

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

## **Kvartalni izvještaj o dugu**

**Q3/2018**

**Bilten broj 13**

**Oktober 2018  
[www.fmf.gov.ba](http://www.fmf.gov.ba)**

## Sadržaj

1. Vanjski dug.....	3
1.1. Aktivnosti u III kvartalu 2018. godine .....	3
1.2. Portfolio vanjskog duga u Federaciji BiH na dan 30.09.2018. godine .....	3
2. Unutrašnji dug .....	5
2.1. Aktivnosti u III kvartalu 2018. godine .....	5
2.1. Portfolio unutrašnjeg duga na dan 30.09.2018. godine.....	6
3. Ukupan dug.....	8
3.1. Glavni indikatori rizika portfolija duga u Federaciji BiH .....	8
4. Plan servisiranja duga za IV kvartal 2018. godine .....	10
4.1. Plan otplate glavnica za IV kvartal 2018.godine.....	10
4.2. Plan servisiranja kamata za IV kvartal 2018. godine.....	10
ANEX 1 .....	11
Lista vrijednosnih papira Federacije BiH na dan 30.09.2018. godine.....	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 osnovu vrijednosnih papira na dan 30.09.2018. godine.....	12
ZAKLJUČAK.....	13

## 1. Vanjski dug<sup>1</sup>

### 1.1. Aktivnosti u III kvartalu 2018. godine

Tokom III kvartala 2018. godine po osnovu vanjskog duga ukupno je angažovano<sup>2</sup> 44.482.398,60 KM (kurs CBBH na dan 29.09.2018. godine<sup>3</sup>) u više valuta i od više kreditora kako slijedi:

Tabela 1. Valutna struktura angažovanih sredstava tokom II kvartala 2018. godine

Valuta	Iznos	Kurs 30.09.2018.godine	Vrijednost u KM
EUR	13.472.935,14	1,955830	26.350.770,73
SDR	2.729.544,38	2,357362	6.434.524,20
USD	1.887.937,24	1,689556	3.189.775,70
KWD	1.531.968,59	5,5532	8.507.327,97
		Ukupno	44.482.398,60

Tokom III kvartala 2018. godine nije bilo novougovorenih kredita po osnovu vanjskog duga.

U istom periodu, na ime glavnice i kamate, isplaćeno je ukupno 111.071.787,27 KM. Od navedenog iznosa, 90.501.318,48 KM ili 81,48 % odnosilo se na otplatu glavnice, a 20.570.468,79 KM ili 18,52 % na troškove kamate. Stvarna realizacija u odnosu na planirano servisiranje vanjskog duga za III kvartal (109.242.404 KM<sup>4</sup>) bila je veća za 1,68 %.

### 1.2. Portfolio vanjskog duga u Federaciji BiH na dan 30.09.2018. godine

Vanjski dug na kraju III kvartala 2018. godine iznosi 4.817.925.677 KM<sup>5</sup> ili 2.851.592.772 USD. Nominalni iznos duga izražen u domaćoj valuti, manji je od duga u proteklom kvartalu za 33.039.976 KM odnosno za 0,68 %. Stanje duga izraženo u USD na kraju III kvartala u odnosu na podatak sa kraja II kvartala, manje je za 39.893.557 USD ili 1,38%.

Vanjski dug je najvećim dijelom ugovoren sa bilateralnim i multilateralnim finansijskim institucijama (Svjetska banka – WB, Europska banka za obnovu i razvoj – EBRD, Europska investiciona banka – EIB, Međunarodni monetarni fond – MMF i dr.), a u cilju osiguranja sredstava za finansiranje većih infrastrukturnih projekata, te za budžetsku podršku. Preko multilateralnih finansijskih institucija realizirano je

<sup>1</sup> Dug ugovoren posredstvom Federalnog ministarstva finansija/financija, za koji je nadležno i kojim upravlja Federalno ministarstvo finansija/ Federalno ministarstvo financija (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)

<sup>2</sup> Prema podacima kojima je raspolagalo Federalno ministarstvo finansija- Federalno ministarstvo financija do 04.10.2018. godine

