

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

Kvartalno izvješće o dugu

Q2/2018

Bilten broj 12

**Srpanj 2018.
www.fmf.gov.ba**

Sadržaj

1. Vanjski dug.....	3
1.1. Aktivnosti u II. kvartalu 2018. godine	3
1.2. Portfelj vanjskog duga u Federaciji BiH na dan 30. 6. 2018.....	3
2. Unutarnji dug	5
2.1. Aktivnosti u II. kvartalu 2018. godine	5
2.1. Portfelj unutarnjeg duga na dan 30. 6. 2018.....	6
3. Ukupan dug.....	7
3.1. Glavni indikatori rizika portfelja duga u Federaciji BiH	8
4. Plan servisiranja duga za III. kvartal 2018. godine	10
4.1. Plan otplate glavnica za III. kvartal 2018. godine.....	10
4.2. Plan servisiranja kamata za III. kvartal 2018. godine	10
ANEX 1	11
Lista vrijednosnih papira Federacije BiH na dan 30. 6. 2018.....	11
1. Trezorski zapisi.....	11
2. Obveznice Federacije BiH	11
2.1. Tržišne obveznice	11
2.2. Obveznice stare devizne štednje	11
2.3. Obveznice ratnih potraživanja**	12
3. Stanje duga po osnovi vrijednosnih papira na dan 30. 6. 2018.....	12

1. Vanjski dug¹

1.1. Aktivnosti u II. kvartalu 2018. godine

Tijekom II. kvartala 2018. godine po osnovi vanjskog duga ukupno je angažirano² 67.704.580,89 KM (prema tečaju CBBH na dan 30. 6. 2018.³) u više valuta i od više kreditora kako slijedi:

Tablica 1. Valutna struktura angažiranih sredstava tijekom II. kvartala 2018. godine

Valuta	Iznos	Tečaj 30. 6. 2018.	Vrijednost u KM
EUR	30.100.201,45	1,955830	58.870.877,00
SDR	2.038.088,00	2,359768	4.809.414,84
USD	317.253,21	1,677672	532.246,83
KWD	631.609,43	5,528800	3.492.042,22
		Ukupno	67.704.580,89

Tijekom II. kvartala potpisan je jedan novi kredit u okviru Projekta „Vodoopskrba općine Gradačac“ u iznosu od 6 mil. EUR (Kreditor EBRD). Krajnji korisnici i dužnici po kreditu su Općina Gradačac i JP „Komunalac“ d.d. Gradačac.

U istom razdoblju, na ime glavnice i kamate, isplaćeno je ukupno 156.977.995,69 KM. Od navedenog iznosa, 139.097.462,28 KM ili 88,61 % odnosilo se na otplatu glavnice, a 17.880.533,41 KM ili 11,39% na troškove kamate i pristojbi. Stvarna realizacija u odnosu na planirano servisiranje vanjskog duga za II. kvartal (195.653.144,59 KM⁴) bila je manja za 19,7%.

1.2. Portfelj vanjskog duga u Federaciji BiH na dan 30. 6. 2018.

Vanjski dug na kraju II. kvartala 2018. godine iznosi 4.850.965.653 KM⁵ ili 2.891.486.329 USD. Nominalni iznos duga izražen u domaćoj valuti veći je od duga u proteklom kvartalu za 219.642 KM odnosno za 0,005%. Ukoliko usporedimo stanje duga izraženo u USD na kraju II. kvartala u odnosu na isti takav podatak s kraja I. kvartala, dug je manji za 164.301.899 USD ili 5,38%.

Vanjski dug je 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.), a u cilju osiguranja sredstava za financiranje većih infrastrukturnih projekata, te za

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-financija do 6. 7. 2018.

