

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

## Kvartalni izvještaj o dugu

Q1/2020

Bilten broj 19

April 2020

[www.fmf.gov.ba](http://www.fmf.gov.ba)

## Sadržaj

1. Vanjski dug .....	3
1.1. Aktivnosti u I kvartalu 2020. godine .....	3
1.2. Portfolio vanjskog duga u Federaciji BiH na dan 31.03.2020. godine.....	3
2. Unutrašnji dug .....	5
2.1. Aktivnosti u I kvartalu 2020. godine .....	5
2.2. Portfolio unutrašnjeg duga na dan 31.03.2020. godine.....	6
3. Ukupan dug .....	7
3.1. Glavni indikatori rizika portfolija duga u Federaciji BiH.....	7
4. Plan servisiranja duga za II kvartal 2020. godine .....	9
4.1. Plan otplate glavnica za II kvartal 2020.godine .....	9
4.2. Plan servisiranja kamata za II kvartal 2020. godine.....	9
ANEX 1.....	10
Lista vrijednosnih papira Federacije BiH na dan 31.03.2020. godine .....	10
1. Trezorski zapisi Federacije BiH.....	10
2. Obveznice Federacije BiH.....	10
2.1. Trezorske obveznice .....	10
2.2. Obveznice ratnih potraživanja .....	10
2.3. Obveznice stare devizne štednje .....	11
3. Stanje duga po osnovu vrijednosnih papira na dan 31.03.2020. godine .....	11

## 1. Vanjski dug<sup>1</sup>

### 1.1. Aktivnosti u I kvartalu 2020. godine

Tokom I kvartala 2020. godine po osnovu vanjskog duga ukupno je angažovano<sup>2</sup> 39.986.964,48 KM<sup>3</sup> u više valuta i od više kreditora.

Tabela 1. Valutna struktura angažovanih sredstava tokom I kvartala 2020. godine

Valuta	Iznos	Kurs 31.03.2020.godine	Vrijednost angažovanih sredstava u KM
EUR	15.759.268,74	1,95583	30.822.450,58
SDR	3.392.217,46	2,436397	8.264.788,44
KWD	156.913,35	5,7339	899.725,46
		Ukupno	39.986.964,48

U I kvartalu 2020. godine nije potpisan niti jedan novi ugovor po osnovu vanjskog duga.

U posmatranom periodu je, na ime glavnice i kamate, isplaćeno ukupno 93.098.180,94 KM. Od navedenog iznosa, 71.337.851,86 KM ili 76,63% odnosilo se na otplatu glavnice, a 21.760.329,08 KM ili 23,37% na troškove kamate. U odnosu na planirano servisiranje vanjskog duga (105.689.531 KM) realizacija je u I kvartalu iznosila 88,1%.

### 1.2. Portfolio vanjskog duga u Federaciji BiH na dan 31.03.2020. godine

Vanjski dug na kraju I kvartala 2020. godine iznosi 4.583.972.726 KM ili 2.586.092.296 USD. Nominalni iznos vanjskog duga izražen u domaćoj valuti, manji je od duga u proteklom kvartalu za 11.413.862 KM odnosno za 0,25%. Stanje duga izraženo u USD na kraju I kvartala u odnosu na podatak iz proteklog kvartala, manje je za 42.856.424 USD ili 1,63%.

Vanjski dug je, u cilju osiguranja sredstava za finansiranje većih infrastrukturnih projekata, te za budžetsku podršku, najvećim dijelom, ugovoren sa bilateralnim i multilateralim 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 3.552.248.379,14 KM ili 77,49% ukupnog vanjskog duga Federacije BiH, dok se

