

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

Godišnji plan zaduživanja

2019

**Ožujak 2019.
www.fmf.gov.ba**

SADRŽAJ

U V O D	2
1. PORTFELJ DUGA NA DAN 31. 12. 2018.	3
2. POTREBE VLADE FEDERACIJE BIH ZA FINANCIRANJEM U 2019. GODINI.....	5
2.1. Vanjsko zaduživanje	5
2.2. Unutarnje zaduživanje	6
2.2.1. Kratkoročni instrumenti	7
2.2.2. Dugoročni instrumenti	8
3. OČEKIVANI PORTFELJ DUGA NA KRAJU 2019. GODINE.....	8
3.1. Rizici provedbe plana zaduženja	9
A N E X 1	10
1. Otplatni profil ukupnog duga Federacije BiH u 2019. godini	10
2. Otplatni profil vanjskog duga Federacije BiH u 2019. godini	10
3. Otplatni profil duga Federacije BiH prema MMF-u	10
4. Otplatni profil unutarnjeg duga Federacije BiH u 2019. godini	11
5. Promjene unutarnjeg duga Federacije BiH tijekom 2019. godine	11
A N E X 2	12
Planirana otplata glavnica po osnovi vanjskog duga u 2019. godini	12
Z A K L J U Č A K	13

UVOD

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 2019. godinu urađen je sukladno smjernicama i ciljevima definiranim Strategijom upravljanja dugom Federacije BiH 2019 – 2021. godine.

Kao ciljevi upravljanja dugom u Federaciji BiH utvrđeni su:

- osiguranje finansijskih sredstava za financiranje vladinih potreba uz prihvatljive troškove i rizike uz 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 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 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 2019. godinu je, uzimajući u obzir postojeći dug, baziran na planovima financiranja utvrđenim Proračunom Federacije BiH za 2019. godinu¹. Pored toga ovaj Godišnji plan zaduživanja obuhvaća i planove ulaganja kreditnih sredstava za financiranje kapitalnih projekata u 2019. godini, a u skladu sa PJI 2019 – 2021. godina.

¹ Parlament Federacije BiH je usvojio Proračun Federacije BiH za 2019 godinu na sjednici Zastupničkog doma Federacije BiH, održanoj 9.1.2019. i na Konstituirajućoj sjednici Doma naroda održanoj 20.2.2019. (Službene novine Federacije BiH, broj: 11/19)

1. PORTFELJ DUGA NA DAN 31. 12. 2018.

Dug Vlade Federacije BiH je 31. 12. 2018. iznosio 5.407,4 mil. KM (26,33% BDP-a) od čega se na vanjski dug odnosi 4.702,7 mil. KM ili 86,97% ukupnog duga, a na unutarnji dug 704,7 mil. KM ili 13,03% ukupnog duga.

Vanjski dug se sastoji od:

- Relevantnog² vanjskog duga Federacije BiH u iznosu od 3.971,2 mil. KM³ (84,44% ukupno neotplaćenog vanjskog duga);
- Direktnog⁴ vanjskog duga Federacije BiH u iznosu od 79,01 mil. KM (1,68% ukupno neotplaćenog vanjskog duga) i
- Vanjskog duga naslijeđenog od bivše Jugoslavije⁵ u iznosu od 652,57 mil. KM (13,88% ukupno neotplaćenog vanjskog duga).

Unutarnji dug se sastoji od:

- Duga koji je nastao sukladno zakonu⁶ (obveze prema zaposlenicima i dobavljačima bivšeg Federalnog ministarstva obrane i Vojske Federacije BiH, obveze po osnovi stare devizne štednje i ratnih potraživanja) i
- Duga nastalog zaduživanjem na domaćem tržištu izdavanjem vrijednosnih papira Federacije BiH.

Dug iz osnove stare devizne štednje i ratnih potraživanja izmiruje se gotovinskim isplata i emisijom netržišnih vrijednosnih papira. Ukupan unutarnji dug Federacije BiH u obliku vrijednosnih papira (tržišnih i netržišnih) na dan 31. 12. 2018. iznosi 673.405.223 mil. KM i sastoji se od:

- Duga u obliku vrijednosnih papira izdanih na primarnom tržištu u iznosu od 470,0 mil. KM ili 69,80% unutarnjeg duga (trezorski zapisi 40,00 mil. KM i tržišne obveznice 430,00 mil. KM) i
- Duga u obliku vrijednosnih papira izdanih za izmirenje unutarnjih obveza nastalih sukladno zakonu u iznosu od 203,41 mil. KM ili 30,20% unutarnjeg duga (stara devizna štednja 7,99 mil. KM, ratna potraživanja 195,42 mil. KM).

Dugoročni unutarnji dug u obliku vrijednosnih papira iznosi 633,41 mil. KM ili 94,06%, a kratkoročni unutarnji dug (trezorski zapisi) iznosi 40,0 mil. KM ili 5,94% .