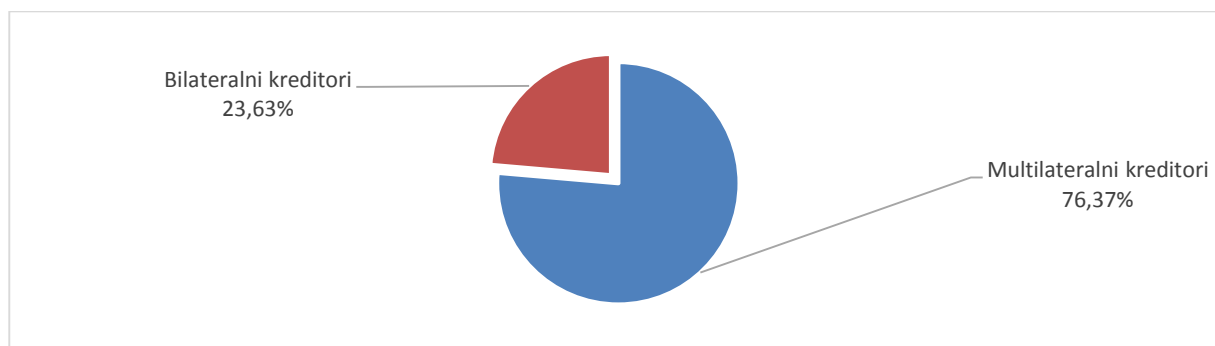
<sup>3</sup> Kursna lista Centralne banke BiH broj 191 od 29.09.2018. godine. Vrijednost 1 SDR-a na dan 28.09.2018. godine iznosila je 2.357362 KM (Kursna lista CBBH broj 192 od 02.10.2018. godine)

<sup>4</sup> U navedeni iznos nije uračunat korektivni faktor od 5%

<sup>5</sup> Kursna lista Centralne banke BiH broj 191, na dan 29.09.2018. godine Vrijednost 1 SDR-a na dan 28.09.2018. godine iznosila je 2.357362 KM (Kursna lista CBBH broj 192 od 02.10.2018. godine)

3.679.623.634,81 KM ili 76,37% ukupnog vanjskog duga Federacije BiH, dok se preostalih 1.138.302.042,57 KM ili 23,63% odnosi na zaduženje kod bilateralnih kreditora (Slika 1).

Slika 1. Struktura vanjskog duga prema vrsti kreditora na dan 30.09.2018. godine



Slika 2. Struktura vanjskog duga po kreditorima na dan 30.09.2018. godine (mil.KM)

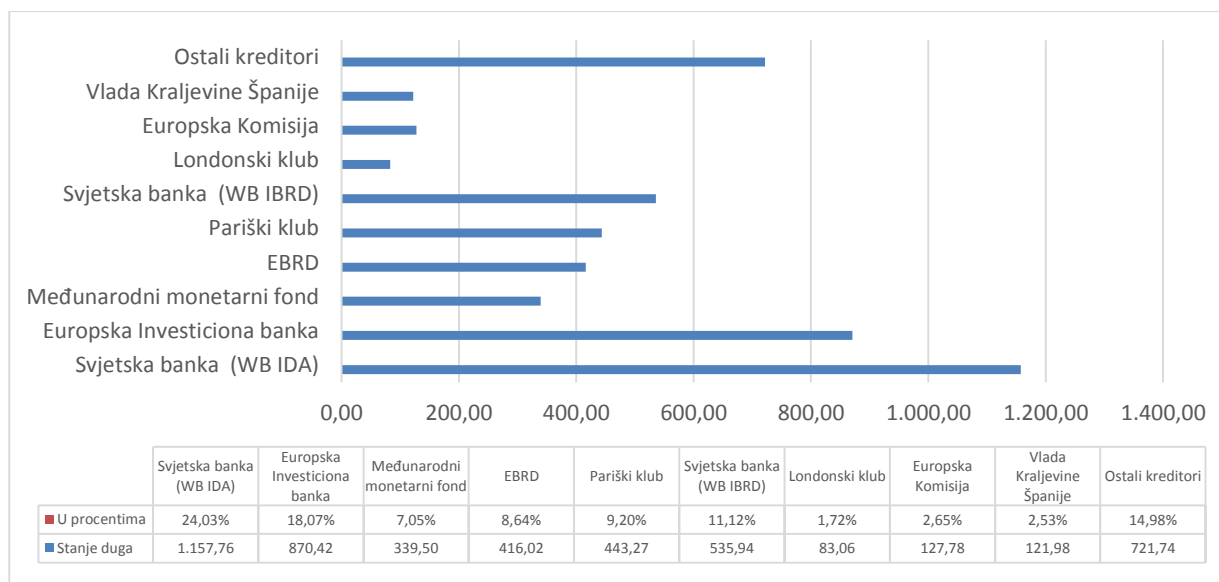
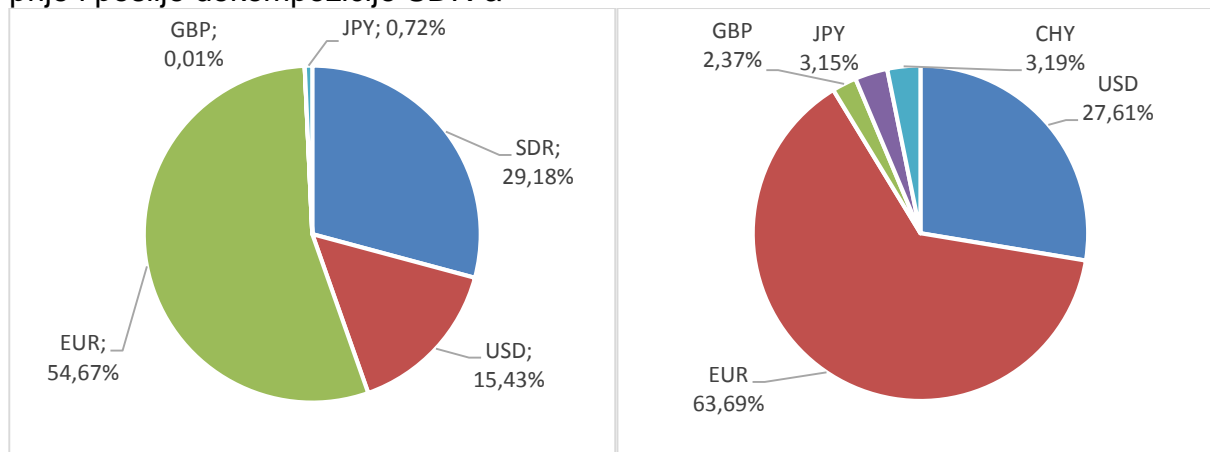