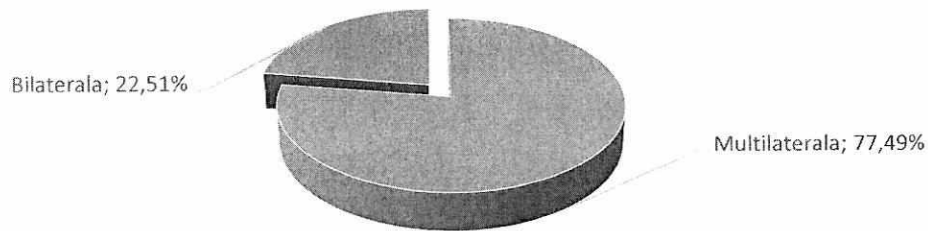
<sup>1</sup> Dug ugovoren posredstvom Federalnog ministarstva finansija/financija, za koji je nadležno i kojim upravlja Federalno ministarstvo finansija/financija (vanjski dug Vlade Federacije BiH i vanjski dug koji je ugovorila Federacija BiH te prosljedila krajnjim korisnicima finansijskim institucijama, javnim kompanijama, kantonima i lokalnim zajednicama)

<sup>2</sup> Prema podacima kojima je raspolagalo Federalno ministarstvo finansija- Federalno ministarstvo financija do 10.04.2020. godine

<sup>3</sup> Preračun izvršen na osnovu kursne liste CBBH na dan 31.03.2020. godine br.63, vrijednost SDR-a na dan 31.03.2020. godine je iznosila 2,436397 KM, kursna lista CBBH broj 65 od 02.04.2019. godine. Vrijednost sredstava na dan angažovanja je iznosila 40.269.248,29 KM.

preostalih 1.031.724.347,07 KM ili 22,51% odnosi na zaduženje kod bilateralnih kreditora (Slika 1).

Slika 1. Struktura vanjskog duga prema vrsti kreditora na dan 31.03.2020. godine



Slika 2. Struktura vanjskog duga po kreditorima na dan 31.03.2020. godine (mil.KM)

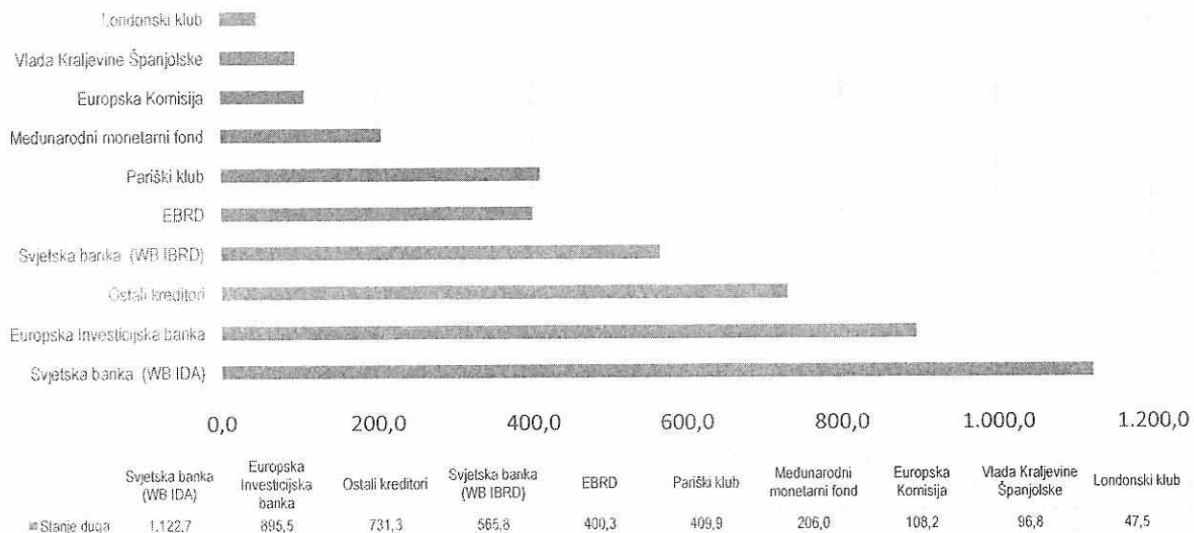
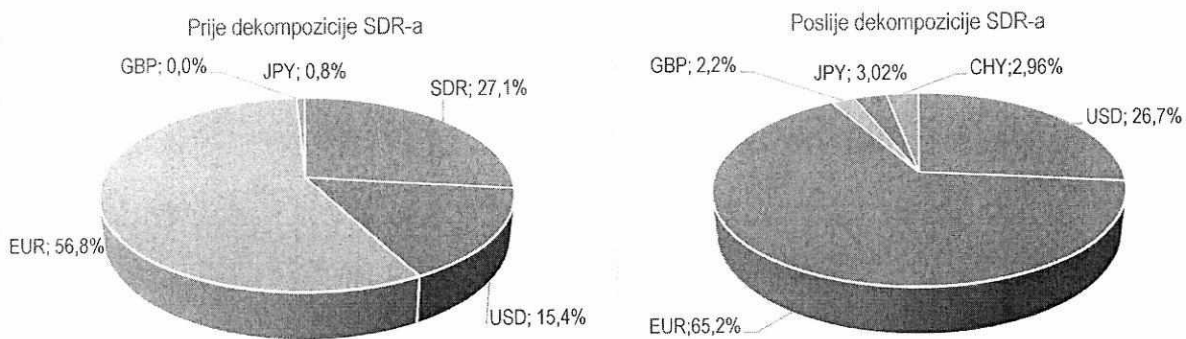