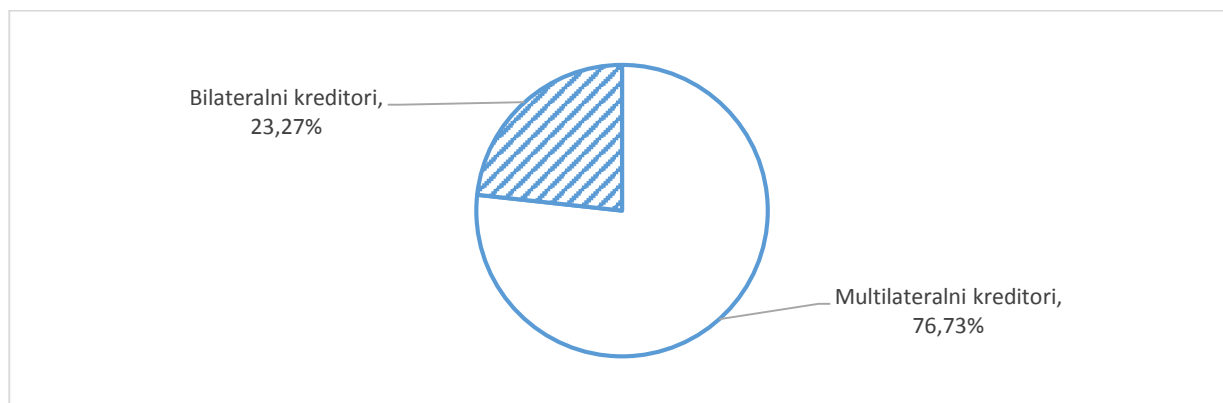
³ Tečajna lista Centralne banke BiH broj 126 od 30. 6. 2018. Vrijednost 1 SDR-a na dan 29. 6. 2018. iznosila je 2,359768 KM (Tečajna lista CBBH broj 127 od 3. 7. 2018.)

⁴ U navedeni iznos nije uračunat korektivni faktor od 5%

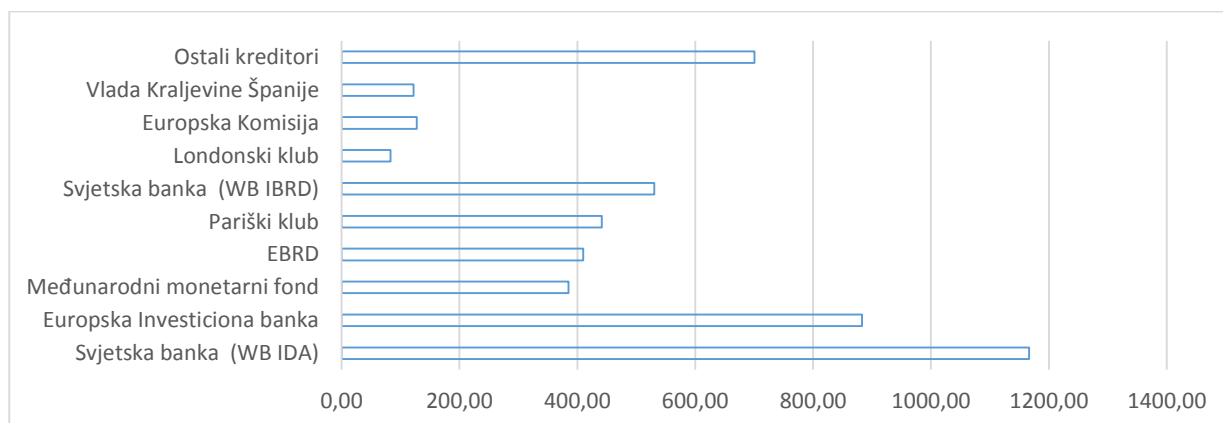
⁵ Tečajna lista Centralne banke BiH broj 126, na dan 30. 6. 2018. Vrijednost 1 SDR-a na dan 29. 6. 2018. iznosila je 2,359768 KM (Tečajna lista CBBH broj 127 od 3. 7. 2018.)

proračunsku podršku. Preko multilateralnih finansijskih institucija realizirano je 3.722.289.472,23 KM ili 76,73% ukupnog vanjskog duga Federacije BiH, dok se preostalih 1.128.676.180,88 KM ili 23,27% odnosi na zaduženje kod bilateralnih kreditora (Slika 1).

Slika 1. Struktura vanjskog duga prema vrsti kreditora na dan 30. 6. 2018.

