

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

Kvartalni izvještaj o dugu

Q2/2019

Bilten broj 16

Juli 2019

www.fmf.gov.ba

Sadržaj

1. Vanjski dug	3
1.1. Aktivnosti u II kvartalu 2019. godine.....	3
1.2. Portfolio vanjskog duga u Federaciji BiH na dan 30.06.2019. godine.....	3
2. Unutrašnji dug	5
2.1. Aktivnosti u II kvartalu 2019. godine.....	5
2.2. Portfolio unutrašnjeg duga na dan 30.06.2019. godine.....	6
3. Ukupan dug	7
3.1. Glavni indikatori rizika portfolija 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 30.06.2019. godine	11
1. Trezorski zapisi	11
2. Obveznice Federacije BiH.....	11
2.1. Trezorske obveznice	11
2.2. Obveznice stare devizne štednje	11
2.3. Obveznice ratnih potraživanja	12
3. Stanje duga po osnovu vrijednosnih papira na dan 30.06.2019. godine.....	12

1. Vanjski dug¹

1.1. Aktivnosti u II kvartalu 2019. godine

Tokom II kvartala 2019. godine po osnovu vanjskog duga ukupno je angažovano² 44.885.956,88 KM³ u više valuta i od više kreditora.

Tabela 1. Valutna struktura angažovanih sredstava tokom II kvartala 2019. godine

Valuta	Iznos	Kurs 30.06.2019.godine	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 osnovu vanjskog duga.

U posmatranom periodu 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. Portfolio vanjskog duga u Federaciji BiH na dan 30.06.2019. godine

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 sa kraja I kvartala, manje je za 22.950.442 USD ili 0,85%.

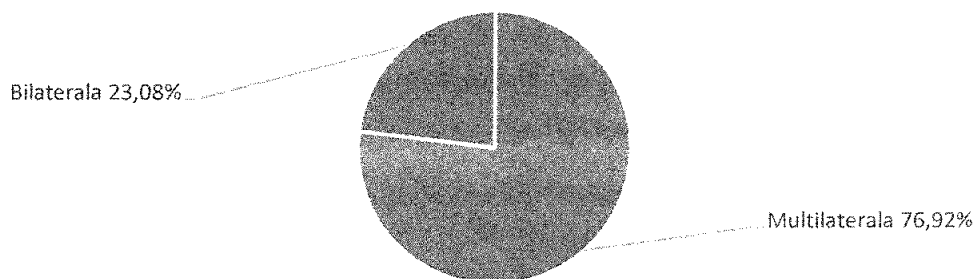
Vanjski dug je, u cilju osiguranja sredstava za finansiranje većih infrastrukturnih projekata, te za budžetsku podršku, najvećim dijelom, ugovoren sa bilateralnim i multilateralnim finansijskim institucijama (Svjetska banka – WB, Evropska banka za obnovu i razvoj – EBRD, Evropska investicijska banka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

¹ 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 finansijskim institucijama, javnim kompanijama, kantonima i lokalnim zajednicama)

² Prema podacima kojima je raspolagalo Federalno ministarstvo finansija- Federalno ministarstvo financija do 09.07.2019. godine

³ Preračun izvršen na osnovu kursa valuta na dan 29.06.2019. godine, vrijednost SDR-a na dan 28.06.2019. godine je iznosila 2,389301 KM, kursna lista CBBH broj 127 od 02.07.2019.

Slika 1. Struktura vanjskog duga prema vrsti kreditora na dan 30.06.2019. godine



Slika 2. Struktura vanjskog duga po kreditorima na dan 30.06.2019. godine (mil.KM)

