

На основу члана 39. став 2. тачка 13. Закона о локалној самоуправи („Службени гласник Републике Српске“, број 97/16) и члана 32. став 2. тачка 11. Статута Града Бања Лука („Службени гласник Града Бања Лука“, број 25/05, 30/07, 17/12, 20/14 и 39/16), Скупштина Града Бања Лука је, на [] сједници, одржаној дана [] 2017. године, д о н и ј е л а

О Д Л У К У о продаји обвезница

I

Одобрава се продаја обвезница у власништву Града Бања Лука, са стањем на дан 31.12.2016. године, и то:

- Обвезнице локалне ознаке RSRS-O-A, у количини од 20.797;
- Обвезнице локалне ознаке RSRS-O-B, у количини од 66.062;
- Обвезнице локалне ознаке RSRS-O-C, у количини од 23.760;
- Обвезнице локалне ознаке RSRS-O-D, у количини од 41.024;
- Обвезнице локалне ознаке RSRS-O-E, у количини од 41.888;
- Обвезнице локалне ознаке RSRS-O-F, у количини од 179.581;
- Обвезнице локалне ознаке RSRS-O-G, у количини од 694.192;
- Обвезнице локалне ознаке RSRS-O-H, у количини од 75.011;
- Обвезнице локалне ознаке RSRS-O- I, у количини од 285.748;
- Обвезнице локалне ознаке RSRS-O- J, у количини од 1.009.615;
- Обвезнице локалне ознаке RSRS-O- K, у количини од 41.770.

II

Обвезнице из тачке I ове одлуке продаваће се по тржишној цијени, а у складу са прописима о тржишту хартија од вриједности.

III

За реализацију ове одлуке задужују се Градоначелник и Одјељење за финансије.

IV

Ова одлука ступа на снагу даном доношења, а објавиће се у „Службеном гласнику Града Бања Лука“.

Број: _____/17

Дана: _____ 2017. године

ПРЕДСЈЕДНИК СКУПШТИНЕ ГРАДА

Будимир Балабан, дипл. инж. грађ.

О б р а з л о ж е њ е

Правни основ

Чланом 39. став 2. тачка 13. Закона о локалној самоуправи и чланом 32. став 2. тачка 11. Статута Града Бања Лука, прописано је да Скупштина Града доноси одлуке о прибављању, управљању и располагању имовином Града.

Чланом 72. став 1. Закона о локалној самоуправи и чланом 60. Статута Града Бања Лука, прописано је да имовину Града чине покретне и непокретне ствари и имовинска права, а имовином Града управља и располаже Скупштина града.

Образложење приједлога Одлуке

У поступку јавне продаје пословних зграда, пословних просторија и гаража у државној својини (у даљем тексту: непокретност), Град Бања Лука је, у складу са Уредбом о поступку јавне продаје пословних зграда, пословних просторија и гаража у државној својини („Службени гласник Републике Српске“, број 100/12), постао власник обвезница, које је емитовала Република Српска. Наиме, према наведеној Уредби, цијена непокретности може се уплатити обвезницама Републике Српске (члан 26. став 2. уредбе), а плаћање уговорене продајне цијене непокретности у цијелости или дјелимично путем обвезница спроводи се преносом обвезница са рачуна купца или члана његовог породичног домаћинства на рачун продавца отворен код Централног регистра хартија од вриједности ад Бања Лука (члан 28. став 1. Уредбе).

Наведене обвезнице представљају имовину Града.

Комисија за инвестирање јавних средстава, именована одлуком Градоначелник, број 12-Г-374/17 од 24.02.2017. године (у даљем тексту: Комисија) извршила је увид у Извод о стању рачуна на дан 31.12.2016. године, који издаје Централни регистар хартија од вриједности, и на основу тога утврдила стање, односно број обвезница, које је емитовала Република Српска, а које су у власништву Града, како је и наведено у тачки I ове одлуке.

Комисија је извршила анализу тренутног тржишног стања портфеља обвезница, које су у власништву Града, са приједлогом могућих радњи у вези са овим обвезницама, што се даје у наставку.

У наредној табели дат је преглед тржишне вриједности вриједности обвезничког портфеља.

Табела 1. Вриједност портфеља обвезница (24.02.2017, 31.03.2017. и 31.05.2017.)

