



РЕПУБЛИКА СРПСКА МИНИСТАРСТВО ФИНАНСИЈА

Трг Републике Српске 1, Бања Лука; тел: 051/339-155, 051/339-179; факс: 051/339-655; www.vladars.net; e-mail: mf@mf.vladars.net

Број: 06.01/020-1961/11

Датум: 01.12.2011. године

На основу члана 7. став 5. Закона о задуживању, дугу и гаранцијама Републике Српске („Службени гласник Републике Српске“, бр. 30/07 и 29/10), Уредбе о условима, поступку емисије и елементима примарног тржишта трезорских записа („Службени гласник Републике Српске“, број: 25/11), Одлуке о краткорочном задуживању Републике Српске емисијом трезорских записа („Службени гласник Републике Српске“, број: 37/11) и члана 82. став 2. Закона о републичкој управи („Службени гласник Републике Српске“ број: 118/08, 11/09, 74/10 и 86/10) Министар финансија, **доноси:**

Р Ј Е Ш Е Њ Е о емисији трезорских записа Републике Српске

1. Република Српска емитује трезорске записе ради финансирања привременог буџетског дефицита произашлог из готовинског тока.
2. Основни елементи трезорских записа из тачке 1. овог Рјешења су:
 - Емитент: Република Српска,
 - Планирани износ емисије: 21.000.000,00 КМ,
 - Номинална вриједност трезорског записа: 10.000,00 КМ,
 - Датум аукције: 15. децембар 2011. године,
 - Датум регистрације: 16. децембар 2011. године
 - Датум доспијећа: 15. јуни 2012. године.
3. Министарство финансија Републике Српске (у даљем тексту: Министарство) ће објавити јавни позив за учествовање на аукцији трезорских записа на интернет страницама Министарства и Бањалучке берзе, најкасније седам дана прије одржавања аукције.
4. Трезорски записи емитују се у нематеријализованом облику и региструју код Централног регистра хартија од вриједности, а.д. Бања Лука (у даљем тексту: Централни регистар).
5. Трезорски записи гласе на име.
6. Јединствена дисконтна цијена трезорских записа утврђује се приликом примарне продаје записа на аукцији.

Износ дисконтне цијене трезорских записа израчунава се на годишњем нивоу по формули:

$$C = 100 - \frac{100 * d * i}{365 + d * i}$$

C = дисконтна цијена,
d = број дана до доспијећа и
i = каматна стопа / 100.

Дисконтна цијена на понуди исказује се са четири децимална мјеста.

Дисконтована вриједност понуде представља производ дисконтне цијене и количине трезорских записа које учесник на аукцији намјерава да купи.

7. Министарство задржава право да прихвати понуду у цјелини, дјелимично или да одбије све понуде за куповину.
8. Власништво над трезорским записима стиче се на дан уписа трезорских записа на одговарајуће рачуне хартија од вриједности који се воде код Централног регистра.
9. Трезорски записи из тачке 2. овог Рјешења могу да буду откупљени и прије рока њиховог доспијећа, у складу са чланом 17. Уредбе о условима, поступку емисије и елементима примарног тржишта трезорских записа.

Образложење

Република Српска – Министарство финансија је извршило прву аукцију трезорских записа у Републици Српској 11. маја 2011. године. То је уједно била и прва аукција трезорских записа у Босни и Херцеговини.

Остварени износ емисије трезорских записа прве аукције је 36,0 милиона КМ, а укупан износ пристиглих понуда је износио 83,9 милиона КМ. Највиша понуђена цијена је износила 98,9086 КМ (ова цијена представља каматну стопу од 2,2009%), најнижа понуђена цијена је износила 97,5609 КМ (ова цијена представља каматну стопу од 4,9865%), а јединствена равнотежна цијена је износила 98,7740 КМ (ова цијена представља каматну стопу од 2,4757%).