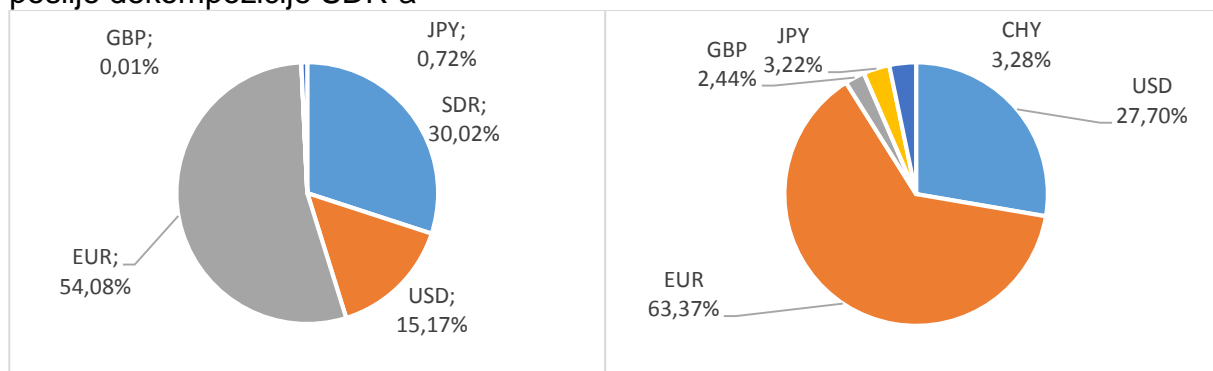


Slika 2. Struktura vanjskog duga po kreditorima na dan 30. 6. 2018. (mil.KM)

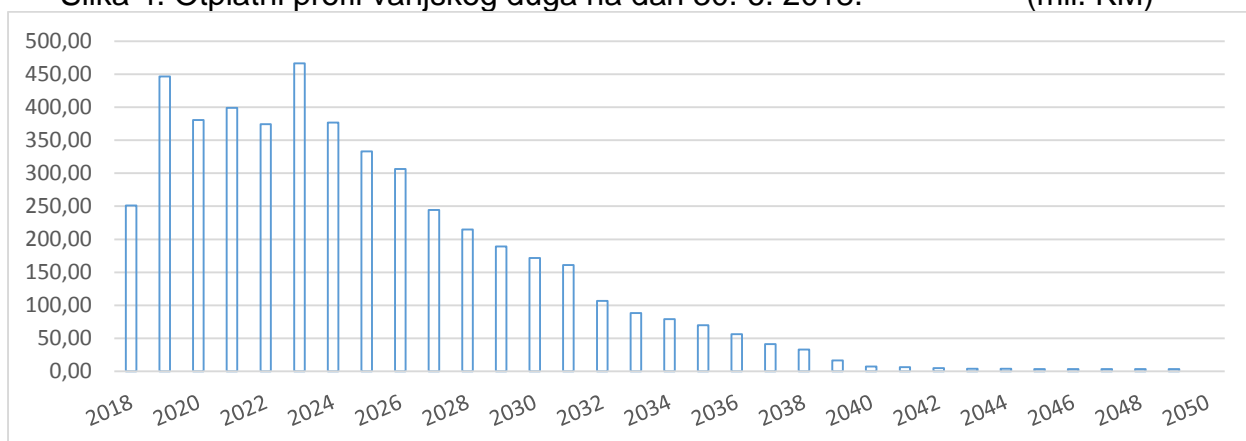


Kreditor	u USD	u KM
Svjetska banka (WB IDA)	695.371.411,4	1.166.605.146,5
Europska investicijska banka	526.508.000,1	883.307.729,6
Međunarodni monetarni fond	229.675.335,7	385.319.879,9
EBRD	244.281.831,0	409.824.788,1
Pariški klub	263.271.497,5	441.683.219,8
Svjetska banka (WB IBRD)	316.177.492,7	530.442.126,5
Londonski klub	49.511.014,4	83.063.242,5
Europska komisija	76.165.599,3	127.780.893,3
Vlada Kraljevine Španjolske	72.801.721,5	122.137.409,8
Ostali kreditori	417.722.425,6	700.801.217,2
TOTAL	2.891.486.329,3	4.850.965.653,1

Slika 3. Valutna struktura vanjskog duga Federacije BiH na dan 30. 6. 2018., prije i poslije dekompozicije SDR-a⁶



Slika 4. Otplatni profil vanjskog duga na dan 30. 6. 2018.⁷ (mil. KM)



2. Unutarnji dug⁸

2.1. Aktivnosti u II. kvartalu 2018. godine

U II. kvartalu 2018. godine, uzimajući u obzir adekvatnu razinu likvidnosti jedinstvenog računa riznice Federacije Bosne i Hercegovine i smanjene potrebe za financiranjem, Federalno ministarstvo finansija – Federalno ministarstvo financija otkazalo je sve aukcije vrijednosnih papira planirane indikativnim kalendarom. U skladu s navedenim, otkazane su aukcije trezorskih zapisa i trezorskih obveznica u iznosu od 140 mil. KM i 40 mil. KM respektivno.