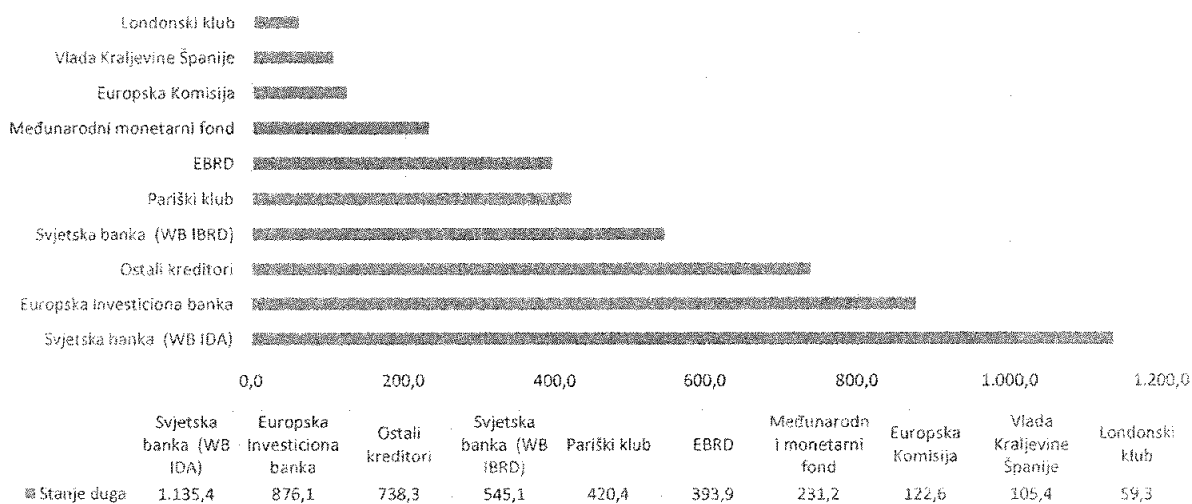
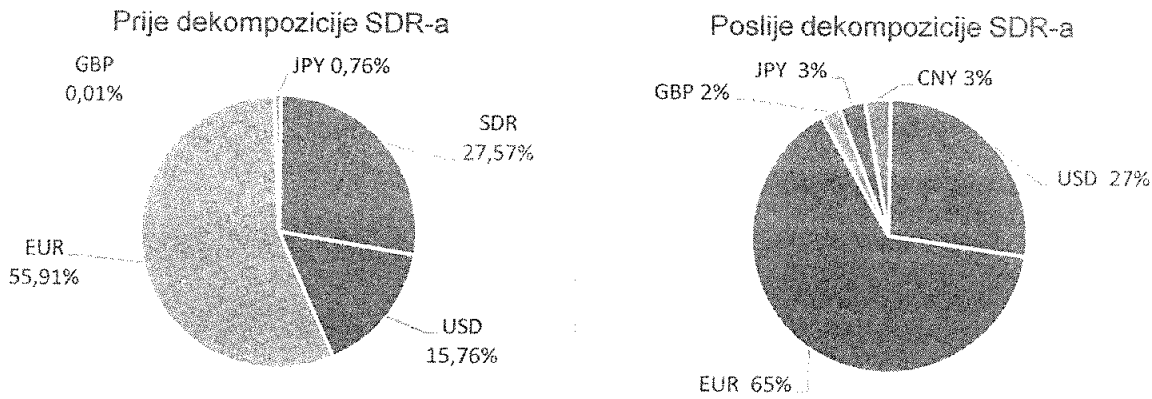


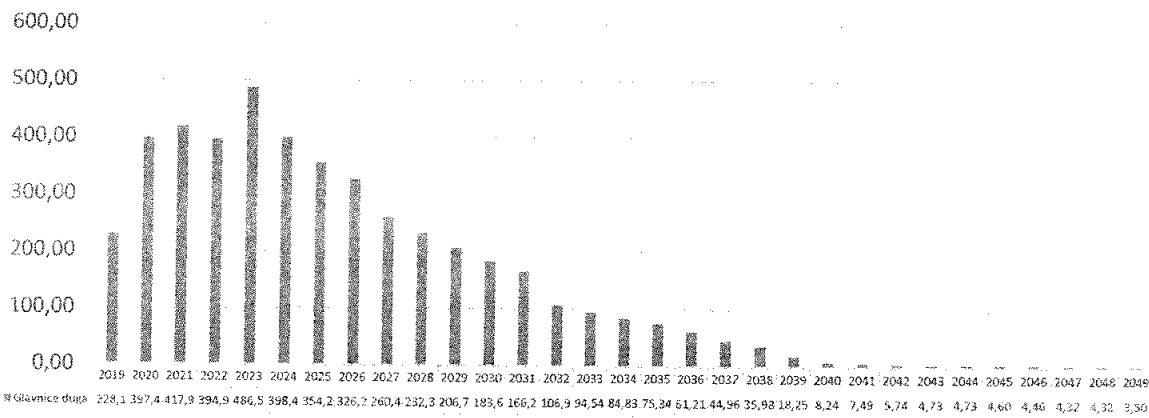
Tabela 2. Pregled vanjskog duga Vlade Federacije BiH po kreditorima

Kreditor	u USD	u KM
Svjetska banka (WB IDA)	660.630.033,7	1.135.395.771,2
Evropska 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
Evropska komisija	71.314.647,8	122.565.347,3
Vlada Kraljevine Španije	61.300.220,8	105.353.992,3
Ostali kreditori	429.558.515,6	738.263.320,2
Ukupno	2.692.546.458,4	4.627.561.126,0

Slika 3. Valutna struktura vanjskog duga Federacije BiH na dan 30.06.2019. godine⁴



Slika 4. Otplatni profil vanjskog duga na dan 30.06.2019. godine⁵ (mil. KM)



2. Unutrašnji 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 miliona KM je održana 28.05.2019. godine dok je aukcija trezorskih zapisa, u iznosu od 20 miliona KM, planirana za 11.06.2019. godine otkazana, s obzirom na zadovoljavajuću likvidnost jedinstvenog računa trezora.