Доспјеће прве емисије трезорских записа Републике Српске било је 11.11.2011. године и исти дан власницима ове емисије трезорских записа уплаћена су средства по основу доспјелих записа у укупном износу од 36 милиона КМ, чиме је укупан дуг по првој емисији трезорских записа у цјелости измирен/угашен.

Друга аукција трезорских записа у Републици Српској извршена је 20. јуна 2011. године. Остварени износ емисије трезорских записа друге аукције је 28,3 милиона КМ, а укупан износ пристиглих понуда је износио 65,1 милиона КМ. Највиша понуђена цијена је износила 98,5273 КМ (ова цијена представља каматну стопу од 1,9984%), најнижа понуђена цијена је износила 96,3978 КМ (ова цијена представља каматну стопу од 4,9961%), а јединствена равнотежна цијена је износила 97,6632 КМ (ова цијена представља каматну стопу од 3,199%).

Трећа аукција трезорских записа у Републици Српској извршена је 29. новембра 2011. године. Остварени износ емисије трезорских записа треће аукције је 15,7 милиона КМ, а укупан износ пристиглих понуда је износио 24,9 милиона КМ. Највиша понуђена цијена је износила 97,4061 КМ (ова цијена представља каматну стопу од 4,0095%), најнижа понуђена цијена је износила 97,00 КМ (ова цијена представља каматну стопу од 4,6566%), а јединствена равнотежна цијена је износила 97,35 КМ (ова цијена представља каматну стопу од 4,0985%).

Напомињемо да се аукције и емисије трезорских записа врше у циљу развоја финансијског тржишта Републике Српске као и потребе за превазилажењем краткорочне неусклађености између прихода и расхода у буџету Републике Српске, Народна скупштина Републике Српске усвојила је Одлуку о краткорочном задуживању Републике Српске емисијом трезорских записа („Службени гласник Републике Српске“, број: 37/11).

У складу са наведеном одлуком у току буџетске године, задуживање емисијом трезорских записа, не смије прећи износ од 5 % редовних прихода остварених у претходној буџетској години, односно:

1. Максималан износ емитоване главнице и камате задуживања, у току 2011. године, може да износи највише до 65 милиона КМ,
2. Каматна стопа по основу наведене врсте задуживања, може максимално да износи релевантни „EURIBOR“ + 4,25 %,
3. Рок доспијећа не смије да буде дужи од једне године.

У складу са поменутом Одлуком, другом и трећом емисијом трезорских записа у укупном износу од 4.400 трезорских записа номиналне вриједности од 10.000 КМ по запису, планирано је да 15. децембра 2011. године буде извршена четврта аукција трезорских записа Републике Српске, по условима дефинисаним у овом Рјешењу.

Планиран износ четврте аукције је максимално 21 милион КМ, док ће стварни износ емисије бити познат након закључивања аукције по јединственој равнотежној цијени.

Купци трезорских записа, са којима је закључена трансакција, дужни су да изврше уплату новчаних средстава на рачун Министарства финансија РС отворен код НЛБ Развојне банке број: 562-099-80970167-12, најкасније до 10:00 часова, 16. децембра 2011. године.

Министарство финансија РС ће након што купци изврше уплату средстава упутити захтјев Централном регистру да изврши регистрацију хартија од вриједности. Регистрација ће бити обављена најкасније до 16:00 часова, 16. децембра 2011. године.

Након што изврши регистрацију Централни регистар ће о томе обавијестити Бањалучку берзу, а иста ће уврстити трезорске записе на берзанско тржиште.

Уколико се укаже потреба, Министарство финансија РС може да објави јавни позив за пријевремени откуп трезорских записа из тачке 2. овог Рјешења. Одлуку о пријевременом откупу доноси министар финансија, а јавни позив за пријевремени откуп објављује се на интернет-страници Министарства и интернет-страници Бањалучке берзе пет радних дана прије откупа.

МИНИСТАР ФИНАНСИЈА

др Зоран Тегелтија