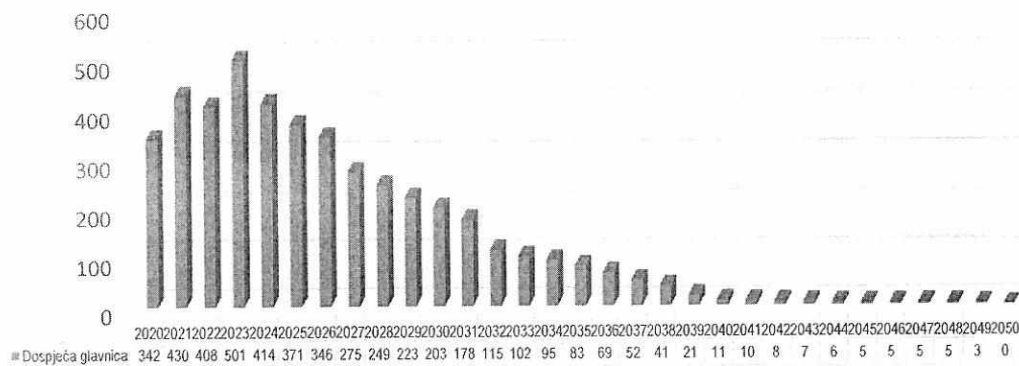
Tabela 2. Pregled vanjskog duga Vlade Federacije BiH po kreditorima

Kreditor	u USD	u KM
Svjetska banka (WB IDA)	633.405.025,2	1.122.740.810,6
Europska Investicijska banka	505.179.375,2	895.454.691,1
Međunarodni monetarni fond	116.215.395,2	205.997.366,4
EBRD	225.811.699,0	400.262.075,4
Pariški klub	231.256.603,8	409.913.430,5
Svjetska banka (WB IBRD)	319.211.185,4	565.817.148,3
Londonski klub	26.777.672,8	47.464.710,3
Europska Komisija	61.054.816,8	108.222.593,3
Vlada Kraljevine Španjolske	54.611.676,8	96.801.818,5
Ostali kreditori	412.568.845,4	731.298.081,7
<b>Ukupno</b>	<b>2.586.092.295,5</b>	<b>4.583.972.726,2</b>

Slika 3. Valutna struktura vanjskog duga Federacije BiH na dan 31.03.2020. godine<sup>4</sup>



Slika 4. Otplatni profil vanjskog duga na dan 31.03.2020. godine<sup>5</sup> (mil. KM)



## 2. Unutrašnji dug

### 2.1. Aktivnosti u I kvartalu 2020. godine

Tokom I kvartala 2020. godine a u skladu sa indikativnim kalendarom, nije bilo zakazanih aukcija vrijednosnih papira Federacije BiH. Također, tokom prvog kvartala 2020. godine nije bilo dospelja ranije emitovanih vrijednosnih papira Federacije BiH. U skladu sa naprijed navedenim, unutrašnji dug u obliku vrijednosnih papira ostao je nepromjenjen u odnosu na protekli kvartal i iznosio je 711.543.576 KM.

