

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

# **Kvartalno izvješće o dugu**

**Q2/2019**

**Bilten broj 16**

**Srpanj 2019.  
[www.fmf.gov.ba](http://www.fmf.gov.ba)**

## Sadržaj

1. Vanjski dug.....	3
1.1. Aktivnosti u II. kvartalu 2019. godine .....	3
1.2. Portfelj vanjskog duga u Federaciji BiH na dan 30. 6. 2019.....	3
2. Unutarnji dug.....	5
2.1. Aktivnosti u II. kvartalu 2019. godine .....	5
2.2. Portfelj unutarnjeg duga na dan 30. 6. 2019.....	6
3. Ukupan dug.....	8
3.1. Glavni indikatori rizika portfelja duga u Federaciji BiH .....	8
4. Plan servisiranja duga za III. kvartal 2019. godine .....	10
4.1. Plan otplate glavnica za III. kvartal 2019.godine.....	10
4.2. Plan servisiranja kamata za III. kvartal 2019. godine .....	10
ANEX 1 .....	11
Lista vrijednosnih papira Federacije BiH na dan 30. 6. 2019.....	11
1. Trezorski zapisi.....	11
2. Obveznice Federacije BiH .....	11
2.1. Trezorske obveznice.....	11
2.2. Obveznice stare devizne štednje .....	12
2.3. Obveznice ratnih potraživanja .....	12
3. Stanje duga po osnovi vrijednosnih papira na dan 30. 6. 2019.....	12

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

### 1.1. Aktivnosti u II. kvartalu 2019. godine

Tijekom II. kvartala 2019. godine po osnovi vanjskog duga ukupno je angažirano<sup>2</sup> 44.885.956,88 KM<sup>3</sup> u više valuta i od više kreditora.

Tablica 1. Valutna struktura angažiranih sredstava tijekom II. kvartala 2019. godine

Valuta	Iznos	Tečaj 30. 6. 2019.	Vrijednost u KM
EUR	20.792.678,36	1,95583	40.666.944,12
SDR	1.481.497,37	2,389301	679.269,62
KWD	118.743,05	5,7205	3.539.743,15
		Ukupno	44.885.956,88

U II. kvartalu 2019. godine nije potpisan niti jedan novi ugovor po osnovi vanjskog duga.

U promatranom razdoblju je, na ime glavnice i kamate, isplaćeno ukupno 167.623.148,53 KM. Od navedenog iznosa, 146.984.872,04 KM ili 87,69% odnosilo se na otplatu glavnice, a 20.638.276,49 KM ili 12,31% na troškove kamate. U odnosu na planirano servisiranje vanjskog duga (158.833.285 KM) realizacija je u II. kvartalu iznosila 105,5%.

### 1.2. Portfelj vanjskog duga u Federaciji BiH na dan 30. 6. 2019.

Vanjski dug na kraju II. kvartala 2019. godine iznosi 4.627.561.126 KM ili 2.692.546.458 USD. Nominalni iznos vanjskog duga izražen u domaćoj valuti, manji je od duga u proteklom kvartalu za 99.676.352 KM odnosno za 2,11%. Stanje duga izraženo u USD na kraju II. kvartala u odnosu na podatak s kraja I. kvartala, manje je za 22.950.442 USD ili 0,85%.

