

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

**IZVJEŠĆE O IMPLEMENTACIJI
STRATEGIJE UPRAVLJANJA
DUGOM U 2018. GODINI**

Sarajevo, veljača 2019.

SADRŽAJ

Uvod.....	3
1. Portfelj duga Federacije BiH na dan 31. 12. 2017.....	3
2. Osnovne smjernice, ciljevi zaduživanja i upravljanje dugom Federacije BiH.....	4
3. Opseg i struktura zaduživanja u 2018. godini	4
3.1. Realizacija zaduživanje na vanjskom tržištu	5
a) Kamatni rizik.....	5
b) Valutni rizik.....	6
3.2. Realizacija zaduživanja na domaćem tržištu.....	7
a) Kratkoročno zaduživanje	7
b) Dugoročno zaduživanje	8
4. REKAPITULACIJA	9
ANEKS	10
Tablica 1. Angažirani iznosi po osnovi vanjskog duga po kreditorima, projektima, namjeni i vrsti kamatne stope	10
Tablica 2. Angažirani iznosi po osnovi vanjskog duga prema namjeni sredstava	11
Tablica 3. Angažirani iznosi po osnovi vanjskog duga po kreditorima	11
Tablica 4. Promjena stanja vanjskog duga u odnosu na 2017. godinu.....	12
Tablica 5. Otplaćeni vrijednosni papiri u 2018. godini	13
Promjena stanja ukupnog duga Federacije BiH u odnosu na 2017. godinu	14
ZAKLJUČAK.....	15

Uvod

Vlada Federacije Bosne i Hercegovine (Vlada Federacije BiH) je 2015. godine, u sklopu reformske agende, a u cilju jačanja kapaciteta upravljanja javnim dugom u Federaciji Bosne i Hercegovine (u daljnjem tekstu: Federacija BiH), usvojila prvu Strategiju upravljanja dugom (u daljnjem tekstu: Strategija) koja je predstavila sažetak glavnih načela i smjernica za politike upravljanja dugom Federacije BiH u promatranom razdoblju u namjeri da se ostvare postavljeni ciljevi upravljanja dugom.

Godišnje izvješće o implementaciji Strategije upravljanja dugom u 2018. godini, daje pregled poduzetih aktivnosti, te njihovu analizu u odnosu na aktivnosti koje su definirane Strategijom upravljanja dugom 2018 – 2020. godine, Proračunom Federacije BiH za 2018. godinu i Godišnjim planom zaduživanja Federacije BiH za 2018. godinu.

1. Portfelj duga Federacije BiH na dan 31. 12. 2017.

Ukupan portfelj duga Federacije BiH obuhvaćenog Strategijom 2018 – 2020. godine na dan 31.12.2017. iznosio je 5.605,6 mil.KM¹ (3.437,3 mil. USD) ili 27,6% BDP-a Federacije BiH. Od navedenog iznosa na vanjski dug odnosi se 4.739,4 mil. KM (2.906,2 mil. USD) ili 84,55% ukupnog portfelja duga, a preostalih 15,45% čini unutarnji dug koji iznosi 866,2 mil. KM (531,1 mil. USD).

Tablica 1. Ukupan dug Federacije BiH na dan 31. 12. 2017. (mil.KM)

Opis	Vanjski dug	Unutarnji dug	Ukupni dug
Iznos (u mil. KM)	4.739,4	866,2	5.605,6
Iznos (u mil. USD)	2.906,2	531,1	3.437,3
Nominalni dug kao % BDP-a ²	23,1	4,2	27,6

Tablica 2. Indikatori rizika portfelja duga Federacije BiH na dan 31. 12. 2017.

Rizik	Indikatori rizika	Ukupan dug	Ciljana vrijednost
Troškovi duga	Ponderirana prosječna kamata (%)	1,7.	
Rizik refinanciranja	ATM (godine)	6,0	>6,5
	Dospijeće duga u 1 god (% ukup.)	13,6	<15
Kamatni rizik	ATR (godine)	3,6	>4
	Refiksiranje duga u 1 g (% ukup.)	47,4	
	Dug s fiksnom kamatom (% ukup.)	60,1	>50
Valutni rizik	Devizni dug (% ukupnog duga)	84,5	<40
	Kratkoročni devizni dug (% rezervi)	6,0	

¹ U iznos duga nisu uračunate verificirane obaveze po osnovi Stare devizne štednje koje će u narednom razdoblju biti izmirene gotovinski i izdavanjem obveznica

² Godišnji bruto domaći proizvod za Federaciju BiH, 2017. godina dohodovni pristup, priopćenje Federalnog zavoda za statistiku od 21. 11. 2018. (BDP=20.539,7 mil. KM)

2. Osnovne smjernice, ciljevi zaduživanja i upravljanje dugom Federacije BiH

Strategijom su, kao ciljevi upravljanja dugom Federacije BiH u razdoblju 2018. – 2020. godina postavljeni:

1. Zadovoljenje finansijskih potreba Vlade Federacije BiH, realizacija razvojnih i infrastrukturnih projekata uz prihvatljivu razinu troškova i rizika i
2. Razvoj domaćeg tržišta vrijednosnih papira.