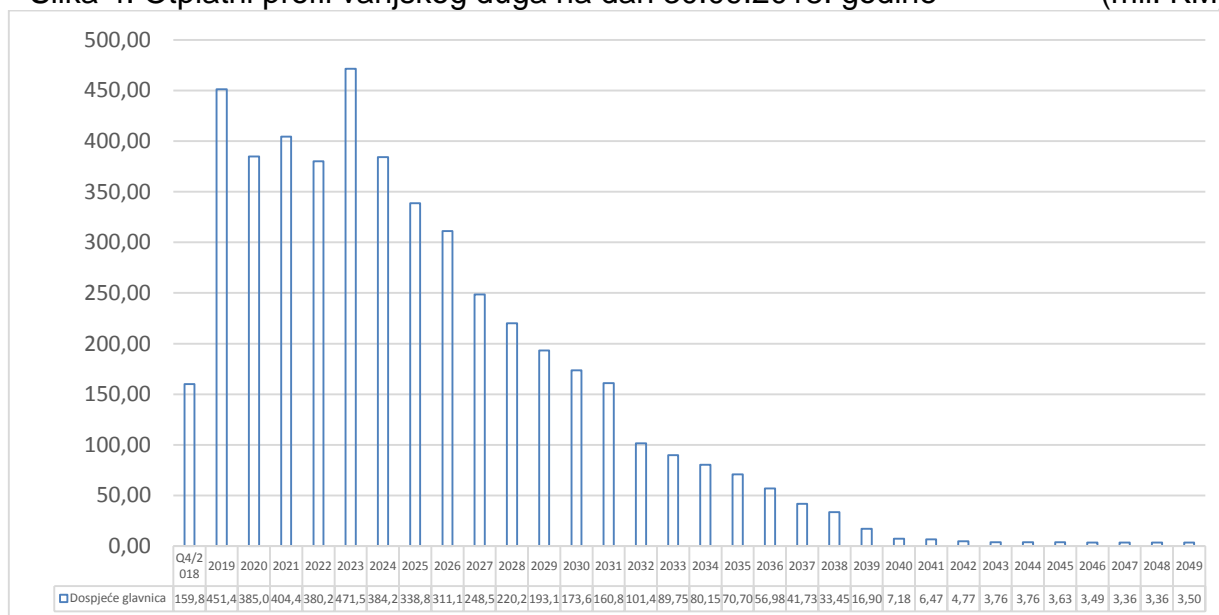
Tabela 2. Pregled vanjskog duga Federacije BiH po kreditorima

Kreditor	u USD	u KM
Svjetska banka (WB IDA)	685.511.268,8	1.158.209.677,3
Europska Investiciona banka	515.177.205,8	870.420.739,2
Međunarodni monetarni fond	200.940.254,0	339.499.811,8
EBRD	246.232.349,7	416.023.343,9
Pariški klub	262.360.260,5	443.272.352,3
Svjetska banka (WB IBRD)	317.207.607,4	535.940.016,3
Londonski klub	49.162.763,8	83.063.242,5
Europska Komisija	75.629.865,6	127.780.893,3
Vlada Kraljevine Španije	72.194.673,4	121.976.943,7
Ostali kreditori	427.176.522,8	721.738.657,2
<b>Ukupno</b>	<b>2.851.592.771,9</b>	<b>4.817.925.677,4</b>