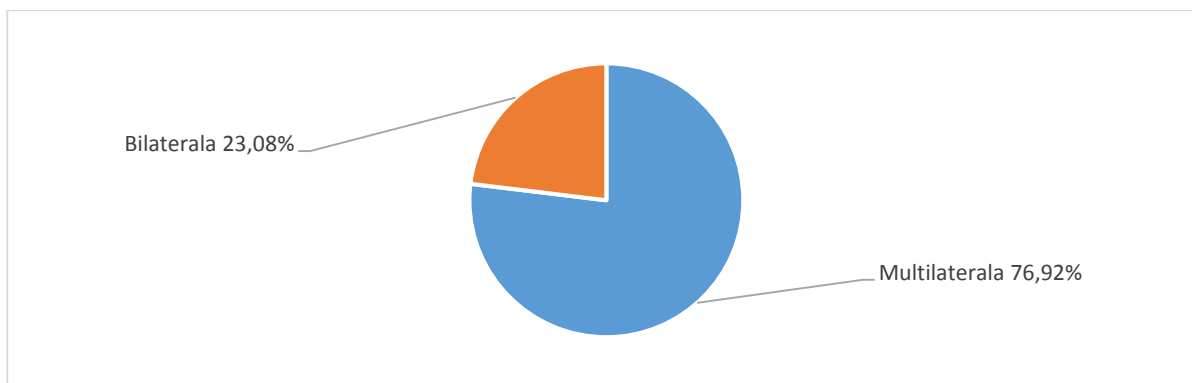
Vanjski dug je, u cilju osiguranja sredstava za financiranje većih infrastrukturnih projekata, te za proračunsku podršku, najvećim dijelom ugovoren s bilateralnim i multilateralnim financijskim institucijama (Svjetska banka – WB, Europska banka za obnovu i razvoj – EBRD, Europska investicijska banka – EIB, Međunarodni monetarni fond – MMF i dr.). Preko multilateralnih financijskih institucija realizirano je 3.559.587.104,87 KM ili 76,92% ukupnog vanjskog duga Federacije BiH, dok se preostalih 1.067.974.021,13 KM ili 23,08% odnosi na zaduženje kod bilateralnih kreditora (Slika 1).

<sup>1</sup> 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)

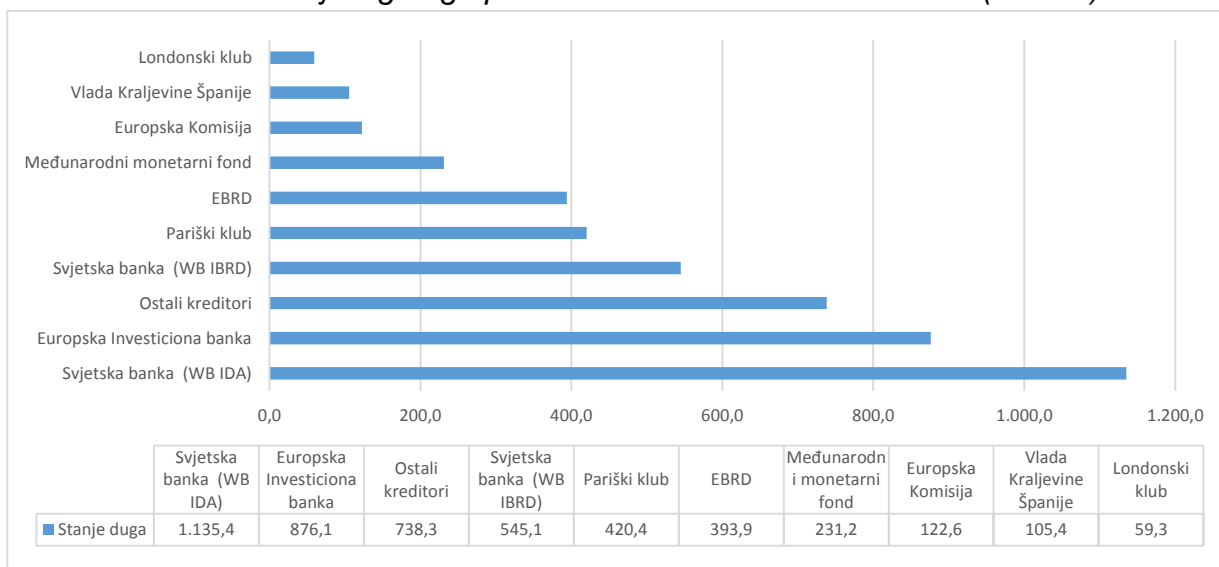
<sup>2</sup> Prema podacima kojima je raspolagalo Federalno ministarstvo finansija/financija do 9.7.2019.