Uzimajući u obzir postojeću strukturu portfelja duga, postavljene ciljeve, definirane finansijske potrebe, dostupne izvore financiranja, alternativne izvore financiranja, kao i plan realizacije Programa javnih investicija Federacije BiH 2018 – 2020. godine (PJI Federacije BiH 2018– 2020.), Vlada Federacije BiH je Strategijom utvrdila:

- smjernice za zaduživanje u narednom razdoblju:
 - izravnavanje otplatnog profila portfelja duga u cilju minimiziranja rizika likvidnosti;
 - zaduživanje u EUR i KM u najvećoj mogućoj mjeri radi smanjenja valutnog rizika.
- preferiranu strukturu portfelja duga:
 - održavanje duga u KM i EUR valuti iznad 60% ukupnog portfelja duga;
 - održanje udjela duga s fiksnom kamatnom stopom preko 50% portfelja duga;
 - održavanje prosječnog vremena do dospijeca portfelja duga iznad 6,5 godina.

3. Opseg i struktura zaduživanja u 2018. godini

Financiranje nedostajućih sredstava za potrebe proračuna Federacije BiH kao i za realizaciju PJI Federacije BiH 2018 – 2020. godina je planirano vanjskim i unutarnjim zaduživanjem. Prema usvojenom proračunu za 2018. godinu, i usvojenom PJI Federacije 2018 – 2020. godine, utvrđene potrebe za financiranjem u 2018. godini iznosile su 1.361,8 mil. KM. Od iznosa planiranog Proračunom za 2018. godinu, na vanjsko financiranje se odnosilo 791,8 mil.KM ili 58,1% a na unutarnje 510,0 mil. KM ili 41,9%.

Tablica 3. Planirani izvori financiranja Vlade Federacije BiH u 2018. godini

Izvori financiranja	Planirani iznos
<i>Financiranje proračuna</i>	553,0
<i>Dugoročni izvori</i>	193,0
Dugoročni relevantni vanjski dug Federacije BiH (WB i MMF)	43,0
Domaće dugoročno zaduživanje (trezorske obveznice)	150,0
<i>Kratkoročni izvori</i>	360,0
Domaće kratkoročno zaduživanje (trezorski zapisi)	360,0
Primici od prodaje finansijske imovine	60,0
<i>Financiranje projekata uključenih u PJI Federacije BiH 2018-2020. godine</i>	748,8
<i>Ukupno financiranje uključujući i financiranje projekata uključenih u PJI Federacije BiH 2018-2020.</i>	1.361,8

Za realizaciju projekata uključenih u PJI Federacije BiH 2018 – 2020. godine, prema podacima jedinica za implementaciju projekata, u 2018. godini planirano je povlačenje 748,8 mil. KM kreditnih sredstava od različitih kreditora.

3.1. Realizacija zaduživanje na vanjskom tržištu

Tijekom 2018. godine Federacija BiH se na vanjskom tržištu zadužila u više valuta u iznosu od 389,67 mil. KM³, što je 49,21% u odnosu na iznos planiranog zaduženja iz vanjskih izvora.

Tablica 4. Usporedni pregled planiranog i realiziranog zaduženja na vanjskom tržištu u 2018. godini

Kreditor	Planirano		Ostvareno	
	u KM	u %	KM	%
Međunarodni monetarni fond (MMF)	0,0	0,00	97,22	-
Svjetska Banka – (DPL, zapošljavanje, banke)	43,0	5,43	97,82	203,33
Ostali kreditori (realizacija PJI Federacije BiH 2018– 2020.) ⁴	748,8	94,57	194,63	25,99
<i>Ukupno</i>	<i>791,8</i>	<i>100,00</i>	<i>389,67</i>	<i>49,21</i>

Struktura vanjskog financiranja, definirana Proračunom za 2018. godinu, rebalansom proračuna je izmijenjena s obzirom da su sredstva Međunarodnog monetarnog fonda (MMF) u sklopu proširenog aranžmana (EFF⁵), kao i sredstva Svjetske banke u okviru projekta razvojne politike (DPL – Development Policy Loan), uvjetovana nastavkom sporazuma s MMF-om, postala efektivna u 2018. godini.