Slika 3. Valutna struktura vanjskog duga u Federaciji BiH na dan 30.09.2018. godine, prije i poslije dekompozicije SDR-a<sup>6</sup>



Slika 4. Otplatni profil vanjskog duga na dan 30.09.2018. godine<sup>7</sup> (mil. KM)



## 2. Unutrašnji dug<sup>8</sup>

### 2.1. Aktivnosti u III kvartalu 2018. godine

Uzimajući u obzir adekvatnu razinu likvidnosti jedinstvenog računa trezora Federacije Bosne i Hercegovine i smanjene potrebe za finansiranjem, Federalno ministarstvo finansija – Federalno ministarstvo financija otkazalo je sve aukcije vrijednosnih papira planirane indikativnim kalendarom. U skladu sa navedenim otkazane su aukcije trezorskih zapisa i trezorskih obveznica u iznosu od 120 mil. KM i 50 mil. KM respektivno.

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

<sup>7</sup> Otplatni profil vanjskog duga na bazi postojećih kredita prema kursu valuta na dan 30.09.2018. godine

<sup>8</sup> Unutrašnji dug za koji je odgovorna i kojim upravlja Vlada Federacije BiH, ukupan unutrašnji dug Vlade Federacije BiH

**Tabela 3. Pregled otkazanih aukcija u III kvartalu 2018. godine**

Datum aukcije	Instument	Datum dospijeća	Iznos	Status
utorak, 3. juli 2018	Trezorski zapisi; 3-m	srijeda, 4. juli 2018	30.000.000	Otkazana
utorak, 28. avgust 2018	Trezorski zapisi; 3-m	srijeda, 29. avgust 2018	30.000.000	Otkazana
utorak, 4. septembar 2018	Trezorski zapisi; 3-m	srijeda, 5. septembar 2018	30.000.000	Otkazana
utorak, 11. septembar 2018	Trezorski zapisi; 3-m	srijeda, 12. septembar 2018	30.000.000	Otkazana
utorak, 18. septembar 2018	Obveznice -5-g.	srijeda, 19. septembar 2018	30.000.000	Otkazana
utorak, 25. septembar 2018	Obveznice 10-g	srijeda, 26. septembar 2018	20.000.000	Otkazana
<b>UKUPNO</b>			170.000.000	

Po osnovu vrijednosnih papira, dospjelih na naplatu tokom III kvartala 2018. godine, isplaćeno je 89,80 mil.KM a kako slijedi:

**Tabela 4. Otplaćeni vrijednosni papiri FBiH u III kvartalu 2018. godine (KM)**

	ISIN kod	Iznos	Kamatna stopa	Ukupno
Trezorski zapisi	BAFBIHT61008	20.000.000	0,00%	20.000.000
Trezorski zapisi	BAFBIHT63004	20.000.000	0,00%	20.000.000
Obveznice stara devizna štednja	BAFBIHKM1004	7.763.211	2,50%	7.763.211
Obveznice stara devizna štednja	BAFBIHKJ1009	21.549.741	2,50%	21.549.741
Obveznice stara devizna štednja	BAFBIHKO1002	11.482.668	2,50%	11.482.668
Obveznice stara devizna štednja	BAFBIHKP1001	9.000.098	2,50%	9.000.098
<b>UKUPNO</b>		89.795.718		89.795.718

Kamata plaćena na emitovane vrijednosne papire Federacije BiH u III kvartalu 2018. godine iznosila je 1.052.292 KM. Od navedenog iznosa 330.000 KM odnosi se na plaćanje kamate po osnovu tržišnih obveznica, dok je preostalih 722.292 KM isplaćeno za kamate na emitovane obveznice po osnovu stare devizne štednje.