Р.бр.	Ознака	Количина	Вриједност са каматом 24.02.2017. (у КМ)	Процјена вриједности са каматом 31.03.2017. (у КМ)	Процјена вриједности са каматом 31.05.2017. (у КМ)
1	RSRS-O-A	20.797	13.037,85	13.087,90	13.201,68
2	RSRS-O-B	66.062	39.726,91	40.561,91	40.914,53
3	RSRS-O-C	23.760	14.802,03	14.687,37	14.815,03
8	RSRS-O-D	41.024	28.899,28	29.070,55	29.323,25
4	RSRS-O-E	41.888	32.830,31	32.867,62	33.153,30
5	RSRS-O-F	179.581	140.970,55	141.095,25	121.933,24
6	RSRS-O-G	694.192	520.255,95	529.108,43	533.707,36
7	RSRS-O-H	75.011	62.514,99	63.319,53	63.869,92
9	RSRS-O-I	285.748	225.160,85	226.988,50	229.136,75
10	RSRS-O-J	1.009.615	755.150,63	761.147,36	768.350,33
11	RSRS-O-K	41.770	30.071,35	30.093,86	30.403,97
	Укупно		1.863.420,69	1.882.028,28	1.878.809,34
	Купон F наплата				20.382,44
	Свега				1.899.191,78

Процјена вриједности обвезничког портфеља на дан 31.05.2017. године извршена је под слиједећим претпоставкама:

- обвезнице серија А, В, С, D, Е, F, G и H се вреднује по приносу до доспијећа од 5,5%,
- обвезнице серија I, J и K се вреднују по приносу до доспијећа од 6%,
- дан 31.05.2017. године је датум купона серије F, тако да ће Град наплатити износ од 20.382,44 КМ, а овај купон неће бити реинвестиран, али ће бити укључен у израчунавање стопе приноса за период од 24.02.2017. до 31.05.2017. године.

Процјена је да би вриједност портфеља могла да порасте до 31.05.2017. године, на 1,899 милиона КМ (узимајући у обзир обвезнички купон серије RSRS-O-F чији је датум купона 31.05.2017.) или 1,92% у односу на 24.02.2017. Тренутне цијене постојећег обвезничког портфеља су довољно високе за продају, иако се профитабилност повећава протоком времена.

Надаље, извршена је анализа портфеља и уз претпоставку да су тренутне тржишне цијене истовремено и набавне цијене, уз израчунате приносе на уложена средства, при чему временски период улагања представља рок доспијећа за сваку појединачну серију

обвезница. Утврђени су могући ефекти оваквог улагања, односно проста годишња стопа приноса креће се у распону од 3,12% за RSRS-O-A до 4,52% за RSRS-O-K.

Из те анализе произлази закључак да тренутни обвезнички портфељ не може да забиљежи довољно висок принос, који би успио да покрије нпр. евентуалне трошкове задуживања. Односно, уколико би се Град Бања Лука задужио у противриједности садашњег портфеља обвезница по просјечној каматној стопи од 5%, овај портфељ не би успио да оствари приливе, који би анулирали трошкове задуживања. Треба, такође, имати у виду немогућност усклађивања новчаног прилива и одлива, јер за обвезнице се исплаћују годишњи или полугодишњи купони, док би задужење имало мјесечни анuitет.

Полазећи од наведених података и претпоставки, Комисија за инвестирање јавних средстава дала је препоруку за продају наведених обвезница.

ОБРАЂИВАЧ:
ОДЈЕЉЕЊЕ ЗА ФИНАНСИЈЕ
В.Д. НАЧЕЛНИКА



Божана Шљивар, дипл. ек.

ПРЕДЛАГАЧ:
ГРАДОНАЧЕЛНИК



мр Игор Радојичић

На основу члана 59. Закона о локалној самоуправи („Службени гласник Републике Српске“, број 97/16) и члана 55. Статута Града Бања Лука („Службени гласник Града Бања Лука“, број 25/05, 30/07, 17/12, 20/14 и 39/16), доносим

З А К Л Ј У Ч А К

I – Утврђујем Приједлог одлуке о продаји обвезница.

II – Приједлог одлуке из претходне тачке упућујем Скупштини Града Бања Лука на разматрање и доношење.



Број: 12-Г- 897 /17

Дана: 12.04.2017. године

ДОСТАВЉЕНО:

1. Скупштини Града Бањалука,
2. Евиденцији.