Sredstva namijenjena za financiranje projekata u okviru PJI Federacije BiH 2018–2020., tijekom 2018. godine, angažirana su u iznosu od 194,63 milijuna KM što predstavlja 25,99% sredstava planiranih za ovu namjenu.

a) Kamatni rizik

Tablica 5. Angažirana sredstva u 2018. godini prema vrsti kamatne stope

Vrsta kamatne stope	Angažirano u 2018. godini		Stanje duga na dan 31.12. 2018.	
	(KM)	u (%)	(KM)	(%)
Varijabilna	312.877.974	80,30	2.176.313.657	46,28
Fiksna	76.790.026	19,70	2.526.426.426	53,72
<i>UKUPNO</i>	<i>389.668.000</i>	<i>100,00</i>	<i>4.702.740.083</i>	<i>100,00</i>

Tijekom 2018. godine, angažirano je 312,88 mil.KM (80,3%) s varijabilnom kamatnom stopom, a 76,79 mil.KM (19,7%) s fiksnom kamatnom stopom.

³ Prema tečaju CBBH na dan angažiranja sredstava

⁴ Ostali kreditori: OFID Fund, World bank, IFAD, EIB, EBRD, SAUDI Fund

⁵ EFF (Extended fund facility) je osnovan za pružanje pomoći zemljama koje: (i) doživljavaju ozbiljne platno-bilančne neravnoteže zbog strukturalnih prepreka; ili (ii) karakterizira ih spor rast i urođena slaba ravnoteža položaja plaćanja. EFF pruža pomoć u prilogu sveobuhvatnog programa koji uključuje politike potrebnog obuhvata i karaktera za ispravljanje strukturalnih neravnoteža tijekom dužeg razdoblja.

Najveći dio angažiranih sredstava s varijabilnom kamatnom stopom odnosi se na sredstva MMF-a (obračunska jedinica SDR, s promjenjivom kamatnom stopom) kao i sredstva Svjetske banke IBRD (International Bank for Reconstruction and Development) u okviru zajma za razvojne politike DPL Loan (Development Policy Loan) koja iznose 195,03 KM odnosno 50,05% ukupno angažiranih sredstava tijekom 2018. godine. Prilikom angažiranja ovih sredstava nije se moglo pregovarati o valuti u kojoj će sredstva biti angažirana kao ni o kamatnoj stopi. Navedena sredstva nisu bila planirana proračunom Federacije BiH za 2018. godinu, ali su značajno utjecala na kamatnu strukturu angažiranih sredstava.

Kako je udio angažiranih sredstava s promjenjivom kamatom u ukupnom dugu na kraju 2018. godine iznosio 4,14%, nije imao značajniji utjecaj na strukturu portfelja vanjskog duga u kojem dug s fiksnom kamatnom stopom sudjeluje sa 53,72%.

Strategijom definirana preferirana struktura portfelja duga, u pogledu omjera varijabilne i fiksne kamatne stope, uz održavanje udjela fiksne kamatne stope u ukupnom dugu iznad 50%, je zadržana s obzirom da je cjelokupan unutarnji dug emitiran po fiksnim kamatnim stopama.

b) Valutni rizik

Valutna struktura vanjskog duga Federacije BiH ovisi o dostupnim izvorima financiranja. Kako bi se otklonili ili smanjili troškovi prouzrokovani nepovoljnim kretanjem valutnih tečajeva, uzimajući u obzir pridružene troškove i rizike, Strategijom je definirana preferirana struktura portfelja duga Federacije BiH u kojoj bi iznad 60% sredstava trebalo biti ugovoreno u EUR valuti i konvertibilnim markama (KM) kako bi rizik ostao na prihvatljivoj razini.

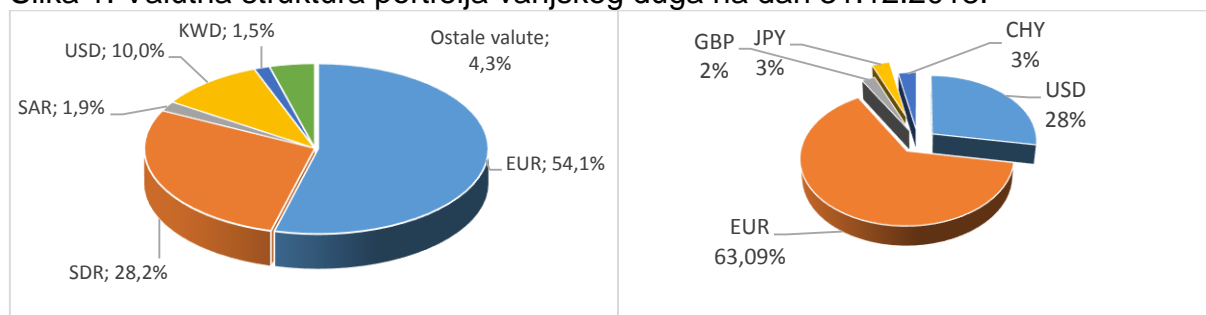
Tablica 6. Valutna struktura angažiranih sredstava u 2018. godini