Dug u obliku dugoročnih vrijednosnih papira čine:

- Tržišne obveznice u iznosu od 430,00 mil. KM
- Obveznice po osnovi stare devizne štednje u iznosu od 7,99 mil. KM
- Obveznice po osnovi ratnih potraživanja u iznosu od 195,42 mil. KM.

Dug u obliku kratkoročnih vrijednosnih papira čine trezorski zapisi sa rokom dospjeća od devet mjeseci.

² Zajmovi ugovoreni putem instrumenta prosljeđivanja od strane države BiH

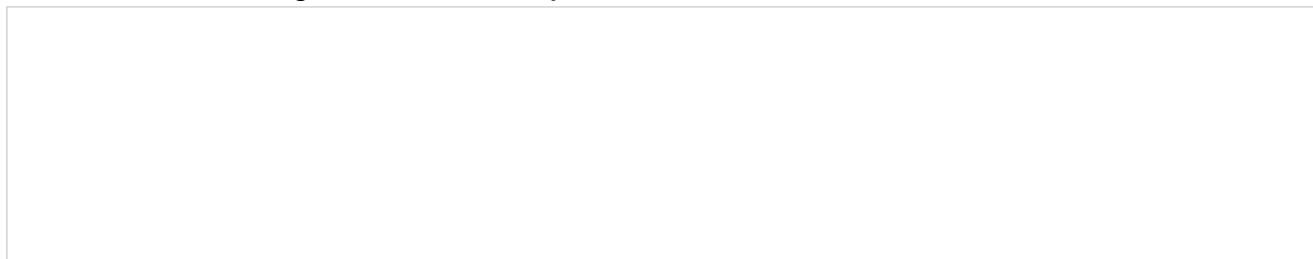
³ Prema vrijednosti valuta iz portfelja duga Vlade Federacije BiH na dan 29. 12. 2018. Vrijednost SDR na dan 28. 12. 2018., preuzeta sa tečajne liste CBBH broj 1 od 3.1.2019. godine 2,374847

⁴ Dug ugovoren direktno s vanjskim kreditorima

⁵ Restrukturirani naslijeđeni dug u okviru Pariškog i Londonskog kluba i drugi, kao što je i dug IBRD-u

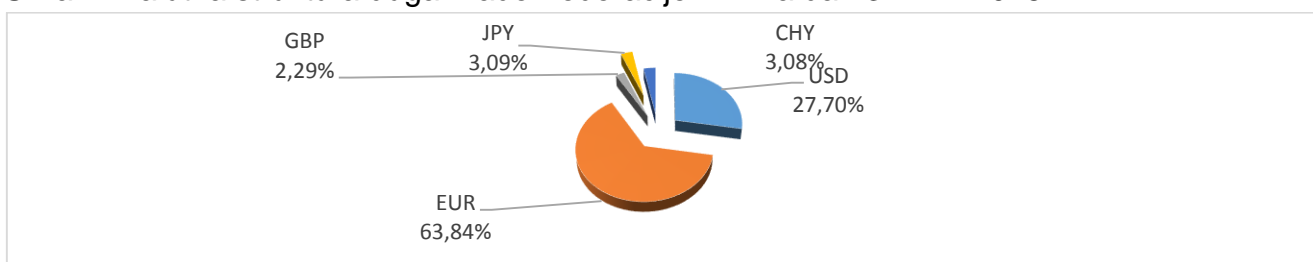
⁶ Zakon o utvrđivanju i načinu izmirenja unutarnjih obveza Federacije Bosne i Hercegovine ("Službene novine Federacije BiH", br. 66/04, 49/05, 35/06, 31/08, 32/09 i 65/09); Zakon o izmirenju obveza na temelju računa stare devizne štednje u Federaciji Bosne i Hercegovine ("Službene novine Federacije BiH", br. 62/09, 42/11 91/13 i 10/16)

Slika 1. Struktura duga Vlade Federacije BiH na dan 31. 12. 2018.



Valutna struktura portfelja duga Vlade Federacije BiH na dan 31. 12. 2018. 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. 2018. imala je sljedeći izgled:

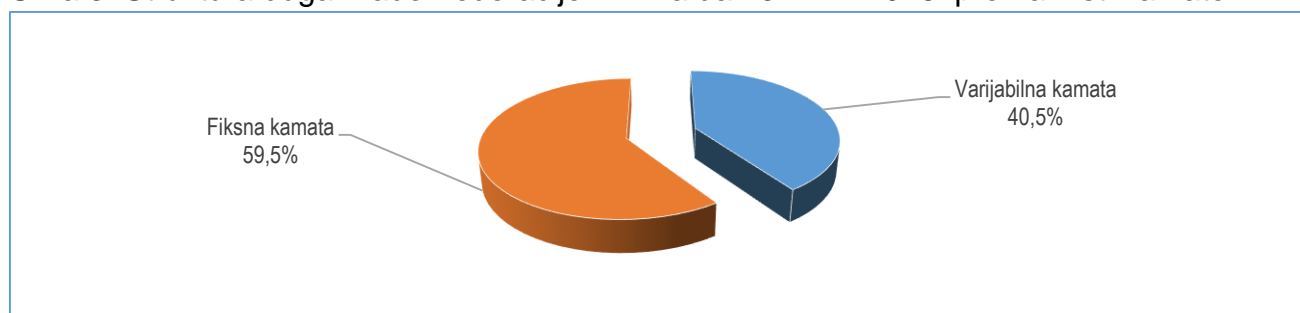
Slika 2. Valutna struktura duga Vlade Federacije BiH na dan 31. 12. 2018.⁷



Tablica 1. Struktura vanjskog duga Vlade Federacije BiH po kreditorima na dan 31. 12. 2018.

Kreditor	u USD	u KM
Svjetska banka (WB IDA)	674.677.986,9	1.152.047.745,9
Europska investicijska banka	512.358.492,4	874.878.768,4
Međunarodni monetarni fond	156.494.464,6	267.222.436,0
EBRD	239.586.860,0	409.107.021,9
Pariški klub	253.872.481,8	433.500.464,0
Svjetska banka (WB IBRD)	314.233.941,0	536.570.794,4
Londonski klub	41.695.400,9	71.197.065,1
Europska komisija	74.832.797,6	127.780.893,3
Vlada Kraljevine Španjolske	66.613.315,5	113.745.700,1
Ostali kreditori	419.717.346,1	716.689.193,9
Ukupno	2.754.083.086,8	4.702.740.083,0

Slika 3. Struktura duga Vlade Federacije BiH na dan 31. 12. 2018. prema vrsti kamate



⁷ Valutna struktura duga Vlade Federacije BiH nakon izvršene dekompozicije SDR-a

Pokazatelji rizika portfelja duga Vlade Federacije BiH na dan 31. 12. 2018.

- Prosječna ponderirana implicitna kamatna stopa iznosila je 1,7%, i to za vanjski dug 1,5% a za unutarnji 2,7%.
- Prosječno vrijeme dospelosti duga (ATM - Average time to maturity) za ukupan dug na kraju 2018. godine iznosilo je 6,2 godine, odnosno 6,8 i 2,1 godina za vanjski i unutarnji dug respektivno.
- Prosječno vrijeme refiksiranja (ATR - Average time to refixing) portfelja duga Vlade Federacije BiH na kraju 2018. godine iznosilo je 3,5 godina.

2. POTREBE VLADE FEDERACIJE BIH ZA FINANCIRANJEM U 2019. GODINI

Na temelju potreba identificiranih u Proračunu Federacije BiH za 2019. godinu i PJI 2019 – 2021. godine, u 2019. godini planiraju se angažirati sredstva u ukupnom iznosu od 1.282,13 mil. KM.

Tablica 2. Izvori i okvirni iznosi bruto potreba Vlade FBiH za financiranjem u 2019. godini⁸

Izvori financiranja	Planirani iznos (mil. KM)
<i>Dugoročni izvori</i>	250,00
<i>Kreditni primljeni kroz Državu</i>	0,00
Kreditni primljeni kroz Državu	0,00
<i>Domaće dugoročno zaduživanje</i>	250,00
Dugoročne obveznice	250,00
<i>Domaće kratkoročno zaduživanje</i>	380,00
Trezorski zapisi	380,00
UKUPNO FINANCIRANJE	630,00
Kapitalni projekti u 2019. godini planirani u okviru PJI 2019-2021	652,13
UKUPNO uključujući i PJI 2019-2021	1.282,13

STRATEGIJA ZADUŽIVANJA ZA 2019. GODINU

2.1. Vanjsko zaduživanje

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

Tablica 3. Kreditni rejting BiH

	Moody's Investors Service	Standard & Poor's
Rejting	B3/stabilni izgledi	B/pozitivni izgledi
Datum	16. veljače 2018.	8. ožujka 2019.
Aktivnost	Potvrđen rejting	Potvrđen rejting/poboljšani izgledi

Izvor: CBBH

⁸ 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 2019. godini.

Ograničen pristup 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 2019. godini bruto potrebe za vanjskim financiranjem iznose od 652,13 mil. KM pri čemu se cjelokupni iznos odnosi na financiranje kapitalnih projekata definiranih PJI 2019 – 2021. godina.

