

Broj: 03-11-384/2020
Sarajevo, 19.03.2020. godine

**PARLAMENT FEDERACIJE
BOSNE I HERCEGOVINE**

Bosna i Hercegovina Federacija Bosne i Hercegovine PARLAMENT FEDERACIJE SARAJEVO			
Primljeno: 25-03-2020			
Org. jed.	Broj	Priloga	Vrijednost
01.02	-11-	680	20

- Predstavnički dom-
gosp. Mirsad Zaimović, predsjedavajući
- Dom naroda –
gosp. Tomislav Martinović, predsjedavajući

Poštovani,

U prilogu Vam, radi informiranja, dostavljam **GODIŠNJI PLAN ZADUŽIVANJA ZA 2020. GODINU**, koji je Vlada Federacije Bosne i Hercegovine usvojila na 215. sjednici, održanoj 19.03.2020. godine.

S poštovanjem,



PREMIJER
Fadil Novalić

Prilog: kao u tekstu

Na temelju 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 Hercegovine na 215. sjednici, održanoj 19.03.2020. godine, donosi

ZAKLJUČAK

1. Usvaja se Godišnji plan zaduživanja za 2020. godinu.
2. Zadužuje se Federalno ministarstvo financija, da Godišnji plan zaduživanja za 2020. godinu objavi na svojoj internet stranici.
3. Zadužuje se Generalno tajništvo Vlade Federacije Bosne i Hercegovine da Godišnji plan zaduživanja za 2020. godinu, proslijedi Parlamentu Federacije Bosne i Hercegovine, radi informiranja.
4. Ovaj zaključak stupa na snagu danom donošenja.

V. broj: 434/2020
19.03.2020. godine
Sarajevo



PREMIJER

Fadil Novalić

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

Godišnji plan zaduživanja

2020

**Februar 2020.
www.fmf.gov.ba**

SADRŽAJ

U V O D	2
1. PORTFOLIO DUGA NA DAN 31.12.2019. GODINE	3
2. POTREBE VLADE FEDERACIJE BIH ZA FINANSIRANJEM U 2020. GODINI	5
2.1. Vanjsko zaduživanje	6
2.2. Unutrašnje zaduživanje	7
2.2.1. Kratkoročni instrumenti	7
2.2.2. Dugoročni instrumenti	8
3. OČEKIVANI PORTFOLIO DUGA NA KRAJU 2020. GODINE	8
3.1. Rizici provedbe plana zaduženja	9
A N E X 1	10
1. Otplatni profil ukupnog duga Federacije BiH u 2020. godini po mjesecima	10
2. Otplatni profil vanjskog duga Federacije BiH u 2020. godini po mjesecima	10
3. Otplatni profil duga Federacije BiH prema MMF-u	10
4. Otplatni profil unutrašnjeg duga Federacije BiH u 2020. godini (mil. KM)	11
5. Promjene unutrašnjeg duga Federacije BiH tokom 2020. godine	11
A N E X 2	12
Planirana otplata glavnica po osnovu vanjskog duga u 2020. godini	12
A N E X 3	13
Indikativni kalendar aukcija za 2020. godinu	13

U V O D

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 2020. godinu pripremljen je u skladu sa smjernicama i ciljevima definiranim Strategijom upravljanja dugom Federacije BiH 2020 – 2022. godine.

Kao ciljevi upravljanja dugom u Federaciji BiH utvrđeni su:

- osiguranje finansijskih sredstava za finansiranje vladinih potreba uz prihvatljive troškove i rizike u 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 dospeljeća, 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 dospeljeća (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 2020. godinu je, uzimajući u obzir postojeći dug, baziran na planovima finansiranja utvrđenim Budžetom Federacije BiH za 2020. godinu¹.

Pored toga, ovaj Godišnji plan zaduživanja obuhvata i planove povlačenja kreditnih sredstava za finansiranje kapitalnih projekata u 2020. godini, a u skladu sa PJI Federacije BiH 2020. – 2022. godina.

¹ Parlament Federacije BiH je usvojio Budžet Federacije BiH za 2020. godinu na sjednici Predstavničkog doma Federacije BiH, održanoj 18.12.2019. i na sjednici Doma naroda održanoj 19.12.2019. godine (Službene novine Federacije BiH, broj: 99/19)

1. PORTFOLIO DUGA NA DAN 31.12.2019. GODINE

Dug Vlade Federacije BiH na dan 31.12.2019. godine iznosio je 5.321,6 mil. KM (24,21% BDP-a)² od čega se na vanjski dug odnosi 4.595,39 mil. KM ili 86,37% ukupnog duga, a na unutrašnji dug³ 729,22 mil. KM ili 13,63% ukupnog duga.

