

**Bosna i Hercegovina
Federacija Bosne i Hercegovine
Federalno ministarstvo finansija
Federalno ministarstvo financija**

Kvartalno izvješće o dugu

Q1/2020

Bilten broj 19

**Travanj 2020.
www.fmf.gov.ba**

Sadržaj

1. Vanjski dug.....	3
1.1. Aktivnosti u I. kvartalu 2020. godine.....	3
1.2. Portfelj vanjskog duga u Federaciji BiH na dan 31. 3. 2020.....	3
2. Unutarnji dug.....	5
2.1. Aktivnosti u I. kvartalu 2020. godine	5
2.2. Portfelj unutarnjeg duga na dan 31. 3. 2020.....	6
3. Ukupan dug.....	7
3.1. Glavni indikatori rizika portfelja duga u Federaciji BiH	7
4. Plan servisiranja duga za II. kvartal 2020. godine	9
4.1. Plan otplate glavnica za II. kvartal 2020.godine.....	9
4.2. Plan servisiranja kamata za II. kvartal 2020. godine	9
ANEX 1	10
Lista vrijednosnih papira Federacije BiH na dan 31. 3. 2020.....	10
1. Trezorski zapisi Federacije BiH	10
2. Obveznice Federacije BiH	10
2.1. Trezorske obveznice.....	10
2.2. Obveznice ratnih potraživanja	10
2.3. Obveznice stare devizne štednje	11
3. Stanje duga po osnovi vrijednosnih papira na dan 31. 3. 2020.....	11

1. Vanjski dug¹

1.1. Aktivnosti u I. kvartalu 2020. godine

Tijekom I. kvartala 2020. godine po osnovi vanjskog duga ukupno je angažirano² 39.986.964,48 KM³ u više valuta i od više kreditora.

Tablica 1. Valutna struktura angažiranih sredstava tijekom I. kvartala 2020. godine

Valuta	Iznos	Tečaj 31. 3. 2020.	Vrijednost angažiranih sredstava u KM
EUR	15.759.268,74	1,95583	30.822.450,58
SDR	3.392.217,46	2,436397	8.264.788,44
KWD	156.913,35	5,7339	899.725,46
		Ukupno	39.986.964,48

U I. kvartalu 2020. godine nije potpisan niti jedan novi ugovor po osnovi vanjskog duga.

U promatranom razdoblju je, na ime glavnice i kamate, isplaćeno ukupno 93.098.180,94 KM. Od navedenog iznosa, 71.337.851,86 KM ili 76,63% odnosilo se na otplatu glavnice, a 21.760.329,08 KM ili 23,37% na troškove kamate. U odnosu na planirano servisiranje vanjskog duga (105.689.531 KM) realizacija je u I. kvartalu iznosila 88,1%.

1.2. Portfelj vanjskog duga u Federaciji BiH na dan 31. 3. 2020.

Vanjski dug na kraju I. kvartala 2020. godine iznosi 4.583.972.726 KM ili 2.586.092.296 USD. Nominalni iznos vanjskog duga izražen u domaćoj valuti, manji je od duga u proteklom kvartalu za 11.413.862 KM odnosno za 0,25%. Stanje duga izraženo u USD na kraju I. kvartala u odnosu na podatak iz proteklog kvartala, manje je za 42.856.424 USD ili 1,63%.

Vanjski dug je, u cilju osiguranja sredstava za financiranje većih infrastrukturnih projekata, te za proračunsku podršku, najvećim dijelom ugovoren s bilateralnim i multilateralnim financijskim institucijama (Svjetska banka – WB, Europska banka za obnovu i razvoj – EBRD, Europska investicijska banka – EIB, Međunarodni monetarni fond – MMF i dr.). Preko multilateralnih financijskih institucija realizirano je 3.552.248.379,14 KM ili 77,49% ukupnog vanjskog duga Federacije BiH, dok se