Kvartal	Datum aukcije	Instrument	Datum dospjeća	Iznos	Status
Q2	Utorak, 10. travanj 2018.	Trezorski zapisi; 6-m	srijeda, 10. listopad 2018.	30.000.000	Otkazana
	Utorak, 24. travanj 2018.	Trezorski zapisi; 6-m	srijeda, 24. listopad 2018.	30.000.000	Otkazana
	Utorak, 8. svibanj 2018.	Trezorski zapisi; 3-m	srijeda, 8. kolovoz 2018.	30.000.000	Otkazana
	Utorak, 15. svibanj 2018.	Obveznice; 7-g	petak, 16. svibanj 2025.	20.000.000	Otkazana
	Utorak, 29. svibanj 2018.	Trezorski zapisi; 6-m	srijeda, 28. studeni 2018.	30.000.000	Otkazana
	Utorak, 5. lipanj 2018.	Obveznice; 5-g	utorak, 6. lipanj 2023.	20.000.000	Otkazana
	Utorak, 26. lipanj 2018.	Trezorski zapisi; 6-m	srijeda, 26. prosinac 2018.	20.000.000	Otkazana

⁶ SDR – obračunska valuta određenih kreditora sastavljena iz sljedećih valuta: Kineski Juan 1,0174, Euro 0,38671, USD 0,58252, Britanska Funta 0,085946 i Japanski Yen, 11,90.

⁷ Otplatni profil vanjskog duga na bazi postojećih kredita prema tečaju valuta na dan 30. 6. 2018.

⁸ Unutarnji dug za koji je odgovorna i kojim upravlja Vlada Federacije BiH, ukupan unutarnji dug Vlade Federacije BiH

Po osnovi vrijednosnih papira, dospjelih na naplatu tijekom II. kvartala 2018. godine, isplaćeno je 80 mil. KM kako slijedi:

Tablica 3. Otplaćeni vrijednosni papiri FBiH u II. kvartalu 2018. godine (KM)

	ISIN kod	Iznos	Kamatna stopa	Ukupno
Trezorski zapisi	BAFBIHT65009	20.000.000	0,00%	20.000.000
Trezorske obveznice	BAFBIHK11A07	30.000.000	3,15%	30.000.000
Trezorske obveznice	BAFBIHK18A00	30.000.000	2,80%	30.000.000
UKUPNO		80.000.000		80.000.000

Plaćena kamata na emitirane vrijednosne papire FBiH u II. kvartalu 2018. godine iznosila je 12.610.444 KM. Od navedenog iznosa, 7.725.000 KM odnosi se na plaćanje kamate po osnovi tržišnih obveznica, dok je preostalih 4.885.444 KM isplaćeno za kamate na emitirane obveznice po osnovi ratnih potraživanja.

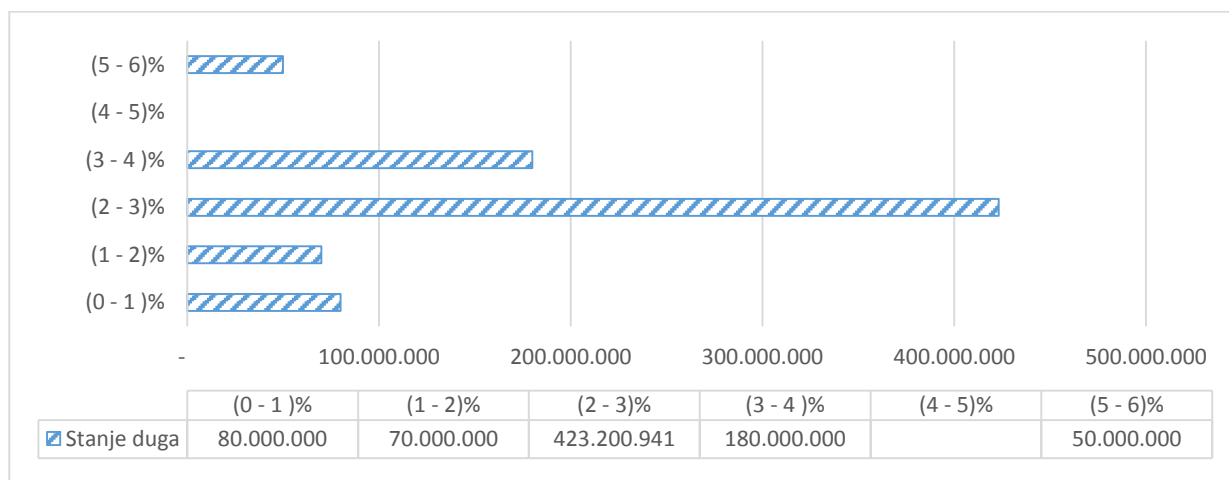
2.1. Portfelj unutarnjeg duga na dan 30. 6. 2018.