Vanjski dug se sastoji od:

- Relevantnog⁴ vanjskog duga Federacije BiH u iznosu od 3.932,14 mil. KM⁵ (85,57% ukupno neotplaćenog vanjskog duga);
- Direktnog⁶ vanjskog duga Federacije BiH u iznosu od 75,35 mil. KM (1,64% ukupno neotplaćenog vanjskog duga) i
- Vanjskog duga naslijeđenog od bivše Jugoslavije⁷ u iznosu od 587,90 mil. KM (12,79% ukupno neotplaćenog vanjskog duga).

Unutrašnji dug se sastoji od:

- Duga koji je nastao u skladu sa zakonom⁸ (obaveze prema zaposlenicima 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 31.12.2019. godine iznosi 711,54 mil. KM i sastoji se od:

- Duga u obliku vrijednosnih papira izdanih na primarnom tržištu u iznosu od 560,0 mil. KM ili 78,70% unutrašnjeg duga (trezorski zapisi 20,00 mil. KM i tržišne obveznice 540,00 mil. KM) i
- Duga u obliku vrijednosnih papira izdanih za izmirenje unutrašnjih obaveza nastalih u skladu sa zakonom u iznosu od 151,54 mil. KM ili 21,30% unutrašnjeg duga (stara devizna štednja 1,87 mil. KM i ratna potraživanja 149,67 mil. KM).

Dugoročni unutrašnji dug u obliku vrijednosnih papira iznosi 691,54 mil. KM ili 97,19% ukupnog unutrašnjeg duga, a kratkoročni unutrašnji dug (trezorski zapisi) iznosi 20,0 mil. KM ili 2,81%.

Dug u obliku dugoročnih vrijednosnih papira čine:

- Tržišne obveznice u iznosu od 540,00 mil. KM
- Obveznice po osnovu stare devizne štednje u iznosu od 1,87 mil. KM i
- Obveznice po osnovu ratnih potraživanja u iznosu od 149,67 mil. KM.

Dug u obliku kratkoročnih vrijednosnih papira čine trezorski zapisi sa rokom dospijeca do jedne godine.

² Federalni zavod za statistiku, Saopćenje Godišnji bruto domaći proizvod za Federaciju BiH, 2018. godina – Dohodovni pristup, Sarajevo 21.11. 2019. godine (BDP 21.984 mil.KM)

³ Unutrašnji dug obuhvata i dug koji je verifikovan i po osnovu kojeg će se u narednom periodu izdati obveznice. Verifikovani dug na dan 31.12.2019. godine iznosi 14.671.828 KM.

⁴ Zajmovi ugovoreni putem instrumenta proslijeđivanja od strane države BiH

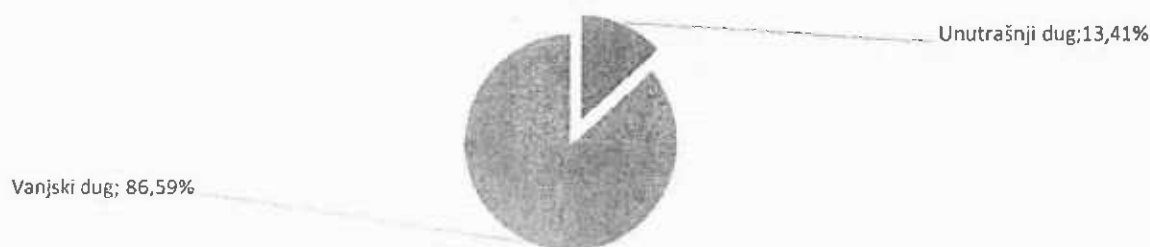
⁵ Prema vrijednosti valuta iz portfolija duga Vlade Federacije BiH na dan 31.12.2019. godine. Vrijednost SDR na dan 30.12.2019. godine, preuzeta sa kursne liste CBBH broj 257 od 31.12.2019. godine 2,417171

⁶ Dug ugovoren direktno s vanjskim kreditorima

⁷ Restrukturirani naslijeđeni dug u okviru Pariškog i Londonškog kluba i drugi, kao što je i dug IBRD-u

⁸ 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)

Slika 1. Struktura duga Vlade Federacije BiH na dan 31.12.2019. godine



Valutna struktura portfolija duga Vlade Federacije BiH na dan 31.12.2019. godine definirana 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 31.12.2019. godine imala je sljedeći izgled:

Slika 2. Valutna struktura duga Vlade Federacije BiH na dan 31.12. 2019. godine⁹

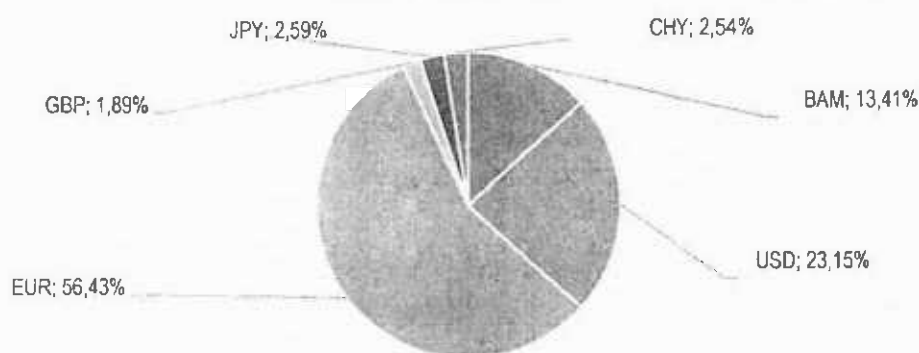
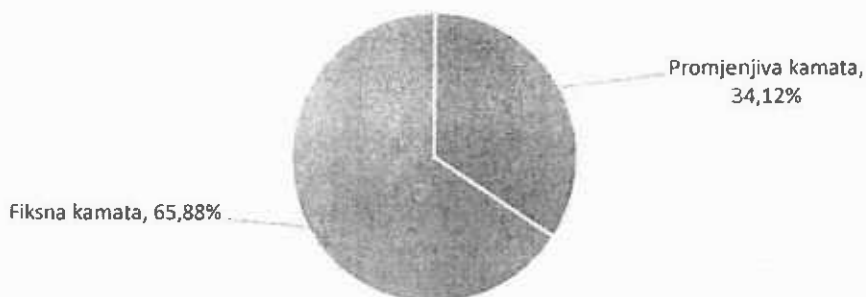


Tabela 1. Struktura vanjskog duga Vlade Federacije BiH po kreditorima na dan 31.12.2019. godine

Kreditor	u USD	u KM
Svjetska banka (WB IDA)	641.208.932,8	1.120.829.367,2
Evropska investicijska banka	523.257.389,9	914.650.778,1
Međunarodni monetarni fond	116.917.911,6	204.371.808,1
EBRD	235.525.838,0	411.697.751,6
Pariški klub	233.222.598,0	407.671.701,9
Svjetska banka (WB IBRD)	312.858.975,4	546.875.611,9
Londonski klub	27.153.817,7	47.464.710,3
Evropska komisija	63.404.317,9	110.830.367,3
Vlada Kraljevine Španije	55.470.604,4	96.962.283,6
Ostali kreditori	419.928.333,9	734.032.208,1
Ukupno	2.628.948.719,6	4.595.386.588,1

⁹ Valutna struktura duga Vlade Federacije BiH nakon izvršene dekompozicije SDR-a

Slika 3. Struktura duga Vlade Federacije BiH na dan 31.12.2019. godine prema vrsti kamate



Indikatori rizika portfolija duga Vlade Federacije BiH na dan 31.12.2019. godine

- Prosječna ponderisana implicitna kamatna stopa iznosila je 1,7%, i to za vanjski dug 1,6% a za unutrašnji 1,9%.
- Prosječno vrijeme dospelosti duga (ATM-Average time to maturity) za ukupan dug na kraju 2019. godine iznosilo je 6,0 godina, odnosno 6,5 i 2,7 godina za vanjski i unutrašnji dug respektivno.
- Prosječno vrijeme refiksiranja (ATR-Average time to refixing) portfolija duga Vlade Federacije BiH na kraju 2019. godine iznosilo je 3,9 godina.

2. POTREBE VLADE FEDERACIJE BIH ZA FINANSIRANJEM U 2020. GODINI

Na osnovu potreba identifikovanih Budžetom Federacije BiH za 2020. godinu i PJI FBiH 2020. – 2022. godine, sredstva koja se namjeravaju angažovati u 2020. godini iznose 1.222,21 mil. KM.

Tabela 2. Izvori i okvirni iznosi bruto potreba Vlade FBiH za finansiranjem u 2020. godini¹⁰

Izvori finansiranja	Planirani iznos (mil. KM)
Dugoročni izvori	175,00
<i>Kreditni primljeni kroz Državu</i>	55,00
Kreditni primljeni kroz Državu	55,00
<i>Domaće dugoročno zaduživanje</i>	120,00
Dugoročne obveznice	120,00
<i>Domaće kratkoročno zaduživanje</i>	380,00
Trezorski zapisi	380,00
UKUPNO FINANSIRANJE	555,00
Kapitalni projekti u 2020. godini planirani u okviru PJI FBiH 2020.-2022	667,21
UKUPNO uključujući i PJI FBiH 2020-2022	1.222,21

¹⁰ U slučaju rebalansa Budžeta Federacije BiH, Federalno ministarstvo finansija/financija će predložiti izmijenjeni program finansiranja, u skladu sa identifikovanim potrebama za finansiranjem Budžeta Federacije BiH u 2020. godini.