Valuta	Angažirani iznos u 2018. godini		Valutna struktura 31.12.2018.	
	(KM)	%	(KM)	%
EUR	229.679.704,97	58,9%	2.545.487.053	54,1%
SDR	121.176.302,20	31,1%	1.325.910.060	28,2%
SAR	2.446.304,12	0,6%	88.589.313	1,9%
USD	19.917.982,01	5,1%	470.480.818	10,0%
KWD	16.447.706,64	4,2%	70.426.526	1,5%
Ostale valute	0,00	0,0%	201.846.313	4,3%
Ukupno	389.667.999,94	100,0%	4.702.740.083,00	100,0%

Najviše sredstava po osnovi vanjskog duga angažirano je u EUR valuti 229.679.704,97 KM ili 58,9%. I pored činjenice da Svjetska banka (WB IDA) i MMF, u skladu s svojim uvjetima poslovanja, doznačena sredstva obračunava isključivo u SDR valuti, zaduženja u 2018. godini u pogledu valutne izloženosti ostale su sukladna smjernicama iz Strategije, uzimajući u obzir da nakon dekompozicije SDR-a⁶, udio EUR valute raste na 63,09%, a USD na 27,90% ukupnog vanjskog duga.

⁶ Obračunska valuta MMF-a i nekih drugih kreditora. Sastoji se od 41,73% USD (američkog dolara), 30,93% EUR-a, Kineski Juan (Renminbi) CNY 10,92%, 8,33% JPY (japanski Yen) i 8,09% GBP (Funta Velike Britanije).

Slika 1. Valutna struktura portfelja vanjskog duga na dan 31.12.2018.



3.2. Realizacija zaduživanja na domaćem tržištu

a) Kratkoročno zaduživanje

Proračunom Federacije BiH za 2018. godinu planirano zaduženje na domaćem tržištu u iznosu od 360 mil. KM realizirano je na razini od 16,67%. Tijekom 2018. godine od planiranih trinaest aukcija trezorskih zapisa, održane su ukupno dvije aukcije trezorskih zapisa u iznosu od po 20 milijuna KM.

Tablica 7. Rezultati aukcija trezorskih zapisa Vlade Federacije BiH u 2018. godini

Datum aukcije	Instrument	Datum dospjeća	Iznos	Kalendar	Status	Ponuda	Potražnja	Prikupljena sredstva	Diskontna stopa
10.trav.18	TZ 6-M	10.list.18	30.000.000	Indikativni	Otkazana	-	-	-	-
24.trav.18	TZ 6-M	24.list.18	30.000.000	Indikativni	Otkazana	-	-	-	-
8.svib.18	TZ 3-M	8.kol.18	30.000.000	Indikativni	Otkazana	-	-	-	-
29.svib.18	TZ 6-M	28.stud.18	30.000.000	Indikativni	Otkazana	-	-	-	-
26.lip.18	TZ 6-M	26.pros.18	20.000.000	Indikativni	Otkazana	-	-	-	-
Q2 UKUPNO			180.000.000						
3.srp.18	TZ 3-M	3.list.18	30.000.000	Indikativni	Otkazana	-	-	-	-
28.kol.18	TZ 3-M	28.stud.18	30.000.000	Indikativni	Otkazana	-	-	-	-
18.nuj.18	TZ 3-M	19.pros.18	30.000.000	Indikativni	Otkazana	-	-	-	-
25.nuj.18	TZ 3-M	26.pros.18	30.000.000	Indikativni	Otkazana	-	-	-	-
Q3 UKUPNO			170.000.000						
16.list.18	TZ; 9-M	17.srp.19	20.000.000	Revidirani	Održana	20.000.000	126.500.000	20.015.720	-0,105%
13.stud.18	TZ 6-M	14.8.2019	30.000.000	Revidirani	Otkazana	-	-	-	-
27.stud.18	TZ; 12-M	27.stud.19	30.000.000	Revidirani	Otkazana	-	-	-	-
11.pros.18	TZ; 9-M	11.pros.19	20.000.000	Revidirani	Održana	20.000.000	96.000.000	20.020.010	-0,134%
Q4 UKUPNO			120.000.000			40.000.000	222.500.000	40.022.137	
UKUPNO 2018. godina						40.000.000	222.500.000	40.022.137	

Uzimajući u obzir adekvatnu razinu likvidnosti Jedinog računa riznice Federacije BiH (JRR Federacije BiH) i smanjene potrebe za financiranjem na unutarnjem tržištu, otkazane su sve aukcije trezorskih zapisa planirane za II. i III. kvartal 2018. godine (260 mil. KM), kao i dvije aukcije trezorskih zapisa u ukupnom iznosu od 60 milijuna KM, koje su trebale biti održane u IV. kvartalu 2018. godine.

Diskontne stope ostvarene na aukcijama su izuzetno povoljne (negativni diskont) i najpovoljnije u odnosu na emitente iz regije.

Iako prvobitno planirani u visini od 360 mil. KM, trezorski zapisi emitirani su u ukupnom iznosu od 40 mil. KM, te je u skladu s tim izloženost Federacije BiH po ovom instrumentu u odnosu na proteklu godinu smanjena za 60 milijuna KM.