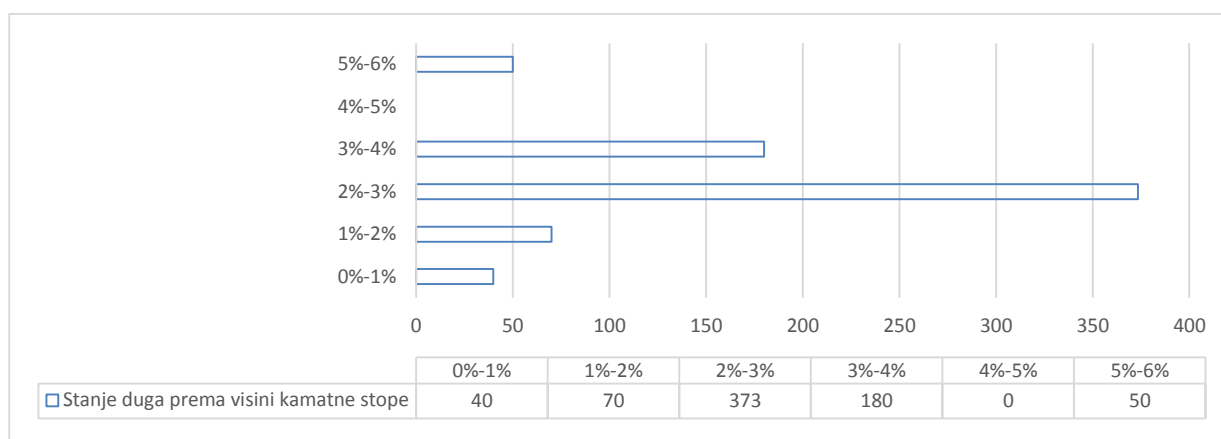
## 2.1. Portfolio unutrašnjeg duga na dan 30.09.2018. godine

Ukupan unutrašnji dug Vlade Federacije BiH na dan 30.09.2018. godine iznosio je 741.837.371 KM (439.072.378 USD) i u odnosu na protekli kvartal je manji za 81.396.222 KM ili 9,89 %.

**Tabela 5. Stanje unutrašnjeg duga na dan 30.09.2018. godine**

Opis	KM	USD
Dug u vrijednosnim papirima , od čega	713.405.223	422.244.201
Trezorski zapisi	40.000.000	23.674.859
Trezorske obveznice	470.000.000	278.179.593
Obveznice ratnih potraživanja	195.417.760	115.662.198
Obveznice stare devizne štednje	7.987.463	4.727.551
Verificirani/registrovani dug, od čega	28.432.148	16.828.177
Dug bivšeg FMO	12.079.154	7.149.307
Obaveze za staru deviznu štednju	8.407.201	4.975.982
Obaveze za ratna potraživanja po sudskim presudama	7.945.793	4.702.888
<b>Ukupan unutrašnji dug Vlade Federacije BiH</b>	<b>741.837.371</b>	<b>439.072.378</b>

Slika 5. Struktura unutrašnjeg duga u obliku vrijednosnih papira na dan 30.09.2018. godine prema visini kamatne stope (mil.KM)



Slika 6. Otplatni profil unutrašnjeg duga u obliku vrijednosnih papira na dan 30.09.2018. godine (mil.KM)