Kamata plaćena na vrijednosne papire Federacije BiH u I kvartalu 2020. godine iznosila je 480.920 KM. Od navedenog iznosa, 457.500 KM se odnosilo na kamatu isplaćenu po osnovu emitovanih trezorskih obveznica FBiH a preostalih 23.420 KM se odnosilo na kamatu isplaćenu po osnovu obveznica emitovanih za izmirenje obaveza po osnovu stare devizne štednje.

<sup>4</sup> 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.

<sup>5</sup> Otplatni profil vanjskog duga na bazi postojećih kredita prema kursu valuta na dan 31.03.2020. godine, vrijednost SDR-a na dan 31.03.2020. godine je iznosila 2,436397 KM, kursna lista CBBH broj 67 od 02.04.2020. godine

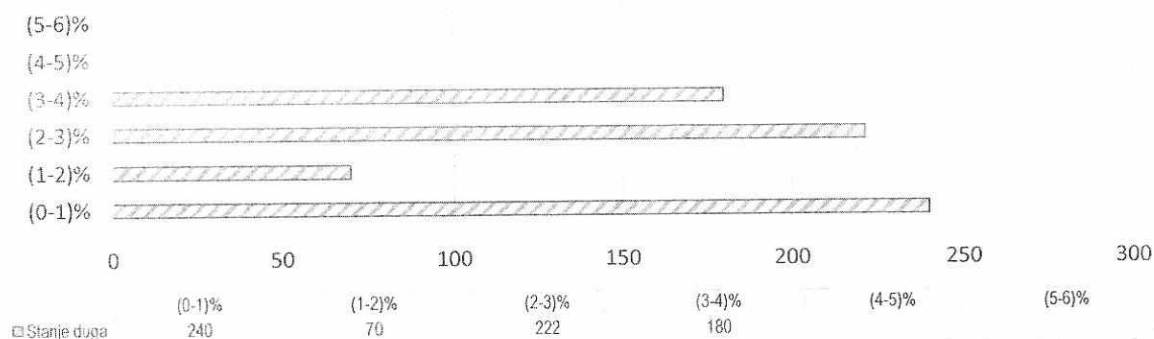
## 2.2. Portfolio unutrašnjeg duga na dan 31.03.2020. godine

Ukupan unutrašnji dug Vlade Federacije BiH na dan 31.03.2020. godine iznosio je 727.163.392 KM (410.236.220 USD) i u odnosu na protekli kvartal je veći za 0,14% odnosno 947.988 KM<sup>6</sup>.

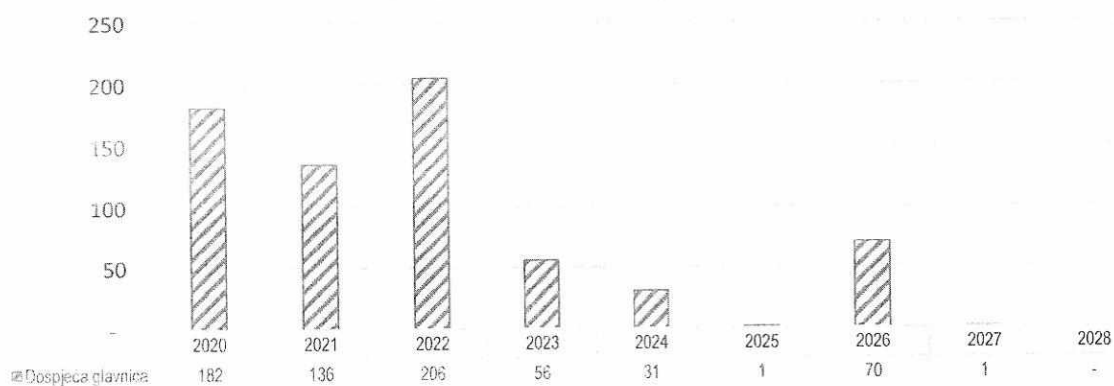
Tabela 4. Stanje unutrašnjeg duga na dan 31.03.2020. godine