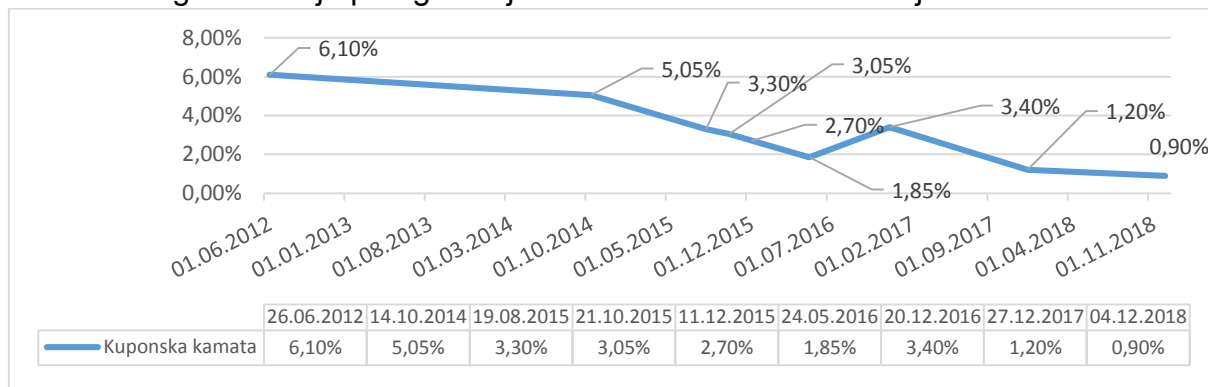
b) Dugoročno zaduživanje

Proračunom Federacije BiH za 2018. godinu planirani su primici od domaćeg dugoročnog zaduživanja u iznosu od 150 mil. KM. Planirano zaduženje trebalo je realizirati kroz pet (5) aukcija izdavanjem dugoročnih trezorskih obveznica ročnosti tri, pet, sedam i deset godina. S obzirom da su sredstva MMF-a i Svjetske banke tijekom 2018. godine postala efektivna kao i adekvatnu razinu likvidnosti jedinstvenog računa riznice održana je samo jedna aukcija petogodišnjih obveznica u iznosu od 20 milijuna KM.

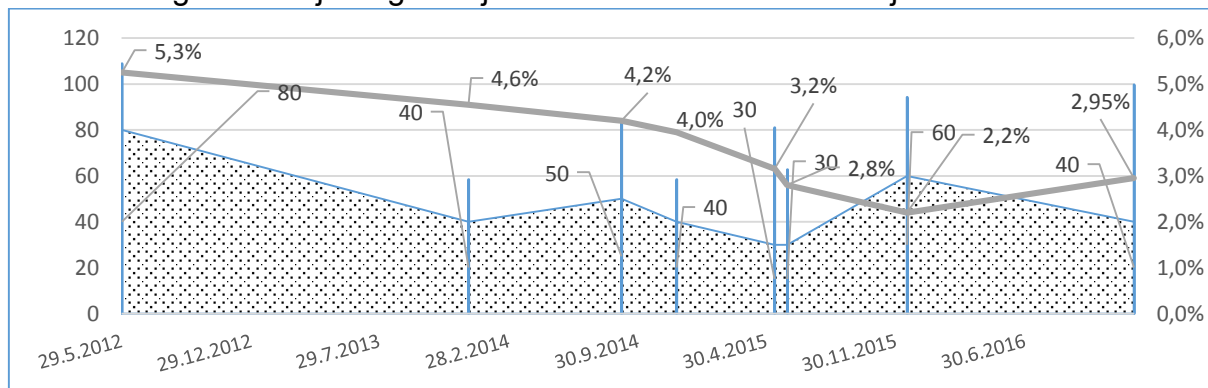
Tablica 8. Rezultati aukcije obveznica Vlade Federacije BiH u 2018. godini

Datum aukcije	Datum dospijea	Iznos obveznica	Vrijednost ponude Vlade Federacije BiH	Kuponska kamata	Potražnja investitora	Stupanj pokrića	Kalendar
4.12.2018	05.12.2023	20.000	20.000.000	0,9	83.550.000	4,18	Revidirani

Slika 2. Pregled aukcija petogodišnjih obveznica Vlade Federacije BiH



Slika 3. Pregled aukcija trogodišnjih obveznica Vlade Federacije BiH



4. REKAPITULACIJA

Tablica 9. Usporedni pregled indikatora rizika početnog portfelja, trenutnog portfelja i ciljanih vrijednosti indikatora

