

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

Godišnji plan zaduživanja

2020

**Veljača 2020.
www.fmf.gov.ba**

SADRŽAJ

U V O D.....	2
1. PORTFELJ DUGA NA DAN 31. 12. 2019.	3
2. POTREBE VLADE FEDERACIJE BIH ZA FINANCIRANJEM U 2020. GODINI.....	5
2.1. Vanjsko zaduživanje.....	6
2.2. Unutarnje zaduživanje.....	7
2.2.1. Kratkoročni instrumenti.....	7
2.2.2. Dugoročni instrumenti	8
3. OČEKIVANI PORTFELJ DUGA NA KRAJU 2020. GODINE	8
3.1. Rizici provedbe plana zaduženja.....	9
A N E X 1	10
1. Otplatni profil ukupnog duga Federacije BiH u 2020. godini po mjesecima.....	10
2. Otplatni profil vanjskog duga Federacije BiH u 2020. godini po mjesecima	10
3. Otplatni profil duga Federacije BiH prema MMF-u	10
4. Otplatni profil unutarnjeg duga Federacije BiH u 2020. godini (mil. KM)	11
5. Promjene unutarnjeg duga Federacije BiH tijekom 2020. godine.....	11
A N E X 2	12
Planirana otplata glavnica po osnovi vanjskog duga u 2020. godini	12
A N E X 3	13
Indikativni kalendar aukcija za 2020. godinu.....	13

U V O D

Godišnji plan zaduživanja, Srednjoročna strategija upravljanja dugom i Program javnih investicija Federacije Bosne i Hercegovine predstavljaju osnovne dokumente pomoću kojih se promovira bolja koordinacija i komunikacija s drugim državnim institucijama i razinama vlasti u Bosni i Hercegovini, te ujedno olakšava kreditorima, odnosno investitorima i javnosti da se bolje upoznaju s ciljevima i politikama upravljanja dugom Vlade Federacije BiH.

Godišnji plan zaduživanja za 2020. godinu pripremljen je sukladno smjernicama i ciljevima definiranim Strategijom upravljanja dugom Federacije BiH 2020 – 2022. godine.

Kao ciljevi upravljanja dugom u Federaciji BiH utvrđeni su:

- osiguranje finansijskih sredstava za financiranje vladinih potreba uz prihvatljive troškove i rizike u srednjem i dugom roku,
- razvoj domaćeg tržišta vrijednosnih papira Vlade Federacije BiH.

Kako bi se održala optimalna struktura duga u pogledu kamatnih stopa, valutne kompozicije i rokova dospijea, postavljene su sljedeće strateške smjernice za zaduživanje i upravljanje dugom Vlade Federacije BiH u narednom razdoblju:

- održavanje udjela duga ugovorenog u KM i EUR valuti iznad 60% ukupnog portfelja duga;
- održavanje udjela duga s fiksnom kamatnom stopom preko 50% ukupnog portfelja duga;
- prosječno vrijeme ponderiranog dospijea (ATM) ukupnog duga produžiti iznad 6,5 godina;
- prosječno vrijeme refiksiranja duga (ATR) ne bi trebalo biti manje od 4 godine.

Godišnji plan zaduživanja za 2020. godinu je, uzimajući u obzir postojeći dug, baziran na planovima financiranja utvrđenim Proračunom Federacije BiH za 2020. godinu¹.

Pored toga, ovaj Godišnji plan zaduživanja obuhvaća i planove povlačenja kreditnih sredstava za financiranje kapitalnih projekata u 2020. godini, a sukladno PJI Federacije BiH 2020. – 2022. godina.

¹ Parlament Federacije BiH je usvojio Proračun Federacije BiH za 2020. godinu na sjednici Zastupničkog doma Federacije BiH, održanoj 18.12.2019. i na sjednici Doma naroda održanoj 19.12.2019. godine (Službene novine Federacije BiH, broj: 99/19)

1. PORTFELJ DUGA NA DAN 31. 12. 2019.

Dug Vlade Federacije BiH na dan 31. 12. 2019. iznosio je 5.321,6 mil. KM (24,21% BDP-a)² od čega se na vanjski dug odnosi 4.595,39 mil. KM ili 86,37% ukupnog duga, a na unutarnji dug³ 729,22 mil. KM ili 13,63% ukupnog duga.

Vanjski dug se sastoji od:

- Relevantnog⁴ vanjskog duga Federacije BiH u iznosu od 3.932,14 mil. KM⁵ (85,57% ukupno neotplaćenog vanjskog duga);
- Direktnog⁶ vanjskog duga Federacije BiH u iznosu od 75,35 mil. KM (1,64% ukupno neotplaćenog vanjskog duga) i
- Vanjskog duga naslijeđenog od bivše Jugoslavije⁷ u iznosu od 587,90 mil. KM (12,79% ukupno neotplaćenog vanjskog duga).

Unutarnji dug se sastoji od:

- Duga koji je nastao u skladu sa zakonom⁸ (obveze prema zaposlenicima i dobavljačima bivšeg Federalnog ministarstva obrane i Vojske Federacije BiH, obveze po osnovi stare devizne štednje i ratnih potraživanja)
- Duga nastalog zaduživanjem na domaćem tržištu izdavanjem vrijednosnih papira Federacije BiH.

Dug iz osnove stare devizne štednje i ratnih potraživanja izmiruje se gotovinskim isplatama i emisijom netržišnih vrijednosnih papira. Ukupan unutarnji dug Federacije BiH u obliku vrijednosnih papira (tržišnih i netržišnih) na dan 31. 12. 2019. iznosi 711,54 mil. KM i sastoji se od:

- Duga u obliku vrijednosnih papira izdanih na primarnom tržištu u iznosu od 560,0 mil. KM ili 78,70% unutarnjeg duga (trezorski zapisi 20,00 mil. KM i tržišne obveznice 540,00 mil. KM) i
- Duga u obliku vrijednosnih papira izdanih za izmirenje unutarnjih obveza nastalih sukladno zakonom u iznosu od 151,54 mil. KM ili 21,30% unutarnjeg duga (stara devizna štednja 1,87 mil. KM i ratna potraživanja 149,67 mil. KM).