Sredstva za implementaciju projekata namjeravaju se angažirati kod sljedećih kreditora:

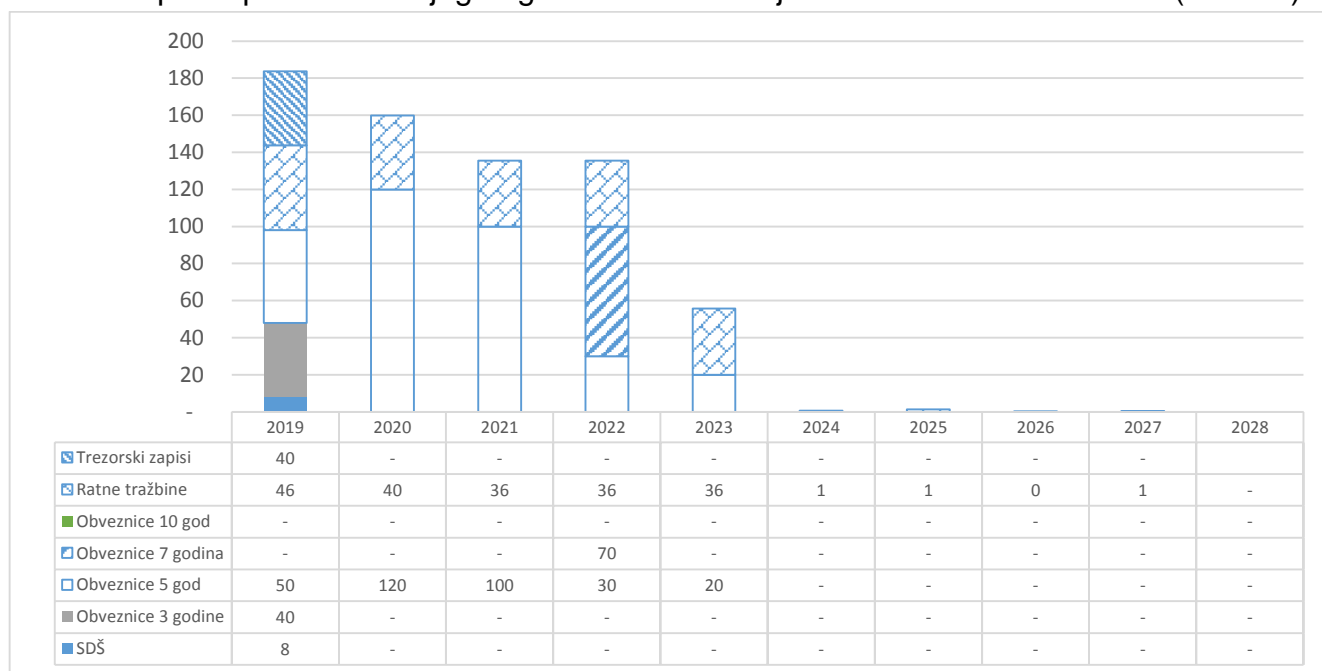
Tablica 4. Plan angažiranja kreditnih sredstava u cilju realizacije projekata uključenih u PJI (KM)

Kreditor	2019.	2020.	2021.	2019. – 2021.
EIB	213.442.090	218.530.314	91.040.317	523.012.721
KfW	113.389.667	99.305.964	150.125.602	362.821.233
Kuvajt	24.823.735	32.593.482	0	57.417.217
EBRD	89.156.824	54.682.029	20.350.000	164.188.853
OPEC fond za međunarodni razvoj	67.597.823	39.565.803	8.053.287	115.216.913
EIB WB	79.378.000	60.969.000	59.328.758	199.675.758
Ostala ino sredstva	0	3.000.000	4.000.000	7.000.000
WB IDA	34.843.828	14.171.170	11.890.881	60.905.879
IFAD	4.993.705	3.118.082	2.494.466	10.606.253
WB osim IDA	1.197	0	0	1.197
Saudijski fond za razvoj	4.000.000	1.933.196	0	5.933.196
Razvojna banka Vijeća Europe (CEB)	20.500.000	16.587.326	14.874.088	51.961.414
UKUPNO	652.126.869	544.456.366	362.157.399	1.558.740.634

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. 2018. ima sljedeći izgled:

Slika 6. Otplatni profil unutarnjeg duga Vlade Federacije BiH na dan 31. 12. 2018. (mil. KM)



Bruto potrebe Vlade Federacije BiH za financiranjem na domaćem tržištu u 2019. godini definirane Proračunom iznosile su 630,00 mil. KM. Od navedenog iznosa 380,00 mil. KM planiralo se realizirati kratkoročnim instrumentima duga (trezorski zapisi), dok je preostalih 250,00 mil. KM trebalo osigurati dugoročnim instrumentima (obveznice). S obzirom da je Proračun Federacije BiH usvojen krajem veljače 2019. godine, kao i činjenicu da je likvidnost Jedinog računa riznice FBiH u siječnju i veljači bila na zadovoljavajućoj razini, nakon provedenih tehničkih konzultacija i usuglašavanja s investitorima, Federalno ministarstvo financija/finansija je utvrdilo i objavilo indikativni godišnji kalendar aukcija na svojoj internetskoj stranici (<http://www.fmf.gov.ba/>). Predloženim kalendarom aukcija iznos financiranja na domaćem tržištu smanjen je za 260 milijuna KM. Navedeno smanjenje u potpunosti se odnosi na kratkoročne vrijednosne papire.