Rizik	Indikatori rizika	Početni portfelj	Ciljana vrijednost	Indikatori na kraju 2018.
Troškovi duga	Ponderirana prosječna kamata (%)	1,7		1,7
Rizik refinanciranja	ATM (godine)	6,0	>6,5	6,2
	Dospijeće duga u 1 god (% ukup.)	13,6	<15%	11,3
	ATR (godine)	3,6	>4	3,5
Kamatni rizik	Refiksiranje duga u 1 g (% ukup.)	47,4		47,4
	Dug s fiksnom kamatom (% ukup.)	60,1	>50%	59,5
Valutni rizik	Devizni dug (% ukupnog duga)	84,5	<40%	87,5
	Kratkoročni devizni dug (% rezervi)	6,0		4,8

- Prosječno vrijeme dospelja (ATM) iznosi 6,2 godinu i manje je u odnosu na ciljanu vrijednost od 6,5 godina što je posljedica povećanog servisa duga i aktiviranja opcije ubrzane otplate kredita Svjetske banke, kao i manjeg opsega angažiranja sredstava za infrastrukturne projekte;
- Prosječno vrijeme refiksiranja ATR na kraju 2018. godine iznosi 3,5 godina. I ovaj indikator je, kao ATM, neznatno pogoršan;
- Udio duga s fiksnom kamatnom stopom u ukupnom dugu na dan 31. 12. 2017. je u odnosu na 2017. godinu (60,1%), smanjen i iznosi 59,5%. Zadržavanje ili povećanje udjela duga s fiksnom kamatom direktno utječe i na rizik refiksiranja i povećava predvidljivost troškova za naredno razdoblje;
- Udio stranih valuta u ukupnom portfelju duga je značajan i iznosi 87,5%. Postojanje valutnog odbora (Currency board-a) odnosno fiksnog deviznog tečaja KM:EUR i dekompozicijom SDR valute, na valute koje služe za izračun njegove vrijednosti, postotak duga koji je podložan oscilacijama deviznog tečaja je manji od 40% što čini portfelj duga Federacije BiH relativno rizičnim.

ANEKS

Tablica 1. Angažirani iznosi po osnovi vanjskog duga po kreditorima, projektima, namjeni i vrsti kamatne stope

<i>KREDITOR</i>	<i>PROJEKT</i>	<i>VALUTA</i>	<i>ANGAŽIRANI IZNOS</i>	<i>NAMJENA</i>	<i>VRSTA KAMATE</i>
WB IBRD	WB-IBRD 7629-BA Upravljanje čvrstim otpadom II	EUR	27.861,87	Kapitalni proračun	Promjenjiva
Saudi fond	Saudi fond 2/498 - Dovršenje i opr. četiri bolnice	SAR	329.140,99	Kapitalni proračun	Fiksna
Kuvajt	Kredit 794 - Autoput Kakanj-Donja Gracanica	KWD	16.447.706,64	Kapitalni proračun	Fiksna
KfW Njemačka	Projekt Vjetroelektrane Mesihovina	EUR	16.947.490,30	Kapitalni proračun	Promjenjiva
OFID	1189P-Projekt rekonstrukcije željeznica	USD	5.287.908,41	Kapitalni proračun	Fiksna
KfW Njemačka	Projekt SCADA/DMS/OMS na distributivnoj razini	EUR	1.239.936,35	Kapitalni proračun	Promjenjiva
WB IDA	WB IDA 50980 - Projekt razvoja navodnjavanja	SDR	876.032,81	Kapitalni proračun	Fiksna
EBRD	EBRD 42889-Projekt grad. prometnica u Sarajevu	EUR	6.979.867,32	Kapitalni proračun	Promjenjiva
EBRD	EBRD 42557-Projekt vodoopskrbe Čapljine	EUR	1.490.311,97	Kapitalni proračun	Promjenjiva
WB IDA	WB IDA 51880 - Projekt registracije nekretnina	SDR	4.922.627,86	Kapitalni proračun	Fiksna
KfW Njemačka	Projekt vjetroelektrane Podveležje	EUR	1.297.006,63	Kapitalni proračun	Promjenjiva
WB IDA	WB IDA 55290 - Projekt hitnog oporavka od poplava	SDR	5.160.137,33	Kapitalni proračun	Fiksna
KfW Njemačka	Program vodoopskrbe i kanalizacije u BiH II	EUR	1.556.514,01	Kapitalni proračun	Promjenjiva
WB IDA	WB IDA 54440 - Projekt zaštite Drine od poplava	SDR	129.988,16	Kapitalni proračun	Fiksna
WB IDA	WB IDA 53930 - Projekt energetske efikasnosti I	SDR	7.248.616,45	Kapitalni proračun	Fiksna
WB IDA	WB IDA 55380 - Projekt energetske efikasnosti II	SDR	546.808,15	Kapitalni proračun	Fiksna
OFID	1588P-Projekt autoputa na koridoru Vc	USD	11.725.732,86	Kapitalni proračun	Fiksna
EIB	EIB 83.108 (BA) - Distribucija električne energije	EUR	9.779.150,00	Kapitalni proračun	Promjenjiva
IFAD	IFAD 859 BA Projekt razvoja ruralnog poslovanja	SDR	5.072.950,34	Kapitalni proračun	Fiksna
Saudi fond	Saudi fond 5/672 - Razvoj infrastrukture u Goraždu	SAR	2.117.163,13	Kapitalni proračun	Fiksna
CEB	CEB LD 1789 (2013) Proj.zatvaranja kolekti.centara	EUR	13.813.049,38	Kapitalni proračun	Fiksna
MMF	MMF - EFF Prošireni aranžman	SDR	97.219.141,10	Financiranje proračuna	Promjenjiva
EBRD	EBRD 47372-Projekt Koridor Vc 2	EUR	7.325.050,95	Kapitalni proračun	Promjenjiva
OFID	4930-Projekt razvoja ruralnog poduzetništva	USD	2.904.340,74	Kapitalni proračun	Fiksna
WB IBRD	WB-IBRD 8640-BA Projekt modernizacije cesta FBiH	EUR	6.903.621,32	Kapitalni proračun	Promjenjiva
IFAD	IFAD 2000001440 Razvoj konkurentn.ruralnih podruc.	EUR	207.822,80	Kapitalni proračun	Fiksna
EBRD	EBRD 47809-Projekt vodovod Visoko	EUR	3.732.850,20	Kapitalni proračun	Promjenjiva
WB IBRD	WB-IBRD 8713-BA Zajam za razvojnu politiku jav.fin	EUR	87.425.601,00	Financiranje proračuna	Promjenjiva
WB IBRD	WB-IBRD 8687-BA Projekt podrške zapošljavanju	EUR	10.389.956,17	Financiranje proračuna	Promjenjiva
EBRD	EBRD 48999-Projekt Koridor Vc 2-Nastavak	EUR	60.227.803,70	Kapitalni proračun	Promjenjiva
EBRD	EBRD 45810-Projekt vodoopskrba Gradačac	EUR	335.811,00	Kapitalni proračun	Promjenjiva
UKUPNO			389.667.999,94		