Opis	KM	USD
Dug u vrijednosnim papirima, od čega	711.543.576	401.424.151
Trezorski zapisi	20.000.000	11.283.192
Trezorske obveznice	540.000.000	304.646.193
Obveznice ratnih potraživanja	149.669.971	84.437.753
Obveznice stare devizne štednje	1.873.605	1.057.012
Verifikovani/registrovani dug, od čega	15.619.815	8.812.069
Dug bivšeg FMO	12.079.544	6.814.791
Obaveze za staru deviznu štednju	3.285.882	1.853.762
Obaveze za ratna potraživanja po sudskim presudama	254.389	143.516
<i>Ukupan unutrašnji dug Vlade Federacije BiH</i>	<i>727.163.392</i>	<i>410.236.220</i>

Slika 5. Struktura unutrašnjeg duga u obliku vrijednosnih papira na dan 31.03.2020. godine prema visini kamatne stope (mil.KM)



Slika 6. Otplatni profil unutrašnjeg duga u obliku vrijednosnih papira na dan 31.03.2020. godine (mil. KM)



<sup>6</sup> Povećanje iznosa unutrašnjeg duga u iznosu od 947.988 KM odnosi se na novoverifikovane obaveze po osnovu stare devizne štednje.

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)
	31.12.2019. godine		31.03.2020. godine			
	KM	USD	KM	USD		
Dug u vrijednosnim papirima, od čega	711.543.576	407.062.940	711.543.576	401.424.151	0	-5.638.789
Trezorski zapisi	20.000.000	11.441.687	20.000.000	11.283.192	0	-158.495
Trezorske obveznice	540.000.000	308.925.546	540.000.000	304.646.193	0	-4.279.353
Obveznice - Stara devizna štednja	1.873.605	1.071.860	1.873.605	1.057.012	0	-14.848
Obveznice - Ratna potraživanja	149.669.971	85.623.847	149.669.971	84.437.753	0	-1.186.094
Verifikovani / registrovani dug	14.671.828	8.393.523	15.619.815	8.812.069	947.988	418.546
UKUPNO	726.215.404	415.456.463	727.163.392	410.236.220	947.987	-5.220.243

### 3. Ukupan dug

Ukupan dug kojim upravlja i za koji je odgovorna Vlada Federacije BiH<sup>7</sup> na dan 31.03.2020. godine iznosi 5.311.136.118 KM ili 2.996.328.515 USD i manji je od duga u proteklom kvartalu za 0,20% odnosno 10.465.875 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 5.295.516.302 KM ili 2.987.516.446 USD manji je u odnosu na dug iz proteklog kvartala za 0,21% odnosno 11.413.862 KM.