<sup>3</sup> Preračun izvršen na temelju tečaja valuta na dan 29. 6. 2019., vrijednost- Federalno ministarstvo SDR-a na dan 28. 6. 2019. je iznosila 2,389301 KM, tečajna lista CBBH broj 127 od 2. 7. 2019.

Slika 1. Struktura vanjskog duga prema vrsti kreditora na dan 30. 6. 2019.



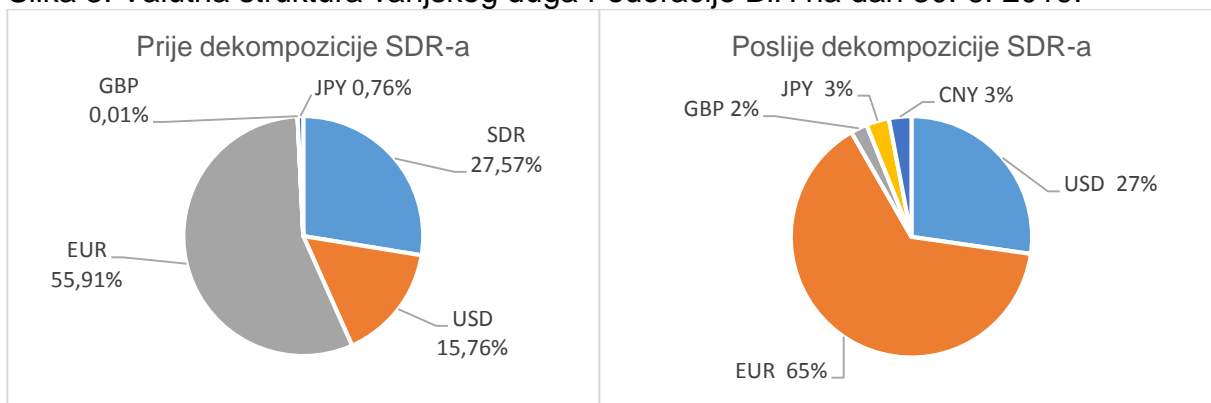
Slika 2. Struktura vanjskog duga po kreditorima na dan 30. 6. 2019. (mil.KM)



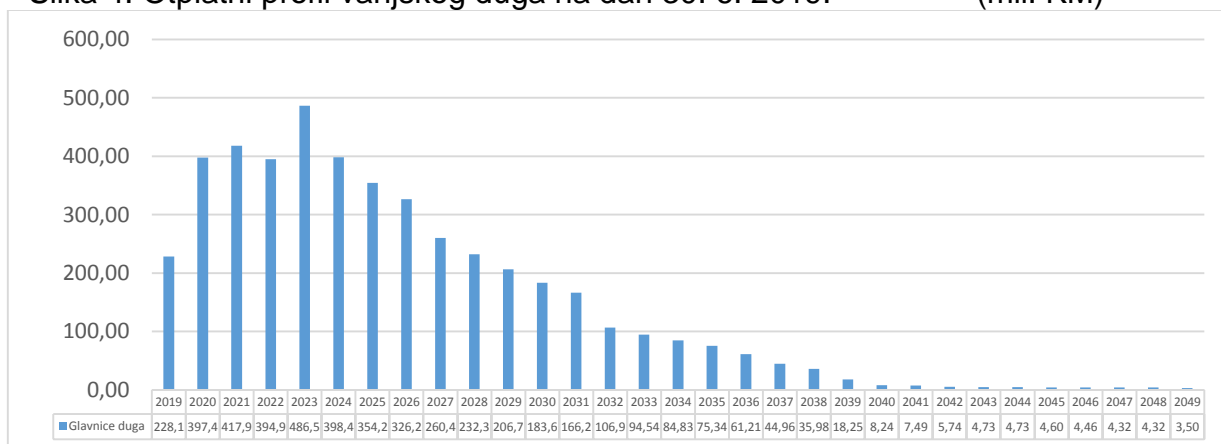
Tablica 2. Pregled vanjskog duga Vlade Federacije BiH po kreditorima

