

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

# **Godišnji plan zaduživanja**

**2020**

**Februar 2020**  
**[www.fmf.gov.ba](http://www.fmf.gov.ba)**

## SADRŽAJ

U V O D.....	2
1. PORTFOLIO DUGA NA DAN 31.12.2019. GODINE.....	3
2. POTREBE VLADE FEDERACIJE BIH ZA FINANSIRANJEM U 2020. GODINI.....	5
2.1. Vanjsko zaduživanje.....	6
2.2. Unutrašnje zaduživanje.....	7
2.2.1. Kratkoročni instrumenti.....	7
2.2.2. Dugoročni instrumenti.....	8
3. OČEKIVANI PORTFOLIO 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 unutrašnjeg duga Federacije BiH u 2020. godini (mil. KM).....	11
5. Promjene unutrašnjeg duga Federacije BiH tokom 2020. godine.....	11
A N E X 2.....	12
Planirana otplata glavnica po osnovu 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 sa drugim državnim institucijama i nivoima vlasti u Bosni i Hercegovini, te ujedno olakšava kreditorima, odnosno investitorima i javnosti da se bolje upoznaju sa ciljevima i politikama upravljanja dugom Vlade Federacije BiH.

Godišnji plan zaduživanja za 2020. godinu pripremljen je u skladu sa 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 finansiranje 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 dospjeća, postavljene su sljedeće strateške smjernice za zaduživanje i upravljanje dugom Vlade Federacije BiH u narednom periodu:

- održavanje udjela duga ugovorenog u KM i EUR valuti iznad 60% ukupnog portfolija duga;
- održavanje udjela duga s fiksnom kamatnom stopom preko 50% ukupnog portfolija duga;
- prosječno vrijeme ponderisanog dospjeća (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 finansiranja utvrđenim Budžetom Federacije BiH za 2020. godinu<sup>1</sup>.

Pored toga ovaj Godišnji plan zaduživanja obuhvata i planove povlačenja kreditnih sredstava za finansiranje kapitalnih projekata u 2020. godini, a u skladu sa PJI Federacije BiH 2020. – 2022. godina.

---

<sup>1</sup> Parlament Federacije BiH je usvojio Budžet Federacije BiH za 2020 godinu na sjednici Predstavničkog 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. PORTFOLIO DUGA NA DAN 31.12.2019. GODINE

Dug Vlade Federacije BiH na dan 31.12.2019. godine iznosio je 5.321,6 mil. KM (24,21% BDP-a)<sup>2</sup> od čega se na vanjski dug odnosi 4.595,39 mil. KM ili 86,37% ukupnog duga, a na unutrašnji dug<sup>3</sup> 729,22 mil. KM ili 13,63% ukupnog duga.

Vanjski dug se sastoji od:

- Relevantnog<sup>4</sup> vanjskog duga Federacije BiH u iznosu od 3.932,14 mil. KM<sup>5</sup> (85,57% ukupno neotplaćenog vanjskog duga);
- Direktnog<sup>6</sup> vanjskog duga Federacije BiH u iznosu od 75,35 mil. KM (1,64% ukupno neotplaćenog vanjskog duga) i
- Vanjskog duga naslijeđenog od bivše Jugoslavije<sup>7</sup> u iznosu od 587,90 mil. KM (12,79% ukupno neotplaćenog vanjskog duga).

Unutrašnji dug se sastoji od:

- Duga koji je nastao u skladu sa zakonom<sup>8</sup> (obaveze prema uposlenicima i dobavljačima bivšeg Federalnog ministarstva odbrane i Vojske Federacije BiH, obaveze po osnovu stare devizne štednje i ratnih potraživanja) i
- Duga nastalog zaduživanjem na domaćem tržištu izdavanjem vrijednosnih papira Federacije BiH.

Dug iz osnova stare devizne štednje i ratnih potraživanja izmiruje se gotovinskim isplatama i emisijom netržišnih vrijednosnih papira. Ukupan unutrašnji dug Federacije BiH u obliku vrijednosnih papira (tržišnih i netržišnih) na dan 31.12.2019. godine 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% unutrašnjeg duga (trezorski zapisi 20,00 mil. KM i tržišne obveznice 540,00 mil. KM) i
- Duga u obliku vrijednosnih papira izdanih za izmirenje unutrašnjih obaveza nastalih u skladu sa zakonom u iznosu od 151,54 mil. KM ili 21,30% unutrašnjeg duga (stara devizna štednja 1,87 mil. KM i ratna potraživanja 149,67 mil. KM).