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 260,00 mil. KM, dok je 120,00 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 |
| Dospijeće | - 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 2019. godini, Vlada Federacije BiH planira emitirati dugoročne obveznice na domaćem tržištu u iznosu od 250,00 mil. KM.

Glavne karakteristike tržišnih obveznica Vlade Federacije BiH su:

- Nominalna vrijednost - 1.000 KM
- Dospjeće - Dvije, tri, pet, sedam i deset 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 2019. GODINE

Uz pretpostavku ispunjenja plana financiranja Proračuna Federacije za 2019. godinu u bruto iznosu od 370,00 mil. KM kao i realizacije kapitalnih investicija planiranih za 2019. godinu, sa strukturom i dinamikom navedenom u tablici 5, iznos duga Vlade Federacije BiH na kraju 2019. godine, uključujući i vanjski dug koji je prenesen na krajnje korisnike kredita, procjenjuje se na iznos 5.786,38 mil. KM⁹.

Tablica 5. Očekivano kretanje duga Vlade Federacije BiH tijekom 2019. godine¹⁰ (mil.KM)

R.br	Opis	Planirani iznosi
I	Financiranje Proračuna Federacije BiH	370,00
I.1	Financiranje Proračuna zaduživanjem	370,00
I.1.1	Vanjsko zaduživanje	0,00
I.1.2	Unutrašnje zaduživanje	370,00
I.2	Primici od financijske imovine	0,00
II	Angažiranje za razvojne projekte i verifikacija novih obveza	662,13
II.1	Vanjsko zaduživanje	652,13
II.2	Verifikacija novih obveza po osnovi unutarnjeg duga ¹¹	10,00
III	Ukupno zaduživanje i verif. novih obveza Vlade Federacije BiH	1.032,13
III.1	Vanjsko zaduživanje	652,13
III.2	Unutarnje zaduživanje	380,00
IV	Ukupna otplata duga	663,16
IV.1	Vanjski dug ¹²	459,42
IV.2	Unutarnji dug	193,74
V	Neto zaduživanje (+/-)	378,97
V.1	Vanjsko	192,71
V.2	Unutarnje	186,26

⁹ Očekivani iznos duga Vlade Federacije BiH na kraju 2019. godine, ukoliko bi GPZ za 2019. godinu bio realiziran sukladno planiranim

¹⁰ Očekivano kretanje duga FBiH u skladu s izmijenjenim potrebama financiranja na domaćem tržištu

¹¹ Procijenjeni iznos verificiranih obveza po osnovi stare devizne štednje za koje će se tijekom 2019. godine emitirati i otplatiti obveznice Federacije BiH

¹² Planirani iznos servisiranja glavnice po osnovi vanjskog duga bez uračunatog korektivnog faktora od 5%

Pod pretpostavkom 100% realizacije godišnjeg plana zaduživanja za 2019. godinu uz trenutno važeće devizne tečajeve, iznos vanjskog duga na kraju 2019. godine bi se povećao u odnosu na proteklu godinu za 192,71 mil. KM, dok bi se unutarnji dug povećao za 186,26 mil. KM. Slijedom navedenog, ukupan dug Vlade Federacije BiH na kraju 2019. godine u odnosu na proteklu godinu, porastao bi za 378,97 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 130 milijuna KM, a ukupan dug bi u odnosu na proteklu godinu bio veći za cca 53,0 mil. KM.

3.1. Rizici provedbe plana zaduženja

Primarni instrumenti financiranja Proračuna Federacije BiH i kapitalnih investicija u 2019. 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 2019. godine iznosilo bi 5.786,38 mil. KM, čime bi udjel duga u BDP¹³ Federacije BiH na kraju 2019. godine iznosio 28,17%.

Realizacija plana zaduživanja za 2019. godinu zavisi od više faktora. Angažiranje sredstava namijenjenih za proračunsku podršku zavisi prije svega, od stanja sredstava na jedinstvenom transakcijskom računu i prikupljenim prihodima tijekom 2019. godine kao i ostvarenim rashodima tijekom 2019. godine. Na drugoj strani, planirano financiranje projekata u okviru programa javnih investicija u 2019. godini zavisi od sposobnosti krajnjih korisnika, odnosno implementatora projekata u okviru programa javnih investicija da realiziraju planirane aktivnosti.

Uzimajući u obzir iskustva i povijesne 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 2019. godini mogla iznositi 50% u odnosu na plan.