Dugoročni unutarnji dug u obliku vrijednosnih papira iznosi 691,54 mil. KM ili 97,19% ukupnog unutarnjeg duga, a kratkoročni unutarnji dug (trezorski zapisi) iznosi 20,0 mil. KM ili 2,81%.

Dug u obliku dugoročnih vrijednosnih papira čine:

- Tržišne obveznice u iznosu od 540,00 mil. KM
- Obveznice po osnovi stare devizne štednje u iznosu od 1,87 mil. KM i
- Obveznice po osnovi ratnih potraživanja u iznosu od 149,67 mil. KM.

Dug u obliku kratkoročnih vrijednosnih papira čine trezorski zapisi s rokom dospjeća do jedne godine.

² Federalni zavod za statistiku, priopćenje Godišnji bruto domaći proizvod za Federaciju BiH, 2018. godina – Dohodovni pristup, Sarajevo 21.11. 2019. (BDP 21.984 mil. KM)

³ Unutarnji dug obuhvaća i dug koji je verificiran i po osnovi kojeg će se u narednom razdoblju izdati obveznice. Verificirani dug na dan 31.12.2019. iznosi 14.671.828 KM.

⁴ Zajmovi ugovoreni putem instrumenta proslijeđivanja od strane države BiH

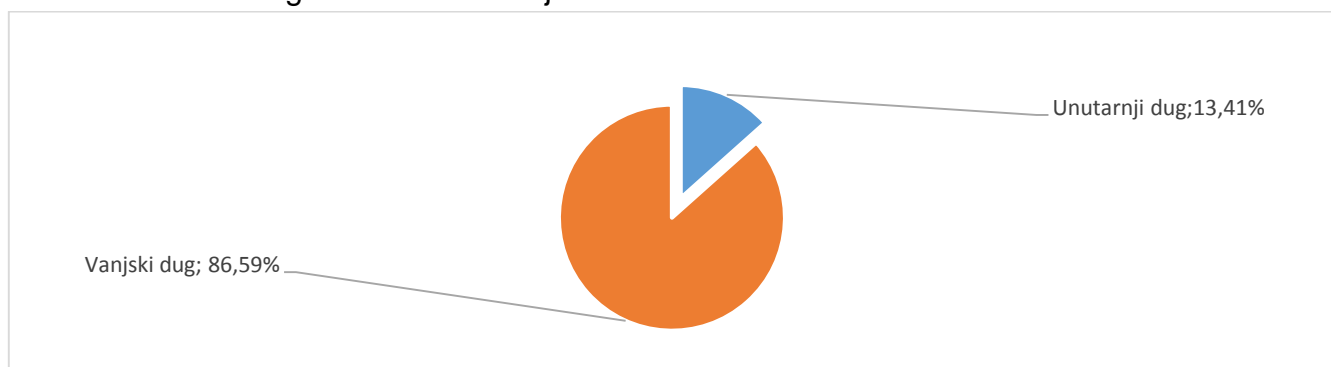
⁵ Prema vrijednosti valuta iz portfelja duga Vlade Federacije BiH na dan 31.12.2019. Vrijednost SDR na dan 30.12.2019., preuzeta s tečajne liste CBBH broj 257 od 31.12.2019. godine 2,417171

⁶ Dug ugovoren direktno s vanjskim kreditorima

⁷ Restrukturirani naslijeđeni dug u okviru Pariškog i Londonskog kluba i drugi, kao što je i dug IBRD-u

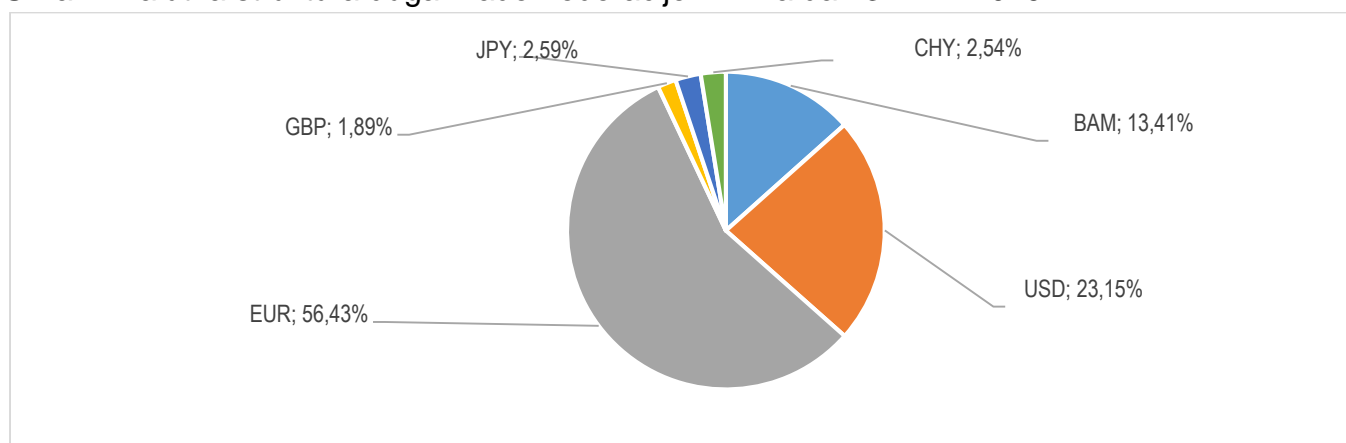
⁸ Zakon o utvrđivanju i načinu izmirenja unutarnjih obveza Federacije Bosne i Hercegovine ("Službene novine Federacije BiH", br. 66/04, 49/05, 35/06, 31/08, 32/09 i 65/09); Zakon o izmirenju obveza na osnovi računa stare devizne štednje u Federaciji Bosne i Hercegovine ("Službene novine Federacije BiH", br. 62/09, 42/11 91/13 i 10/16)

Slika 1. Struktura duga Vlade Federacije BiH na dan 31. 12. 2019.



