

KVARTALNI IZVJEŠTAJ O DRŽAVNOM I JAVNOM DUGU

NA DAN 30.06.2026. GODINE



CRNA GORA
MINISTARSTVO FINANSIJA
Direktorat za javni dug

Kreditni rejting Crne Gore: Ba3 (pozitivni izgledi) Moody's
B+ (pozitivni izgledi) S&P

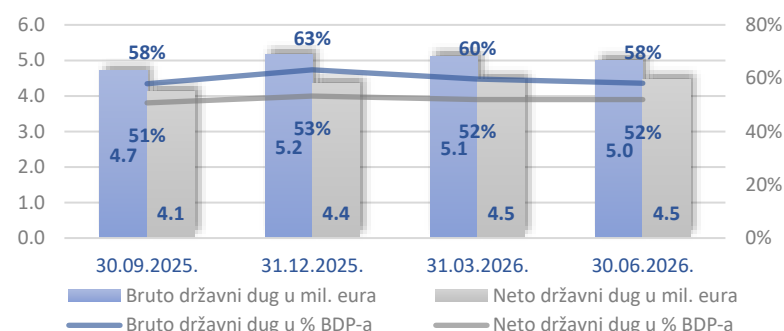
Stanje državnog i javnog duga na dan 30.06.2026. godine

- Ukupan državni dug na dan 30.06.2026. godine, iznosio je 4.996,8 mil. €, ili 58,2% BDP-a. Uzimajući u obzir depozite, ukupan neto državni dug na dan 30.06.2026. godine iznosio je 4.463,3 mil. € ili 51,9 % BDP-a¹.
- Depoziti na dan 30.06.2026. godine iznosili su 533,4 mil. €, uključujući 38.447 unci zlata (čija je vrijednost na dan 30.06.2026. godine iznosila 135,8 mil. €) ili 6,2 % BDP-a.
- Ukupan javni dug Crne Gore, na dan 30.06.2026. godine, iznosio je 5.022,4 mil. €, odnosno 58,5% BDP-a. Uzimajući u obzir depozite Ministarstva finansija (uključujući i 38.477 unci zlata) neto javni dug Crne Gore, na dan 30.06.2026. godine, iznosio je 4.489 mil. €, odnosno 52,3% BDP-a.

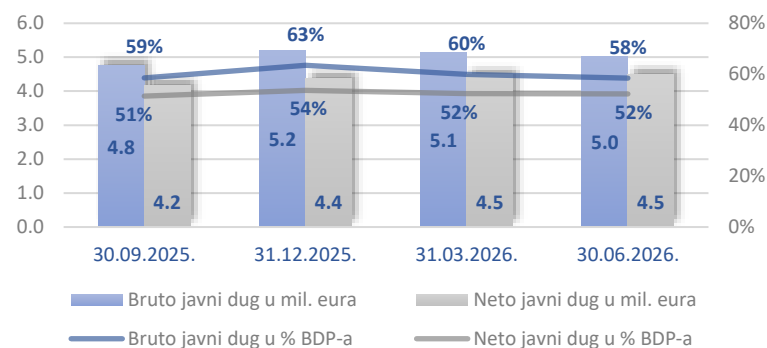
Spoljni dug na dan 30.06.2026. godine

- Ukupan spoljni dug Crne Gore, na dan 30.06.2026. godine, iznosio je 4.758,8 mil. €, odnosno 55,4% BDP-a, što je za 44,6 mil. € manje u odnosu na 31.03.2026. godine.
- Smanjenje spoljnog duga, tokom drugog kvartala 2026. godine rezultat je činjenice da tokom drugog kvartala nije bilo povlačenja iz novih kreditnih aranžmana. Istovremeno, povučena su sredstva iz ranije zaključenih kreditnih aranžmana za različite infrastrukturne i razvojne projekte u ukupnom iznosu od 48 mil. €, dok je otplata spoljnog duga u izvještajnom period iznosila 92,5 miliona eura, što je dovelo do smanjenja spoljnog duga u drugom kvartala 2026. godine.
- U strukturi spoljnog duga najveće učešće imaju obveznice emitovane na inostranom tržištu u prethodnom periodu.