Ukupan unutarnji dug Vlade Federacije BiH na dan 30. 6. 2018. iznosio je 823.233.593 KM (490.699.966 USD) i u odnosu na protekli kvartal je manji za 72.759.714 KM ili 8,12%.

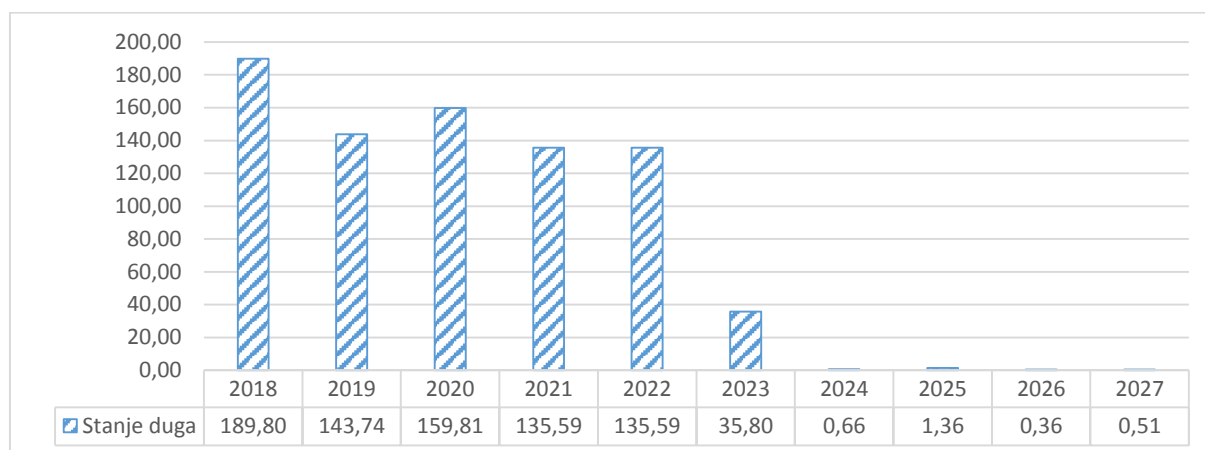
Tablica 4. Stanje unutarnjeg duga na dan 30. 6. 2018. godine

Opis	KM	USD
Dug u vrijednosnim papirima, od čega	803.200.941	478.759.222
Trezorski zapisi	80.000.000	47.685.126
Trezorske obveznice	470.000.000	280.150.113
Obveznice ratnih potraživanja	195.417.760	116.481.505
Obveznice stare devizne štednje	57.783.181	34.442.478
Verificirani/registirani dug, od čega	20.032.652	11.940.744
Dug bivšeg FMO	12.086.859	7.204.542
Obveze za staru deviznu štednju	0	0
Obveze za ratna potraživanja po sudskim presudama	7.945.793	4.736.202
Ukupan unutarnji dug Vlade Federacije BiH	823.233.593	490.699.966

Slika 5. Struktura unutarnjeg duga u obliku vrijednosnih papira na dan 30. 6. 2018. prema visini kamatne stope (000 KM)



Slika 6. Otplatni profil unutarnjeg duga u obliku vrijednosnih papira na dan 30. 6. 2018. (mil. KM)



