 70.000          | 43.629                |
| ЈП ЕПС - Пројекат енергетске ефикасности путем еколошког управљања квалитетом угља у РБ Колубара                                   | EUR    | 65.000          | 44.537                |
| <b>УКУПНО ЕУРОФИМА</b>   |        |                 |                       |
| АД Железнице Србије- Еурофима 2771   | CHF    | 43.000          | 37.120                |
| <b>УКУПНО МЕЂУНАРОДНА АСОЦИЈАЦИЈА ЗА РАЗВОЈ</b>  |        |                 |                       |
| ЈП ЕПС - Програм енергетске заједнице југоисточне Европе - Пројекат за Србију  | SDR    | 11.799          | 9.959                 |
| ЈП ЕМС - Програм енергетске заједнице југоисточне Европе - Пројекат за Србију  | SDR    | 1.476           | 1.246                 |
| <b>УКУПНО ЈАПАНСКА АГЕНЦИЈА ЗА МЕЂУНАРОДНУ САРАДЊУ</b>   |        |                 |                       |
| ЈП ЕПС - Обавезе према ЈИСА - Пројекат за изградњу постројења за одсумпоравање за ТЕ "Никола Тесла"                                | JPY    | 28.252.000      | 30.547                |
| <b>УКУПНО КРЕДИТИ СТРАНИХ ВЛАДА</b>  |        |                 |                       |
| ЈП ЕПС - Обавезе према Влади Републике Пољске - Обнова електропривреде Србије  | USD    | 49.997          | 8.105                 |
| ЈП Југоимпорт СДПР - Обавезе према Министарству одбране Алжира   | EUR    | 42.113          | 16.463                |
| <b>УКУПНО КРЕДИТИ ИНО - ПОСЛОВНИХ БАНАКА И ОСТАЛИХ КРЕДИТОРА</b>   |        |                 |                       |
| АД Железнице Србије- Обавезе према Кувајтском фонду за арапски економски развој- Пројекат железничка станица Београд центар-фаза I | KWD    | 10.000          | 24.626                |
| ЈП Србијагас - Обавезе према NBG Bank Malta LTD  | USD    | 20.000          | 7.068                 |
| РТБ Бор ДОО- Обавезе према Export Development Canada- Финансирање куповине роба и услуга   | USD    | 101.250         | 44.486                |
| РТБ Бор ДОО- Обавезе према Export Development Canada- Финансирање куповине роба и услуга   | EUR    | 55.000          | 28.155                |
| <b>УКУПНО СПОЉНИ ДУГ (индиректне обавезе)</b>  |        |                 | <b>1.497.512</b>      |

УКУПНО СПОЉНИ ДУГ (директне и индиректне обавезе)

14.151.373



АНАЛИЗА КРЕДИТНОГ ЗАДУЖЕЊА ЈЕДИНИЦА ЛОКАЛНЕ ВЛАСТИ



## КОНТАКТИ

Министарство финансија Републике Србије – Управа за јавни дуг, Поп Лукина 7 – 9 Београд

Телефон: +381 11 3202 461; mail: [front.office@javnidug.gov.rs](mailto:front.office@javnidug.gov.rs);

[www.javnidug.gov.rs](http://www.javnidug.gov.rs); [www.publicdebt.gov.rs](http://www.publicdebt.gov.rs); Bloomberg page <RSMF> <GO>

## ЛИНКОВИ

- \* Народна банка Републике Србије [www.nbs.rs](http://www.nbs.rs);
- \* Министарство финансија Републике Србије [www.mfin.gov.rs](http://www.mfin.gov.rs);
- \* Народна скупштина Републике Србије [www.parlament.gov.rs](http://www.parlament.gov.rs);
- \* Влада Републике Србије [www.srbija.gov.rs](http://www.srbija.gov.rs);
- \* Републички завод за статистику [www.stat.gov.rs](http://www.stat.gov.rs);
- \* Београдска Берза [www.belex.rs](http://www.belex.rs);
- \* Министарство финансија – Управа за трезор [www.trezor.gov.rs](http://www.trezor.gov.rs);
- \* Фискални савет Републике Србије [www.fiskalnisavet.rs](http://www.fiskalnisavet.rs);