Kretanje državnog duga u periodu septembar 2025 - jun 2026. godine



Kretanje javnog duga u periodu septembar 2025 - jun 2026. godine



¹ Prema projekcijama Ministarstva finansija, objavljenim u Smjernicama makroekonomske i fiskalne politike za period 2026-2028. godine, BDP će u 2026. godini iznositi 8.591,20 miliona eura.

Unutrašnji dug na dan 30.06.2026. godine

- Ukupan unutrašnji dug Crne Gore, na dan 30.06.2026. godine, iznosio je 238 mil. €, odnosno 2,8 % BDP-a, što je za 64,7 mil. € manje u odnosu na 31.03.2026. godine. Smanjenje unutrašnjeg duga, tokom drugog kvartala 2026. godine, rezultat je redovne otplate duga u iznosu od 67,3 mil. € i činjenice da u ovom periodu nije bilo zaduženja na domaćem tržištu. Potrebno je istaći da je tokom izvještajnog perioda došlo do povećanja duga pravnih lica i privrednih društava za 2,4 mil. €.
- U strukturi unutrašnjeg duga najveće učešće imaju krediti kod poslovnih banaka.

Realizacija zaduživanja tokom drugog kvartala 2026. godine

- Ukupno zaduženje tokom drugog kvartala 2026. godine iznosilo je 48 mil. € eura, što se u cjelosti odnosi na povlačenja iz ranije zaključenih kreditnih aranžmana za realizaciju infrastrukturnih i razvojnih projekata. Nevedeni iznos se odnosi na sledeće:
 - Povlačenja iz kredita zaključenih sa Međunarodnom bankom za obnovu i razvoj (IBRD) za realizaciju projekta Reforma poreske administracije, MIDAS 2, Podrška razvoju poljoprivrede, ruralnog razvoja i ribarstva, Projekta podrške integrisanom razvojnom programu za koridore rijeka Save i Drine, Projekat dekarbonizacije energetskog sektora, kao i Tips Clone projekta, u ukupnom iznosu od 14,8 miliona eura;
 - Povlačenje kredita sa Evropskom bankom za obnovu i razvoj za dionicu autoputa Mateševo- Andrijevića u ukupnom iznosu od 1 milion eura;
 - Povlačenje iz kredita sa Njemačkom razvojnom bankom za projekat Vodosnabdijevanje i odvođenje otpadnih voda na Jadranskoj obali, faza V i projekat Sakupljanje i prečišćavanje otpadnih voda u Podgorici, faza I, u ukupnom iznosu od 1,6 miliona eura;
 - Povlačenje iz kredita između Crne Gore, Bpifrance SA i Société Générale banke za nabavku patrolnih brodova za potrebe Vojske Crne Gore, u iznosu od 10 miliona eura;
 - Povlačenje iz kredita koje se odnosi na Plan rasta u iznosu od 20,6 miliona eura.
- Tokom drugog kvartala 2026. godine zaključena su četiri kreditna aranžmana i to za:
 - Projekat "Šume Crne Gore za zajednički prosperitet" sa IBRD u iznosu od 18 mil. €;
 - Projekat „Reforma u oblasti upravljanja otpadom“ sa IBRD u iznosu od 40 mil. €;
 - "Projekta opremanja zdravstvenih ustanova u Crnoj Gori, sa Evropskom investicionom bankom (EIB) u iznosu od 27 mil. €;
 - Drugu tranšu zajma za razvojne politike (DPL) sa Francuskom razvojnom agencijom (AFD), u iznosu od 100 mil. €.

Iz kreditnih aranžmana zaključenih u drugom kvartalu 2026. godine nije bilo povlačenja tokom izvještajnog perioda.