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

Datum aukcije	Instrument	Datum dospijeca	Iznos	Status
utorak, 28. maj 2019.	Trezorska obveznica 7 godina	petak, 29. maj 2026.	30.000.000	Održana
utorak, 11. juni 2019.	Trezorski zapisi, 6-m	srijeda, 11. decembar 2019.	-	Otkazana
UKUPNO			30.000.000	

⁴ SDR – međunarodna obračunska valuta sastavljena iz slijedećih 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.

⁵ Otplatni profil vanjskog duga na bazi postojećih kredita prema kursu valuta na dan 29.06.2019. godine, vrijednost SDR-a na dan 28.06.2019. godine je iznosila 2,389301 KM, kursna lista CBBH broj 127 od 02.07.2019. godine ⁶ Unutrašnji dug za koji je odgovorna i kojim upravlja Vlada Federacije BiH, ukupan unutrašnji dug Vlade Federacije BiH

U posmatranom kvartalu izvršena je isplata obveznica izdatih po osnovu ratnih potraživanja, serije BAFBIHK1A009, u iznosu od 45.747.789 KM. Preostali iznos duga po ovom osnovu na dan 30.06.2019. godine 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 osnovu emitovanih tržišnih obveznica (6.262.500 KM) i na kamatu po osnovu obveznica emitovanih za izmirenje obaveza po osnovu ratnih potraživanja (4.885.444 KM).

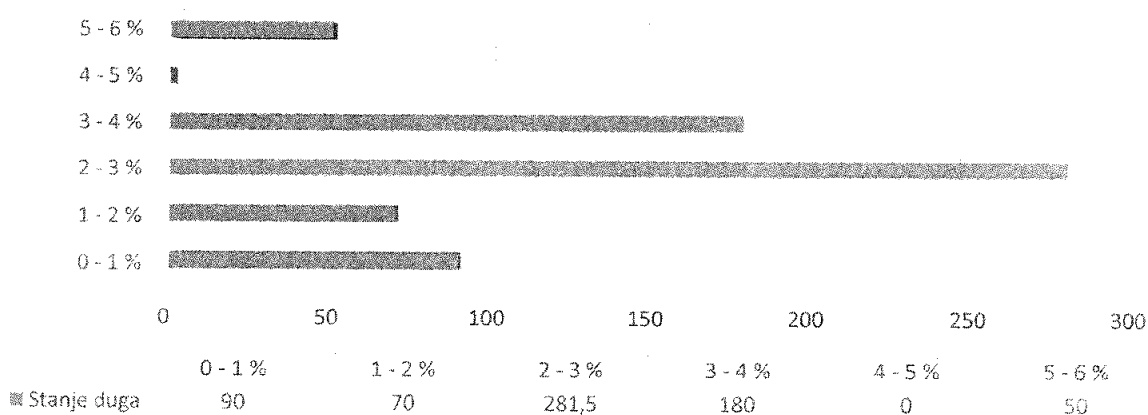
2.2. Portfolio unutrašnjeg duga na dan 30.06.2019. godine

Ukupan unutrašnji dug Vlade Federacije BiH na dan 30.06.2019. godine 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.

Tabela 4. Stanje unutrašnjeg duga na dan 30.06.2019. godine

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
Verifikovani/registrovani dug, od čega	12.334.906	7.177.065
Dug bivšeg FMO	12.055.636	7.014.572
Obaveze za staru deviznu štednju	0	0
Obaveze za ratna potraživanja po sudskim presudama	279.270	162.493
Ukupan unutrašnji dug Vlade Federacije BiH	683.865.949	397.907.405

Slika 5. Struktura unutrašnjeg duga u obliku vrijednosnih papira na dan 30.06.2019. godine prema visini kamatne stope (mil.KM)



Slika 6. Otplatni profil unutrašnjeg duga u obliku vrijednosnih papira na dan 30.09.2017. godine (000. KM)