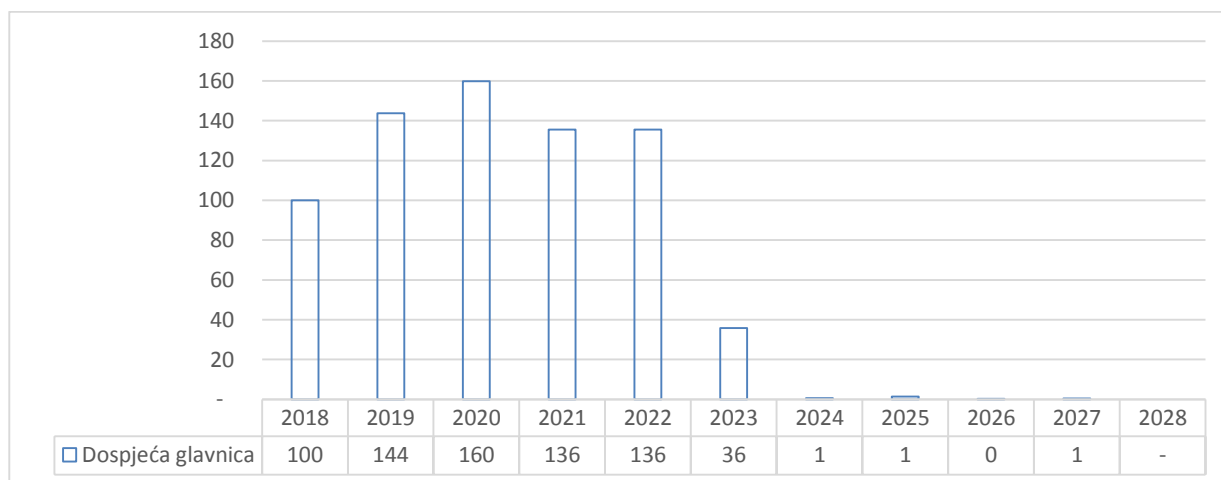


Tabela 6. Kretanje unutrašnjeg duga tokom III kvartala 2018. godine

OPIS	Stanje unutrašnjeg duga FBiH				Promjena u KM (+povećanje)	Promjena u USD (+povećanje)
	30.06.2018. godine		30.09.2018. godine			
	KM	USD	KM	USD		
Dug u vrijednosnim papirima, od čega	803.200.941	478.759.222	713.405.223	422.244.201	-89.795.718	-56.515.021
Trezorski zapisi	80.000.000	47.685.126	40.000.000	23.674.859	-40.000.000	-24.010.267
Tržišne obveznice	470.000.000	280.150.113	470.000.000	278.179.593	0	-1.970.520
Obveznice - Stara devizna štednja	57.783.181	34.442.478	7.987.463	4.727.551	-49.795.718	-29.714.927
Obveznice - Ratna potraživanja	195.417.760	116.481.505	195.417.760	115.662.198	0	-819.307
Verificirani / registrirani dug	20.032.652	11.940.744	28.432.148	16.828.177	8.399.496	4.887.433
<b>UKUPNO</b>	<b>823.233.593</b>	<b>490.699.966</b>	<b>741.837.371</b>	<b>439.072.378</b>	<b>-81.396.222</b>	<b>-51.627.588</b>

### 3. Ukupan dug

Ukupan dug kojim upravlja i za koji je odgovorna Vlada Federacije BiH<sup>9</sup> na dan 30.09.2018. godine iznosi 5.559.763.048 KM ili 3.290.665.150 USD i manji je od duga u proteklom kvartalu za 114.436.198 KM (2,02 %).

Ukupan vanjski dug i unutrašnji dug Vlade Federacije BiH u koji nisu uključene verifikovane obaveze za koje nisu izdani vrijednosni papiri, niti obaveze prema uposlenicima i dobavljačima bivšeg Federalnog ministarstva odbrane i vojske Federacije, iznosi 5.531.330.900 KM ili 3.273.836.973 USD manji je u odnosu na dug iz proteklog kvartala za 122.835.694 KM ili cca 2,17%.

#### 3.1. Glavni indikatori rizika portfolija duga u Federaciji BiH

Tabela 7. Indikatori rizika portfolija duga Federacije BiH na dan 30.09.2018. godine

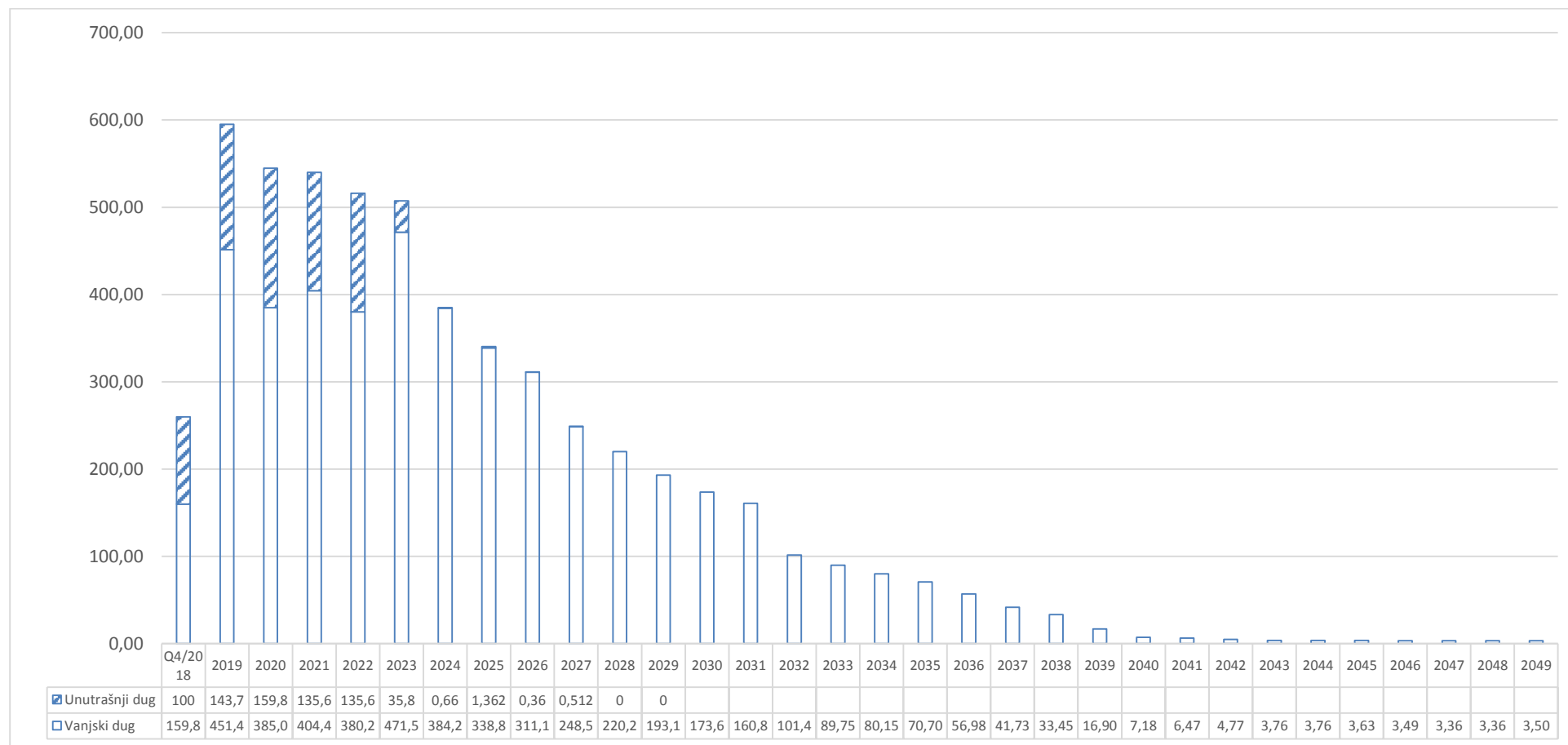
Indikator	31.03.2018. godine			30.06.2018. godine			30.09.2018. godine		
	Vanjski dug	Unutrašnji dug	Ukupan dug	Vanjski dug	Unutrašnji dug	Ukupan dug	Vanjski dug	Unutrašnji dug	Ukupan dug
Prosječno vrijeme dospjeća ATM (godine)	6,5	1,9	5,8	6,6	1,9	5,9	6,6	2,0	6,0
Prosječno vrijeme refiksiranja ATR (godine)	3,5	1,9	3,2	3,5	1,9	3,2	3,4	2,0	3,2