Dug lokalne samouprave na dan 30.06.2026. godine

- Prema podacima dostavljenim od strane jedinica lokalne samouprave, dug lokalne samouprave na dan 30.06.2026. godine iznosio je 25,7 mil. €, ili 0,3% BDP-a.

Pregled kretanja duga u periodu septembar 2025 - jun 2026. godine u mil. €

NAZIV ZADUŽENJA/KREDITORA						BDP u mil. € 8.591,20
	30.09.2025. (1)	31.12.2025. (2)	31.03.2026. (3)	30.06.2026. (4)	Promjena (4-3)	Stanje duga na 30.06.2026. u % BDP
Međunarodna banka za obnovu i razvoj (IBRD)	250,87	249,11	247,49	257,10	9,61	3,0%
Pariski klub povjerilaca	36,84	36,81	36,25	36,33	0,08	0,4%
Međunarodna asocijacija za razvoj (IDA)	2,75	2,06	2,09	1,40	-0,68	0,0%
Evropska investiciona banka (EIB)	110,20	112,48	110,61	106,46	-4,15	1,2%
Evropska banka za obnovu i razvoj (EBRD)	65,21	61,45	61,28	58,52	-2,75	0,7%
Banka za razvoj Savjeta Evrope (CEB)	60,18	62,73	59,09	57,97	-1,12	0,7%
Evropska komisija	77,22	80,99	80,99	101,54	20,56	1,2%
Njemačka banka za razvoj (KfW)	41,43	40,42	41,88	37,96	-3,92	0,4%
Poljski zajam	1,01	0,66	0,66	0,31	-0,35	0,0%
Kineska Exim Banka	573,24	573,24	543,07	543,07	0,00	6,3%
Obveznice emitovane na inostranom tržištu	2.787,76	2.787,76	2787,76	2787,76	0,00	32,4%
Međunarodni fond za razvoj poljoprivrede (IFAD)	2,36	2,20	2,20	2,04	-0,16	0,0%
HAPOALIM banka	8,95	5,22	3,73	0,00	-3,73	0,0%
BPI France/Soc.Gen.	57,86	56,07	69,93	78,14	8,21	0,9%
DEUTSCHE bank	20,00	20,00	0,00	0,00	0,00	0,0%
Sindicirani zajam – PBG (Policy Based Guarantee)	80,00	80,00	80,00	80,00	0,00	0,9%
Sindicirani zajam - PBG 2 (Policy Based Guarantee)	141,82	126,36	126,36	110,91	-15,45	1,3%
OPEC Fond (Zajam za razvojne politike)	50,00	50,00	50,00	47,06	-2,94	0,5%
Francuska razvojna agencija – AFD (Zajam za razvojne politike)	50,00	50,00	50,00	47,22	-2,78	0,5%
Sindicirani kredit za budžetsku rezervu 2025	0,00	450,00	450,00	405,00	-45,00	4,7%
UKUPNO SPOLJNI DUG	4.417,70	4.847,5	4.803,38	4.758,80	-44,58	55,4%
Stara devizna štednja	10,00	9,95	9,93	9,93	0,00	0,1%
Obaveze po osnovu obeštećenja	66,45	60,87	60,83	61,11	0,28	0,7%
Kredit kod poslovnih banaka	135,25	114,86	107,57	90,20	-17,37	1,0%
Zaostale penzije	1,89	1,89	1,89	1,89	0,00	0,0%
Obveznice emitovane na domaćem tržištu (GB24 i GB26)	50,00	99,87	99,87	49,87	-50,00	0,6%
Pravna lica i privredna društva	24,05	23,97	22,56	24,96	2,41	0,3%
UKUPNO UNUTRAŠNJI DUG	287,63	311,40	302,64	237,96	-64,68	2,8%
BRUTO DRŽAVNI DUG	4.705,33	5.158,96	5.106,02	4.996,76	-109,27	58,2%
Dug lokalnih samouprava	55,01	29,44	27,51	25,68	-1,83	0,3%
BRUTO JAVNI DUG	4.760,34	5.188,41	5.133,54	5.022,44	-111,10	58,5%
Depoziti	583,55	804,77	650,50	533,43	-117,09	6,2%
NETO DRŽAVNI DUG	4.121,78	4.354,19	4.455,50	4.463,33	7,83	52,0%
NETO JAVNI DUG	4.176,79	4.383,63	4.483,01	4.489,01	5,99	52,3%