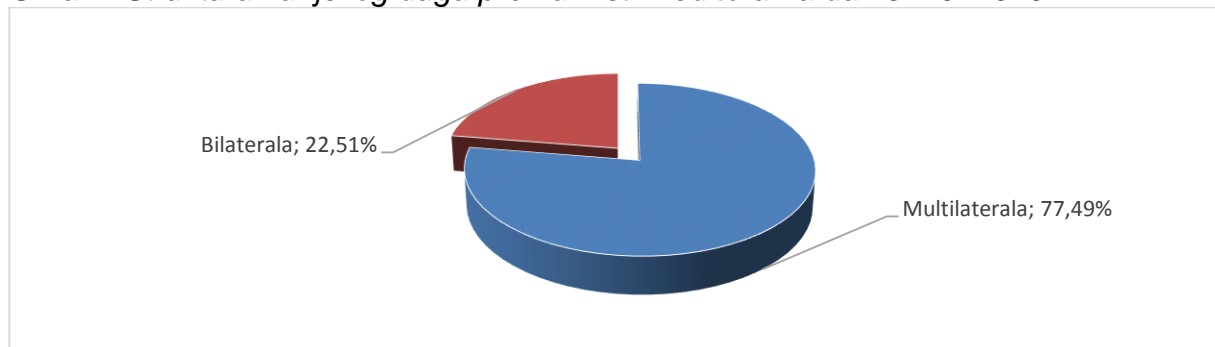
¹ Dug ugovoren posredstvom Federalnog ministarstva finansija/financija, za koji je nadležno i kojim upravlja Federalno ministarstvo finansija/financija (vanjski dug Vlade Federacije BiH i vanjski dug koji je ugovorila Federacija BiH te prosljedila krajnjim korisnicima financijskim institucijama, javnim kompanijama, kantonima i lokalnim zajednicama)

² Prema podacima kojima je raspolagalo Federalno ministarstvo finansija-Federalno ministarstvo financija do 10.4.2020.

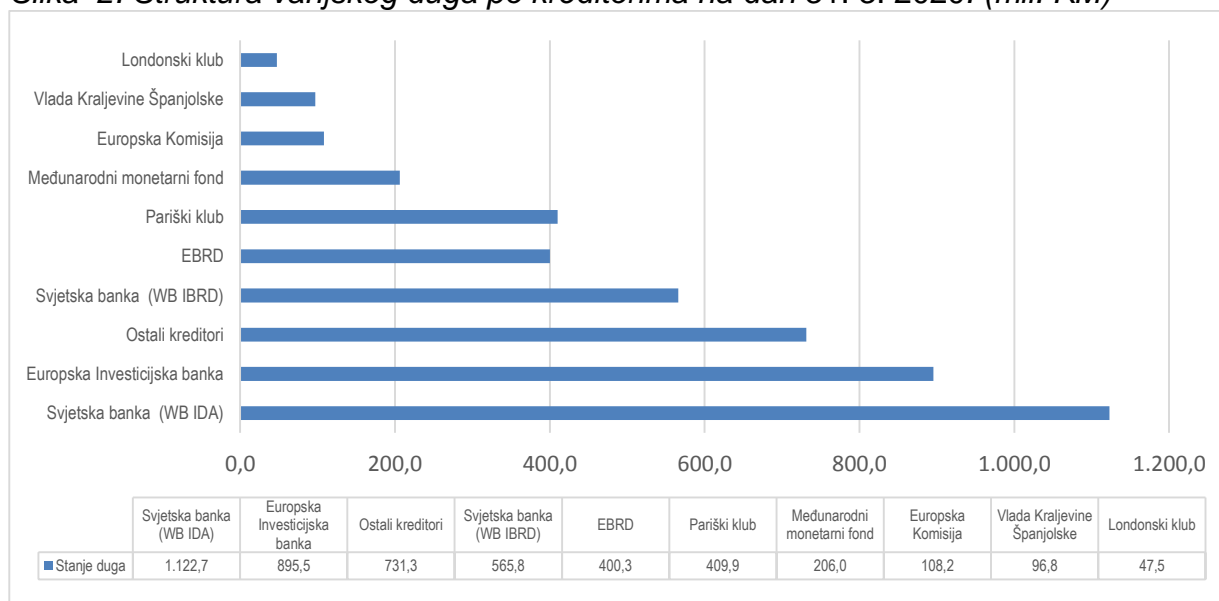
³ Preračun izvršen na temelju tečajne liste CBBH na dan 31. 3. 2020. br. 63, vrijednost SDR-a na dan 31. 3. 2020. je iznosila 2,436397 KM, tečajna lista CBBH broj 65 od 2.4.2019. Vrijednost sredstava na dan angažiranja je iznosila 40.269.248,29 KM.

preostalih 1.031.724.347,07 KM ili 22,51% odnosi na zaduženje kod bilateralnih kreditora (Slika 1).

Slika 1. Struktura vanjskog duga prema vrsti kreditora na dan 31. 3. 2020.