Tablica 2. Angažirani iznosi po osnovi vanjskog duga prema namjeni sredstava

Namjena sredstava	KM	%
Financiranje proračuna	195.034.698,27	50,05%
Kapitalni proračun	194.633.301,67	49,95%
UKUPNO	389.667.999,94	100,00%

Tablica 3. Angažirani iznosi po osnovi vanjskog duga po kreditorima

Kreditor	Iznos (KM)	%
WB IDA	18.884.210,76	4,85
WB IBRD	104.747.040,36	26,88
Saudi fond	2.446.304,12	0,63
Kuvajt	16.447.706,64	4,22
KfW Njemačka	21.040.947,29	5,40
OFID	19.917.982,01	5,11
EBRD	80.091.695,14	20,55
EIB	9.779.150,00	2,51
IFAD	5.280.773,14	1,36
CEB	13.813.049,38	3,54
MMF	97.219.141,10	24,95
UKUPNO	389.667.999,94	4,85

Tablica 4. Promjena stanja vanjskog duga u odnosu na 2017. godinu

<i>Kreditor</i>	<i>Stanje duga 31/12/2017</i>	<i>Angažirano</i>	<i>Otplaćena glavnica</i>	<i>Stanje duga 31/12/2018</i>	<i>Promjena duga</i>
Svjetska banka - IDA	1.165.948.349,00	18.884.210,76	61.470.342,67	1.152.047.749	-13.900.600
Saudi fond	89.164.961,00	2.446.304,12	6.871.123,93	88.589.313	-575.648
Londonski klub	94.929.419,00	0,00	23.732.354,80	71.197.064	-23.732.355
IFAD	43.363.240,00	5.280.773,14	1.993.079,61	49.540.891	6.177.651
Svjetska banka - IBRD	446.078.357,00	104.747.040,36	20.236.765,99	536.571.272	90.492.915
Pariški klub	450.859.110,00	0,00	26.046.420,42	433.500.461	-17.358.649
Belgijska vlada	645.824,00	0,00	65.065,77	581.242	-64.582
EIB	875.137.647,00	9.779.150,00	39.461.008,08	874.878.765	-258.882
Vlada Japana	34.327.941,00	0,00	1.739.394,91	34.920.826	592.885
Vlada Španjolske	130.368.653,00	0,00	16.931.097,69	113.745.701	-16.622.952
OFID (OPEC fond za međunarodni razvoj)	115.696.610,00	19.917.982,01	7.740.591,52	139.036.573	23.339.963
Europska komisija	132.996.440,00	0,00	5.215.546,66	127.780.893	-5.215.547
Vlada Portugala	62.570.913,00	0,00	0,00	62.570.913	0
EBRD	405.862.396,00	80.091.695,14	77.695.282,21	409.107.023	3.244.627
KfW Njemačka	127.981.513,00	21.040.947,29	21.357.481,86	127.664.978	-316.535
CEB Razv.banka Vijeća Europe	31.309.276,00	13.813.049,38	2.370.223,48	42.912.135	11.602.859
Vlada Republike Koreje	48.546.824,00	0,00	3.399.582,08	48.195.499	-351.325
ABN AMRO-Fortis Bank Nizozemska	1.529.226,00	0,00	1.529.226,37	0	-1.529.226
UniCredit Bank Austria Creditanstalt AG	26.466.918,00	0,00	4.732.040,26	21.734.878	-4.732.040
Raiffeisen Zentralbank Oesterreich ag	15.792.044,00	0,00	2.771.188,62	13.020.855	-2.771.189
BAWAG P.S.K Bank	6.990.217,00	0,00	2.192.523,40	4.797.694	-2.192.523
Kuvajtski fond	51.760.179,00	16.447.706,64	2.508.035,63	70.426.528	18.666.349
MMF	368.350.723,00	97.219.141,10	207.157.189,91	267.222.435	-101.128.288
Erste Bank Sparkassen AG	12.696.394,00	0,00	0,00	12.696.394	0
UKUPNO	4.739.373.174	389.668.000	537.215.565,88	4.702.740.082	-36.633.092

