

Bosna i Hercegovina
Federacija Bosne i Hercegovine
Federalno ministarstvo finansija

Godišnji plan zaduživanja

2019

Mart 2019

www.fmf.gov.ba

SADRŽAJ

U V O D	2
1. PORTFOLIO DUGA NA DAN 31.12.2018. GODINE	3
2. POTREBE VLADE FEDERACIJE BIH ZA FINANSIRANJEM U 2019. GODINI.....	5
2.1. Vanjsko zaduživanje	6
2.2. Unutrašnje zaduživanje	6
2.2.1. Kratkoročni instrumenti	7
2.2.2. Dugoročni instrumenti	8
3. OČEKIVANI PORTFOLIO 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
1. Otplatni profil vanjskog duga Federacije BiH u 2019. godini	10
2. Otplatni profil duga Federacije BiH prema MMF-u	10
3. Otplatni profil unutrašnjeg duga Federacije BiH u 2019. godini	11
4. Promjene unutrašnjeg duga Federacije BiH tokom 2019. godine	11
A N E X 2	12
Planirana otplata glavnica po osnovu 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 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 2019. godinu urađen je u skladu sa 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 finansiranje 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 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 2019. godinu je, uzimajući u obzir postojeći dug, baziran na planovima finansiranja utvrđenim Budžetom Federacije BiH za 2019. godinu¹. Pored toga ovaj Godišnji plan zaduživanja obuhvata i planove ulaganja kreditnih sredstava za finansiranje kapitalnih projekata u 2019. godini, a u skladu sa PJI 2019 – 2021. godina .

¹ Parlament Federacije BiH je usvojio Budžet Federacije BiH za 2019 godinu na sjednici Predstavničkog doma Federacije BiH, održanoj 09.01.2019. i na Konstituirajućoj sjednici Doma naroda održanoj 20.02.2019. godine (Službene novine Federacije BiH, broj 11/19)

1. PORTFOLIO DUGA NA DAN 31.12.2018. GODINE

Dug Vlade Federacije BiH je 31.12.2018. godine 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 unutrašnji 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 652,57mil.KM (13,88% ukupno neotplaćenog vanjskog duga).

Unutrašnji dug se sastoji od:

- Duga koji je nastao u skladu sa zakonom⁶ (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 31.12.2018. godine 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% unutrašnjeg duga (trezorski zapisi 40,00 mil. KM i tržišne obveznice 430,00 mil. KM) i
- Duga u obliku vrijednosnih papira izdanih za izmirenje unutrašnjih obaveza nastalih u skladu sa zakonom u iznosu od 203,41 mil.KM ili 30,20% unutrašnjeg duga (stara devizna štednja 7,99 mil.KM, ratna potraživanja 195,42 mil.KM).

Dugoročni unutrašnji dug u obliku vrijednosnih papira iznosi 633,41 mil. KM ili 94,06%, a kratkoročni unutrašnji 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 osnovu stare devizne štednje u iznosu od 7,99 mil. KM i
- Obveznice po osnovu ratnih potraživanja u iznosu od 195,42 mil.KM.

² Zajmovi ugovoreni putem instrumenta prosljeđivanja od strane države BiH

³ Prema vrijednosti valuta iz portfolija duga Vlade Federacije BiH na dan 29.12.2018. godine. Vrijednost SDR na dan 28.12.2018. godine, preuzeta sa kursne liste CBBH broj 1 od 03.01.2019. godine 2,374847