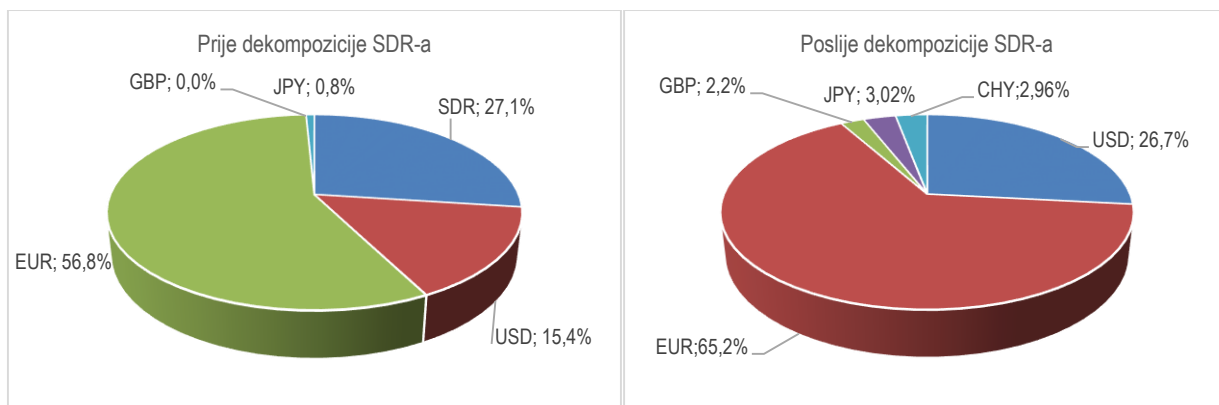
Slika 2. Struktura vanjskog duga po kreditorima na dan 31. 3. 2020. (mil. KM)



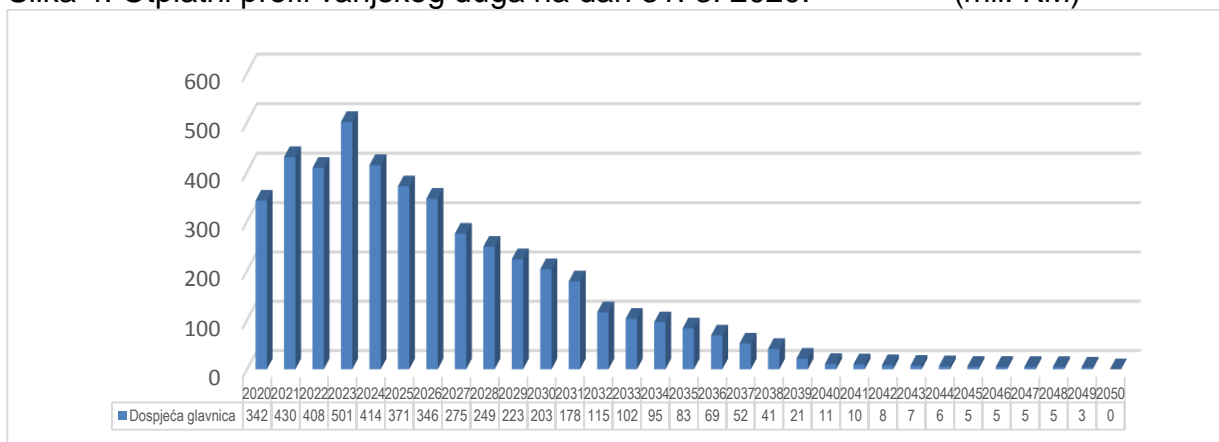
Tablica 2. Pregled vanjskog duga Vlade Federacije BiH po kreditorima

Kreditor	u USD	u KM
Svjetska banka (WB IDA)	633.405.025,2	1.122.740.810,6
Europska investicijska banka	505.179.375,2	895.454.691,1
Međunarodni monetarni fond	116.215.395,2	205.997.366,4
EBRD	225.811.699,0	400.262.075,4
Pariški klub	231.256.603,8	409.913.430,5
Svjetska banka (WB IBRD)	319.211.185,4	565.817.148,3
Londonski klub	26.777.672,8	47.464.710,3
Europska komisija	61.054.816,8	108.222.593,3
Vlada Kraljevine Španjolske	54.611.676,8	96.801.818,5
Ostali kreditori	412.568.845,4	731.298.081,7
Ukupno	2.586.092.295,5	4.583.972.726,2

Slika 3. Valutna struktura vanjskog duga Federacije BiH na dan 31. 3. 2020.⁴



Slika 4. Otplatni profil vanjskog duga na dan 31. 3. 2020.⁵ (mil. KM)



2. Unutarnji dug

2.1. Aktivnosti u I. kvartalu 2020. godine

Tijekom I. kvartala 2020. godine, a sukladno indikativnom kalendaru, nije bilo zakazanih aukcija vrijednosnih papira Federacije BiH. Također, tijekom prvog kvartala 2020. godine nije bilo dospjeća ranije emitiranih vrijednosnih papira Federacije BiH. U skladu s navedenim, unutarnji dug u obliku vrijednosnih papira ostao je nepromijenjen u odnosu na protekli kvartal i iznosio je 711.543.576 KM.