Tablica 5. Otplaćeni vrijednosni papiri u 2018. godini

Trezorski zapisi	BAFBIHT65009	0,00%	20.000.000
Trezorski zapisi	BAFBIHT61008	0,00%	20.000.000
Trezorski zapisi	BAFBIHT63004	0,00%	20.000.000
Trezorski zapisi	BAFBIHT62006	0,00%	20.000.000
Trezorski zapisi	BAFBIHT64002	0,00%	20.000.000
TREZORSKI ZAPISI UKUPNO			100.000.000
Trezorske obveznice	BAFBIHK11A07	3,15%	30.000.000
Trezorske obveznice	BAFBIHK18A00	2,80%	30.000.000
Trezorske obveznice	BAFBIHK18A00	2,20%	60.000.000
TREZORSKE OBVEZNICE UKUPNO			120.000.000
Obveznice stara devizna štednja	BAFBIHKM1004	2,50%	7.763.211
Obveznice stara devizna štednja	BAFBIHKJ1009	2,50%	21.549.741
Obveznice stara devizna štednja	BAFBIHKO1002	2,50%	11.482.668
Obveznice stara devizna štednja	BAFBIHKP1001	2,50%	9.000.098
OBVEZNICE STARE DEVIZNE ŠTEDNJE UKUPNO			49.795.718
UKUPNO OTPLAĆENI VRIJEDNOSNI PAPIRI			269.795.718
EMITIRANI VRIJEDNOSNI PAPIRI U 2018. GODINI			60.000.000
EMITIRANE OBVEZNICE STARE DEVIZNE ŠTEDNJE u 2018. GODINI			16.987.561
			192.808.157
KAMATA PLAĆENA NA VRIJEDNOSNE PAPIRE FEDERACIJE BIH U 2018.			21,34 mil. KM
Od toga			
Trezorske obveznice			15,22 mil. KM
Obveznice stare devizne štednje			1.232.238
Obveznice ratnih potraživanja			4.885.444

Promjena stanja ukupnog duga Federacije BiH u odnosu na 2017. godinu

Vanjski dug

Iznos vanjskog duga sa stanjem 31.12.2018. godine u odnosu na iznos vanjskog duga na kraju 2017. godine manji je za 36,63 milijuna KM.

Isključujući efekt promjene deviznih tečajeva, odnosno korištenjem deviznog tečaja s kraja 2017. godine za izračun stanja duga u KM, smanjenje vanjskog duga u iznosi 247,99 milijuna KM.

Dolar, kao jedna od izvještajnih valuta, je aprecirao u odnosu na svoju vrijednost s kraja 2017. godine za 4,71%.

Unutarnji dug

S obzirom da je cjelokupan unutarnji dug denominiran u konvertibilnim markama, iznos duga na kraju 2018. godine je manji od unutarnjeg duga s kraja 2017. godine za 192,81 KM odnosno 22,26%.

Ukupan dug

Ukupan dug na kraju 2018. godine nominalno je manji od ukupnog duga na kraju 2017. godine za 229,44 milijuna KM.

Stvarno smanjenje duga, bez utjecaja promjene deviznih tečajeva, iznosi 440,8 milijuna KM.

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 Izvještaj o implementaciji strategije upravljanja dugom u 2018. godini.
2. Zadužuje se Federalno ministarstvo finansija-Federalno ministarstvo financija, da Izvještaj o implementaciji Strategije upravljanja dugom u 2018. godini objavi na svojoj internet stranici.
3. Ovaj zaključak stupa na snagu danom donošenja.

V broj _____

Sarajevo _____ 2019. godine

PREMIJER

FADIL NOVALIĆ