<sup>9</sup> Ukupan dug kojim upravlja i za koji je odgovorna Vlada Federacije BiH obuhvata 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 unutrašnji dug Vlade Federacije BiH



Slika 7. Otplatni profil portfolija duga<sup>10</sup> na dan 30.09.2018. godine

(mil. KM)



<sup>10</sup> Otplatni profil portfolija duga Federacije BiH na bazi postojećih kredita odnosi se na vanjski dug u Federaciji BiH i na unutrašnji dug Vlade Federacije BiH po osnovu emitovanih vrijednosnih papira, sa stanjem na dan 30.09.2018. godine

## 4. Plan servisiranja duga za IV kvartal 2018. godine<sup>11</sup>

### 4.1. Plan otplate glavnica za IV kvartal 2018.godine

Tabela 8. Plan otplate glavnice u IV kvartalu 2018. godine

Opis		Q4/2018			Ukupno za IV kvartal 2018
		Oktobar	Novembar	Decembar	
Vanjski dug	Relevantni vanjski dug	73.656.476	32.287.210	56.222.790	162.166.476
	Direktni vanjski dug	0	0	1.572.537	1.572.537
<i>Ukupno za vanjski dug</i>		73.656.476	32.287.210	57.795.327	163.739.013
Unutrašnji dug	Trezorski zapisi	0	40.000.000	0	40.000.000
	Trezorske obveznice	0	0	60.000.000	60.000.000
	Obveznice stare devizne štednje	0	0	0	0
	Obveznice za ratna potraživanja	0	0	0	0
<i>Ukupno za unutrašnji dug</i>		0	40.000.000	60.000.000	100.000.000
<i>Ukupno</i>		73.656.476	72.287.210	117.795.327	263.739.013

### 4.2. Plan servisiranja kamata za IV kvartal 2018. godine

Tabela 9. Planirani servis kamata u IV kvartalu 2018. godine

Opis		Q4/2018			Ukupno za IV kvartal 2018
		Oktobar	Novembar	Decembar	
Vanjski dug	Relevantni vanjski dug	7.498.368	5.601.519	7.283.943	20.383.830
	Direktni vanjski dug	0	0	177.328	177328
<i>Ukupno za vanjski dug</i>		7.498.368	5.601.519	7.461.271	20.561.158
Unutrašnji dug	Trezorski zapisi	0	0	0	0
	Trezorske obveznice	1.720.000	1.717.500	3.395.000	6.832.500
	Obveznice stare devizne štednje	0	0	0	0
	Obveznice za ratna potraživanja	0	0	0	0
<i>Ukupno za unutrašnji dug</i>		1.720.000	1.717.500	3.395.000	6.832.500
<i>Ukupno</i>		9.218.368	7.319.019	10.856.271	27.393.658

<sup>11</sup> Procjenjeni iznosi servisa kamata i otplate glavnica urađeni su na bazi postojećeg portfolija vanjskog duga. Korektivni faktor u iznosu od 5% nije uračunat u projekciju obaveza za IV kvartal 2018. godine. Plan servisiranja unutrašnjeg duga odnosi se na obaveze po emitovanim vrijednosnim papirima.