Kreditor	u USD	u KM
Svjetska banka (WB IDA)	660.630.033,7	1.135.395.771,2
Europska investicijska banka	509.751.005,9	876.086.624,7
Međunarodni monetarni fond	134.537.370,9	231.223.459,8
EBRD	229.175.160,9	393.873.265,3
Pariški klub	244.606.599,7	420.394.600,2
Svjetska banka (WB IBRD)	317.151.225,9	545.073.857,3
Londonski klub	34.521.677,2	59.330.887,7
Europska komisija	71.314.647,8	122.565.347,3
Vlada Kraljevine Španjolske	61.300.220,8	105.353.992,3
Ostali kreditori	429.558.515,6	738.263.320,2
<b>Ukupno</b>	<b>2.692.546.458,4</b>	<b>4.627.561.126,0</b>

Slika 3. Valutna struktura vanjskog duga Federacije BiH na dan 30. 6. 2019.<sup>4</sup>



Slika 4. Otplatni profil vanjskog duga na dan 30. 6. 2019.<sup>5</sup> (mil. KM)



## 2. Unutarnji dug

### 2.1. Aktivnosti u II. kvartalu 2019. godine

U II. kvartalu 2019. godine, indikativnim kalendarom planirane su dvije aukcije vrijednosnih papira Federacije BiH. Aukcija trezorskih obveznica u iznosu od 30 milijuna KM je održana 28. 5. 2019. e dok je aukcija trezorskih zapisa, u iznosu od 20 milijuna KM, planirana za 11. 6. 2019. otkazana, s obzirom na zadovoljavajuću likvidnost jedinstvenog računa riznice.

Tablica 3. Pregled održanih i otkazanih aukcija u II. kvartalu 2019. godine

Datum aukcije	Instrument	Datum dospijeća	Iznos	Status
utorak, 28. svibanj 2019.	Trezorska obveznica 7 godina	petak, 29. svibanj 2026.	30.000.000	Održana
utorak, 11. lipanj 2019.	Trezorski zapisi; 6-m	srijeda, 11. prosinac 2019.	-	Otkazana
<b>UKUPNO</b>			30.000.000	

<sup>4</sup> 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.

<sup>5</sup> Otplatni profil vanjskog duga na bazi postojećih kredita prema tečaju valuta na dan 29. 6. 2019., vrijednost SDR-a na dan 28. 6. 2019. je iznosila 2,389301 KM, tečajna lista CBBH broj 127 od 2. 7. 2019.

U promatranom kvartalu izvršena je isplata obveznica izdanih po osnovi ratnih potraživanja, serije BAFBIHK1A009, u iznosu od 45.747.789 KM. Preostali iznos duga po ovoj osnovi na dan 30. 6. 2019. iznosi 149.669.971 KM.

Kamata plaćena na vrijednosne papire Federacije BiH u II. kvartalu 2019. godine iznosila je 11.147.944 KM i odnosi se na kamatu po osnovi emitiranih tržišnih obveznica (6.262.500 KM) i na kamatu po osnovi obveznica emitiranih za izmirenje obveza po osnovi ratnih potraživanja (4.885.444 KM).