STRATEGIJA ZADUŽIVANJA ZA 2020. GODINU

2.1. Vanjsko zaduživanje

Politika zaduživanja na vanjskom tržištu i dalje će se 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	06.09.2019. godine
Aktivnost	Potvrđen rejting	Potvrđen rejting

Izvor: CBBH

Ograničen pristup kvalitetnim izvorima finansiranja, te potreba realizacije većih infrastrukturnih projekata determinira i izbor kreditora na vanjskom tržištu. U cilju finansiranja definiranih potreba, vanjsko zaduženje uglavnom će se provoditi putem međunarodnih finansijskih institucija kao i bilateralnim sporazumima posredstvom agencija za promociju razvoja.

U 2020. godini bruto potrebe za vanjskim finansiranjem iznose 722,21 mil. KM pri čemu se iznos od 667,21 mil. KM odnosi na finansiranje kapitalnih projekata definiranih programom javnih investicija, dok je preostalih 55,0 mil. KM namijenjeno finansiranju budžeta u okviru projekta „Jačanje bankarskog sektora u BiH“.

Sredstva za realizaciju projekata u implementaciji uključenih u Program javnih investicija Federacije BiH 2020. – 2022. godine namjeravaju se angažovati kod sljedećih kreditora:

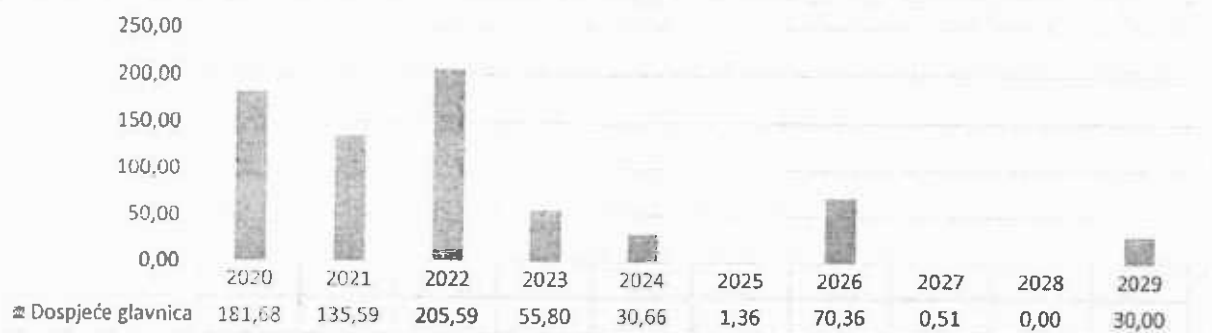
Tabela 4. Plan angažovanja kreditnih sredstava u 2020. godini u cilju realizacije projekata uključenih u PJI FBiH

Kreditor	(KM)
	2020
Svjetska banka (WB) osim IDA	62.266.282
Svjetska banka - WB IDA	9.705.705
KfW	104.488.415
Saudijski fond za razvoj	7.397
Razvojna banka vijeća Evrope (CEB)	23.707.900
Kuvajt	27.877.912
EBRD	132.706.376
OPEC fond za međunarodni razvoj (OFID)	57.971.629
EIB	236.193.716
Ostala ino sredstva	9.437.000
Međunarodni fond za razvoj poljoprivrede (IFAD)	2.848.725
UKUPNO	667.211.057

2.2. Unutrašnje 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 refinansiranja uzimajući u obzir otplatni profil postojećeg unutrašnjeg duga Vlade Federacije BiH, a koji na dan 31.12.2019. godine ima sljedeći izgled:

Slika 6. Otplatni profil unutrašnjeg duga Vlade Federacije BiH na dan 31.12.2019. godine (mil.KM)



U skladu sa potrebama definiranim budžetom Federacije BiH i održanih konsultacija sa investitorima u vrijednosne papire, Federalno ministarstvo finansija/finansija je utvrdilo i objavilo indikativni godišnji kalendar aukcija na svojoj internet stranici (<http://www.fmf.gov.ba/>). Indikativni kalendar aukcija sastavni je dio Godišnjeg plana zaduživanja (Anex 3).

Budžetom definirane bruto potrebe Vlade Federacije BiH za finansiranjem na domaćem tržištu u 2020. godini iznose 530,00 mil. KM. Međutim, uzimajući u obzir zadovoljavajući nivo likvidnosti jedinstvenog računa trezora, sredstva za održavanje likvidnosti jedinstvenog računa trezora sa planiranih 410 mil. KM smanjena su na 380 mil. KM dok je iznos koji se namjerava osigurati izdavanjem dugoročnih instrumenta ostao nepromijenjen i iznosi 120 mil. KM.