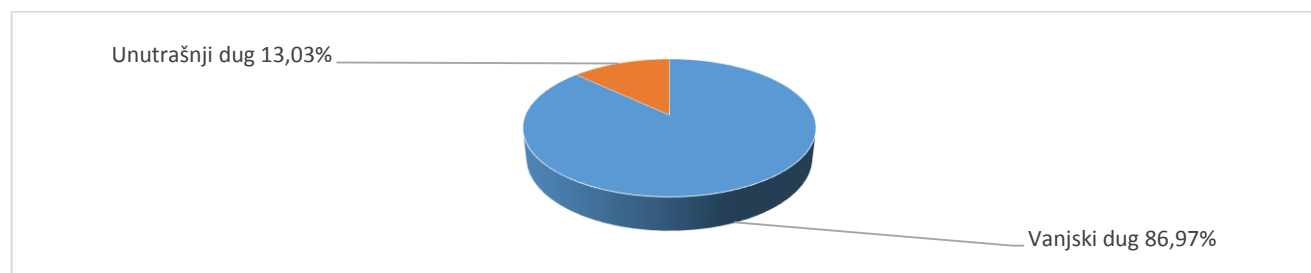
⁴ Dug ugovoren direktno s vanjskim kreditorima

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 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)

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

Slika 1. Struktura duga Vlade Federacije BiH na dan 31.12.2018. godine



Valutna struktura portfolija duga Vlade Federacije BiH na dan 31.12.2018. 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 31.12.2018. godine imala je sljedeći izgled:

Slika 2. Valutna struktura duga Vlade Federacije BiH na dan 31.12. 2018. godine⁷

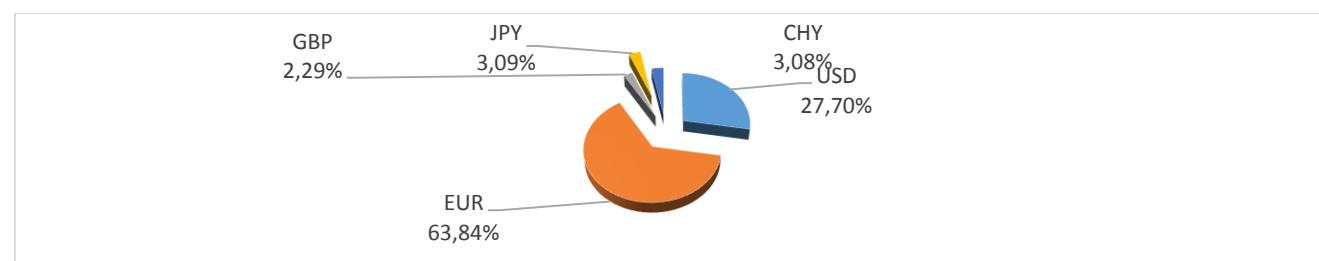
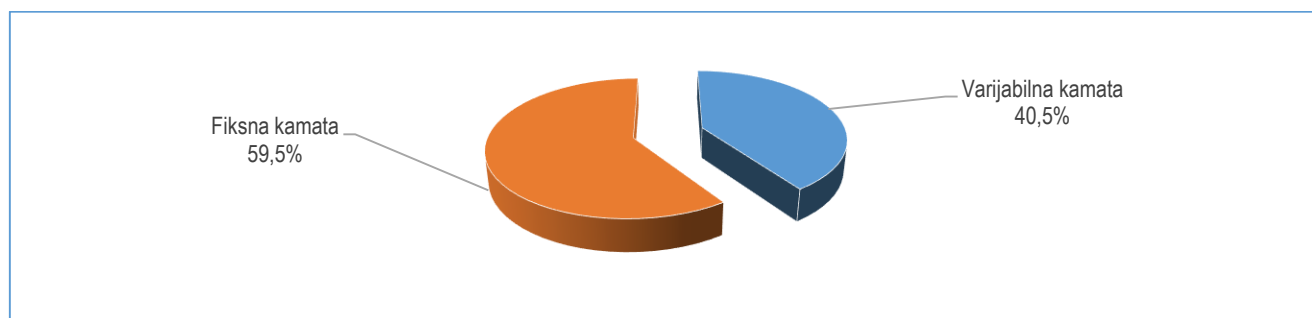


Tabela 1. Struktura vanjskog duga Vlade Federacije BiH po kreditorima na dan 31.12.2018. godine