#### 3.1. Glavni indikatori rizika portfolija duga u Federaciji BiH

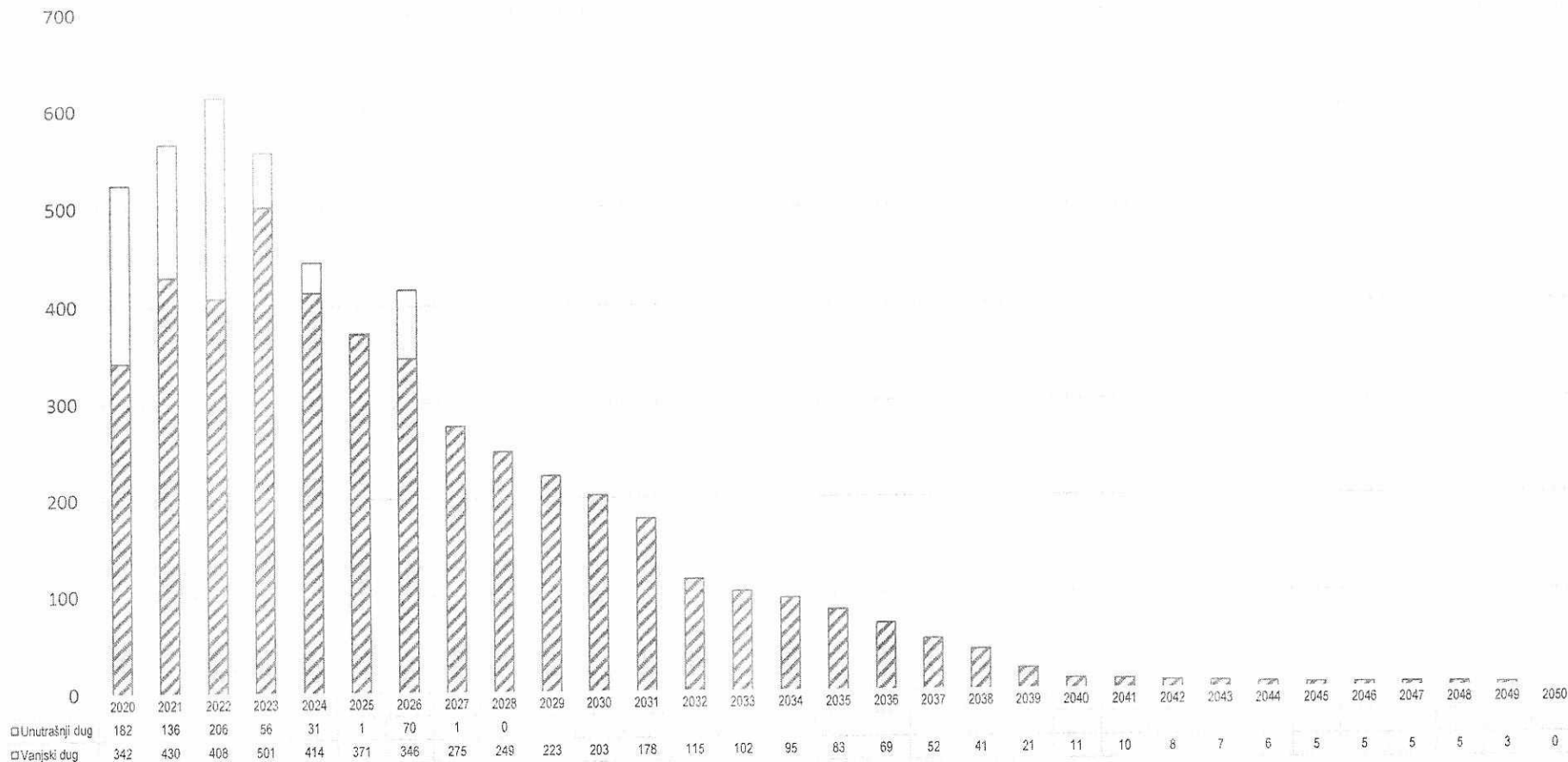
Tabela 6. Indikatori rizika portfolija duga Federacije BiH na dan 31.03.2020. godine

Indikator	30.09.2019. godine			31.12.2019. godine			31.03.2020. godine		
	Vanjski dug	Unutrašnji dug	Ukupan dug	Vanjski dug	Unutrašnji dug	Ukupan dug	Vanjski dug	Unutrašnji dug	Ukupan dug
ATM (godine)	7,1	3,0	6,6	6,5	2,7	6,0	6,0	2,2	5,5
ATR (godine)	4,5	3,0	4,3	4,1	2,7	3,9	3,8	2,2	3,6

<sup>7</sup> 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

Slika 7. Otplatni profil portfolija duga<sup>8</sup> na dan 31.03.2020. godine

(mil. KM)



<sup>8</sup> 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 31.03.2020. godine



#### 4. Plan servisiranja duga za II kvartal 2020. godine<sup>9</sup>

##### 4.1. Plan otplate glavnica za II kvartal 2020. godine

Tabela 8. Plan otplate glavnice za II kvartal 2020. godine

Opis		Q2/2020			Ukupno za II kvartal 2020
		April	Maj	Juni	
Vanjski dug	Relevantni vanjski dug	28.751.260	34.469.585	59.338.882	122.559.728
	Direktni vanjski dug	0	0	0	0
<i>Ukupno za vanjski dug</i>		28.751.260	34.469.585	59.338.882	122.559.728
Unutrašnji dug	Trezorski zapisi	0	0	0	0
	Trezorske obveznice	0	0	0	0
	Obveznice stare devizne štednje	0	0	0	0
	Obveznice za ratna potraživanja	0	0	39.807.147	39.807.147
<i>Ukupno za unutrašnji dug</i>		0	0	39.807.147	39.807.147
<i>Ukupno</i>		28.751.260	34.469.585	99.146.029	162.366.875