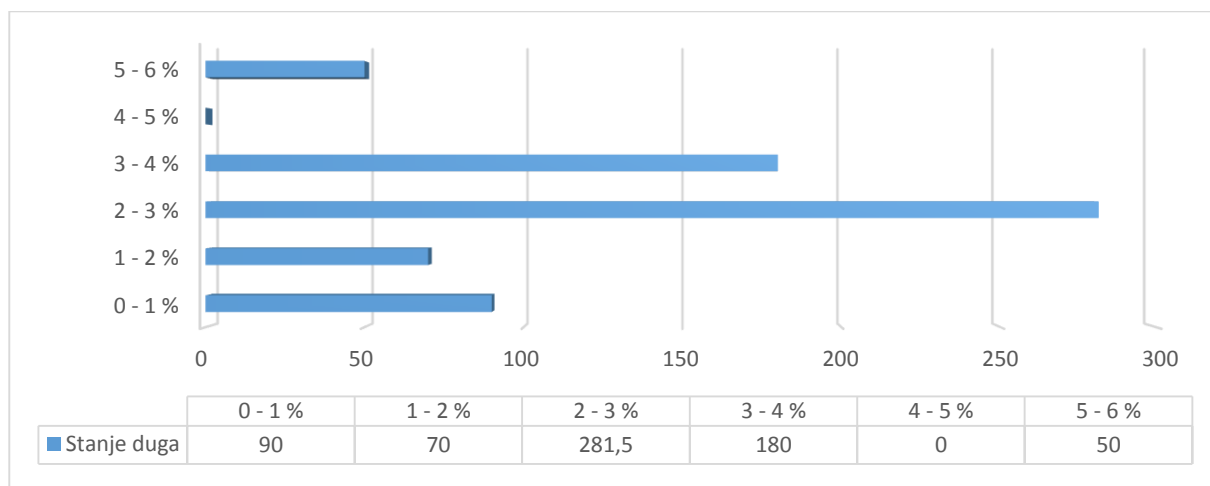
## 2.2. Portfelj unutarnjeg duga na dan 30. 6. 2019.

Ukupan unutarnji dug Vlade Federacije BiH na dan 30. 6. 2019. iznosio je 683.865.949 KM (390.730.340 USD) i u odnosu na protekli kvartal je manji za 2,27% odnosno 15.868.496 KM.

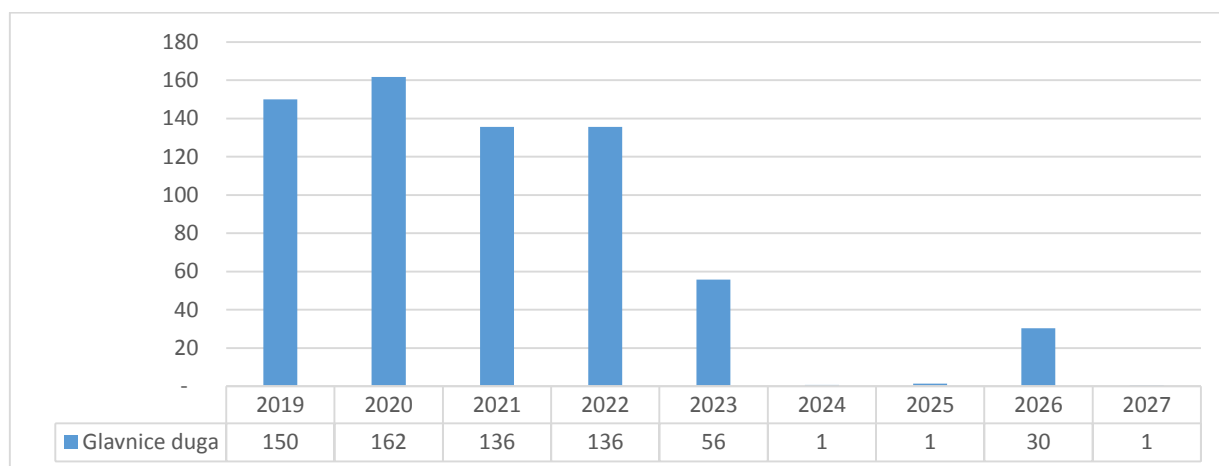
Tablica 4. Stanje unutarnjeg duga na dan 30. 6. 2019.