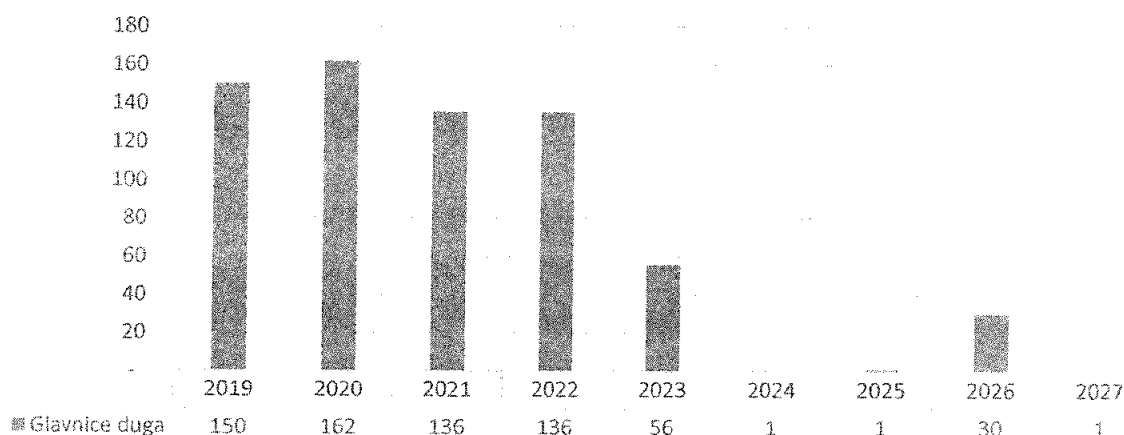


Tabela 5. Promjena unutrašnjeg duga Vlade Federacije BiH u odnosu na protekli kvartal

OPIS	Stanje unutrašnjeg duga FBiH				Promjena u KM (+povećanje)	Promjena u USD (+povećanje)
	31.03.2019. godine		30.06.2019. godine			
	KM	USD	KM	USD		
Dug u vrijednosnim papirima, od čega	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
Verifikovani / registrovani dug	12.455.613	7.154.956	12.334.906	7.177.065	-120.707	22.109
UKUPNO	699.734.445	401.952.880	683.865.949	397.907.405	-15.868.496	-4.045.475

3. Ukupan dug

Ukupan dug kojim upravlja i za koji je odgovorna Vlada Federacije BiH⁶ na dan 30.06.2019. godine 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 unutrašnji dug Vlade Federacije BiH u koji nisu uključene verifikovane obaveze za koje nisu izdani vrijednosni papiri, niti obaveze prema zaposlenicima i dobavljačima bivšeg Federalnog ministarstva odbrane 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.

⁶ 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

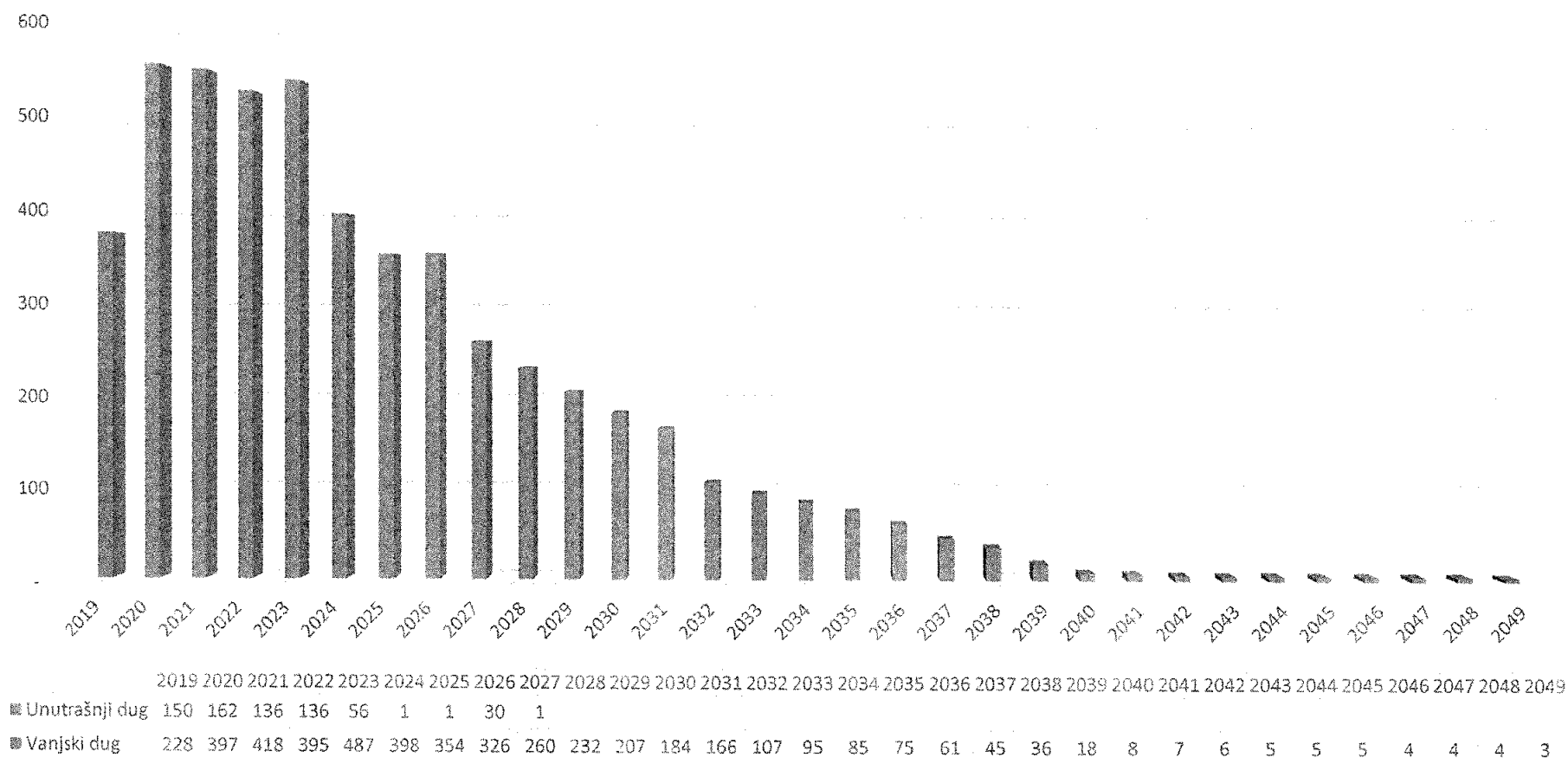
3.1. Glavni indikatori rizika portfolija duga u Federaciji BiH