Valutna struktura portfelja duga Vlade Federacije BiH na dan 31. 12. 2019. definirana je izvorima financiranja. Cjelokupan unutarnji dug denominiran je u konvertibilnim markama, te je izloženost portfelja duga valutnom riziku određena vanjskim zaduženjem. Valutna struktura portfelja duga u Federacije BiH na dan 31. 12. 2019. imala je sljedeći izgled:

Slika 2. Valutna struktura duga Vlade Federacije BiH na dan 31. 12. 2019.⁹

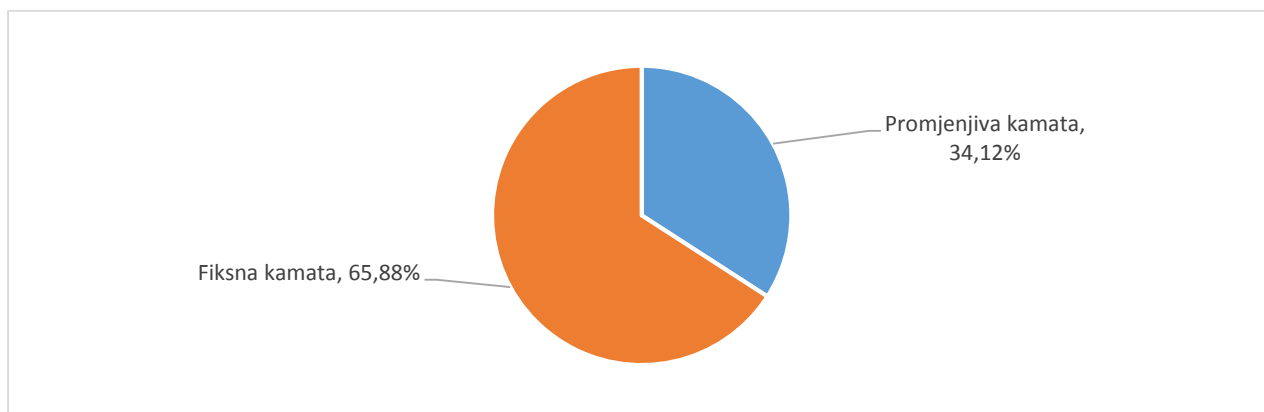


Tablica 1. Struktura vanjskog duga Vlade Federacije BiH po kreditorima na dan 31. 12. 2019.

Kreditor	u USD	u KM
Svjetska banka (WB IDA)	641.208.932,8	1.120.829.367,2
Europska investicijska banka	523.257.389,9	914.650.778,1
Međunarodni monetarni fond	116.917.911,6	204.371.808,1
EBRD	235.525.838,0	411.697.751,6
Pariški klub	233.222.598,0	407.671.701,9
Svjetska banka (WB IBRD)	312.858.975,4	546.875.611,9
Londonski klub	27.153.817,7	47.464.710,3
Europska komisija	63.404.317,9	110.830.367,3
Vlada Kraljevine Španjolske	55.470.604,4	96.962.283,6
Ostali kreditori	419.928.333,9	734.032.208,1
Ukupno	2.628.948.719,6	4.595.386.588,1

⁹ Valutna struktura duga Vlade Federacije BiH nakon izvršene dekompozicije SDR-a

Slika 3. Struktura duga Vlade Federacije BiH na dan 31. 12. 2019. prema vrsti kamate



Indikatori rizika portfelja duga Vlade Federacije BiH na dan 31. 12. 2019.

- Prosječna ponderirana implicitna kamatna stopa iznosila je 1,7%, i to za vanjski dug 1,6% a za unutarnji 1,9%.
- Prosječno vrijeme dospijeca duga (ATM-Average time to maturity) za ukupan dug na kraju 2019. godine iznosilo je 6,0 godina, odnosno 6,5 i 2,7 godina za vanjski i unutarnji dug respektivno.
- Prosječno vrijeme refiksiranja (ATR-Average time to refixing) portfelja duga Vlade Federacije BiH na kraju 2019. godine iznosilo je 3,9 godina.

2. POTREBE VLADE FEDERACIJE BIH ZA FINANCIRANJEM U 2020. GODINI

Na temelju potreba identificiranih Proračunom Federacije BiH za 2020. godinu i PJI FBiH 2020. – 2022. godine, sredstva koja se namjeravaju angažirati u 2020. godini iznose 1.222,21 mil. KM.

Tablica 2. Izvori i okvirni iznosi bruto potreba Vlade FBiH za financiranjem u 2020. godini¹⁰

Izvori financiranja	Planirani iznos (mil. KM)
<i>Dugoročni izvori</i>	175,00
<i>Kreditni primljeni kroz Državu</i>	55,00
Kreditni primljeni kroz Državu	55,00
<i>Domaće dugoročno zaduživanje</i>	120,00
Dugoročne obveznice	120,00
<i>Domaće kratkoročno zaduživanje</i>	380,00
Trezorski zapisi	380,00
UKUPNO FINANCIRANJE	555,00
Kapitalni projekti u 2020. godini planirani u okviru PJI FBiH 2020.-2022	667,21
UKUPNO uključujući i PJI FBiH 2020-2022	1.222,21

¹⁰ U slučaju rebalansa Proračuna Federacije BiH, Federalno ministarstvo financija/finansija će predložiti izmijenjeni program financiranja, u skladu s identificiranim potrebama za financiranjem Proračuna Federacije BiH u 2020. godini.

STRATEGIJA ZADUŽIVANJA ZA 2020. GODINU

2.1. Vanjsko zaduživanje

Politika zaduživanja na vanjskom tržištu i dalje će se zasnivati na maksimiziranju koncesionalnog vanjskog duga.