##### 4.2. Plan servisiranja kamata za II kvartal 2020. godine

Tabela 8. Plan servisiranja kamata u II kvartalu 2020. godine

Opis		Q2/2020			Ukupno za II kvartal 2020
		April	Maj	Juni	
Vanjski dug	Relevantni vanjski dug	8.002.212	6.777.082	6.063.155	20.842.449
	Direktni vanjski dug	0	0	0	0
<i>Ukupno za vanjski dug</i>		8.002.212	6.777.082	6.063.155	20.842.449
Unutrašnji dug	Trezorski zapisi	0	0	0	0
	Trezorske obveznice	517.500	1.860.000	2.245.000	4.622.500
	Obveznice stare devizne štednje	0	0	0	0
	Obveznice za ratna potraživanja	0	0	3.741.749	3.741.749
<i>Ukupno za unutrašnji dug</i>		517.500	1.860.000	5.986.749	8.364.249
<i>Ukupno</i>		8.519.712	8.637.082	12.049.904	29.206.698

<sup>9</sup> 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 II kvartal 2020. godine. Plan servisiranja unutrašnjeg duga odnosi se na obaveze po emitovanim vrijednosnim papirima

# ANEX 1

## Listu vrijednosnih papira Federacije BiH na dan 31.03.2020. godine

### 1. Trezorski zapisi<sup>10</sup> Federacije BiH

ISIN kod	Simbol	Datum aukcije	Datum dospjeća	Diskontrna stopa	Nedospjeli dug u KM
BAFBIHT68003	FBIHT68	22.10.2019	23.07.2020	-0,25%	20.000.000,00
Ukupno trezorski zapisi					20.000.000,00

### 2. Obveznice Federacije BiH

#### 2.1. Trezorske obveznice

ISIN kod	Simbol	Datum aukcije	Datum dospjeća	Kupon stopa	Nedospjeli dug u KM
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
BAFBIHK26A00	FBIHK26A	24.09.2019	25.09.2022	0,05%	30.000.000,00
BAFBIHK16A02	FBIHK16A	26.11.2015	27.11.2022	3,85%	70.000.000,00
BAFBIHK29A07	FBIHK29A	03.12.2019	04.12.2022	0,05%	40.000.000,00
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
BAFBIHK28A08	FBIHK28A	12.11.2019	13.11.2024	0,20%	30.000.000,00
BAFBIHK24A02	FBIHK24A	28.05.2019	29.05.2026	0,75%	30.000.000,00
BAFBIHK27A09	FBIHK29A	16.10.2019	17.10.2026	0,30%	40.000.000,00
BAFBIHK25A01	FBIHK25A	11.07.2019	10.07.2029	0,80%	30.000.000,00
Ukupno trezorske obveznice					540.000.000,00

#### 2.2. Obveznice ratnih potraživanja

ISIN kod	Simbol	Datum emisije	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

<sup>10</sup> Trezorski zapisi se prodaju uz diskont a isplaćuju po nominalnoj vrijednosti

### 2.3. Obveznice stare devizne štednje

ISIN kod	Simbol	Datum emisije	Datum dospjeća	Kupon stopa	Nedospjeli dug u KM
BAFBIHKT1007	FBIHKT1	12.06.2019	30.09.2020	2,50%	1.873.605,00
Ukupno obveznice stare devizne štednje					1.873.605,00

### 3. Stanje duga po osnovu vrijednosnih papira na dan 31.03.2020. godine

RB	Vrsta vrijednosnog papira	Nedospjeli dug u KM
1.	Trezorski zapisi	20.000.000,00
2.	Obveznice	691.543.576,00
Ukupno vrijednosni papiri		711.543.576,00