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

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

Slika 3. Struktura duga Vlade Federacije BiH na dan 31.12.2018. godine prema vrsti kamate



Indikatori rizika portfolija duga Vlade Federacije BiH na dan 31.12.2018. godine

- Prosječna ponderisana implicitna kamatna stopa iznosila je 1,7%, i to za vanjski dug 1,5% a za unutrašnji 2,7%.
- Prosječno vrijeme dospelja 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 unutrašnji dug respektivno.
- Prosječno vrijeme refiksiranja (ATR-Average time to refixing) portfolija duga Vlade Federacije BiH na kraju 2018. godine iznosilo je 3,5 godina.

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

Na osnovu potreba identifikovanih u Budžetu Federacije BiH za 2019. godinu i PJI 2019 – 2021. godine, u 2019. godini planiraju se angažovati sredstva u ukupnom iznosu od 1.282,13 mil. KM.

Tabela 2. Izvori i okvirni iznosi bruto potreba Vlade FBiH za finansiranjem u 2019. godini⁸

Izvori finansiranja	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 FINANSIRANJE	630,00
Kapitalni projekti u 2019. godini planirani u okviru PJI 2019-2021	652,13
UKUPNO uključujući i PJI 2019-2021	1.282,13

⁸ 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 2019. godini.

STRATEGIJA ZADUŽIVANJA ZA 2019. GODINU

2.1. Vanjsko zaduživanje

Politika zaduživanja na vanjskom tržištu će se i dalje 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	08.03.2019. godine
Aktivnost	Potvrđen rejting	Potvrđen rejting/poboljšani izgledi

Izvor: CBBH

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

Sredstva za implementaciju projekata namjeravaju se angažovati kod slijedećih kreditora:

Tabela 4. Plan angažovanja kreditnih sredstava u cilju realizacije projekata uključenih u PJI (KM)

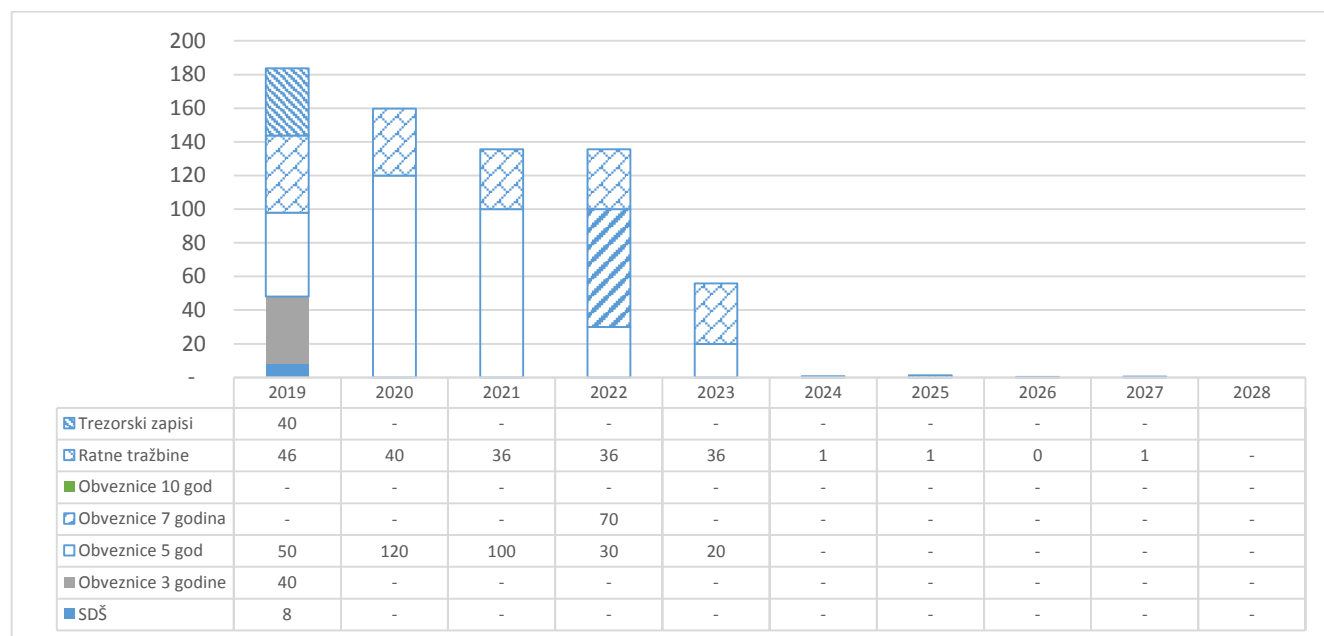
Kreditor	2019.	2020.	2021.	2019. – 2021.
EIB	213.442.090	218.530.314	91.040.317	523.012.721
KfW	113.389.667	99.305.964	150.125.602	362.821.233
Kuvajt	24.823.735	32.593.482	0	57.417.217
EBRD	89.156.824	54.682.029	20.350.000	164.188.853
OPEC fond za međunarodni razvoj	67.597.823	39.565.803	8.053.287	115.216.913
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. 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 31.12.2018. godine ima sljedeći izgled:

Slika 6. Otplatni profil unutrašnjeg duga Vlade Federacije BiH na dan 31.12.2018. godine (mil.KM)



Bruto potrebe Vlade Federacije BiH za finansiranjem na domaćem tržištu u 2019. godini definisane budžetom iznosile su 630,00 mil.KM. Od navedenog iznosa 380,00 mil.KM planiralo se je realizirati kratkoročnim instrumentima duga (trezorski zapisi), dok je preostalih 250,00 mil.KM trebalo osigurati dugoročnim instrumentima (obveznice). Obzirom da je budžet Federacije BiH usvojen krajem februara 2019. godine, kao i činjenicu da je likvidnost jedinstvenog računa trezora FBiH u januaru i februaru bila na zadovoljavajućem nivou, nakon provedenih tehničkih konsultacija i usaglašavanje sa investitorima, Federalno ministarstvo finansija/financija je utvrdilo i objavilo indikativni godišnji kalendar aukcija na svojoj internet stranici (<http://www.fmf.gov.ba/>). Predloženim kalendarom aukcija iznos finansiranja na domaćem tržištu smanjen je za 260 miliona 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 budžeta se odnosi 260,00 mil.KM, dok je 120,00 mil.KM predviđeno za njegovo finansiranje tokom fiskalne godine.

Glavne karakteristike trezorskih zapisa Vlade Federacije BiH:

- | | |
|---------------------------|--|
| Vrsta vrijednosnog 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 2019. godini, Vlada Federacije BiH planira emitovati 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
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 2019. GODINE

Uz pretpostavku ispunjenja plana finansiranja budžeta 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 tabeli 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.

Tabela 5. Očekivano kretanje duga Vlade Federacije BiH tokom 2019. godine¹⁰ (mil.KM)

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

⁹ Očekivani iznos duga Vlade Federacije BiH na kraju 2019. godine, ukoliko bi GPZ za 2019. godinu bio realizovan u skladu sa planiranim

¹⁰ Očekivano kretanje duga FBiH u skladu sa izmjenjenim potrebama finansiranja na domaćem tržištu

¹¹ Procjenjeni znos verifikiranih obaveza po osnovu stare devizne štednje za koje će se tokom 2019. godine emitovati I otplatiti obveznice Federacije BiH

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

Pod pretpostavkom 100% realizacije godišnjeg plana zaduživanja za 2019. godinu uz trenutno važeće devizne kurseve, iznos vanjskog duga na kraju 2019. godine bi se povećao u odnosu na proteklu godinu za 192,71 mil.KM, dok bi se unutrašnji 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 stepen realizacije mogao iznositi cca 50% od planiranog. U tom slučaju, vanjski dug bi u odnosu na proteklu godinu smanjio za cca 130 miliona 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 finansiranja budžeta Federacije BiH i kapitalnih investicija u 2019. 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 2019. godine iznosilo bi 5.786,38 mil.KM, čime bi učešće duga u BDP¹³ Federacije BiH na kraju 2019. godine iznosilo 28,17%.