Opis	KM	USD
Dug u vrijednosnim papirima, od čega	671.531.043	390.730.340
Trezorski zapisi	40.000.000	23.274.000
Trezorske obveznice	460.000.000	267.651.002
Obveznice ratnih potraživanja	149.669.971	87.085.473
Obveznice stare devizne štednje	21.861.072	12.719.865
Verificirani/registrirani dug, od čega	12.334.906	7.177.065
Dug bivšeg FMO	12.055.636	7.014.572
Obveze za staru deviznu štednju	0	0
Obveze za ratna potraživanja po sudskim presudama	279.270	162.493
<b>Ukupan unutarnji dug Vlade Federacije BiH</b>	<b>683.865.949</b>	<b>397.907.405</b>

Slika 5. Struktura unutarnjeg duga u obliku vrijednosnih papira na dan 30. 6. 2019. prema visini kamatne stope (mil.KM)



Slika 6. Otplatni profil unutarnjeg duga u obliku vrijednosnih papira na dan 30. 9. 2017. (000. KM)



Tablica 5. 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. 3. 2019.		30. 6. 2019.			
	KM	USD	KM	USD		
<i>Dug u vrijednosnim papirima, od čega</i>	687.278.832	394.797.923	671.531.043	390.730.340	-15.747.789	-4.067.583
Trezorski zapisi	40.000.000	22.977.453	40.000.000	23.274.000	0	296.547
Trezorske obveznice	430.000.000	247.007.618	460.000.000	267.651.002	30.000.000	20.643.384
Obveznice - Stara devizna štednja	21.861.072	12.557.794	21.861.072	12.719.865	0	162.071
Obveznice - Ratna potraživanja	195.417.760	112.255.059	149.669.971	87.085.473	-45.747.789	-25.169.586
Verificirani / registrirani dug	12.455.613	7.154.956	12.334.906	7.177.065	-120.707	22.109
<b>UKUPNO</b>	<b>699.734.445</b>	<b>401.952.880</b>	<b>683.865.949</b>	<b>397.907.405</b>	<b>-15.868.496</b>	<b>-4.045.475</b>

### 3. Ukupan dug

Ukupan dug kojim upravlja i za koji je odgovorna Vlada Federacije BiH<sup>6</sup> na dan 30. 6. 2019. iznosi 5.311.427.075 KM ili 3.090.453.863 USD i manji je od duga u proteklom kvartalu za 2,13% odnosno 115.544.848 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 5.299.092.169 KM ili 3.083.276.798 USD manji je u odnosu na dug iz proteklog kvartala za 2,13% odnosno 115.424.141 KM.

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

Tablica 6. Indikatori rizika portfelja duga Federacije BiH na dan 30. 6. 2019.