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 280,00 mil. KM, dok je 100,00 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
Metoda aukcije	- Metoda višestrukih cijena, zatvorena aukcija

2.2.2. Dugoročni instrumenti

Dugoročno zaduživanje na domaćem tržištu provodi se emisijom tržišnih obveznica (rok dospeljeća preko 12 mjeseci). U 2020. godini, Vlada Federacije BiH planira emitovati dugoročne obveznice na domaćem tržištu u iznosu od 120,00 mil. KM.

Glavne karakteristike tržišnih obveznica Vlade Federacije BiH su:

Nominalna vrijednost	- 1.000 KM
Dospijeće	- Dvije, tri, pet, sedam, deset i petnaest 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 dospeljeću instrumenta (bullet)

3. OČEKIVANI PORTFOLIO DUGA NA KRAJU 2020. GODINE

Uz pretpostavku ispunjenja plana finansiranja budžeta Federacije za 2020. godinu u bruto iznosu od 555,00 mil. KM kao i realizacije kapitalnih investicija planiranih za 2020. godinu, sa strukturom i dinamikom navedenom u tabeli 5., iznos duga Vlade Federacije BiH na kraju 2020. godine, uključujući i vanjski dug koji je prenesen na krajnje korisnike kredita, procjenjuje se na 5.669,50 mil.KM¹¹.

Tabela 5. Očekivano kretanje duga Vlade Federacije BiH tokom 2020. godine¹² (mil. KM)

Opis	Planirani iznosi
Finansiranje budžeta Federacije BiH	555,00
Finansiranje budžeta zaduživanjem	555,00
Vanjsko zaduživanje	55,00
Unutrašnje zaduživanje	500,00
Primici od finansijske/financijske imovine	0,00
Angažovanje za razvojne projekte i verifikacija novih obaveza	670,21
Vanjsko zaduživanje	667,21
Verifikacija novih obaveza po osnovu unutrašnjeg duga	3,00
Ukupno zaduživanje i verif. novih obaveza Vlade Federacije BiH	1.225,21
Vanjsko zaduživanje	722,21
Unutrašnje zaduživanje	500,00
Ukupna otplata duga	874,31
Vanjski dug	432,63
Unutrašnji dug	441,68
Neto zaduživanje (+/-)	347,90
Vanjsko	289,58
Unutrašnje	58,32

¹¹ Očekivani iznos duga Vlade Federacije BiH na kraju 2020. godine, ukoliko bi GPZ za 2020. godinu bio realizovan u skladu sa planiranim

¹² Očekivano kretanje duga FBiH u skladu sa izmijenjenim potrebama finansiranja na domaćem tržištu

Pod pretpostavkom 100% realizacije godišnjeg plana zaduživanja za 2020. godinu uz trenutno važeće devizne kurseve, iznos vanjskog duga na kraju 2020. godine bi se povećao u odnosu na proteklu godinu za 289,58 mil.KM, dok bi se unutrašnji dug povećao za 58,32 mil. KM. Slijedom navedenog, ukupan dug Vlade Federacije BiH na kraju 2020. godine u odnosu na proteklu godinu, porastao bi za 347,90 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 44 miliona KM, a ukupan dug bi u odnosu na proteklu godinu ostao gotovo nepromijenjen.

3.1. Rizici provedbe plana zaduženja

Primarni instrumenti finansiranja budžeta Federacije BiH i kapitalnih investicija u 2020. 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 2020. godine iznosilo bi 5.669,50 mil. KM, čime bi učešće duga, u BDP¹³ Federacije BiH ostvarenom u 2018. godini, na kraju 2020. godine iznosilo 25,78%.

Realizacija plana zaduživanja za 2020. godinu zavisi od više faktora. Angažovanje sredstava namijenjenih za budžetsku podršku prije svega će zavisiti od ciljanog nivoa likvidnosti Jedinственog računa trezora, realizacije plana prihoda i rashoda tokom 2020. godine, te ocjene stepena realizacije reformi u bankarskom sektoru. Na drugoj strani, planirano finansiranje projekata u okviru programa javnih investicija u 2020. 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, s 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 2020. godini mogla iznositi oko 50% u odnosu na planirani obim.

Ukoliko bi Bosna i Hercegovina, nastavila realizaciju proširenog aranžmana (EFF- Extended Fund Facilities) sa Međunarodnim monetarnim fondom, korigovala bi se i struktura izvora finansiranja budžeta Federacije BiH u 2020. godini. Srazmjerno angažovanim sredstvima po osnovu aranžmana u skladu sa procijenjenim troškovima i rizicima, FMF bi izvršilo korekcije izdavanja vrijednosnih papira na domaćem tržištu, vodeći računa da visina iznosa planiranog za finansiranje u 2020. godini ostane nepromijenjena.