Tablica 3. Kreditni rejting BiH

	Moody's Investors Service	Standard & Poor's
Rejting	B3/stabilni izgledi	B/pozitivni izgledi
Datum	16. 2. 2018.	6. 9. 2019.
Aktivnost	Potvrđen rejting	Potvrđen rejting

Izvor: CBBH

Ograničen pristup kvalitetnim izvorima financiranja, te potreba realizacije većih infrastrukturnih projekata determinira i izbor kreditora na vanjskom tržištu. U cilju financiranja definiranih potreba, vanjsko zaduženje uglavnom će se provoditi putem međunarodnih financijskih institucija kao i bilateralnim sporazumima posredstvom agencija za promociju razvoja.

U 2020. godini bruto potrebe za vanjskim financiranjem iznose 722,21 mil. KM pri čemu se iznos od 667,21 mil. KM odnosi na financiranje kapitalnih projekata definiranih programom javnih investicija, dok je preostalih 55,0 mil. KM namijenjeno financiranju proračuna u okviru projekta „Jačanje bankarskog sektora u BiH“.

Sredstva za realizaciju projekata u implementaciji uključenih u Program javnih investicija Federacije BiH 2020. – 2022. godine namjeravaju se angažirati kod sljedećih kreditora:

Tablica 4. Plan angažiranja kreditnih sredstava u 2020. godini u cilju realizacije projekata uključenih u PJI FBiH

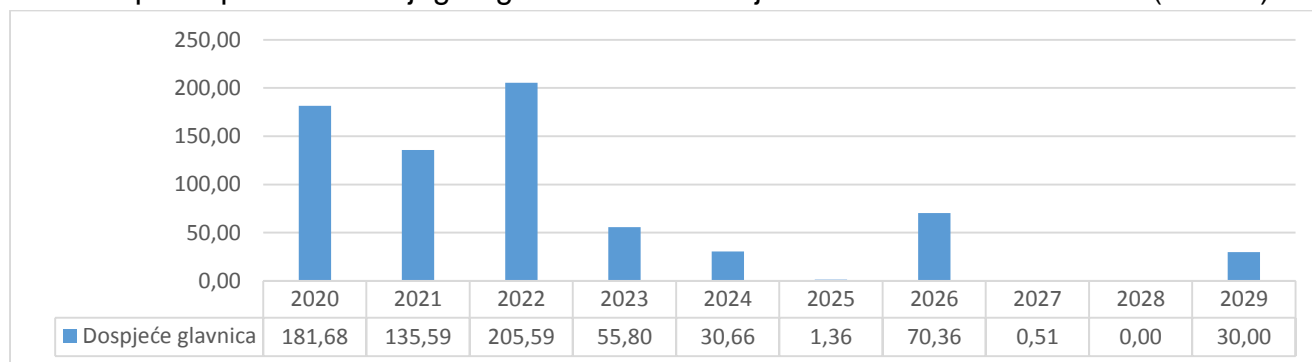
(KM)

Kreditor	2020
Svjetska banka (WB) osim IDA	62.266.282
Svjetska banka - WB IDA	9.705.705
KfW	104.488.415
Saudijski fond za razvoj	7.397
Razvojna banka vijeća Europe (CEB)	23.707.900
Kuvajt	27.877.912
EBRD	132.706.376
OPEC fond za međunarodni razvoj (OFID)	57.971.629
EIB	236.193.716
Ostala ino sredstva	9.437.000
Međunarodni fond za razvoj poljoprivrede (IFAD)	2.848.725
UKUPNO	667.211.057

2.2. Unutarnje zaduživanje

Izbor zaduženja kratkoročnim i dugoročnim instrumentima duga zavisi, prije svega, od strateških ciljeva i Strategijom upravljanja dugom definiranih načela zaduživanja na domaćem tržištu, uvažavajući pri tom i preferencije investitora, te njihovu izloženost prema Vladi Federacije BiH. Prilikom izbora instrumenata posebno će se voditi računa o riziku refinanciranja uzimajući u obzir otplatni profil postojećeg unutarnjeg duga Vlade Federacije BiH, a koji na dan 31. 12. 2019. ima sljedeći izgled:

Slika 6. Otplatni profil unutarnjeg duga Vlade Federacije BiH na dan 31. 12. 2019. (mil.KM)



Sukladno potrebama definiranim proračunom Federacije BiH i održanih konzultacija s investitorima u vrijednosne papire, Federalno ministarstvo financija/financija je utvrdilo i objavilo indikativni godišnji kalendar aukcija na svojoj internet stranici (<http://www.fmf.gov.ba/>). Indikativni kalendar aukcija sastavni je dio Godišnjeg plana zaduživanja (Anex 3).

Budžetom definirane bruto potrebe Vlade Federacije BiH za financiranjem na domaćem tržištu u 2020. godini iznose 530,00 mil. KM. Međutim, uzimajući u obzir zadovoljavajući nivo likvidnosti jedinstvenog računa trezora, sredstva za održavanje likvidnosti jedinstvenog računa trezora sa planiranih 410 mil. KM smanjena su na 380 mil. KM dok je iznos koji se namjerava osigurati izdavanjem dugoročnih instrumenta ostao nepromijenjen i iznosi 120 mil. KM.

2.2.1. Kratkoročni instrumenti

Kratkoročni instrumenti koji se namjeravaju koristiti radi realizacije plana zaduženja su: tromjesečni, šestomjesečni, devetomjesečni i dvanaestomjesečni trezorski zapisi. Od navedenih 380,00 mil. KM, na održavanje likvidnosti proračuna se odnosi 280,00 mil. KM, dok je 100,00 mil. KM predviđeno za njegovo financiranje tijekom fiskalne godine.