Dugoročni unutrašnji dug u obliku vrijednosnih papira iznosi 691,54 mil. KM ili 97,19% ukupnog unutrašnjeg duga, a kratkoročni unutrašnji 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 osnovu stare devizne štednje u iznosu od 1,87 mil. KM i
- Obveznice po osnovu ratnih potraživanja u iznosu od 149,67 mil. KM.

Dug u obliku kratkoročnih vrijednosnih papira čine trezorski zapisi sa rokom dospelja do jedne godine.

<sup>2</sup> Federalni zavod za statistiku, Saopćenje Godišnji bruto domaći proizvod za Federaciju BiH, 2018. godina – Dohodovni pristup, Sarajevo 21.11. 2019. godine (BDP 21.984 mil.KM)

<sup>3</sup> Unutrašnji dug obuhvata i dug koji je verifikovan i po osnovu kojeg će se u narednom periodu izdati obveznice. Verifikovani dug na dan 31.12.2019. godine iznosi 14.671.828 KM.

<sup>4</sup> Zajmovi ugovoreni putem instrumenta prosljeđivanja od strane države BiH

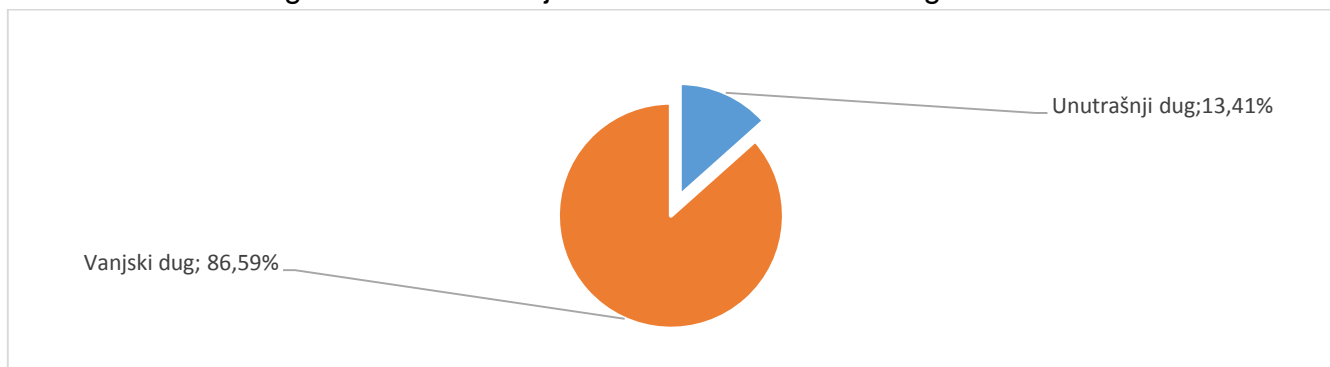
<sup>5</sup> Prema vrijednosti valuta iz portfolija duga Vlade Federacije BiH na dan 31.12.2019. godine. Vrijednost SDR na dan 30.12.2019. godine, preuzeta sa kursne liste CBBH broj 257 od 31.12.2019. godine 2,417171

<sup>6</sup> Dug ugovoren direktno s vanjskim kreditorima

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

<sup>8</sup> Zakon o utvrđivanju i načinu izmirenja unutrašnjih obaveza 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 obaveza na osnovu 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. godine



Valutna struktura portfolija duga Vlade Federacije BiH na dan 31.12.2019. godine definisana je izvorima finansiranja. Cjelokupan unutrašnji dug denominiran je u konvertibilnim markama, te je izloženost portfolija duga valutnom riziku određena vanjskim zaduženjem. Valutna struktura portfolija duga u Federacije BiH na dan 31.12.2019. godine imala je sljedeći izgled:

Slika 2. Valutna struktura duga Vlade Federacije BiH na dan 31.12. 2019. godine<sup>9</sup>