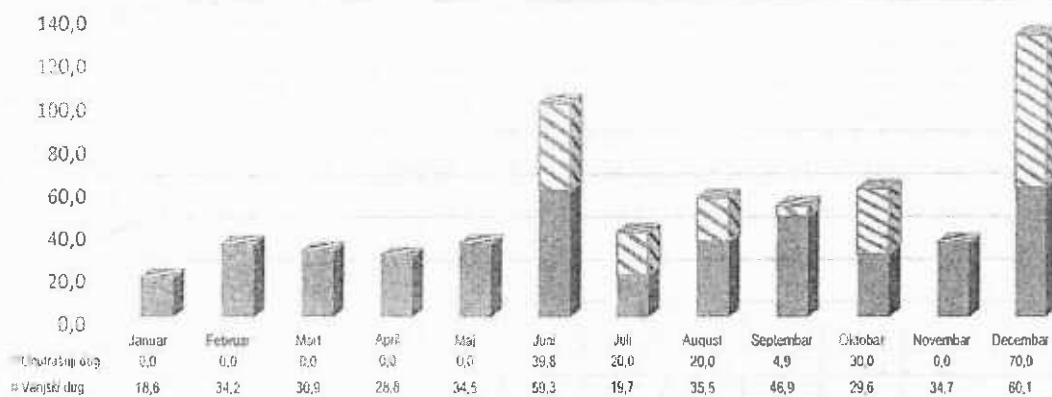
U slučaju smanjenja prihoda u značajnijem obimu, koristili bi se alternativni izvori finansiranja budžeta Federacije BiH.

¹³ Federalni zavod za statistiku, saopćenje Godišnji bruto domaći proizvod za Federaciju BiH, 2018. godina – Dohodovni pristup, Sarajevo 21.11. 2019. godine (BDP 21.984 mil.KM)

ANEX 1

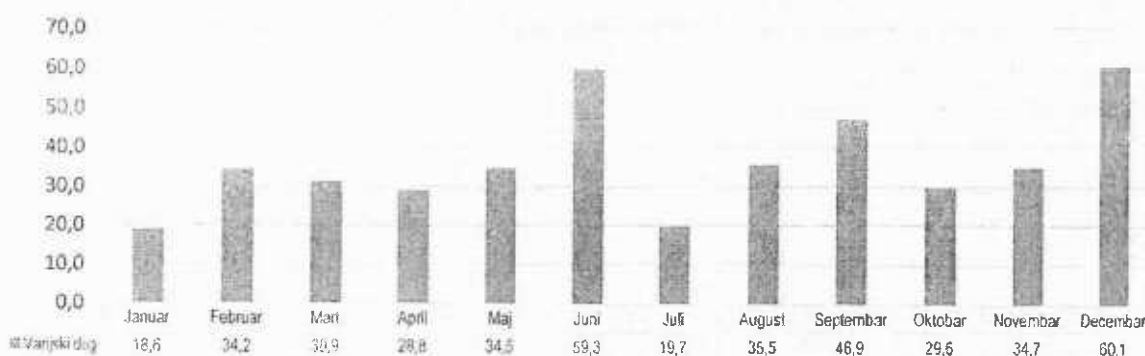
1. Otplatni profil ukupnog duga Federacije BiH¹⁴ u 2020. godini po mjesecima

(mil. KM)



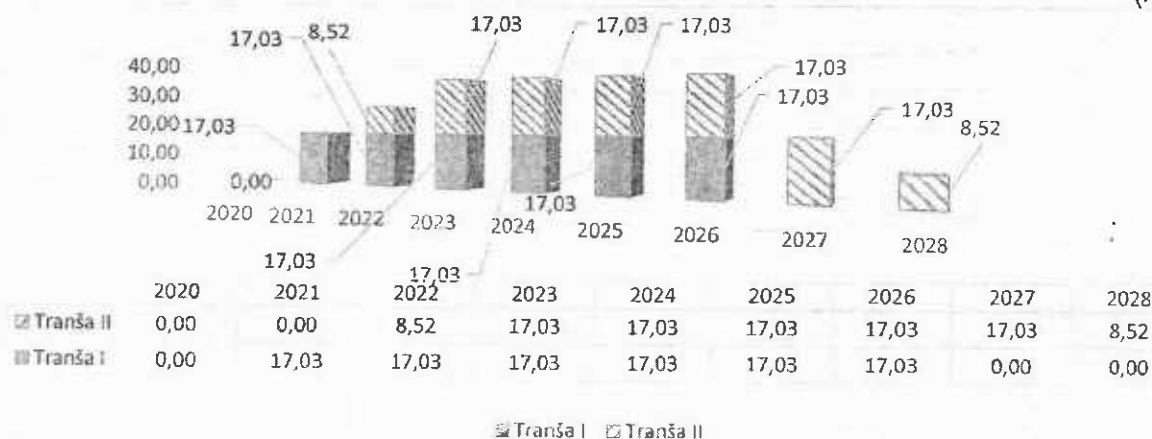
2. Otplatni profil vanjskog duga Federacije BiH¹⁵ u 2020. godini po mjesecima