Tabela 6. Indikatori rizika portfolija duga Federacije BiH na dan 30.06.2019. godine

Indikator	31.12.2018. godine			31.03.2019. godine			30.06.2019. godine		
	Vanjski dug	Unutrašnji dug	Ukupan dug	Vanjski dug	Unutrašnji dug	Ukupan dug	Vanjski dug	Unutrašnji 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

Slika 7. Otplatni profil portfolija duga⁷ na dan 30.06.2019. godine

(mil. KM)



⁷ 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 30.06.2019. godine

4. Plan servisiranja duga za III kvartal 2019. godine⁸

4.1. Plan otplate glavnica za III kvartal 2019. godine

Tabela 8. Plan otplate glavnica za III kvartal 2019. godine

Opis		Q3/2019			Ukupno za III kvartal 2019
		Juli	August	Septembar	
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>
Unutrašnji 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	0
<i>Ukupno za unutrašnji 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

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

Opis		Q3/2019			Ukupno za III kvartal 2019
		Juli	August	Septembar	
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>
Unutrašnji 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 unutrašnji 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>

⁸ Procijenjeni 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 III kvartal 2019. godine. Plan servisiranja unutrašnjeg duga odnosi se na obaveze po emitovanim vrijednosnim papirima

ANEX 1

Lista vrijednosnih papira Federacije BiH na dan 30.06.2019. godine

1. Trezorski zapisi

ISIN kod	Simbol	Datum aukcije	Datum dospjeća	Kupon stopa	Nedospjeli dug u KM
BAFBIHT66007	FBIHT66	16.10.2018	17.07.2019	0,00%	20.000.000,00
BAFBIHT67005	FBIHT67	11.12.2018	11.09.2019	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	18.08.2015	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
BAFBIHK23A03	FBIHK23A	04.12.2018	05.12.2023	0,90%	20.000.000,00
BAFBIHK24A02	FBIHK24A	28.05.2019	29.05.2026	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	05.07.2018	30.09.2019	2,50%	7.987.463,00
BAFBIHKS1008	FBIHKS1	12.06.2019	30.09.2019	2,50%	12.000.004,00
BAFBIHKT1007	FBIHKT1	12.06.2019	30.09.2020	2,50%	1.873.005,00
Ukupno obveznice stare devizne štednje					21.861.076,00

2.3. Obveznice ratnih potraživanja**

ISIN kod	Symbol	Datum aukcije	Datum dospjeća	Kupon stopa	Nedospjeli dug u KM
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
Ukupno obveznice ratna potraživanja					149.669.971,00

3. Stanje duga po osnovu vrijednosnih papira na dan 30.06.2019. godine

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

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