Realizacija plana zaduživanja za 2019. godinu zavisi od više faktora. Angažovanje sredstava namijenjenih za budžetsku podršku zavisi prije svega, od stanja sredstava na jedinstvenom transakcionom računu i prikupljenim prihodima tokom 2019. godine kao i ostvarenim rashodima tokom 2019. godine. Na drugoj strani, planirano finansiranje 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 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 2019. godini mogla iznositi 50% u odnosu na plan.

Ukoliko bi Bosna i Hercegovina, iako to budžetom Federacije BiH za 2019. godinu nije planirano, nastavila realizaciju proširenog aranžana (EFF- Extended Fund Facilities) sa Međunarodnim monetarnim fondom, struktura izvora finansiranja budžeta Federacije BiH u 2019. godini bi se izmjenila. Srazmjerno angažovanim sredstvima po osnovu EFF aranžmana u skladu sa procjenjenim troškovima i rizicima, bila bi izvršene korekcije posuđivanja na domaćem tržištu u obliku dugoročnih obveznica, vodeći računa da iznos planiran za finansiranje u 2019. godini ostane nepromjenjen.

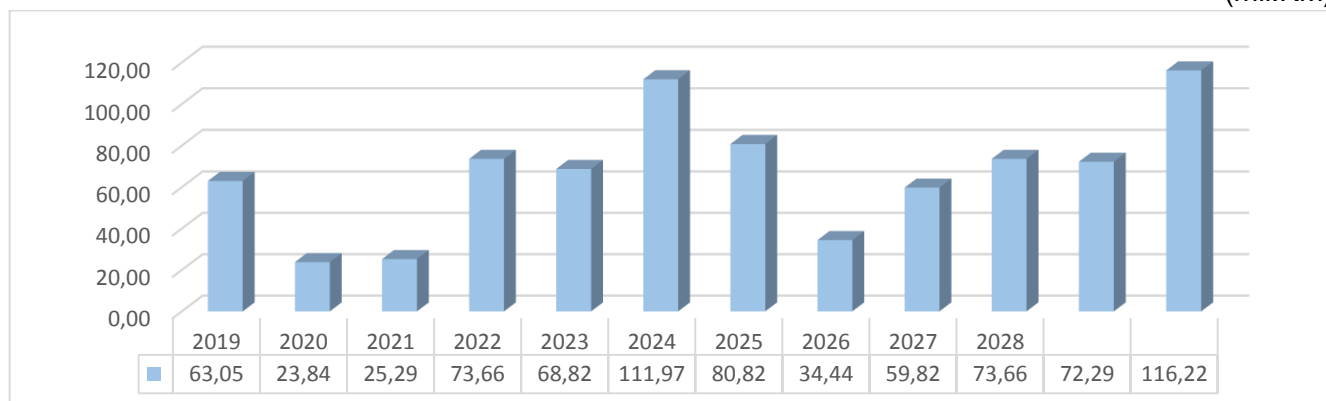
U slučaju smanjenja prihoda, biće potrebno pronaći zamjenske izvore finansiranja budžeta Federacije BiH, koji bi bili prihvatljivi sa aspekta troškova zaduženja.