Kamata plaćena na vrijednosne papire Federacije BiH u I. kvartalu 2020. godine iznosila je 480.920 KM. Od navedenog iznosa, 457.500 KM se odnosilo na kamatu isplaćenu po osnovi emitiranih trezorskih obveznica FBiH, a preostalih 23.420 KM se odnosilo na kamatu isplaćenu po osnovi obveznica emitiranih za izmirenje obveza po osnovi stare devizne štednje.

⁴ SDR – međunarodna obračunska valuta sastavljena iz sljedećih valuta: Kineski Juan (CNY) 1,0174, Euro (EUR) 0,38671, Američki dolar (USD) 0,58252, Britanska Funta (GBP) 0,085946 i Japanski Yen (JPY), 11,90.

⁵ Otplatni profil vanjskog duga na bazi postojećih kredita prema tečaju valuta na dan 31. 3. 2020., vrijednost SDR-a na dan 31. 3. 2020. je iznosila 2,436397 KM, tečajna lista CBBH broj: 67 od 2.4.2020.

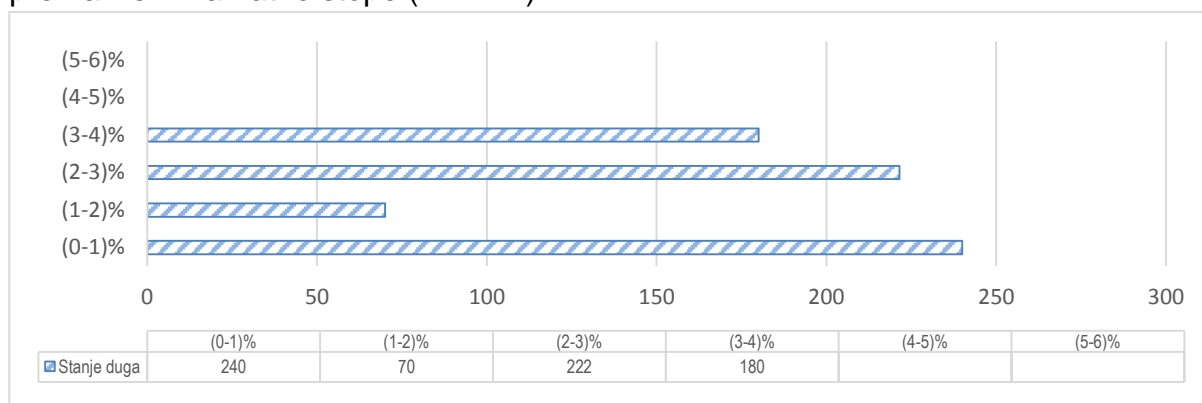
2.2. Portfelj unutarnjeg duga na dan 31. 3. 2020.

Ukupan unutarnji dug Vlade Federacije BiH na dan 31. 3. 2020. iznosio je 727.163.392 KM (410.236.220 USD) i u odnosu na protekli kvartal je veći za 0,14% odnosno 947.988 KM⁶.

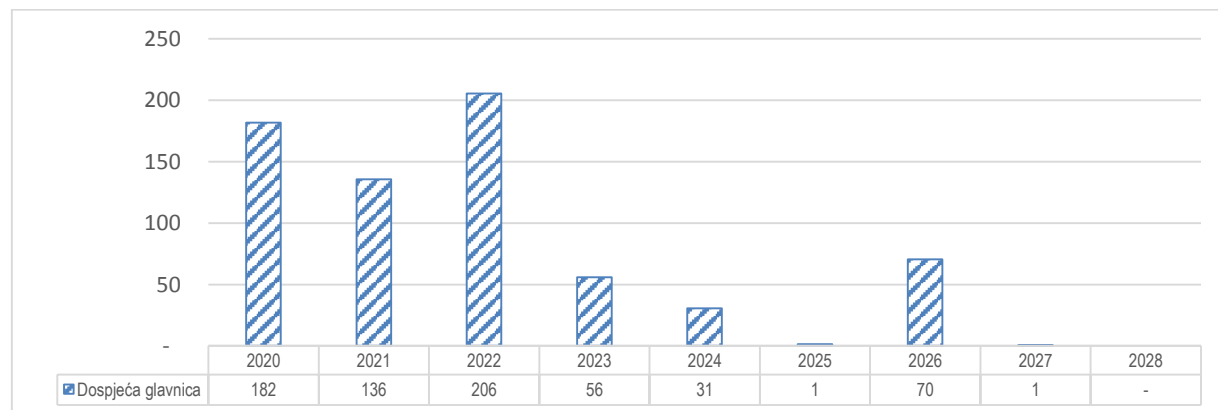
Tablica 3. Stanje unutarnjeg duga na dan 31. 3. 2020.