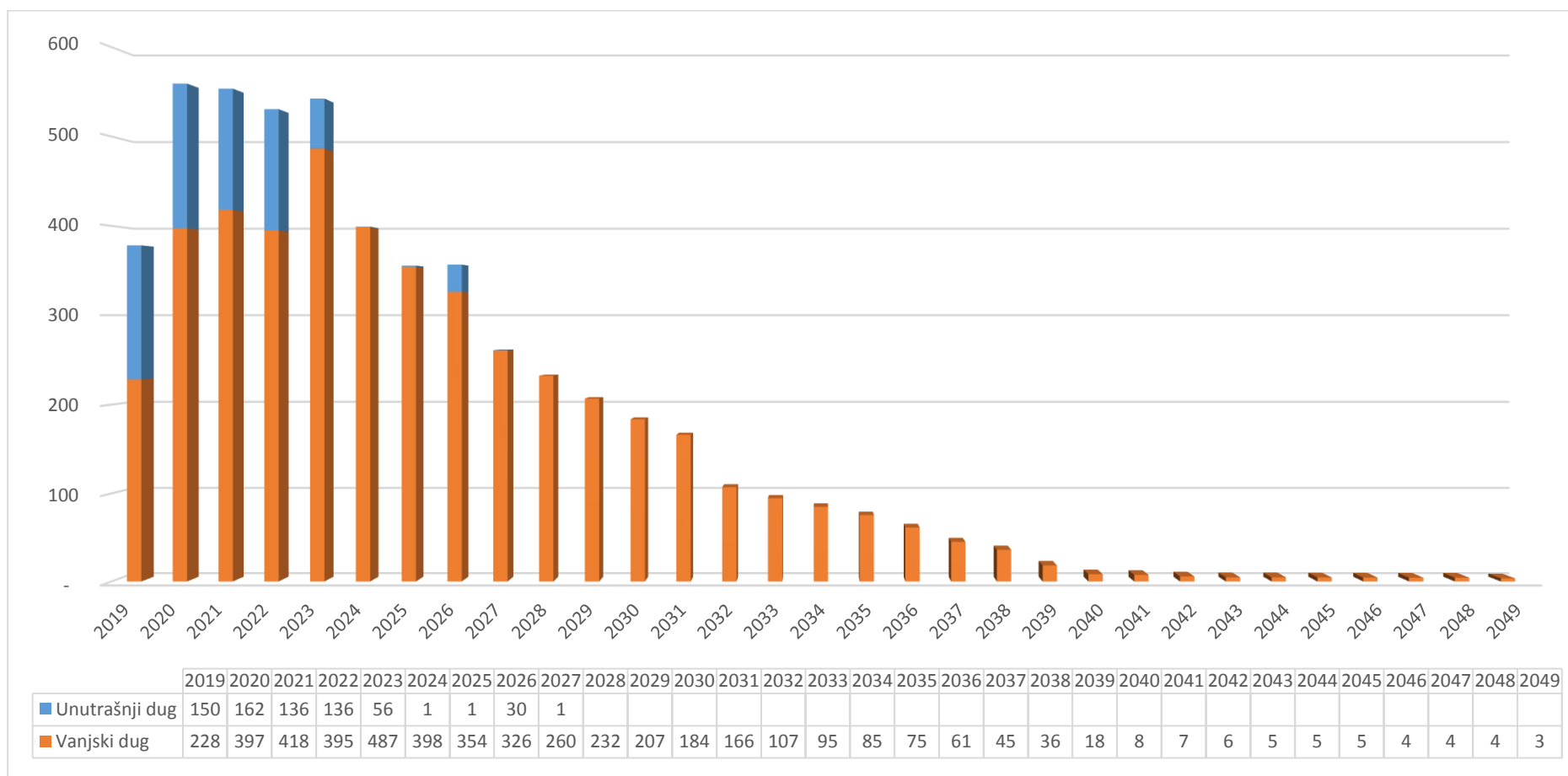
Indikator	31.12.2018.			31. 3. 2019.			30. 6. 2019.		
	Vanjski dug	Unutarnji dug	Ukupan dug	Vanjski dug	Unutarnji dug	Ukupan dug	Vanjski dug	Unutarnji dug	Ukupan dug
ATM (godine)	6,8	2,1	6,2	6,8	1,9	6,2	7,1	2,4	6,48
ATR (godine)	3,7	2,1	3,5	4,4	1,9	3,9	4,3	2,4	4,1

<sup>6</sup> 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



Slika 7. Otplatni profil portfelja duga<sup>7</sup> na dan 30. 6. 2019.

(mil. KM)



<sup>7</sup> 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. 2019.

## 4. Plan servisiranja duga za III. kvartal 2019. godine<sup>8</sup>

### 4.1. Plan otplate glavnica za III. kvartal 2019. godine

Tablica 8. Plan otplate glavnice za III. kvartal 2019. godine

Opis		Q3/2019			Ukupno za III. kvartal 2019.
		Srpanj	Kolovoz	Rujan	
Vanjski dug	Relevantni vanjski dug	44.688.967	16.916.976	34.376.806	95.982.748
	Direktni vanjski dug	1.572.538	0	429.225	2.001.763
<i>Ukupno za vanjski dug</i>		<i>8.079.805</i>	<i>5.768.284</i>	<i>6.695.722</i>	<i>97.984.511</i>
Unutarnji dug	Trezorski zapisi	20.000.000	0	20.000.000	40.000.000
	Trezorske obveznice	0	0	0	0
	Obveznice stare devizne štednje	0	0	19.987.467	19.987.467
	Obveznice za ratna potraživanja	0	0	-	0
<i>Ukupno za unutarnji dug</i>		<i>20.000.000</i>	<i>0</i>	<i>39.987.467</i>	<i>59.987.467</i>
<i>Ukupno</i>		<i>28.079.805</i>	<i>5.768.284</i>	<i>46.683.189</i>	<i>157.971.978</i>