Ukoliko bi Bosna i Hercegovina, iako to Proračunom Federacije BiH za 2019. godinu nije planirano, nastavila realizaciju proširenog aranžmana (EFF - Extended Fund Facilities) s Međunarodnim monetarnim fondom, struktura izvora financiranja Proračuna Federacije BiH u 2019. godini bi se izmijenila. Razmjerno angažiranim sredstvima po osnovi EFF aranžmana sukladno procijenjenim troškovima i rizicima, bile bi izvršene korekcije posuđivanja na domaćem tržištu u obliku dugoročnih obveznica, vodeći računa da iznos planiran za financiranje u 2019. godini ostane nepromijenjen.

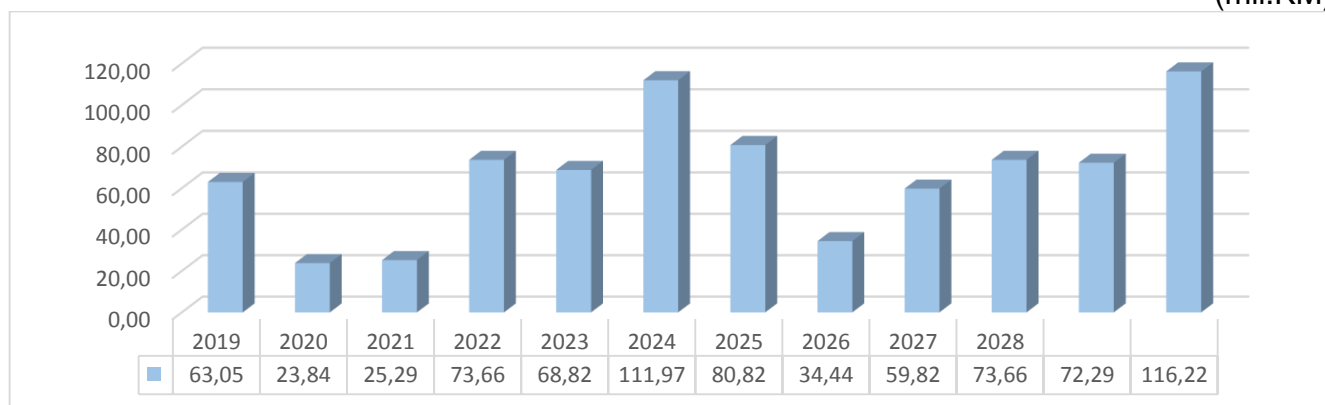
U slučaju smanjenja prihoda, bit će potrebno pronaći zamjenske izvore financiranja Proračuna Federacije BiH, koji bi bili prihvatljivi s aspekta troškova zaduženja.

¹³ Izvor podatka za BDP u 2017. godini: Federalni zavod za statistiku, Statistički bilten broj: 282, prosinac 2018. godine (BDP 20.539,70 mil. KM)

ANEX 1

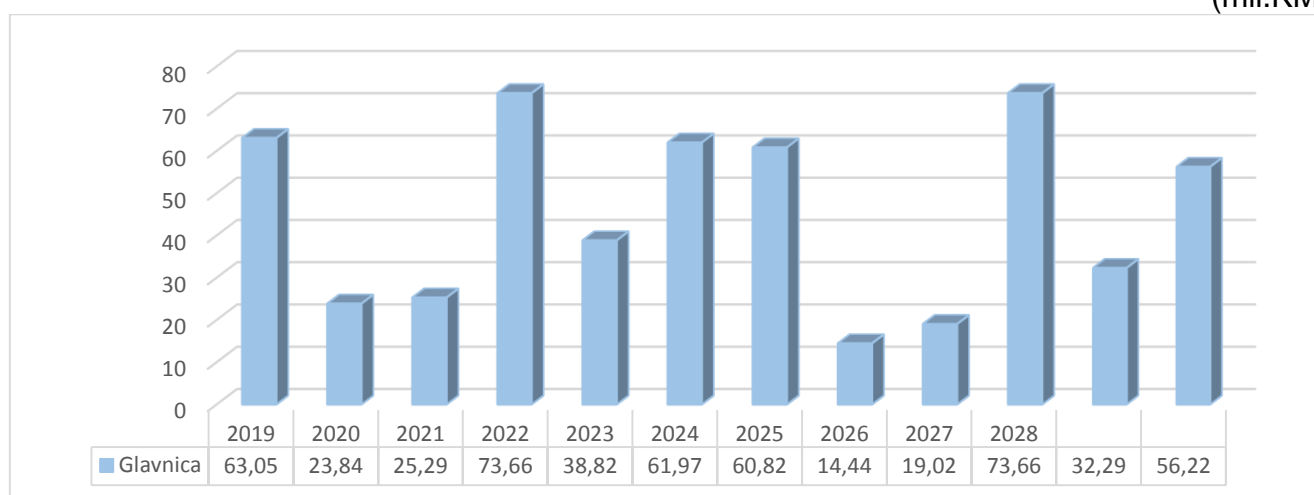
1. Otplatni profil ukupnog duga Federacije BiH¹⁴ u 2019. godini