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

ANEX 1

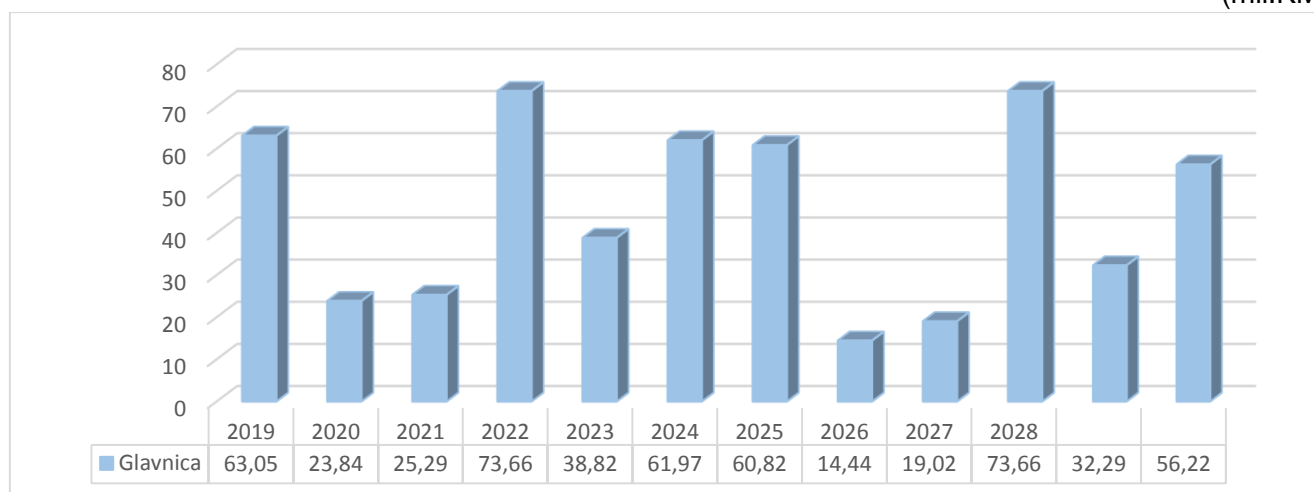
1. Otplatni profil ukupnog duga Federacije BiH¹⁴ u 2019. godini

(mil.KM)



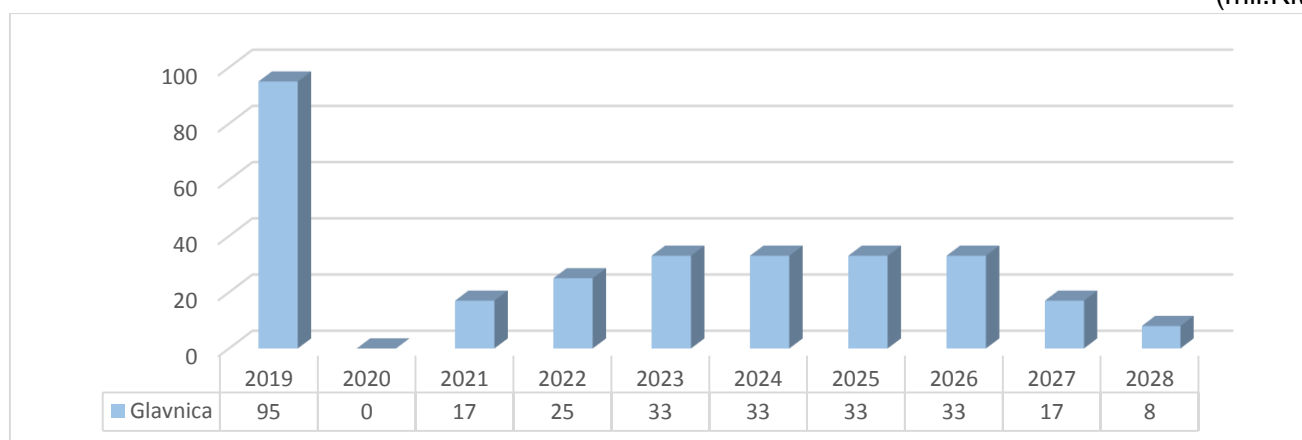
1. Otplatni profil vanjskog duga Federacije BiH¹⁵ u 2019. godini

(mil.KM)