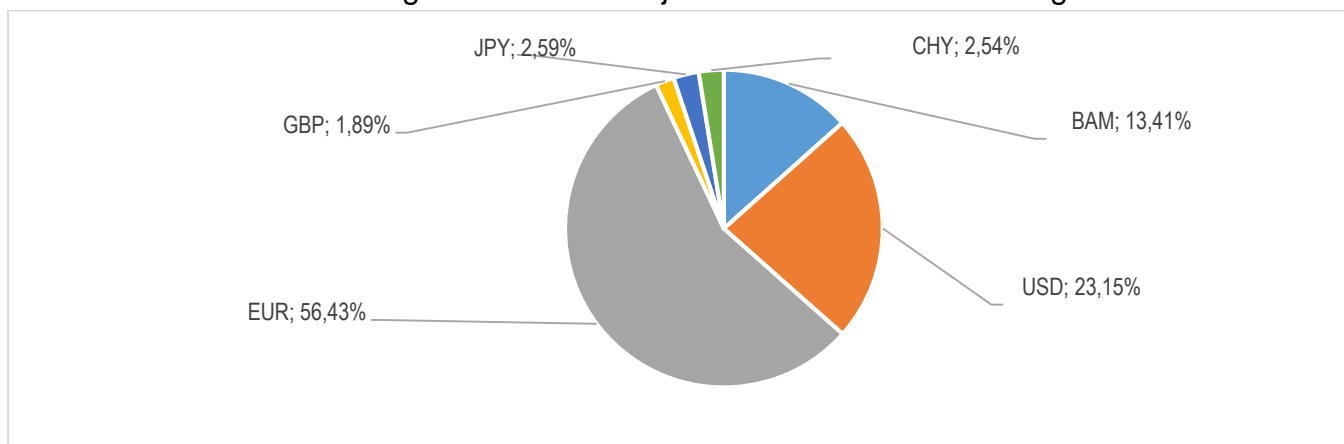
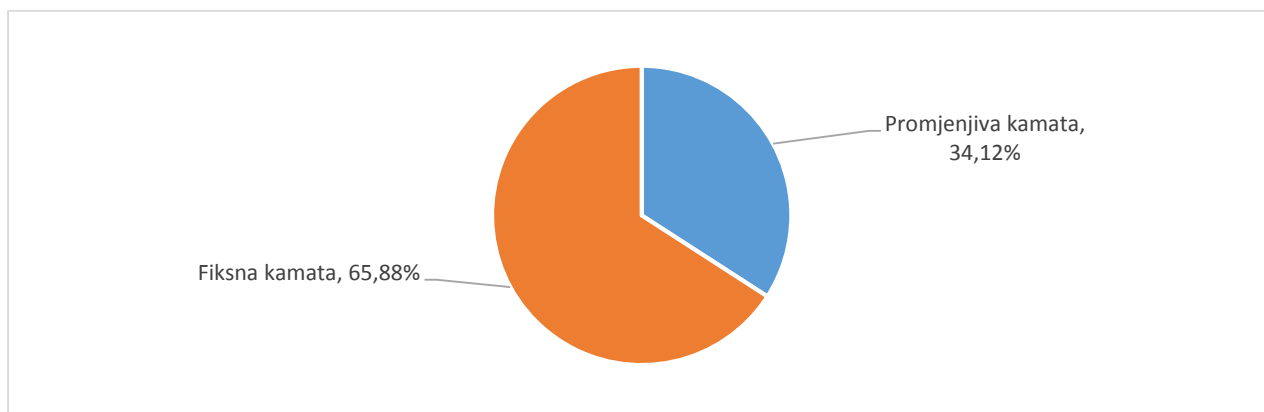


Tabela 1. Struktura vanjskog duga Vlade Federacije BiH po kreditorima na dan 31.12.2019. godine

Kreditor	u USD	u KM
Svjetska banka (WB IDA)	641.208.932,8	1.120.829.367,2
Europska Investiciona 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

<sup>9</sup> Valutna struktura duga Vlade Federacije BiH nakon izvršene dekompozicije SDR-a

Slika 3. Struktura duga Vlade Federacije BiH na dan 31.12.2019. godine prema vrsti kamate



Indikatori rizika portfolija duga Vlade Federacije BiH na dan 31.12.2019. godine

- Prosječna ponderisana implicitna kamatna stopa iznosila je 1,7%, i to za vanjski dug 1,6% a za unutrašnji 1,9%.
- Prosječno vrijeme dospelja 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 unutrašnji dug respektivno.
- Prosječno vrijeme refiksiranja (ATR-Average time to refixing) portfolija duga Vlade Federacije BiH na kraju 2019. godine iznosilo je 3,9 godina.

## 2. POTREBE VLADE FEDERACIJE BIH ZA FINANSIRANJEM U 2020. GODINI

Na osnovu potreba identifikovanih Budžetom Federacije BiH za 2020. godinu i PJI FBiH 2020. – 2022. godine, sredstva koja se namjeravaju angažovati u 2020. godini iznose 1.222,21 mil. KM.

Tabela 2. Izvori i okvirni iznosi bruto potreba Vlade FBiH za finansiranjem u 2020. godini<sup>10</sup>

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

<sup>10</sup> U slučaju rebalansa Budžeta Federacije BiH, Federalno ministarstvo finansija/financija, će predložiti izmjenjeni program finansiranja, u skladu sa identifikovanim potrebama za finansiranjem Budžeta 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.