(mil.KM)



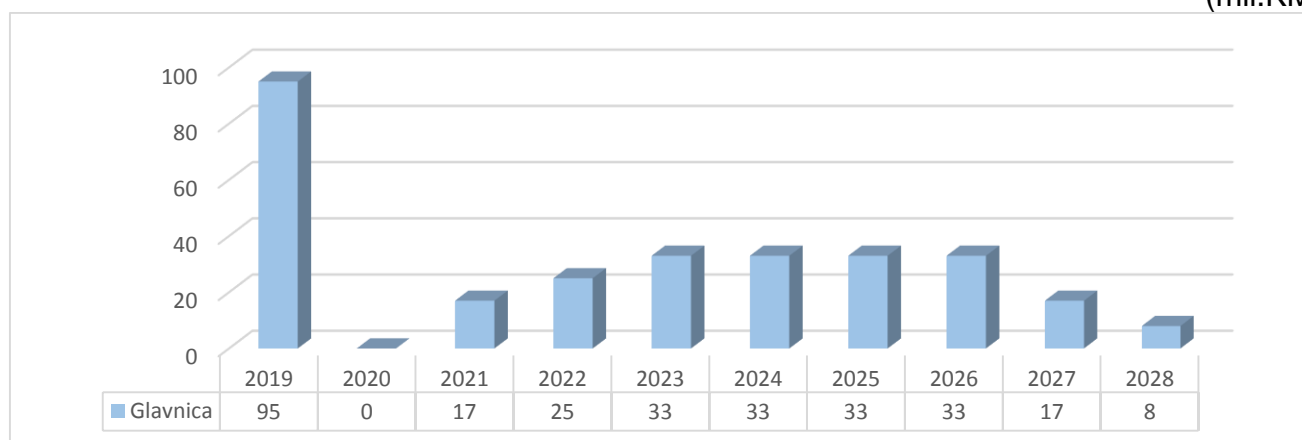
2. Otplatni profil vanjskog duga Federacije BiH¹⁵ u 2019. godini

(mil.KM)



3. Otplatni profil duga Federacije BiH prema MMF-u¹⁶

(mil.KM)



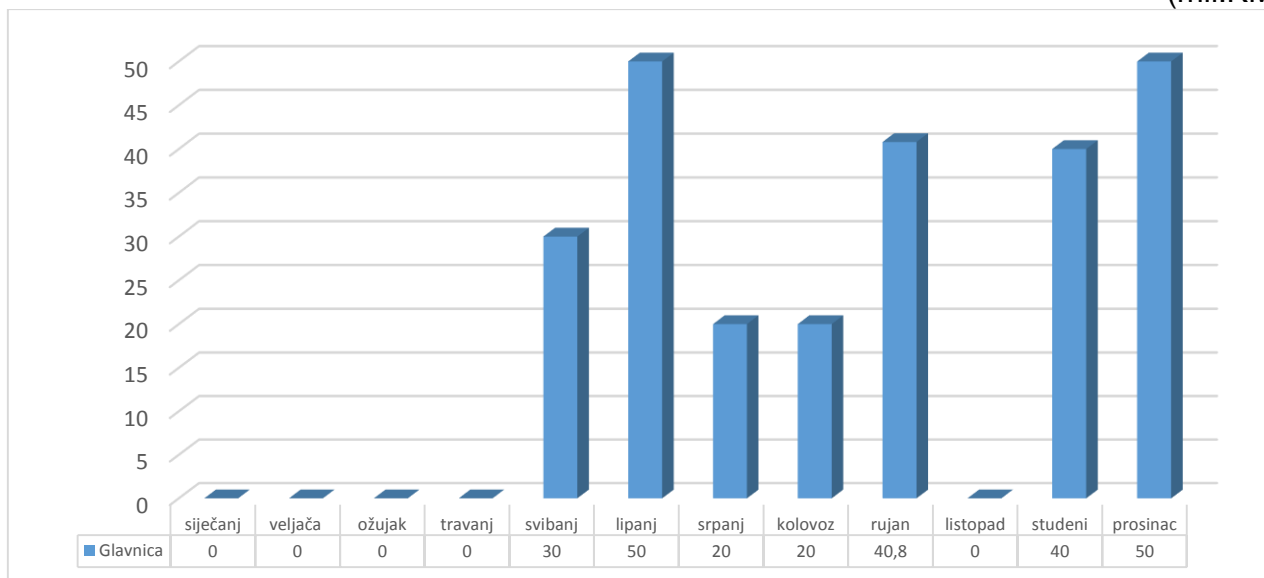
¹⁴ Otplatni profil ukupnog duga Vlade Federacije BiH (u KM), prema stanju duga na dan 31. 12. 2018.