(mil. KM)



3. Otplatni profil duga Federacije BiH prema MMF-u¹⁶

(mil. KM)

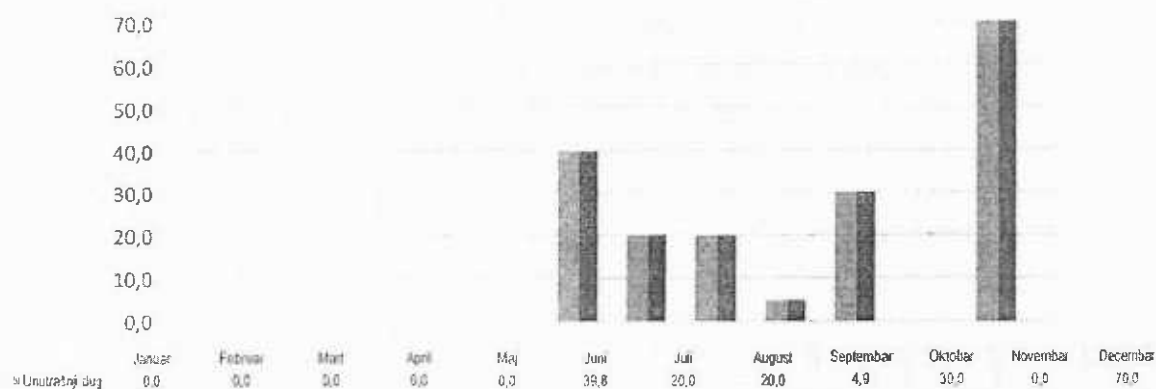


¹⁴ Otplatni profil ukupnog duga Vlade Federacije BiH (u KM), prema stanju duga na dan 31.12.2019. godine

¹⁵ Otplatni profil vanjskog duga Vlade Federacije BiH (u KM), prema stanju duga na dan 31.12.2019. godine

¹⁶ Otplatni profil duga Vlade Federacije BiH prema Međunarodnom monetarnom fondu (u KM)- prema stanju duga na dan 31.12.2019. godine

4. Otplatni profil unutrašnjeg duga Federacije BiH ¹⁷ u 2020. godini (mil. KM)



5. Promjene unutrašnjeg duga ¹⁸ Federacije BiH tokom 2020. godine

(mil.KM)

Opis	Stanje na dan 31.12.2019. godine	Procjena stanja duga na kraju 2020. godine	Promjena 2019/2020 (- smanjenje)
Trezorski zapisi	20,00	120,00	100,00
Tržišne obveznice	540,00	540,00	0,00
Obveznice-stara devizna štednja	1,87	0,00	-1,87
Obveznice-ratna potraživanja	149,67	109,86	-39,81
UKUPNO	711,54	749,86	58,32

¹⁷ Otplatni plan unutrašnjeg duga Vlade Federacije BiH (u KM) prema stanju duga na dan 31.12.2019. godine

¹⁸ U ovaj iznos nisu uključene verifikovane obaveze prema uposlenicima i dobavljačima bivšeg Federalnog ministarstva odbrane i Vojske Federacije

ANEX 2

Planirana otplata glavnica po osnovu vanjskog duga u 2020. godini¹⁹

Kreditor	Januar	Februar	Mart	April	Maj	Juni	Juli	August	Septembar	Oktobar	Novembar	Decembar	UKUPNO
Svjetska banka-IDA	6.781.684	2.200.849	6.613.967	13.809.814	986.359	6.986.240	6.781.684	2.200.849	9.847.556	14.327.470	986.359	6.986.240	78.509.073
EIB	5.717.042	3.774.493	9.726.053	2.430.471	3.905.298	2.141.777	5.717.042	3.774.493	9.726.053	2.745.927	3.905.298	2.141.777	55.705.725
KfW	162.986	0	5.778.589	0	0	11.736.132	162.986	0	5.778.589	0	0	11.736.132	35.355.412
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	5.061.337	0	0	4.685.435	2.800.398	0	5.061.337	1.223.125	0	4.685.435	2.825.534	26.342.601
EBRD	4.208.678	15.077.539	1.231.847	488.958	22.075.500	4.018.004	5.023.607	18.235.982	1.231.847	488.958	22.075.500	4.018.004	98.174.424
CEB	0	0	374.055	0	87.096	953.141	328.228	0	156.491	0	273.816	614.497	2.787.325
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	325.827	610.470	251.392	227.797	0	651.311	325.827	610.470	4.133.593
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
MMF	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Evropska zajednica	0	2.607.773	0	0	0	0	0	0	11.734.980	0	0	0	14.342.753
Saudijski fond	0	3.619.331	0	0	0	0	0	3.619.331	0	0	0	0	7.238.661
Opec fond	0	1.676.420	3.282.608	700.217	2.404.070	0	0	1.676.420	3.282.608	700.217	2.404.070	0	16.126.630
IFAD	0	0	259.182	757.475	0	0	0	699.753	259.182	757.475	0	0	2.733.067
Pariški klub	0	0	0	0	0	16.181.785	0	0	0	0	0	17.152.240	33.334.025
Kuvajtski fond	859.710	0	1.934.348	0	0	0	859.710	0	1.934.348	0	0	0	5.588.115
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	634.820	0	0	0	0	0	634.820	0	0	0	1.269.639
Vlada Republike Koreje	0	0	0	1.681.772	0	0	0	0	0	1.681.772	0	0	3.363.544
Vlada Japana	0	0	0	0	0	886.719	0	0	0	0	0	886.719	1.773.439
Belgijski robni kredit	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	65.066	65.066
	18.554.603	34.245.539	30.900.728	28.751.260	34.469.585	59.338.882	19.697.761	35.495.962	46.874.858	29.584.372	34.656.305	60.060.895	432.630.752