Tablica 5. Kretanje unutarnjeg duga tijekom II. kvartala 2018. godine

OPIS	Stanje unutarnjeg duga FBiH				Promjena u KM (+povećanje)	Promjena u USD (+povećanje)
	31. 3. 2018.		30. 6. 2018.			
	KM	USD	KM	USD		
<i>Dug u vrijednosnim papirima, od čega</i>	866.213.380	545.681.972	803.200.941	478.759.222	-63.012.439	-66.922.750
Trezorski zapisi	100.000.000	62.996.253	80.000.000	47.685.126	-20.000.000	-15.311.127
Tržišne obveznice	530.000.000	333.880.141	470.000.000	280.150.113	-60.000.000	-53.730.028
Obveznice - Stara devizna štednja	40.795.620	25.699.712	57.783.181	34.442.478	16.987.561	8.742.766
Obveznice - Ratna potraživanja	195.417.760	123.105.866	195.417.760	116.481.505	0	-6.624.361
Verificirani / registrirani dug	29.779.927	18.760.238	20.032.652	11.940.744	-9.747.275	-6.819.494
UKUPNO	895.993.307	564.442.211	823.233.593	490.699.966	-72.759.714	-73.742.245

3. Ukupan dug

Ukupan dug kojim upravlja i za koji je odgovorna Vlada Federacije BiH⁹ na dan 30. 6. 2018. iznosi ukupno 5.674.199.246 KM ili 3.382.186.295 USD i manji je od duga u proteklom kvartalu za 72.540.072 KM (1,26%).

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, u iznosu od 5.654.166.594 KM ili 3.370.245.551 USD manji je u odnosu na dug iz proteklog kvartala za 62.792.797 KM ili cca 1,10%.

⁹ 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 - finansijskim institucijama, javnim kompanijama, kantonima i lokalnim zajednicama) i ukupan unutarnji dug Vlade Federacije BiH

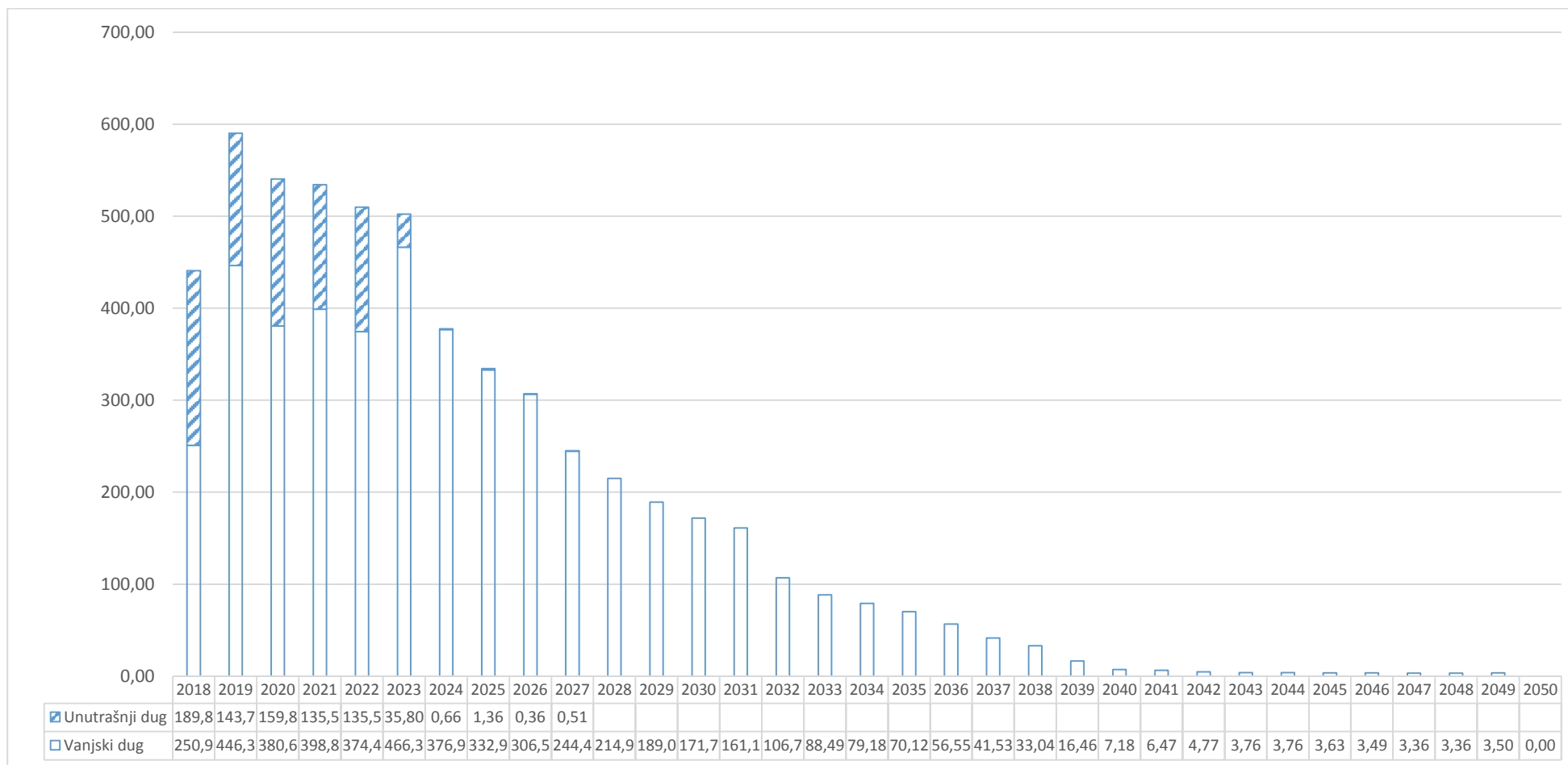
3.1. Glavni indikatori rizika portfelja duga u Federaciji BiH

