



REPUBLIKA SLOVENIJA
MINISTRSTVO ZA FINANCE

Številka: 41003-1/2007/22

Ljubljana, 11.10.2007

Šesta dopolnitev programa financiranja državnega proračuna Republike Slovenije za leto 2007

Na podlagi 84. člena Zakona o javnih financah (Uradni list RS, št. 79/99, 124/00, 79/01, 30/02 IN 110/02 – ZDTB, 56/02 – ZJU, 127/06 – ZJPZ in 14/07 – ZSPDPO) je Vlada Republike Slovenije dne 11.10.2007 sklenila, da se Program financiranja državnega proračuna Republike Slovenije za leto 2007 spremeni in dopolni kot sledi:

1. Besedilo točke 2.2. »IZVEDBA ZADOLŽEVANJA« se zamenja z novim besedilom

2.2. IZVEDBA ZADOLŽEVANJA

Skupni predvideni maksimalni potrebni obseg financiranja za izvrševanje državnega proračuna za leto 2007 znaša 1.200,4 mio EUR.

Skupni potrebni obseg financiranja državnega proračuna bo izvršen s kratkoročnim in z dolgoročnim zadolževanjem. Obseg kratkoročne in dolgoročne zadolžitve in struktura instrumentov financiranja se določa z upoštevanjem strateških ciljev in načel upravljanja z državnim dolgom, ob hkratnem upoštevanju izvrševanja proračuna.

Del skupnega potrebnega obsega financiranja za izvrševanje državnega proračuna bo financiran z izdajo kratkoročnih instrumentov, to je 3- in 6-mesečnih zakladnih menic, ki bodo do vključno septembra izdane vsaka dva meseca, od oktobra do decembra pa enkrat mesečno. Stanje vrednosti v letu 2007 izdanih zakladnih menic med letom 2007 ne bo presegalo okvirno 200 mio EUR. 6-mesečne zakladne menice bodo do konca leta odplačane, stanje 3-mesečnih zakladnih menic pa bo konec leta znašalo 150 mio EUR. Preostali obseg kratkoročne zadolžitve bo izvršen z zadolževanjem v okviru enotnega zakladniškega računa države in/ali s črpanjem posojil pri bankah v skladu s tržnimi pogoji.

Pri določanju strukture dolgoročnih instrumentov in dinamike dolgoročnega zadolževanja je potrebno upoštevati tudi cilj oblikovanja referenčnih obveznic na skupnem evropskem trgu in doseganja minimalnega zneska izdaje v višini 1 mlrd EUR, ki je potreben za zagotavljanje likvidnosti na sekundarnem trgu. Ker se iz dolgoročne zadolžitve financirajo tako potrebe državnega proračuna kot tudi transakcije upravljanja z državnim dolgom, t.j. predčasna odplačila glavnice državnega dolga in odkupi obstoječih obveznic, končni obseg dolgoročnega zadolževanja in strukturo instrumentov določa tudi izvedba transakcij upravljanja z državnim dolgom.

Za čim bolj fleksibilno prilagajanje predvideni izvršitvi državnega proračuna¹ bo v letu 2007 zadolžitev za potrebe proračuna izvedena z naslednjo strukturo:

- dolgoročno zadolževanje za financiranje državnega proračuna200.213.597 EUR
- stanje kratkoročnega zadolževanja za financiranje državnega proračuna konec leta 2007.....do predvidoma 787.000.000 EUR

S takšnim načinom izvedbe zadolžitve (obsegom kratkoročne in dolgoročne zadolžitve in strukturo instrumentov financiranja) bo omogočeno prilagajanje višine zadolžitve za financiranje proračuna dejanski izvršitvi proračuna ter se bo tako mogoče izogniti prefinanciranju.

- 2. V točki 2.3.1. »Kratkoročni instrumenti« se Tabela 1: »Predvideni koledar avkcij zakladnih menic v letu 2007« nadomesti z novo tabelo, zadnji odstavek pa se zamenja z novim besedilom.**

Tabela 1: Predvideni koledar avkcij zakladnih menic v letu 2007

Oznaka menice	Datum avkcije	Datum poravnave	Datum zapadlosti	Število dni
TZM105	23.01.2007	25.01.2007	26.04.2007	91
TZM106	27.03.2007	29.03.2007	28.06.2007	91
TZM107	22.05.2007	24.05.2007	23.08.2007	91
TZM108	24.07.2007	26.07.2007	25.10.2007	91
TZM109	25.09.2007	27.09.2007	27.12.2007	91
TZM110	23.10.2007	25.10.2007	24.01.2008	91
TZM111	27.11.2007	29.11.2007	28.02.2008	91
TZM112	18.12.2007	20.12.2007	20.03.2008	91

Oznaka menice	Datum avkcije	Datum poravnave	Datum zapadlosti	Število dni
SZM45	23.01.2007	25.01.2007	26.07.2007	182
SZM46	27.03.2007	29.03.2007	27.09.2007	182
SZM47	22.05.2007	24.05.2007	29.11.2007	189

Preostali del kratkoročnega zadolževanja bo izvršen z zadolževanjem v okviru enotnega zakladniškega računa države in/ali s črpanjem posojil pri bankah v skladu s tržnimi pogoji. Poleg kratkoročnega zadolževanja z zgoraj navedenimi instrumenti bo, v primeru neusklajenega gibanja prejemkov in izdatkov državnega proračuna, znotraj leta potekalo tudi likvidnostno zadolževanje v sistemu enotnega zakladniškega računa države.

¹ Po dosednji realizaciji proračuna in oceni gibanja prihodkov in odhodkov proračuna RS do konca leta 2007 bo proračunski primanjkljaj izvršenega proračuna predvidoma 200 mio EUR nižji.

3. V točki 2.3.2. »DOLGOROČNI INSTRUMENTI« se Tabela 2: »Časovna razporeditev dolgoročnega zadolževanja« pa se nadomesti z novo tabelo, besedilo predzadnjega stavka 1. odstavka in opombe 3 pa se nadomesti z naslednjim besedilom;

» Obveznica bo izdana v predvideni nominalni vrednosti 1 mlrd EUR pod pogojem uspešne izvedbe odkupov obstoječih obveznic do potrebne višine in v kolikor bo to omogočala dejanska izvršitev državnega proračuna za leto 2007.«

Tabela 2: Časovna razporeditev dolgoročnega zadolževanja

Obveznica	Način izdaje	Datum avkcije / prodaje	Datum poravnave	Datum / leto zapadlosti
RS59	Avkcija	15.02.2007	19.02.2007	17.02.2016
11-letna	Sindicirana izdaja	Marec 2007	22.03.2007	22.03.2018
5-letna	Sindicirana izdaja	ne bo izvršena	/	/