¹⁹ Planirana otplata vanjskog duga u 2020. godini na osnovu postojećih zaduženja sa stanjem na dan 31.12.2019. godine. U iznos planiranih obaveza po osnovu glavnice nije uračunat korektivni faktor od 5%

ANEX 3

Indikativni kalendar aukcija za 2020. godinu

R.b.	Kvartal	Datum aukcije	Datum poravnanja	Instrument	Datum dospijeća	Iznos
1	Q2	utorak, 14. april 2020	srijeda, 15. april 2020	Trezorski zapisi; 3-m	srijeda, 15. juli 2020	20.000.000
2		utorak, 28. april 2020	srijeda, 29. april 2020	Trezorski zapisi; 6-m	srijeda, 28. oktobar 2020	30.000.000
3		utorak, 5. maj 2020	srijeda, 6. maj 2020	Trezorski zapisi; 3-m	srijeda, 5. august 2020	30.000.000
4		utorak, 12. maj 2020	srijeda, 13. maj 2020	Obveznice; 7-g	četvrtak, 13. maj 2027	20.000.000
5		utorak, 26. maj 2020	srijeda, 27. maj 2020	Trezorski zapisi; 6-m	srijeda, 25. novembar 2020	30.000.000
6		utorak, 2. juni 2020	srijeda, 3. juni 2020	Trezorski zapisi; 3-m	srijeda, 2. septembar 2020	30.000.000
7		utorak, 23. juni 2020	srijeda, 24. juni 2020	Trezorski zapisi; 3-m	srijeda, 23. septembar 2020	20.000.000
Total Q2						180.000.000
8	Q3	utorak, 7. juli 2020	srijeda, 8. juli 2020	Trezorski zapisi; 3-m	srijeda, 7. oktobar 2020	30.000.000
9		utorak, 25. august 2020	srijeda, 26. august 2020	Trezorski zapisi; 3-m	srijeda, 25. novembar 2020	30.000.000
10		utorak, 8. septembar 2020	srijeda, 9. septembar 2020	Obveznice; 3-g	subota, 9. septembar 2023	20.000.000
11		utorak, 15. septembar 2020	srijeda, 16. septembar 2020	Trezorski zapisi; 3-m	srijeda, 16. decembar 2020	30.000.000
12		utorak, 22. septembar 2020	srijeda, 23. septembar 2020	Obveznice; 15-g	nedjelja, 23. septembar 2035	20.000.000
13		utorak, 29. septembar 2020	srijeda, 30. septembar 2020	Trezorski zapisi; 3-m	srijeda, 30. decembar 2020	30.000.000
Total Q3						160.000.000
14	Q4	utorak, 6. oktobar 2020	srijeda, 7. oktobar 2020	Obveznice; 7-g	četvrtak, 7. oktobar 2027	30.000.000
15		utorak, 20. oktobar 2020	srijeda, 21. oktobar 2020	Trezorski zapisi; 9-m	srijeda, 21. juli 2021	20.000.000
16		utorak, 10. novembar 2020	srijeda, 11. novembar 2020	Trezorski zapisi; 9-m	srijeda, 11. august 2021	30.000.000
17		utorak, 17. novembar 2020	srijeda, 18. novembar 2020	Trezorski zapisi; 12-m	srijeda, 17. novembar 2021	30.000.000
18		utorak, 8. decembar 2020	srijeda, 9. decembar 2020	Obveznice; 5-g	utorak, 9. decembar 2025	30.000.000
19	utorak, 22. decembar 2020	srijeda, 23. decembar 2020	Trezorski zapisi; 12-m	srijeda, 22. decembar 2021	20.000.000	
Total Q4						160.000.000
Total Q2+Q3+Q4						500.000.000