Tablica 6. Indikatori rizika portfelja duga Federacije BiH

Indikator	31.12.2017.			31.3.2018.			30.6.2018.		
	Vanjski dug	Unutarnji dug	Ukupan dug	Vanjski dug	Unutarnji dug	Ukupan dug	Vanjski dug	Unutarnji dug	Ukupan dug
Prosječno vrijeme dospjeća ATM (godine)	6,7	2,4	6,0	6,5	1,9	5,8	6,6	1,9	5,9
Prosječno vrijeme refiksiranja ATR (godine)	3,8	2,4	3,6	3,5	1,9	3,2	3,5	1,9	3,2

Slika 7. Otplatni profil portfelja duga¹⁰ na dan 30. 6. 2018.

(mil. KM)



¹⁰ 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 osnovu emitiranih vrijednosnih papira, sa stanjem na dan 30. 6. 2018.

4. Plan servisiranja duga za III. kvartal 2018. godine¹¹

4.1. Plan otplate glavnica za III. kvartal 2018. godine

Tablica 8. Plan otplate glavnice u III. kvartalu 2018. godine

Opis		Q3/2018			Ukupno za III. kvartal 2018
		Srpanj	Kolovoz	Rujan	
Vanjski dug	<u>Relevantni vanjski dug</u>	59.242.589	14.440.935	18.590.064	92.273.588
	Direktni vanjski dug	1.572.537	0	429.225	2.001.762
<i>Ukupno za vanjski dug</i>		60.815.126	14.440.935	19.019.289	94.275.350
Unutarnji dug	Trezorski zapisi	20.000.000	20.000.000	0	40.000.000
	Trezorske obveznice	0	0	0	0
	Obveznice stare devizne štednje	0	0	49.795.718	49.795.718
	Obveznice za ratna potraživanja	0	0	0	0
<i>Ukupno za unutarnji dug</i>		19.991.923	19.998.540	49.795.718	89.795.718
<i>Ukupno</i>		80.807.049	34.439.475	69.244.232	186.072.718

4.2. Plan servisiranja kamata za III. kvartal 2018. godine

Tablica 9. Planirani servis kamata u III. kvartalu 2018. godine

Opis		Q3/2018			Ukupno za III. kvartal 2018
		Srpanj	Kolovoz	Rujan	
Vanjski dug	Relevantni vanjski dug	2.209.537	5.987.832	8.771.448	16.968.817
	Direktni vanjski dug	158.033	0	47.215	205.247
<i>Ukupno za vanjski dug</i>		2.367.570	5.987.832	8.818.663	17.174.064
Unutarnji dug	Trezorski zapisi	0	0	0	0
	Trezorske obveznice	0	330.000	0	330.000
	Obveznice stare devizne štednje	0	0	722.292	722.292
	Obveznice za ratna potraživanja	0	0	0	0
<i>Ukupno za unutarnji dug</i>		0	330.000	722.292	1.052.292
<i>Ukupno</i>		2.367.570	6.317.832	9.540.955	18.226.356

¹¹ 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 obaveza za III. kvartal 2018. godine. Plan servisiranja unutarnjeg duga odnosi se na obveze po emitiranim vrijednosnim papirima.