Opis	KM	USD
Dug u vrijednosnim papirima, od čega	711.543.576	401.424.151
Trezorski zapisi	20.000.000	11.283.192
Trezorske obveznice	540.000.000	304.646.193
Obveznice ratnih potraživanja	149.669.971	84.437.753
Obveznice stare devizne štednje	1.873.605	1.057.012
Verificirani/registrirani dug, od čega	15.619.815	8.812.069
Dug bivšeg FMO	12.079.544	6.814.791
Obveze za staru deviznu štednju	3.285.882	1.853.762
Obveze za ratna potraživanja po sudskim presudama	254.389	143.516
Ukupan unutarnji dug Vlade Federacije BiH	727.163.392	410.236.220

Slika 5. Struktura unutarnjeg duga u obliku vrijednosnih papira na dan 31. 3. 2020. prema visini kamatne stope (mil. KM)



Slika 6. Otplatni profil unutarnjeg duga u obliku vrijednosnih papira na dan 31. 3. 2020. (mil. KM)



⁶ Povećanje iznosa unutarnjeg duga u iznosu od 947.988 KM odnosi se na novoverificirane obveze po osnovi stare devizne štednje.

Tablica 4. Promjena unutarnjeg duga Vlade Federacije BiH u odnosu na protekli kvartal

OPIS	Stanje unutarnjeg duga FBiH				Promjena u KM (+povećanje)	Promjena u USD (+povećanje)
	31. 12. 2019.		31. 3. 2020.			
	KM	USD	KM	USD		
Dug u vrijednosnim papirima, od čega	711.543.576	407.062.940	711.543.576	401.424.151	0	-5.638.789
Trezorski zapisi	20.000.000	11.441.687	20.000.000	11.283.192	0	-158.495
Trezorske obveznice	540.000.000	308.925.546	540.000.000	304.646.193	0	-4.279.353
Obveznice - Stara devizna štednja	1.873.605	1.071.860	1.873.605	1.057.012	0	-14.848
Obveznice - Ratna potraživanja	149.669.971	85.623.847	149.669.971	84.437.753	0	-1.186.094
Verificirani/ registrirani dug	14.671.828	8.393.523	15.619.815	8.812.069	947.988	418.546
UKUPNO	726.215.404	415.456.463	727.163.392	410.236.220	947.987	-5.220.243

3. Ukupan dug

Ukupan dug kojim upravlja i za koji je odgovorna Vlada Federacije BiH⁷ na dan 31. 3. 2020. iznosi 5.311.136.118 KM ili 2.996.328.515 USD i manji je od duga u proteklom kvartalu za 0,20% odnosno 10.465.875 KM.

Ukupan vanjski dug i unutarnji dug Vlade Federacije BiH u koji nisu uključene verificirane obveze za koje nisu izdani vrijednosni papiri, niti obveze prema zaposlenicima i dobavljačima bivšeg Federalnog ministarstva obrane i vojske Federacije, iznosi 5.295.516.302 KM ili 2.987.516.446 USD manji je u odnosu na dug iz proteklog kvartala za 0,21% odnosno 11.413.862 KM.