¹⁵ Otplatni profil vanjskog duga Vlade Federacije BiH (u KM), prema stanju duga na dan 31. 12. 2018.

¹⁶ Otplatni profil duga Vlade Federacije BiH prema Međunarodnom monetarnom fondu (u KM) - prema stanju duga na dan 31. 12. 2018.

4. Otplatni profil unutarnjeg duga Federacije BiH ¹⁷ u 2019. godini

(mil.KM)



5. Promjene unutarnjeg duga¹⁸ Federacije BiH tijekom 2019. godine

(mil. KM)

Opis	Stanje na dan 31. 12. 2018.	Procjena stanja duga na kraju 2019. godine	Promjena 2018/2019 (- smanjenje)
Trezorski zapisi	40,00	120,0	80,00
Tržišne obveznice	430,00	590,0	160,00
Obveznice-stara devizna štednja	7,99	0,00	-17,99
Obveznice-ratna potraživanja	195,42	149,67	-45,75
UKUPNO	673,41	869,67	186,26

¹⁷ Otplatni plan unutarnjeg duga Vlade Federacije BiH (u KM) prema stanju duga na dan 31. 12. 2018.

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 2019. godini¹⁹

Kreditor	siječanj	veljača	ožujak	travanj	svibanj	lipanj	srpanj	kolovoz	rujan	listopad	studen	prosinac	UKUPNO
Svjetska banka-IDA	6.638.456	456.414	5.576.127	12.504.753	708.201	5.938.608	6.638.456	2.162.260	5.835.917	13.548.358	969.065	6.863.746	67.840.361
MMF	37.551.450	0	0	29.150.678	0	0	29.150.678	0	0	0	0	0	95.852.806
EIB	150.448	3.344.211	9.722.312	2.430.471	1.147.076	1.763.230	1.905.681	3.344.211	9.722.312	2.430.471	3.905.298	1.763.230	41.628.949
CEB	106.827	0	365.149	0	87.096	594.572	319.916	0	156.491	0	273.816	360.239	2.264.108
KfW	162.986	0	1.059.408	0	0	10.862.528	162.986	0	1.059.408	0	0	10.862.528	24.169.843
Vlada Španjolske	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
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	4.933.160	0	0	4.588.878	887.799	0	4.933.160	0	0	4.588.878	2.779.964	22.711.840
Europska zajednica	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EBRD	5.686.747	2.643.446	1.589.725	0	22.075.500	8.070.529	5.686.747	2.643.446	1.589.725	0	22.075.500	8.070.529	80.131.894
Londoni 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	625.059	610.470	251.392	227.797	0	651.311	625.059	610.470	4.732.058
Saudijski fond	0	3.606.101	0	0	0	0	0	3.606.101	0	0	0	0	7.212.203
Opec fond	714.087	0	470.577	682.484	2.124.485	0	714.087	0	3.212.714	682.484	2.124.485	0	10.725.403
Pariški klub	0	0	0	0	0	14.259.348	0	0	0	0	0	15.196.603	29.455.950
Kuvajtski fond	0	0	429.225	0	0	0	858.450	0	429.225	0	0	0	1.716.900
IFAD	0	0	0	254.358	744.194	0	0	0	0	254.638	744.194	0	1.997.383
Raiffeisen-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	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vlada Republike Koreje	0	0	0	1.793.890	0	0	0	0	0	1.793.890	0	0	3.587.781
ABN AMRO-FORTIS bank	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vlada Japana	0	0	0	0	0	863.814	0	0	0	0	0	863.814	1.727.627
Belgijski robni kredit	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	65.066	65.066
Vlada Portugala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
UKUPNO	51.675.040	15.211.129	20.277.782	47.467.945	32.100.490	56.721.040	46.101.039	16.916.976	23.071.051	19.361.151	35.306.296	60.306.331	424.516.269

U iznos planiranih obveza po osnovi glavnice nije uračunat korektivni faktor od 5%

¹⁹ Planirana otplata vanjskog duga u 2019. godini na temelju postojećih zaduženja sa stanjem na dan 31. 12. 2018.

Na osnovu 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 _____ 2019. godine, donosi:

ZAKLJUČAK

1. Usvaja se Godišnji plan zaduživanja za 2019. godinu.
2. Zadužuje se Federalno ministarstvo financija-Federalno ministarstvo finansija, da Godišnji plan zaduživanja za 2019. godinu objavi na svojoj internet stranici.
3. Zadužuje se Generalni sekretarijat Vlade Federacije Bosne i Hercegovine da Godišnji plan zaduživanja za 2019. godinu, proslijedi Parlamentu Federacije Bosne i Hercegovine radi informiranja.
4. Ovaj zaključak stupa na snagu danom donošenja.

V broj _____

Sarajevo _____ 2019. godine

PREMIJER

FADIL NOVALIĆ