Tabela 3. Kreditni rejting BiH

	Moody's Investors Service	Standard & Poor's
Rejting	B3/stabilni izgledi	B/pozitivni izgledi
Datum	16.02.2018. godine	06.09.2019. godine
Aktivnost	Potvrđen rejting	Potvrđen rejting

Izvor: CBBH

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

U 2020. godini bruto potrebe za vanjskim finansiranjem iznose 722,21 mil. KM pri čemu se iznos od 667,21 mil. KM odnosi na finansiranje kapitalnih projekata definisanih programom javnih investicija, dok je preostalih 55,0 mil. KM namjenjeno finansiranju budžeta 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 angažovati kod sljedećih kreditora:

Tabela 4. Plan angažovanja kreditnih sredstava u 2020. godini u cilju realizacije projekata uključenih u PJI FBiH

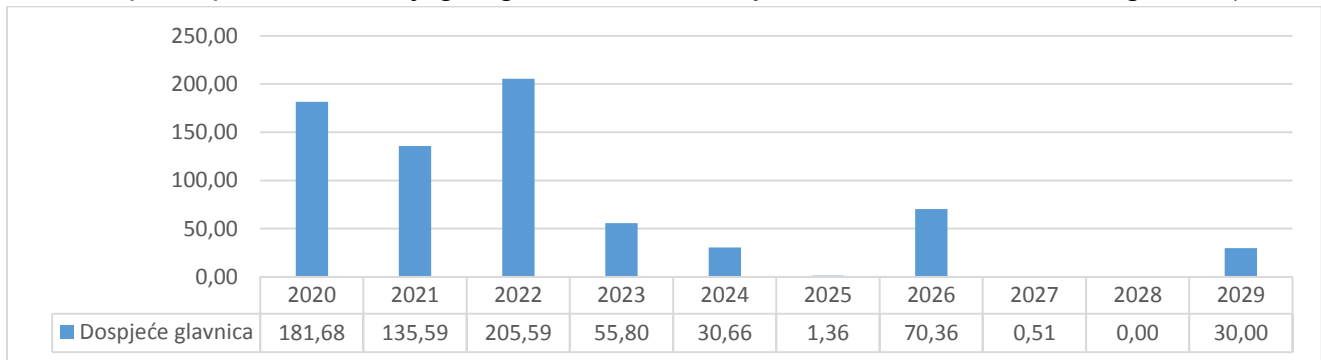
(KM)

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. Unutrašnje zaduživanje

Izbor zaduženja kratkoročnim i dugoročnim instrumentima duga zavisi, prije svega od strateških ciljeva i Strategijom upravljanja dugom definisanih 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 refinansiranja uzimajući u obzir otplatni profil postojećeg unutrašnjeg duga Vlade Federacije BiH, a koji na dan 31.12.2019. godine ima sljedeći izgled:

Slika 6. Otplatni profil unutrašnjeg duga Vlade Federacije BiH na dan 31.12.2019. godine (mil.KM)



U skladu sa potrebama definisanih budžetom Federacije BiH i održanih konsultacija sa investitorima u vrijednosne papire, Federalno ministarstvo finansija/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 definisane bruto potrebe Vlade Federacije BiH za finansiranjem 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 obezbjediti izdavanjem dugoročnih instrumenta ostao nepromjenjen 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 budžeta se odnosi 280,00 mil. KM, dok je 100,00 mil.KM predviđeno za njegovo finansiranje tokom fiskalne godine.

Glavne karakteristike trezorskih zapisa Vlade Federacije BiH:

- |                            |  |
|----------------------------|--|
| Vrsta vrijednostnog papira | - Diskontni vrijednosni papir                  |
| Nominalna vrijednost       | - 10.000 KM                                    |
| Dospjeće                   | - Tri, šest, devet i dvanaest mjeseci          |
| Kamata                     | - Razlika između nominalne i prodajne cijene   |
| Metod 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 emitovati 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
Dospjeće	- Dvije, tri, pet, sedam, deset i petnaest godina
Metod 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 PORTFOLIO DUGA NA KRAJU 2020. GODINE

Uz pretpostavku ispunjenja plana finansiranja budžeta 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 tabeli 5., iznos duga Vlade Federacije BiH na kraju 2020. godine, uključujući i vanjski dug koji je prenesen na krajnje korisnike kredita, procjenjuje se na iznos 5.669,50 mil.KM<sup>11</sup>.