3.1. Glavni indikatori rizika portfelja duga u Federaciji BiH

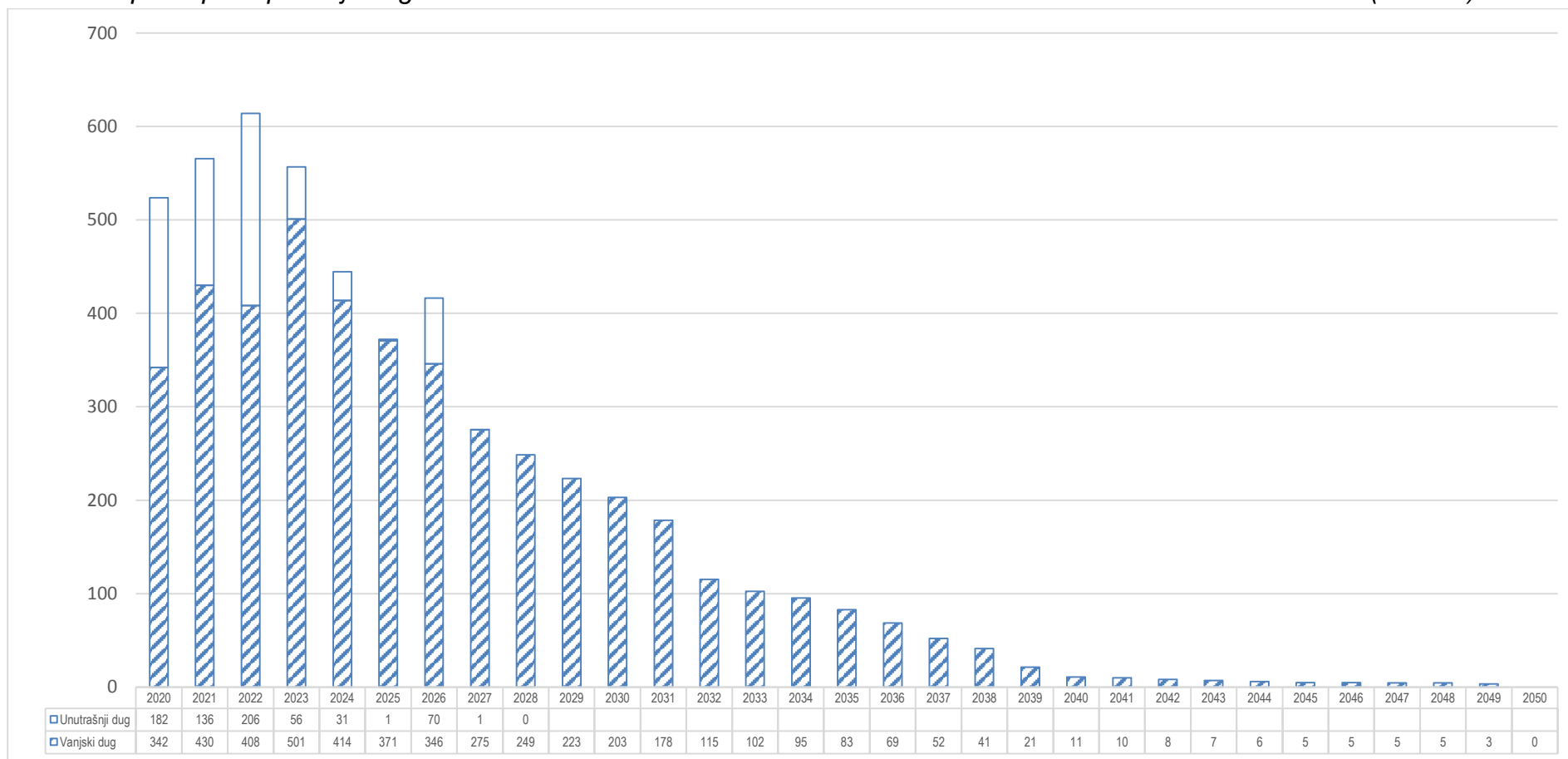
Tablica 5. Indikatori rizika portfelja duga Federacije BiH na dan 31. 3. 2020.

Indikator	30. 9. 2019.			31. 12. 2019.			31. 3. 2020.		
	Vanjski dug	Unutarnji dug	Ukupan dug	Vanjski dug	Unutarnji dug	Ukupan dug	Vanjski dug	Unutarnji dug	Ukupan dug
ATM (godine)	7,1	3,0	6,6	6,5	2,7	6,0	6,0	2,2	5,5
ATR (godine)	4,5	3,0	4,3	4,1	2,7	3,9	3,8	2,2	3,6

⁷ Ukupan dug kojim upravlja i za koji je odgovorna Vlada Federacije BiH obuhvaća vanjski dug u Federaciji BiH (vanjski dug Vlade Federacije BiH i vanjski dug koji je ugovorila Federacija BiH, te prosljedila krajnjim korisnicima - financijskim institucijama, javnim kompanijama, kantonima i lokalnim zajednicama) i ukupan unutarnji dug Vlade Federacije BiH

Slika 7. Otplatni profil portfelja duga⁸ na dan 31. 3. 2020.

(mil. KM)



⁸ Otplatni profil portfelja duga Federacije BiH na bazi postojećih kredita odnosi se na vanjski dug u Federaciji BiH i na unutarnji dug Vlade Federacije BiH po osnovi emitiranih vrijednosnih papira, sa stanjem na dan 31. 3. 2020.