### 4.2. Plan servisiranja kamata za III. kvartal 2019. godine

Tablica 8. Plan servisiranja kamata u III. kvartalu 2019. godine

Opis		Q3/2019			Ukupno za III. kvartal 2019.
		Srpanj	Kolovoz	Rujan	
Vanjski dug	Relevantni vanjski dug	2.128.856	7.475.171	8.631.967	18.235.994
	Direktni vanjski dug	119.441	0	38.630	158.071
<i>Ukupno za vanjski dug</i>		<i>2.248.297</i>	<i>7.475.171</i>	<i>8.670.597</i>	<i>18.394.065</i>
Unutarnji dug	Trezorski zapisi	0	0	0	0
	Trezorske obveznice	0	0	0	0
	Obveznice stare devizne štednje	0	330.000	0	330.000
	Obveznice za ratna potraživanja	0	0	273.265	273.265
<i>Ukupno za unutarnji dug</i>		<i>0</i>	<i>330.000</i>	<i>273.265</i>	<i>603.265</i>
<i>Ukupno</i>		<i>2.248.297</i>	<i>7.805.171</i>	<i>8.943.862</i>	<i>18.997.330</i>

<sup>8</sup> 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 2019. godine. Plan servisiranja unutarnjeg duga odnosi se na obveze po emitiranim vrijednosnim papirima

## ANEX 1

### Lista vrijednosnih papira Federacije BiH na dan 30. 6. 2019.

#### 1. Trezorski zapisi

ISIN kod	Simbol	Datum aukcije	Datum dospjeća	Kupon stopa	Nedospjeli dug u KM
BAFBIHT66007	FBIHT66	16.10.2018	17.7.2019	0,00%	20.000.000,00
BAFBIHT67005	FBIHT67	11.12.2018	11.9.2019	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. Trezorske obveznice

ISIN kod	Simbol	Datum emisije	Datum dospjeća	Kupon stopa	Nedospjeli dug u KM
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	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
BAFBIHK23A03	FBIHK23A	4.12.2018	5.12.2023	0,90%	20.000.000,00
BAFBIHK24A02	FBIHK24A	28.5.2019	29.5.2026	0,75%	30.000.000,00
Ukupno trezorske obveznice					460.000.000,00

## 2.2. Obveznice stare devizne štednje

ISIN kod	Simbol	Datum emisije	Datum dospjeća	Kupon stopa	Nedospjeli dug u KM
BAFBIHKR1009	FBIHKR1	5.7.2018	30.9.2019	2,50%	7.987.463,00
BAFBIHKS1008	FBIHKS1	12.6.2019	30.9.2019	2,50%	12.000.004,00
BAFBIHKT1007	FBIHKT1	12.6.2019	30.9.2020	2,50%	1.873.005,00
Ukupno obveznice stare devizne štednje					21.861.076,00

## 2.3. Obveznice ratnih potraživanja

ISIN kod	Simbol	Datum aukcije	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

## 3. Stanje duga po osnovi vrijednosnih papira na dan 30. 6. 2019.

RB	Vrsta vrijednosnog papira	Nedospjeli dug u KM
1.	Trezorski zapisi <sup>9</sup>	40.000.000,00
2.	Obveznice	631.531.047,00
Ukupno vrijednosni papiri		671.531.047,00

<sup>9</sup> Iznos diskonta je uračunat u ostatak duga po trezorskim zapisima, s obzirom da se isplaćuju po nominalnoj vrijednosti