Tabela 5. Očekivano kretanje duga Vlade Federacije BiH tokom 2020. godine<sup>12</sup> (mil. KM)

Opis	Planirani iznosi
<b>Finansiranje budžeta Federacije BiH</b>	<b>555,00</b>
<b>Finansiranje budžete zaduživanjem</b>	<b>555,00</b>
Vanjsko zaduživanje	55,00
Unutrašnje zaduživanje	500,00
Primici od finansijske/financijske imovine	0,00
<b>Angažovanje za razvojne projekte i verifikacija novih obaveza</b>	<b>670,21</b>
Vanjsko zaduživanje	667,21
Verifikacija novih obaveza po osnovu unutrašnjeg duga	3,00
<b>Ukupno zaduživanje i verif. novih obaveza Vlade Federacije BiH</b>	<b>1.225,21</b>
Vanjsko zaduživanje	722,21
Unutrašnje zaduživanje	500,00
<b>Ukupna otplata duga</b>	<b>874,31</b>
Vanjski dug	432,63
Unutrašnji dug	441,68
<b>Neto zaduživanje (+/-)</b>	<b>347,90</b>
<b>Vanjsko</b>	<b>289,58</b>
<b>Unutrašnje</b>	<b>58,32</b>

<sup>11</sup> Očekivani iznos duga Vlade Federacije BiH na kraju 2020. godine, ukoliko bi GPZ za 2020. godinu bio realizovan u skladu sa planiranim

<sup>12</sup> Očekivano kretanje duga FBiH u skladu sa izmjenjenim potrebama finansiranja na domaćem tržištu

Pod pretpostavkom 100% realizacije godišnjeg plana zaduživanja za 2020. godinu uz trenutno važeće devizne kurseve, iznos vanjskog duga na kraju 2020. godine bi se povećao u odnosu na proteklu godinu za 289,58 mil.KM, dok bi se unutrašnji 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 stepen realizacije mogao iznositi cca 50% od planiranog. U tom slučaju, vanjski dug bi u odnosu na proteklu godinu smanjio za cca 44 miliona KM, a ukupan dug bi u odnosu na proteklu godinu ostao gotovo nepromjenjen.

### 3.1. Rizici provedbe plana zaduženja

Primarni instrumenti finansiranja budžeta Federacije BiH i kapitalnih investicija u 2020. godini su vanjski dugoročni krediti kod međunarodnih finansijskih 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 učešće duga, u BDP<sup>13</sup> Federacije BiH ostvarenom u 2018. godini, na kraju 2020. godine iznosilo 25,78%.

Realizacija plana zaduživanja za 2020. godinu zavisi od više faktora. Angažovanje sredstava namijenjenih za budžetsku podršku prije svega će zavistiti, od ciljanog nivoa likvidnosti Jedinstvenog računa trezora, realizacije plana prihoda i rashoda tokom 2020. godine, te ocjene stepena realizacije reformi u bankarskom sektoru. Na drugoj strani, planirano finansiranje 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 stepenu izvršenja planova angažovanja kreditnih sredstava, procjenjuje se da bi planovi angažovanja kreditnih sredstava za budžetsku podršku u potpunosti mogli biti realizirani, dok je potpuna realizacija planova za angažovanje kreditnih sredstava za infrastrukturne projekte i razvojne programe upitna. Ipak, obzirom da je u većini slučajeva riječ o tekućim projektima, a ne o projektima u pripremi, pretpostavka je da bi konačna realizacija angažovanih kreditnih sredstava za infrastrukturne projekte u 2020. godini mogla iznositi oko 50% u odnosu na planirani obim.

Ukoliko bi Bosna i Hercegovina, nastavila realizaciju proširenog aranžmana (EFF- Extended Fund Facilities) sa Međunarodnim monetarnim fondom, korigovala bi se i struktura izvora finansiranja budžeta Federacije BiH u 2020. godini. Srazmjerno angažovanim sredstvima po osnovu aranžmana u skladu sa procjenjenim troškovima i rizicima, FMF bi izvršilo korekcije izdavanja vrijednosnih papira na domaćem tržištu, vodeći računa da visina iznosa planiranog za finansiranje u 2020. godini ostane nepromjenjena.

U slučaju smanjenja prihoda u značajnijem obimu, koristili bi se alternativni izvori finansiranja budžeta Federacije BiH.