4. Plan servisiranja duga za II. kvartal 2020. godine⁹

4.1. Plan otplate glavnica za II. kvartal 2020. godine

Tablica 6. Plan otplate glavnice za II. kvartal 2020. godine

Opis		Q2/2020			Ukupno za II. kvartal 2020
		Travanj	Svibanj	Lipanj	
Vanjski dug	Relevantni vanjski dug	28.751.260	34.469.585	59.338.882	122.559.728
	Direktni vanjski dug	0	0	0	0
<i>Ukupno za vanjski dug</i>		28.751.260	34.469.585	59.338.882	122.559.728
Unutarnji dug	Trezorski zapisi	0	0	0	0
	Trezorske obveznice	0	0	0	0
	Obveznice stare devizne štednje	0	0	0	0
	Obveznice za ratna potraživanja	0	0	39.807.147	39.807.147
<i>Ukupno za unutarnji dug</i>		0	0	39.807.147	39.807.147
<i>Ukupno</i>		28.751.260	34.469.585	99.146.029	162.366.875

4.2. Plan servisiranja kamata za II. kvartal 2020. godine

Tablica 7. Plan servisiranja kamata u II. kvartalu 2020. godine

Opis		Q2/2020			Ukupno za II. kvartal 2020
		Travanj	Svibanj	Lipanj	
Vanjski dug	Relevantni vanjski dug	8.002.212	6.777.082	6.063.155	20.842.449
	Direktni vanjski dug	0	0	0	0
<i>Ukupno za vanjski dug</i>		8.002.212	6.777.082	6.063.155	20.842.449
Unutarnji dug	Trezorski zapisi	0	0	0	0
	Trezorske obveznice	517.500	1.860.000	2.245.000	4.622.500
	Obveznice stare devizne štednje	0	0	0	0
	Obveznice za ratna potraživanja	0	0	3.741.749	3.741.749
<i>Ukupno za unutarnji dug</i>		517.500	1.860.000	5.986.749	8.364.249
<i>Ukupno</i>		8.519.712	8.637.082	12.049.904	29.206.698

⁹ Procijenjeni iznosi servisa kamata i otplate glavnica urađeni su na bazi postojećeg portfelja vanjskog duga. Korektivni faktor u iznosu od 5% nije uračunat u projekciju obveza za II. kvartal 2020. godine. Plan servisiranja unutarnjeg duga odnosi se na obveze po emitiranim vrijednosnim papirima

ANEX 1

Listu vrijednosnih papira Federacije BiH na dan 31. 3. 2020.

1. Trezorski zapisi¹⁰ Federacije BiH

ISIN kod	Simbol	Datum aukcije	Datum dospjeća	Diskontna stopa	Nedospjeli dug u KM
BAFBIHT68003	FBIHT68	22.10.2019	23.7.2020	-0,25%	20.000.000,00
Ukupno trezorski zapisi					20.000.000,00

2. Obveznice Federacije BiH

2.1. Trezorske obveznice

ISIN kod	Simbol	Datum aukcije	Datum dospjeća	Kupon stopa	Nedospjeli dug u KM
BAFBIHK13A05	FBIHK13A	18.8.2015	19.8.2020	3,30%	20.000.000,00
BAFBIHK14A04	FBIHK14A	20.10.2015	21.10.2020	3,05%	30.000.000,00
BAFBIHK17A01	FBIHK17A	8.12.2015	9.12.2020	2,70%	70.000.000,00
BAFBIHK19A09	FBIHK19A	24.5.2016	25.5.2021	1,85%	40.000.000,00
BAFBIHK20A06	FBIHK20A	20.12.2016	21.12.2021	3,40%	60.000.000,00
BAFBIHK26A00	FBIHK26A	24.9.2019	25.9.2022	0,05%	30.000.000,00
BAFBIHK16A02	FBIHK16A	26.11.2015	27.11.2022	3,85%	70.000.000,00
BAFBIHK29A07	FBIHK29A	3.12.2019	4.12.2022	0,05%	40.000.000,00
BAFBIHK22A04	FBIHK22A	27.12.2017	28.12.2022	1,20%	30.000.000,00
BAFBIHK23A03	FBIHK23A	4.12.2018	5.12.2023	0,90%	20.000.000,00
BAFBIHK28A08	FBIHK28A	12.11.2019	13.11.2024	0,20%	30.000.000,00
BAFBIHK24A02	FBIHK24A	28.5.2019	29.5.2026	0,75%	30.000.000,00
BAFBIHK27A09	FBIHK29A	16.10.2019	17.10.2026	0,30%	40.000.000,00
BAFBIHK25A01	FBIHK25A	11.7.2019	10.7.2029	0,80%	30.000.000,00
Ukupno trezorske obveznice					540.000.000,00