# ANEX 1

## Lista vrijednosnih papira Federacije BiH na dan 30.09.2018. godine

### 1. Trezorski zapisi

ISIN kod	Simbol	Datum aukcije	Datum dospjeća	Kamatna stopa	Nedospjeli dug u KM
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					40.000.000,00

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	18.08.2015	19.08.2020	3,30%	20.000.000,00
BAFBIHK14A04	FBIHK14A	20.10.2015	21.10.2020	3,05%	30.000.000,00
BAFBIHK17A01	FBIHK17A	08.12.2015	09.12.2020	2,70%	70.000.000,00
BAFBIHK19A09	FBIHK19A	24.05.2016	25.05.2021	1,85%	40.000.000,00
BAFBIHK20A06	FBIHK20A	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
BAFBIHKR1009	FBIHKR1	5.7.2018	30.9.2019	2,50%	7.987.463,00
Ukupno obveznice stare devizne štednje					7.987.463,00

### 2.3. Obveznice ratnih potraživanja \*\*

ISIN kod	Simbol	Datum izdanja	Datum dospjeća	Kupon	Nedospjeli dug u KM
BAFBIHK1A009	FBIHK1A	26.10.2009	30.06.2019	2,50%	45.747.789,00
BAFBIHK1B007	FBIHK1B	26.10.2009	30.06.2020	2,50%	39.807.147,00
BAFBIHK1C005	FBIHK1C	26.10.2009	30.06.2021	2,50%	34.986.086,00
BAFBIHK2A007	FBIHK2A	02.12.2011	30.06.2021	2,50%	599.280,00
BAFBIHK1D003	FBIHK1D	26.10.2009	30.06.2022	2,50%	34.986.086,00
BAFBIHK2B005	FBIHK2B	02.12.2011	30.06.2022	2,50%	599.404,00
BAFBIHK1E001	FBIHK1E	26.10.2009	30.06.2023	2,50%	35.138.540,00
BAFBIHK2C003	FBIHK2C	02.12.2011	30.06.2023	2,50%	599.668,00
BAFBIHK6A008	FBIHK6A	25.10.2013	30.06.2023	2,50%	59.936,00
BAFBIHK2D001	FBIHK2D	02.12.2011	30.06.2024	2,50%	599.865,00
BAFBIHK6B006	FBIHK6B	25.10.2013	30.06.2024	2,50%	59.995,00
BAFBIHK2E009	FBIHK2E	02.12.2011	30.06.2025	2,50%	1.002.003,00
BAFBIHK6C004	FBIHK6C	25.10.2013	30.06.2025	2,50%	60.000,00
BAFBIHK15A03	FBIHK15A	19.11.2015	30.06.2025	2,50%	300.013,00
BAFBIHK6D002	FBIHK6D	25.10.2013	30.06.2026	2,50%	59.998,00
BAFBIHK15B02	FBIHK15B	19.11.2015	30.06.2026	2,50%	300.011,00
BAFBIHK6E000	FBIHK6E	25.10.2013	30.06.2027	2,50%	102.072,00
BAFBIHK15C01	FBIHK15C	31.07.2015	30.06.2027	2,50%	409.867,00
<b>Ukupno obveznice ratna potraživanja</b>					<b>195.417.760,00</b>

### 3. Stanje duga po osnovu vrijednosnih papira na dan 30.09.2018. godine

RB	Vrsta vrijednosnog papira	Nedospjeli dug u KM
1.	Trezorski zapisi <sup>12</sup>	40.000.000,00
2.	Obveznice	673.405.223,00
<b>Ukupno vrijednosni papiri</b>		<b>713.405.223,00</b>

<sup>12</sup> Iznos diskonta je uračunat u ostatak duga po trezorskim zapisima, obzirom da se isplaćuju po nominalnoj vrijednosti

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 \_\_\_\_\_2018. godine, donosi:

## ZAKLJUČAK

1. Prima se k znanju Kvartalni izvještaj o dugu Q3/2018.
2. Zadužuje se Federalno ministarstvo finansija- Federalno ministarstvo financija da Kvartalni izvještaj o dugu Q3/2018, objavi na web stranici Federalnog ministarstva finansija – Federalnog ministarstva financija.
3. Zadužuje se Generalni sekretarijat Vlade Federacije Bosne i Hercegovine da Kvartalni izvještaj o dugu Q3/2018, proslijedi Parlamentu Federacije Bosne i Hercegovine radi informiranja.
4. Ovaj zaključak stupa na snagu danom donošenja.

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

**PREMIJER**

Sarajevo \_\_\_\_\_2018. godine

**FADIL NOVALIĆ**