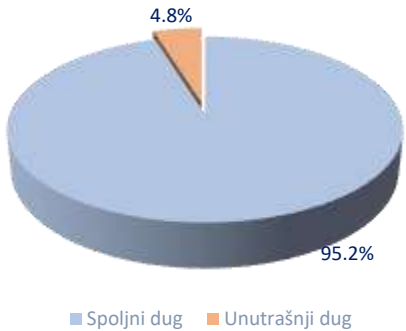
Pregled emitovanih nedospjelih državnih hartija od vrijednosti na dan 30.06.2026. godine

	Godina izdavanja	Ročnost	Datum dospijeca	Iznos u mil. €	Valuta
MEĐUNARODNO TRŽIŠTE					
EUROBOND 2019	2019.	10 godina	03.10.2029.	500,00	EUR
EUROBOND 2020	2020.	7 godina	16.12.2027.	750,00	EUR
EUROBOND 2024	2024.	7 godina	12.03.2031.	750,00	USD
EUROBOND 2025	2025.	7 godina	01.04.2032.	850,00	EUR
DOMAĆE TRŽIŠTE					
GB 2026	2019.	7 godina	22.04.2026. ²	50,00	EUR
CG25 za fizička lica	2025.	2 godine	novembar 2027.	22,2	EUR
25CG za pravna lica	2025.	2 godine	novembar 2027.	27,7	EUR

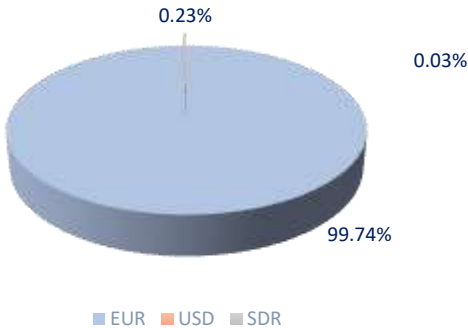
Struktura državnog duga

- U strukturi državnog duga u pogledu učešća spoljnog i unutrašnjeg duga, spoljni dug na dan 30.06.2026. godine dominira sa učešćem od 95,2%, dok se 4,8% državnog duga odnosi na unutrašnji dug.
- Na dan 30.06.2026. godine svega 0,26% postojećeg državnog duga je izraženo u neeurskoj valuti, od čega u USD 0,23%, a u SDR-u 0,03, dok je 99,74% državnog duga izraženo u eurima, što je približno podacima iz prethodnog kvartala. Povoljna valutna struktura državnog duga je rezultat realizovanih aranžmana unakrsnog valutnog svopa za kreditni aranžman sa kineskom Exim bankom za izgradnju dionice autoputa Bar-Boljare, kao i za dolarsku obveznicu emitovanu 2024. godine.
- U ukupnom državnom dugu preovladava zaduženje sa fiksnom kamatnom stopom sa učešćem od 79,4% i sa toga aspekta portfolio duga je stabilan. Zaduženja sa varijabilnom kamatnom stopom uglavnom su vezana za EURIBOR i čine 20,6% državnog duga. Kamatna struktura je približno ista u odnosu na prošli kvartal.