2.2. Obveznice ratnih potraživanja

ISIN kod	Simbol	Datum emisije	Datum dospjeća	Kupon stopa	Nedospjeli dug u KM
BAFBIHK1B007	FBIHK1B	26.10.2009	30.6.2020	2,50%	39.807.147,00
BAFBIHK1C005	FBIHK1C	26.10.2009	30.6.2021	2,50%	34.986.086,00
BAFBIHK2A007	FBIHK2A	2.12.2011	30.6.2021	2,50%	599.280,00
BAFBIHK1D003	FBIHK1D	26.10.2009	30.6.2022	2,50%	34.986.086,00
BAFBIHK2B005	FBIHK2B	2.12.2011	30.6.2022	2,50%	599.404,00
BAFBIHK1E001	FBIHK1E	26.10.2009	30.6.2023	2,50%	35.138.540,00
BAFBIHK2C003	FBIHK2C	2.12.2011	30.6.2023	2,50%	599.668,00
BAFBIHK6A008	FBIHK6A	25.10.2013	30.6.2023	2,50%	59.936,00
BAFBIHK2D001	FBIHK2D	2.12.2011	30.6.2024	2,50%	599.865,00
BAFBIHK6B006	FBIHK6B	25.10.2013	30.6.2024	2,50%	59.995,00
BAFBIHK2E009	FBIHK2E	2.12.2011	30.6.2025	2,50%	1.002.003,00
BAFBIHK6C004	FBIHK6C	25.10.2013	30.6.2025	2,50%	60.000,00
BAFBIHK15A03	FBIHK15A	19.11.2015	30.6.2025	2,50%	300.013,00
BAFBIHK6D002	FBIHK6D	25.10.2013	30.6.2026	2,50%	59.998,00
BAFBIHK15B02	FBIHK15B	19.11.2015	30.6.2026	2,50%	300.011,00
BAFBIHK6E000	FBIHK6E	25.10.2013	30.6.2027	2,50%	102.072,00
BAFBIHK15C01	FBIHK15C	31.7.2015	30.6.2027	2,50%	409.867,00
Ukupno obveznice ratna potraživanja					149.669.971,00

¹⁰ Trezorski zapisi se prodaju uz diskont, a isplaćuju po nominalnoj vrijednosti

2.3. Obveznice stare devizne štednje

<i>ISIN kod</i>	<i>Simbol</i>	<i>Datum emisije</i>	<i>Datum dospjeća</i>	<i>Kupon stopa</i>	<i>Nedospjeli dug u KM</i>
<i>BAFBIHKT1007</i>	<i>FBIHKT1</i>	<i>12.6.2019</i>	<i>30.9.2020</i>	<i>2,50%</i>	<i>1.873.605,00</i>
<i>Ukupno obveznice stare devizne štednje</i>					<i>1.873.605,00</i>

3. Stanje duga po osnovi vrijednosnih papira na dan 31. 3. 2020.

<i>RB</i>	<i>Vrsta vrijednosnog papira</i>	<i>Nedospjeli dug u KM</i>
<i>1.</i>	<i>Trezorski zapisi</i>	<i>20.000.000,00</i>
<i>2.</i>	<i>Obveznice</i>	<i>691.543.576,00</i>
<i>Ukupno vrijednosni papiri</i>		<i>711.543.576,00</i>

Na temelju članka 19. stavak 4. Zakona o Vladi Federacije Bosne i Hercegovine („Službene novine Federacije BiH“, br. 1/94, 8/95, 58/02, 19/03, 2/06 i 8/06), Vlada Federacije Bosne i Hercegovine na _____sjednici, održanoj _____2020., donosi:

ZAKLJUČAK

1. Prima se k znanju Kvartalno izvješće o dugu Q1/2020.
2. Zadužuje se Federalno ministarstvo finansija- Federalno ministarstvo financija da Kvartalno izvješće o dugu Q1/2020, objavi na web stranici Federalnog ministarstva finansija – Federalnog ministarstva financija.
3. Zadužuje se Glavno tajništvo Vlade Federacije Bosne i Hercegovine da Kvartalno izvješće o dugu Q1/2020, proslijedi Parlamentu Federacije Bosne i Hercegovine radi informiranja.
4. Ovaj zaključak stupa na snagu danom donošenja.

V. broj: _____

PREMIJER

Sarajevo _____2020.

Fadil Novalić