Glavne karakteristike trezorskih zapisa Vlade Federacije BiH:

- | | |
|---------------------------|--|
| Vrsta vrijednosnog papira | - Diskontni vrijednosni papir |
| Nominalna vrijednost | - 10.000 KM |
| Dospjeće | - Tri, šest, devet i dvanaest mjeseci |
| Kamata | - Razlika između nominalne i prodajne cijene |
| Metoda aukcije | - Metoda višestrukih cijena, zatvorena aukcija |

2.2.2. Dugoročni instrumenti

Dugoročno zaduživanje na domaćem tržištu provodi se emisijom tržišnih obveznica (rok dospjeća preko 12 mjeseci). U 2020. godini, Vlada Federacije BiH planira emitirati dugoročne obveznice na domaćem tržištu u iznosu od 120,00 mil. KM.

Glavne karakteristike tržišnih obveznica Vlade Federacije BiH su:

Nominalna vrijednost	- 1.000 KM
Dospijeće	- Dvije, tri, pet, sedam, deset i petnaest godina
Metoda aukcije	- Metoda višestrukih cijena, zatvorena aukcija
Vrijednost kupona	- Određuje se na dan aukcije
Plaćanje kamata	- Kupon dva puta godišnje
Isplata glavnice	- Jednokratno po dospjeću instrumenta (bullet)

3. OČEKIVANI PORTFELJ DUGA NA KRAJU 2020. GODINE

Uz pretpostavku ispunjenja plana financiranja proračuna Federacije za 2020. godinu u bruto iznosu od 555,00 mil. KM kao i realizacije kapitalnih investicija planiranih za 2020. godinu, sa strukturom i dinamikom navedenom u tablici 5., iznos duga Vlade Federacije BiH na kraju 2020. godine, uključujući i vanjski dug koji je prenesen na krajnje korisnike kredita, procjenjuje se na 5.669,50 mil.KM¹¹.

Tablica 5. Očekivano kretanje duga Vlade Federacije BiH tijekom 2020. godine¹² (mil. KM)

Opis	Planirani iznosi
Financiranje proračuna Federacije BiH	555,00
Financiranje proračuna zaduživanjem	555,00
Vanjsko zaduživanje	55,00
Unutarnje zaduživanje	500,00
Primici od financijske/financijske imovine	0,00
Angažiranje za razvojne projekte i verifikacija novih obveza	670,21
Vanjsko zaduživanje	667,21
Verifikacija novih obveza po osnovi unutarnjeg duga	3,00
Ukupno zaduživanje i verif. novih obveza Vlade Federacije BiH	1.225,21
Vanjsko zaduživanje	722,21
Unutarnje zaduživanje	500,00
Ukupna otplata duga	874,31
Vanjski dug	432,63
Unutarnji dug	441,68
Neto zaduživanje (+/-)	347,90
Vanjsko	289,58
Unutarnje	58,32

¹¹ Očekivani iznos duga Vlade Federacije BiH na kraju 2020. godine, ukoliko bi GPZ za 2020. godinu bio realiziran u skladu s planiranim

¹² Očekivano kretanje duga FBiH u skladu s izmijenjenim potrebama financiranja na domaćem tržištu

Pod pretpostavkom 100% realizacije godišnjeg plana zaduživanja za 2020. godinu uz trenutno važeće devizne tečajeve, iznos vanjskog duga na kraju 2020. godine bi se povećao u odnosu na proteklu godinu za 289,58 mil. KM, dok bi se unutarnji dug povećao za 58,32 mil. KM. Slijedom navedenog, ukupan dug Vlade Federacije BiH na kraju 2020. godine u odnosu na proteklu godinu, porastao bi za 347,90 mil. KM.

Imajući u vidu dosadašnja iskustva u pogledu implementacije kapitalnih projekata, pretpostavka je da bi stupanj realizacije mogao iznositi cca 50% od planiranog. U tom slučaju, vanjski dug bi u odnosu na proteklu godinu smanjio za cca 44 milijuna KM, a ukupan dug bi u odnosu na proteklu godinu ostao gotovo nepromijenjen.

3.1. Rizici provedbe plana zaduženja

Primarni instrumenti financiranja proračuna Federacije BiH i kapitalnih investicija u 2020. godini su vanjski dugoročni krediti kod međunarodnih financijskih institucija, te kratkoročno i dugoročno zaduživanje na domaćem tržištu. Uz pretpostavku da će planirana zaduženja biti izvršena u potpunosti, stanje duga na kraju 2020. godine iznosilo bi 5.669,50 mil. KM, čime bi udjel duga, u BDP¹³ Federacije BiH ostvarenom u 2018. godini, na kraju 2020. godine iznosio 25,78%.

Realizacija plana zaduživanja za 2020. godinu zavisi od više faktora. Angažiranje sredstava namijenjenih za proračunsku podršku prije svega će zavisiti od ciljne razime likvidnosti Jedinственог računa riznice, realizacije plana prihoda i rashoda tijekom 2020. godine, te ocjene stupnja realizacije reformi u bankarskom sektoru. Na drugoj strani, planirano financiranje projekata u okviru programa javnih investicija u 2020. godini zavisi od sposobnosti krajnjih korisnika, odnosno implementatora projekata u okviru programa javnih investicija da realiziraju planirane aktivnosti. Uzimajući u obzir iskustva i historijske podatke o stupnju izvršenja planova angažiranja kreditnih sredstava, procjenjuje se da bi planovi angažiranja kreditnih sredstava za proračunsku podršku u potpunosti mogli biti realizirani, dok je potpuna realizacija planova za angažiranje kreditnih sredstava za infrastrukturne projekte i razvojne programe upitna. Ipak, s obzirom da je u većini slučajeva riječ o tekućim projektima, a ne o projektima u pripremi, pretpostavka je da bi konačna realizacija angažiranih kreditnih sredstava za infrastrukturne projekte u 2020. godini mogla iznositi oko 50% u odnosu na planirani opseg.