2. Otplatni profil duga Federacije BiH prema MMF-u¹⁶

(mil.KM)



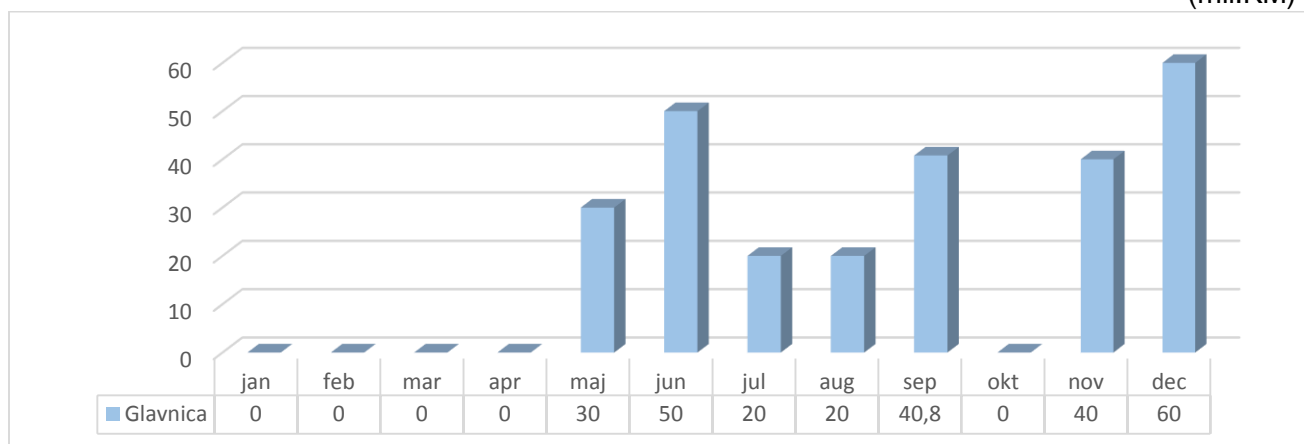
¹⁴ Otplatni profil ukupnog duga Vlade Federacije BiH (u KM), prema stanju duga na dan 31.12.2018. godine

¹⁵ Otplatni profil vanjskog duga Vlade Federacije BiH (u KM), prema stanju duga na dan 31.12.2018. godine

¹⁶ Otplatni profil duga Vlade Federacije BiH prema Međunarodnom monetarnom fondu (u KM)- prema stanju duga na dan 31.12.2018. godine

3. Otplatni profil unutrašnjeg duga Federacije BiH ¹⁷ u 2019. godini

(mil.KM)



4. Promjene unutrašnjeg duga¹⁸ Federacije BiH tokom 2019. godine

(mil.KM)

Opis	Stanje na dan 31.12.2018. godine	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 unutrašnjeg duga Vlade Federacije BiH (u KM) prema stanju duga na dan 31.12.2018. godine

¹⁸ 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 2019. godini¹⁹

Kreditor	Januar	Februar	Mart	April	Maj	Juni	Juli	August	Septembar	Oktoabar	Novembar	Decembar	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 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	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
Evropska zajednica	2.607.773	2.607.773	0	0	0	0	0	0	11.734.980	0	0	0	16.950.527
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
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	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
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	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	54.443.278	17.818.902	20.277.782	55.699.188	32.100.490	56.875.113	46.261.504	16.916.976	34.806.031	27.592.395	35.306.296	60.460.404	458.558.358

U iznos planiranih obaveza po osnovu glavnice nije uračunat korektivni faktor od 5%

¹⁹ Planirana otplata vanjskog duga u 2019. godini na osnovu postojećih zaduženja sa stanjem na dan 31.12.2018. godine

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 _____ 2019. godine, donosi:

ZAKLJUČAK

1. Usvaja se Godišnji plan zaduživanja za 2019. godinu.
2. Zadužuje se Federalno ministarstvo finansija-Federalno ministarstvo financija, 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