ANEX 1

Listu vrijednosnih papira Federacije BiH na dan 30. 6. 2018.

1. Trezorski zapisi

ISIN kod	Simbol	Datum aukcije	Datum dospjeća	Kamatna stopa	Nedospjeli dug u KM
BAFBIHT61008	FBIHT61	18.10.2017	18.7.2018	0,00%	20.000.000,00
BAFBIHT63004	FBIHT63	14.11.2017	15.8.2018	0,00%	20.000.000,00
BAFBIHT62006	FBIHT62	7.11.2017	7.11.2018	0,00%	20.000.000,00
BAFBIHT64002	FBIHT64	28.11.2017	28.11.2018	0,00%	20.000.000,00
Ukupno trezorski zapisi					80.000.000,00

Trezorski zapisi prodaju se uz diskont, tako da investitoru ne donose prihod u obliku kamate

2. Obveznice Federacije BiH

2.1. Tržišne obveznice

ISIN kod	Simbol	Datum aukcije	Datum dospjeća	Kupon	Nedospjeli dug u KM
BAFBIHK18A00	FBIHK18A	17.12.2015	18.12.2018	2,20%	60.000.000,00
BAFBIHK9A002	FBIHK9A	14.10.2014	15.10.2019	5,05%	50.000.000,00
BAFBIHK21A05	FBIHK21A	27.12.2016	28.12.2019	2,95%	40.000.000,00
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	FBIHK16A	20.12.2016	21.12.2021	3,40%	60.000.000,00
BAFBIHK16A02	FBIHK16A	26.11.2015	27.11.2022	3,85%	70.000.000,00
BAFBIHK22A04	FBIHK22A	27.12.2017	28.12.2022	1,20%	30.000.000,00
Ukupno tržišne obveznice					470.000.000,00

2.2. Obveznice stare devizne štednje

ISIN kod	Simbol	Datum izdanja	Datum dospjeća	Kupon	Nedospjeli dug u KM
BAFBIHKM1004	FBIHKM1	19.5.2016	30.9.2018	2,50%	7.763.211,00
BAFBIHKJ1009	FBIHKJ1	11.6.2015	30.9.2018	2,50%	21.549.741,00
BAFBIHKO1002	FBIHKO1	13.6.2017	30.9.2018	2,50%	11.482.668,00
BAFBIHKP1001	FBIHKP1	5.7.2018 ¹²	30.9.2018	2,50%	9.000.098,00
BAFBIHKR1009	FBIHKR1	5.7.2018	30.9.2019	2,50%	7.987.463,00
Ukupno obveznice stare devizne štednje					57.783.181,00

¹² Obveznice po osnovi stare devizne štednje registrirane su u RVP FBiH u 7. mjesecu 2018. godine. S obzirom da dio istih dospjeva na naplatu krajem III. kvartala uvrštene su u stanje duga zaključno sa II. kvartalom.

2.3. Obveznice ratnih potraživanja**

ISIN kod	Simbol	Datum izdanja	Datum dospjeća	Kupon	Nedospjeli dug u KM
BAFBIHK1A009	FBIHK1A	26.10.2009	30.6.2019	2,50%	45.747.789,00
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					195.417.760,00

3. Stanje duga po osnovi vrijednosnih papira na dan 30. 6. 2018.

RB	Vrsta vrijednosnog papira	Nedospjeli dug u KM
1.	Trezorski zapisi ¹³	80.000.000,00
2.	Obveznice	723.200.941,00
UKUPNO vrijednosni papiri		803.200.941,00

¹³ Iznos diskonta je uračunat u ostatak duga po trezorskim zapisima, s obzirom da se isplaćuju po nominalnoj vrijednosti

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 _____2018., donosi:

ZAKLJUČAK

1. Prima se k znanju Kvartalni izvještaj o dugu Q2/2018.
2. Zadužuje se Federalno ministarstvo finansija-financija da Kvartalno izvješće o dugu Q2/2018, objavi na web stranici Federalnog ministarstva finansija-financija.
3. Zadužuje se Glavno tajništvo Vlade Federacije Bosne i Hercegovine da Kvartalno izvješće o dugu Q2/2018, proslijedi Parlamentu Federacije Bosne i Hercegovine radi informiranja.
4. Ovaj Zaključak stupa na snagu danom donošenja.

V: broj: _____

Sarajevo _____2018.

PREMIJER

FADIL NOVALIĆ