Ukoliko bi Bosna i Hercegovina, nastavila realizaciju proširenog aranžmana (EFF- Extended Fund Facilities) s Međunarodnim monetarnim fondom, korigirala bi se i struktura izvora financiranja proračuna Federacije BiH u 2020. godini. Razmjerno angažiranim sredstvima po osnovi aranžmana sukladno procijenjenim troškovima i rizicima, FMF bi izvršilo korekcije izdavanja vrijednosnih papira na domaćem tržištu, vodeći računa da visina iznosa planiranog za financiranje u 2020. godini ostane nepromijenjena.

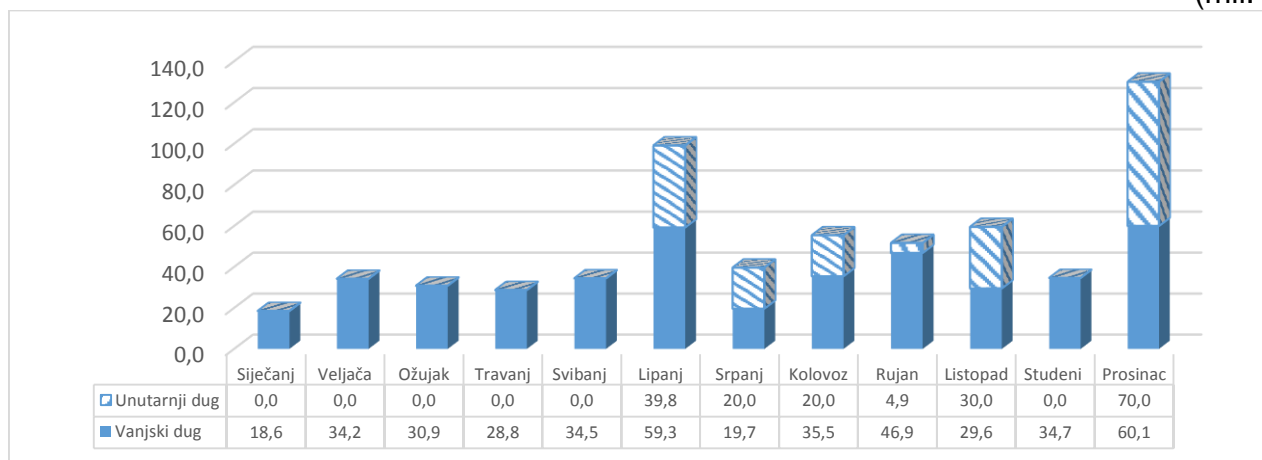
U slučaju smanjenja prihoda u značajnijem opsegu, koristili bi se alternativni izvori financiranja proračuna Federacije BiH.

¹³ Federalni zavod za statistiku, priopćenje Godišnji bruto domaći proizvod za Federaciju BiH, 2018. godina – Dohodovni pristup, Sarajevo 21.11. 2019. (BDP 21.984 mil.KM)

ANEX 1

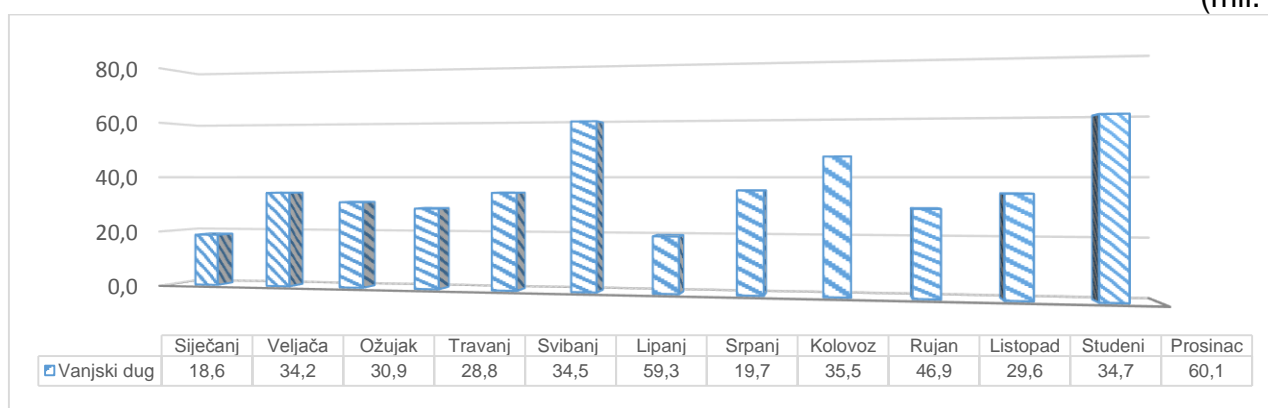
1. Otplatni profil ukupnog duga Federacije BiH¹⁴ u 2020. godini po mjesecima

(mil. KM)