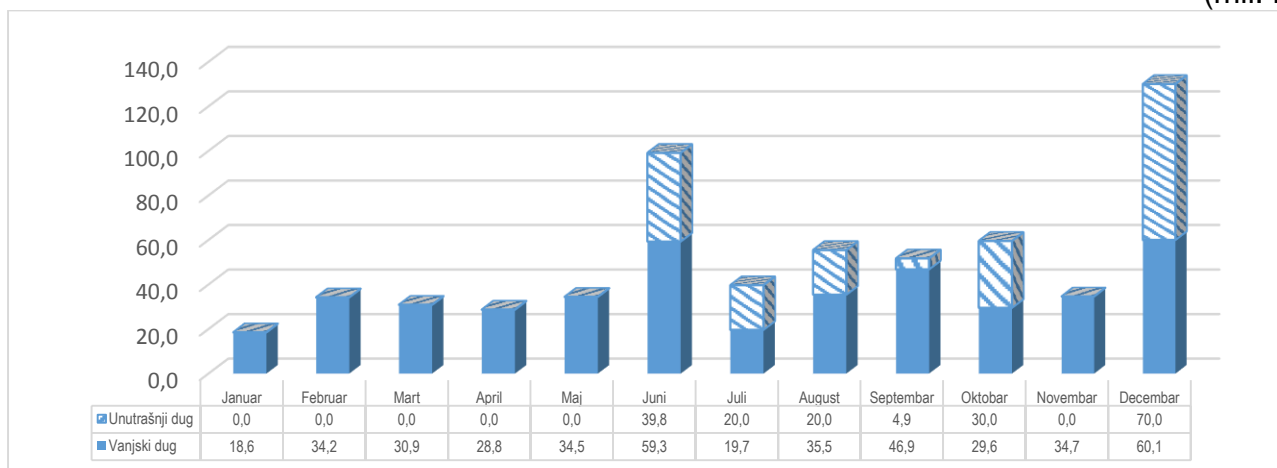
---

<sup>13</sup> Federalni zavod za statistiku, Saopćenje Godišnji bruto domaći proizvod za Federaciju BiH, 2018. godina – Dohodovni pristup, Sarajevo 21.11. 2019. godine (BDP 21.984 mil.KM)

# ANEX 1

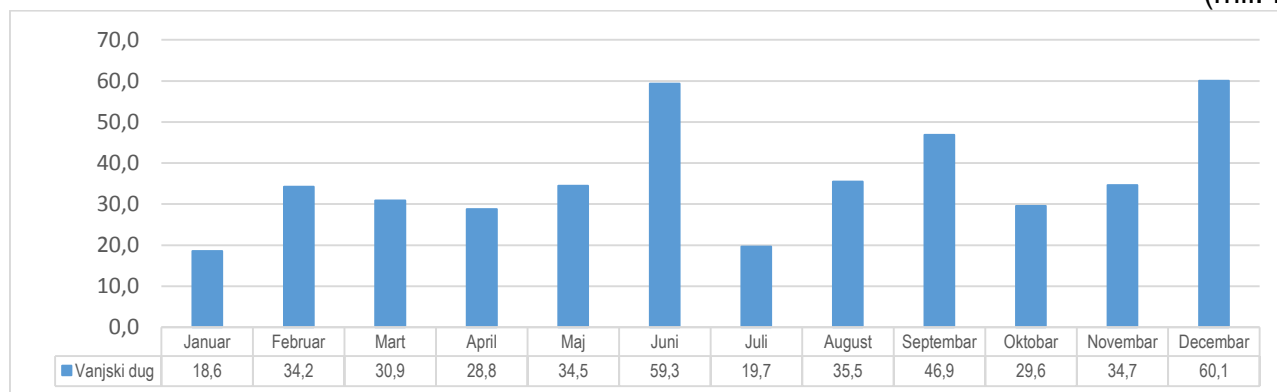
## 1. Otplatni profil ukupnog duga Federacije BiH<sup>14</sup> u 2020. godini po mjesecima

(mil. KM)



