РЕПУБЛИКА СРПСКА
МИНИСТАРСТВО ФИНАНСИЈА

Трг Републике Српске 1, Бања Лука; тел: 051/339-768, 051/339-179; факс: 051/339-655; **www.vladars.rs**; e-mail: **mf@mf.vladars.rs**

Број: 06.08/020-3593/26
Датум: 11.11.2026. године

На основу члана 17. став 5. Закона о задуживању, дугу и гаранцијама Републике Српске („Службени гласник Републике Српске“, бр. 71/12, 52/14, 114/17, 131/20, 28/21 и 90/21), Уредбе о условима, поступку емисије и елементима примарног тржишта трезорских записа („Службени гласник Републике Српске“, број 58/15), Одлуке о краткорочном задуживању Републике Српске емисијом трезорских записа за 2026. годину („Службени гласник Републике Српске“, број 114/25) и члана 82. став 2. Закона о републичкој управи („Службени гласник Републике Српске“, број 115/18, 111/21, 15/22, 56/22, 132/22 и 90/23) Министар финансија, доноси:

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

1. Република Српска емитује трезорске записе ради обезбјеђења средстава за намјене прописане чланом 13. Закона о задуживању, дугу и гаранцијама Републике Српске.
2. Основни елементи трезорских записа из тачке 1. овог Рјешења су:
   - Емитент: Република Српска,
   - Планирани износ емисије: 30.000.000,00 КМ,
   - Номинална вриједност трезорског записа: 10.000,00 КМ,
   - Датум аукције: 18. новембар 2026. године,
   - Датум регистрације: 19. новембар 2026. године,
   - Датум доспијећа: 18. мај 2027. године.
   - Прије крајњег доспијећа трезорских запииса власник трезорских запииса има право да поднесе захтјев за склапање споразума са Министарством финансија у вези са амортизацијом трезорских записа са валутном клаузулом,
   - у случају склапања споразума примјењује се валутна клаузула евро, а у случају промјене званичног курса конвертибилне марке према евру, који утврђује Централна банка БиХ (у даљем тексту: ЦББиХ), трезорски записи који су предмет овог Рјешења и склопљеног споразума, прерачунаваће се и уплаћивати у противвриједности конвертибилне марке за евро, према средњем курсу у ЦББиХ који важи на дан аукције,
   - у случају промјене званичног курса конвертибилне марке према евру, који утврђује ЦББиХ, трезорски записи који су предмет овог Рјешења и склопљеног споразума, прерачунаваће се и исплаћивати у противвриједности конвертибилне марке за евро, према средњем курсу у ЦББиХ, који важи два дана прије рока доспијећа.
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.

О б р а з л о ж е њ е

Планирано је да 18. новембра 2026. године буде извршена аукција трезорских записа Републике Српске, по условима дефинисаним у овом Рјешењу. Ова аукција трезорских записа врши се ради обезбјеђења средстава за намјене прописане чланом 13. Закона о задуживању, дугу и гаранцијама Републике Српске, у складу са Одлуком о краткорочном задуживању Републике Српске емисијом трезорских записа за 2026. годину („Службени гласник Републике Српске“, број 114/25).

Наведеном одлуком је дефинисано да ће се, током буџетске године, приликом задуживања по основу емитованих трезорских записа, поштовати сљедећи критеријуми:

– максималан износ краткорочног дуга у току 2026. години може бити највише до 8% редовних прихода остварених у претходној фискалној години,

– каматна стопа за задуживање емисијом трезорских записа може бити максимално релевантни Еурибор + 1,5% (уколико би релевантни Еурибор био негативан, при утврђивању максималног износа каматне стопе рачунаће се да износи 0%) и

– рок доспијећа трезорских записа може да буде најдуже до годину дана.

Планиран износ ове аукције је 30,00 милиона КМ, док ће стварни износ емисије бити познат након закључивања аукције по јединственој равнотежној цијени.

Уплате новчаних средстава, по основу склопљених послова, вршиће се до 19. новембра 2026. године, најкасније до 10:00 часова.

Након извршених уплата Министарство финансија Републике Српске ће упутити захтјев Централном регистру да изврши регистрацију хартија од вриједности. Регистрација ће бити обављена, 19. новембра 2026. 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 Републике Српске 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

Зора Видовић