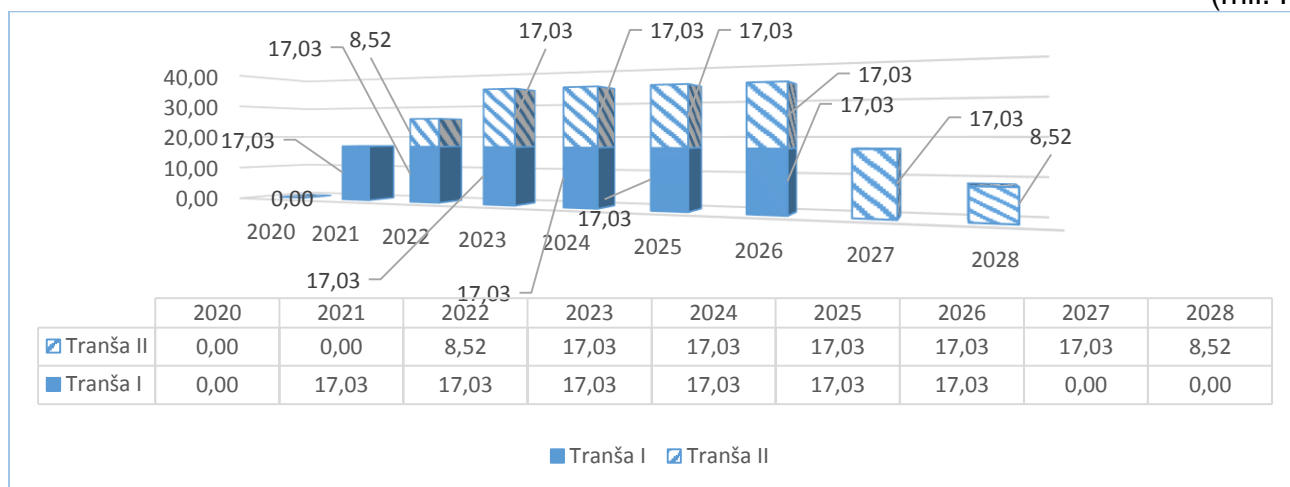
2. Otplatni profil vanjskog duga Federacije BiH¹⁵ u 2020. godini po mjesecima

(mil. KM)



3. Otplatni profil duga Federacije BiH prema MMF-u¹⁶

(mil. KM)

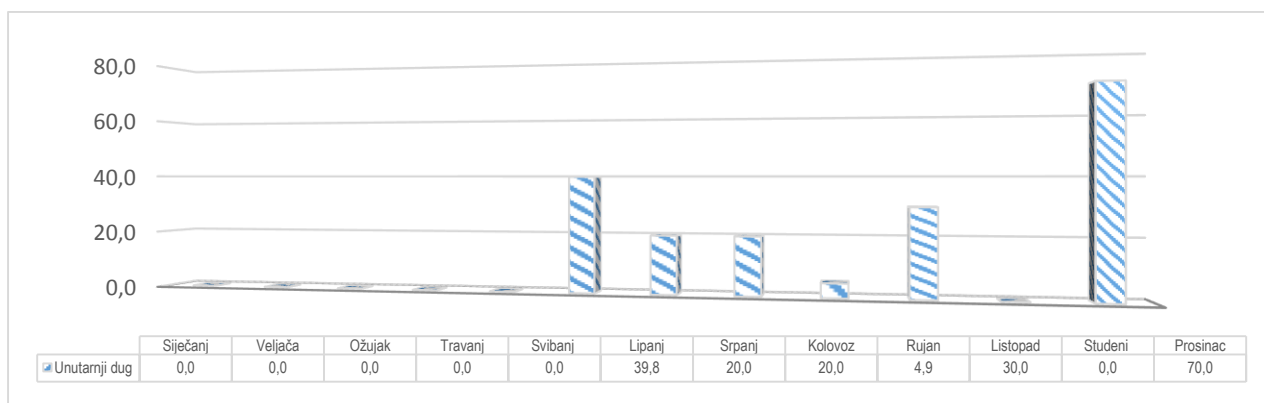


¹⁴ Otplatni profil ukupnog duga Vlade Federacije BiH (u KM), prema stanju duga na dan 31.12.2019.

¹⁵ Otplatni profil vanjskog duga Vlade Federacije BiH (u KM), prema stanju duga na dan 31.12.2019.

¹⁶ Otplatni profil duga Vlade Federacije BiH prema Međunarodnom monetarnom fondu (u KM)- prema stanju duga na dan 31.12.2019.

4. Otplatni profil unutarnjeg duga Federacije BiH ¹⁷ u 2020. godini (mil. KM)



5. Promjene unutarnjeg duga¹⁸ Federacije BiH tijekom 2020. godine

(mil.KM)

Opis	Stanje na dan 31.12.2019.	Procjena stanja duga na kraju 2020. godine	Promjena 2019/2020 (- smanjenje)
Trezorski zapisi	20,00	120,00	100,00
Tržišne obveznice	540,00	540,00	0,00
Obveznice-stara devizna štednja	1,87	0,00	-1,87
Obveznice-ratna potraživanja	149,67	109,86	-39,81
UKUPNO	711,54	749,86	58,32

¹⁷ Otplatni plan unutarnjeg duga Vlade Federacije BiH (u KM) prema stanju duga na dan 31.12.2019.

¹⁸ U ovaj iznos nisu uključene verificirane obveze prema zaposlenicima i dobavljačima bivšeg Federalnog ministarstva obrane i Vojske Federacije