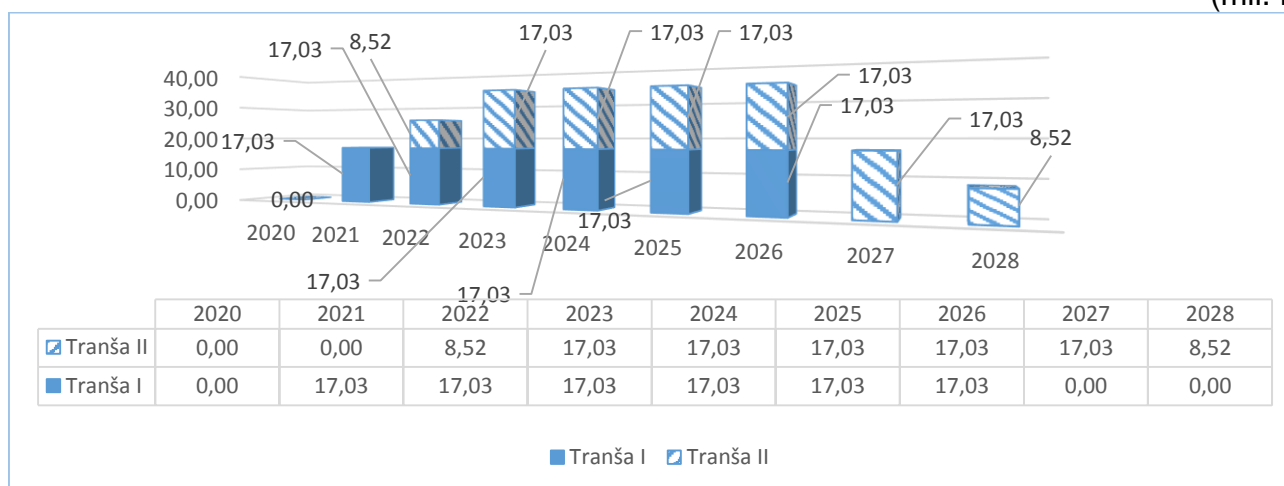
## 2. Otplatni profil vanjskog duga Federacije BiH<sup>15</sup> u 2020. godini po mjesecima

(mil. KM)



## 3. Otplatni profil duga Federacije BiH prema MMF-u<sup>16</sup>

(mil. KM)

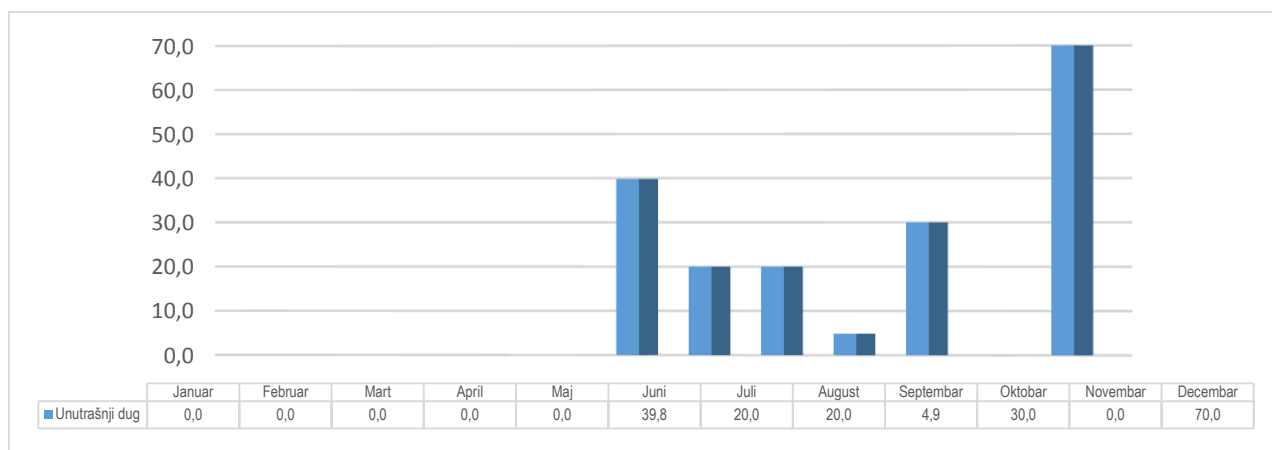


<sup>14</sup> Otplatni profil ukupnog duga Vlade Federacije BiH (u KM), prema stanju duga na dan 31.12.2019. godine

<sup>15</sup> Otplatni profil vanjskog duga Vlade Federacije BiH (u KM), prema stanju duga na dan 31.12.2019. godine

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

#### 4. Otplatni profil unutrašnjeg duga Federacije BiH <sup>17</sup> u 2020. godini (mil. KM)



#### 5. Promjene unutrašnjeg duga <sup>18</sup> Federacije BiH tokom 2020. godine

(mil.KM)

Opis	Stanje na dan 31.12.2019. godine	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

<sup>17</sup> Otplatni plan unutrašnjeg duga Vlade Federacije BiH (u KM) prema stanju duga na dan 31.12.2019. godine

<sup>18</sup> U ovaj iznos nisu uključene verifikovane obaveze prema uposlenicima i dobavljačima bivšeg Federalnog ministarstva odbrane i Vojske Federacije

## A N E X 2

### Planirana otplata glavnica po osnovu vanjskog duga u 2020. godini<sup>19</sup>

Kreditor	Januar	Februar	Mart	April	Maj	Juni	Juli	August	Septembar	Oktobar	Novembar	Decembar	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 Španije	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
Evropska 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