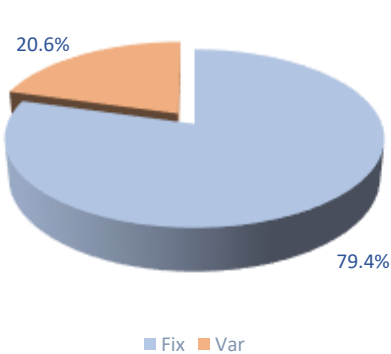
Odnos spoljnog i domaćeg duga (30.06.2026.)



Valutna struktura državnog duga (30.06.2026.)



Kamatna struktura državnog duga (30.06.2026.)



² Obveznica otplaćena 22. aprila 2026. godine

Otplata duga

U toku drugog kvartala 2026. godine izvršena je otpлата državnog duga po osnovu glavnice rezidentima i nerezidentima, u ukupnom iznosu od 159,9 mil. €. Od navedenog, otpлата glavnice rezidentima iznosila je 67,4 mil. €, dok je otpлата glavnice nerezidentima iznosila 92,5 mil. €.

Otplata kamata, rezidentima i nerezidentima, iznosila je 26,9 mil. €. Od pomenutog iznosa, izvršena je otpлата kamate rezidentima u iznosu od 4,2 mil. €, koja se u najvećem dijelu odnosi na otpлатu kamate za kredite kod domaćih banaka, kao i kamatu na domaće obveznice koje su dospjele u aprilu 2026. godine, dok je otpлата kamate nerezidentima iznosila 22,7 mil. € i u najvećem dijelu se odnosi na obaveze po osnovu kamata za projektne zajmove, komercijalna zaduženja.

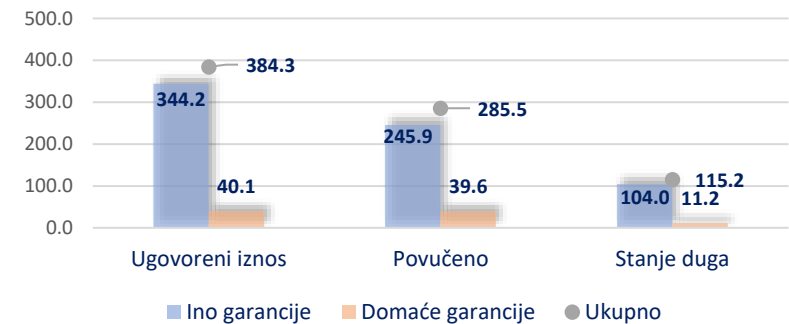
Struktura otplate duga u drugom kvartalu 2026. godine

	U mil. €
OTPLATA	II kvartal 2026.
Otplata glavnice rezidentima	67,37
Otplata glavnice nerezidentima	92,49
UKUPNA OTPLATA GLAVNICE	159,86
Otplata kamate rezidentima	4,19
Otplata kamate nerezidentima	22,67
UKUPNA OTPLATA KAMATE	26,87
Otplata garancija	0,00
UKUPNO	186,72

Stanje duga po osnovu državnih garancija na dan 30.06.2026. godine

- Stanje duga na 30.06.2026. godine, po osnovu državnih garancija izdatih domaćim i ino kreditorima iznosi 115,2 mil. €, što predstavlja 1,3% BDP-a. Stanje duga po osnovu garancija izdatih domaćim kreditorima na kraju drugog kvartala 2026. godine iznosilo je 11,2 mil. € ili 0,1% BDP-a, dok stanje duga po osnovu garancija izdatih inostranim kreditorima iznosilo 104 mil. € ili 1,2% BDP-a.
- U drugom kvartalu 2026. godine nije zaključena nijedna nova državna garancija.

Stanje duga državnih garancija na 30.06.2026.



Kreditni rejting Crne Gore

- Međunarodne kreditne rejting agencije Standard & Poor's i Moody's su unaprijedile izgled kreditnih rejtinga Crne Gore sa stabilnih na pozitivne i potvrdile kreditni rejting na nivou B+ i Ba3, što predstavlja snažnu potvrdu da država vodi odgovornu, stabilnu i razvojno usmjerenu politiku.