A N E X 2

Planirana otplata glavnica po osnovi vanjskog duga u 2020. godini¹⁹

Kreditor	Siječanj	Veljača	Ožujak	Travanj	Svibanj	Lipanj	Srpanj	Kolovoz	Rujan	Listopad	Studeni	Prosinac	UKUPNO
Svjetska banka-IDA	6.781.684	2.200.849	6.613.967	13.809.814	986.359	6.986.240	6.781.684	2.200.849	9.847.556	14.327.470	986.359	6.986.240	78.509.073
EIB	5.717.042	3.774.493	9.726.053	2.430.471	3.905.298	2.141.777	5.717.042	3.774.493	9.726.053	2.745.927	3.905.298	2.141.777	55.705.725
KfW	162.986	0	5.778.589	0	0	11.736.132	162.986	0	5.778.589	0	0	11.736.132	35.355.412
Vlada Španjolske	160.465	0	0	8.231.244	0	154.073	160.465	0	0	8.231.244	0	154.073	17.091.563
BAWAG banka	412.647	0	683.615	0	0	0	412.647	0	683.615	0	0	0	2.192.523
Svjetska banka-IBRD	0	5.061.337	0	0	4.685.435	2.800.398	0	5.061.337	1.223.125	0	4.685.435	2.825.534	26.342.601
EBRD	4.208.678	15.077.539	1.231.847	488.958	22.075.500	4.018.004	5.023.607	18.235.982	1.231.847	488.958	22.075.500	4.018.004	98.174.424
CEB	0	0	374.055	0	87.096	953.141	328.228	0	156.491	0	273.816	614.497	2.787.325
Londonski klub	0	0	0	0	0	11.866.177	0	0	0	0	0	11.866.177	23.732.355
UniCredit banka Austria	251.392	227.797	0	651.311	325.827	610.470	251.392	227.797	0	651.311	325.827	610.470	4.133.593
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
MMF	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Europska zajednica	0	2.607.773	0	0	0	0	0	0	11.734.980	0	0	0	14.342.753
Saudijski fond	0	3.619.331	0	0	0	0	0	3.619.331	0	0	0	0	7.238.661
Opec fond	0	1.676.420	3.282.608	700.217	2.404.070	0	0	1.676.420	3.282.608	700.217	2.404.070	0	16.126.630
IFAD	0	0	259.182	757.475	0	0	0	699.753	259.182	757.475	0	0	2.733.067
Pariški klub	0	0	0	0	0	16.181.785	0	0	0	0	0	17.152.240	33.334.025
Kuvajtski fond	859.710	0	1.934.348	0	0	0	859.710	0	1.934.348	0	0	0	5.588.115
Raiffeissen- Zentralbank	0	0	381.644	0	0	1.003.965	0	0	381.644	0	0	1.003.965	2.771.218
ERSTE bank sparkassen	0	0	634.820	0	0	0	0	0	634.820	0	0	0	1.269.639
Vlada Republike Koreje	0	0	0	1.681.772	0	0	0	0	0	1.681.772	0	0	3.363.544
Vlada Japana	0	0	0	0	0	886.719	0	0	0	0	0	886.719	1.773.439
Belgijski robni kredit	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	65.066	65.066
	18.554.603	34.245.539	30.900.728	28.751.260	34.469.585	59.338.882	19.697.761	35.495.962	46.874.858	29.584.372	34.656.305	60.060.895	432.630.752

¹⁹ Planirana otplata vanjskog duga u 2020. godini na osnovi postojećih zaduženja sa stanjem na dan 31.12.2019. U iznos planiranih obveza po osnovi glavnice nije uračunat korektivni faktor od 5%

A N E X 3

Indikativni kalendar aukcija za 2020. godinu

R.b.	Kvartal	Datum aukcije	Datum poravnanja	Instrument	Datum dospijeća	Iznos
1	Q2	utorak, 14. travnja 2020.	srijeda, 15. travnja 2020.	Trezorski zapisi; 3-m	srijeda, 15. srpnja 2020.	20.000.000
2		utorak, 28. travnja 2020.	srijeda, 29. travnja 2020.	Trezorski zapisi; 6-m	srijeda, 28. listopada 2020.	30.000.000
3		utorak, 5. svibnja 2020.	srijeda, 6. svibnja 2020.	Trezorski zapisi; 3-m	srijeda, 5. kolovoza 2020.	30.000.000
4		utorak, 12. svibnja 2020.	srijeda, 13. svibnja 2020.	Obveznice; 7-g	četvrtak, 13. svibnja 2027.	20.000.000
5		utorak, 26. svibnja 2020.	srijeda, 27. svibnja 2020.	Trezorski zapisi; 6-m	srijeda, 25. studenog 2020.	30.000.000
6		utorak, 2. lipnja 2020.	srijeda, 3. lipnja 2020.	Trezorski zapisi; 3-m	srijeda, 2. studenog 2020.	30.000.000
7		utorak, 23. lipnja 2020.	srijeda, 24. lipnja 2020.	Trezorski zapisi; 3-m	srijeda, 23. rujna 2020.	20.000.000
Total Q2						180.000.000
8	Q3	utorak, 7. srpnja 2020.	srijeda, 8. srpnja 2020.	Trezorski zapisi; 3-m	srijeda, 7. listopada 2020.	30.000.000
9		utorak, 25. kolovoza 2020.	srijeda, 26. kolovoza 2020.	Trezorski zapisi; 3-m	srijeda, 25. studenog 2020.	30.000.000
10		utorak, 8. rujna 2020.	srijeda, 9. rujna 2020.	Obveznice; 3-g	subota, 9. rujna 2023.	20.000.000
11		utorak, 15. rujna 2020.	srijeda, 16. rujna 2020.	Trezorski zapisi; 3-m	srijeda, 16. prosinca 2020.	30.000.000
12		utorak, 22. rujna 2020.	srijeda, 23. rujna 2020.	Obveznice; 15-g	nedjelja, 23. rujna 2035.	20.000.000
13		utorak, 29. rujna 2020.	srijeda, 30. rujna 2020.	Trezorski zapisi; 3-m	srijeda, 30. prosinca 2020.	30.000.000
Total Q3						160.000.000
14	Q4	utorak, 6. listopada 2020.	srijeda, 7. listopada 2020.	Obveznice; 7-g	četvrtak, 7. listopada 2027.	30.000.000
15		utorak, 20. listopada 2020.	srijeda, 21. listopada 2020.	Trezorski zapisi; 9-m	srijeda, 21. srpnja 2021.	20.000.000
16		utorak, 10. studenog 2020.	srijeda, 11. studenog 2020.	Trezorski zapisi; 9-m	srijeda, 11. kolovoza 2021.	30.000.000
17		utorak, 17. studenog 2020.	srijeda, 18. studenog 2020.	Trezorski zapisi; 12-m	srijeda, 17. studenog 2021.	30.000.000
18		utorak, 8. prosinca 2020.	srijeda, 9. prosinca 2020.	Obveznice; 5-g	utorak, 9. prosinca 2025.	30.000.000
19		utorak, 22. prosinca 2020.	srijeda, 23. prosinca 2020.	Trezorski zapisi; 12-m	srijeda, 22. prosinca 2021.	20.000.000
Total Q4						160.000.000
Total Q2+Q3+Q4						500.000.000