<sup>19</sup> Planirana otplata vanjskog duga u 2020. godini na osnovu postojećih zaduženja sa stanjem na dan 31.12.2019. godine U iznos planiranih obaveza po osnovu 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	Instument	Datum dospijeća	Iznos
1	Q2	utorak, 14. april 2020	srijeda, 15. april 2020	Trezorski zapisi; 3-m	srijeda, 15. juli 2020	20.000.000
2		utorak, 28. april 2020	srijeda, 29. april 2020	Trezorski zapisi; 6-m	srijeda, 28. oktobar 2020	30.000.000
3		utorak, 5. maj 2020	srijeda, 6. maj 2020	Trezorski zapisi; 3-m	srijeda, 5. august 2020	30.000.000
4		utorak, 12. maj 2020	srijeda, 13. maj 2020	Obveznice; 7-g	četvrtak, 13. maj 2027	20.000.000
5		utorak, 26. maj 2020	srijeda, 27. maj 2020	Trezorski zapisi; 6-m	srijeda, 25. novembar 2020	30.000.000
6		utorak, 2. juni 2020	srijeda, 3. juni 2020	Trezorski zapisi; 3-m	srijeda, 2. septembar 2020	30.000.000
7		utorak, 23. juni 2020	srijeda, 24. juni 2020	Trezorski zapisi; 3-m	srijeda, 23. septembar 2020	20.000.000
<b>Total Q2</b>						<b>180.000.000</b>
8	Q3	utorak, 7. juli 2020	srijeda, 8. juli 2020	Trezorski zapisi; 3-m	srijeda, 7. oktobar 2020	30.000.000
9		utorak, 25. august 2020	srijeda, 26. august 2020	Trezorski zapisi; 3-m	srijeda, 25. novembar 2020	30.000.000
10		utorak, 8. septembar 2020	srijeda, 9. septembar 2020	Obveznice; 3-g	subota, 9. septembar 2023	20.000.000
11		utorak, 15. septembar 2020	srijeda, 16. septembar 2020	Trezorski zapisi; 3-m	srijeda, 16. decembar 2020	30.000.000
12		utorak, 22. septembar 2020	srijeda, 23. septembar 2020	Obveznice; 15-g	nedjelja, 23. septembar 2035	20.000.000
13		utorak, 29. septembar 2020	srijeda, 30. septembar 2020	Trezorski zapisi; 3-m	srijeda, 30. decembar 2020	30.000.000
<b>Total Q3</b>						<b>160.000.000</b>
14	Q4	utorak, 6. oktobar 2020	srijeda, 7. oktobar 2020	Obveznice; 7-g	četvrtak, 7. oktobar 2027	30.000.000
15		utorak, 20. oktobar 2020	srijeda, 21. oktobar 2020	Trezorski zapisi; 9-m	srijeda, 21. juli 2021	20.000.000
16		utorak, 10. novembar 2020	srijeda, 11. novembar 2020	Trezorski zapisi; 9-m	srijeda, 11. august 2021	30.000.000
17		utorak, 17. novembar 2020	srijeda, 18. novembar 2020	Trezorski zapisi; 12-m	srijeda, 17. novembar 2021	30.000.000
18		utorak, 8. decembar 2020	srijeda, 9. decembar 2020	Obveznice; 5-g	utorak, 9. decembar 2025	30.000.000
19		utorak, 22. decembar 2020	srijeda, 23. decembar 2020	Trezorski zapisi; 12-m	srijeda, 22. decembar 2021	20.000.000
<b>Total Q4</b>						<b>160.000.000</b>
<b>Total Q2+Q3+Q4</b>						<b>500.000.000</b>

Na osnovu člana 19. Stav 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. godine, donosi:

## ZAKLJUČAK

1. Usvaja se Godišnji plan zaduživanja za 2020. godinu.
2. Zadužuje se Federalno ministarstvo finansija-Federalno ministarstvo financija, da Godišnji plan zaduživanja za 2020. godinu objavi na svojoj internet stranici.
3. Zadužuje se Generalni sekretarijat Vlade Federacije Bosne i Hercegovine da Godišnji plan zaduživanja za 2020. godinu, proslijedi Parlamentu Federacije Bosne i Hercegovine radi informiranja.
4. Ovaj zaključak stupa na snagu danom donošenja.

V broj \_\_\_\_\_

Sarajevo \_\_\_\_\_ 2020. godine

**PREMIJER**

**FADIL NOVALIĆ**