

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

# **Kvartalno izvješće o dugu**

**Q3/2019**

**Bilten broj 17**

**Listopad 2019.  
[www.fmf.gov.ba](http://www.fmf.gov.ba)**

## Sadržaj

1. Vanjski dug.....	3
1.1. Aktivnosti u III. kvartalu 2019. godine .....	3
1.2. Portfelj vanjskog duga u Federaciji BiH na dan 30. 9. 2019.....	3
2. Unutrašarnji dug .....	5
2.1. Aktivnosti u III. kvartalu 2019. godine .....	5
2.2. Portfelj unutarnjeg duga na dan 30. 9. 2019. ....	6
3. Ukupan dug.....	8
3.1. Glavni pokazatelji rizika portfelja duga u Federaciji BiH .....	8
4. Plan servisiranja duga za IV. kvartal 2019. godine.....	10
4.1. Plan otplate glavnica za IV. kvartal 2019.godine .....	10
4.2. Plan servisiranja kamata za IV. kvartal 2019. godine.....	10
ANEX 1 .....	11
Lista vrijednosnih papira Federacije BiH na dan 30. 9. 2019.....	11
1. Obveznice Federacije BiH .....	11
1.1. Trezorske obveznice.....	11
1.2. Obveznice ratnih potraživanja .....	11
1.3. Obveznice stare devizne štednje .....	12
2. Stanje duga po osnovi vrijednosnih papira na dan 30. 9. 2019.....	12

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

### 1.1. Aktivnosti u III. kvartalu 2019. godine

Tijekom III. kvartala 2019. godine po osnovi vanjskog duga ukupno je angažirano<sup>2</sup> 68.300.343,25 KM<sup>3</sup> u više valuta i od više kreditora.

Tablica 1. Valutna struktura angažiranih sredstava tijekom III. kvartala 2019. godine

Valuta	Iznos	Tečaj 30.9.2019.	Vrijednost angažiranih sredstava u KM
EUR	33.954.031,76	1,95583	66.408.313,94
SDR	692.667,20	2,448699	1.696.133,48
KWD	33.423,62	5,861	195.895,84
		Ukupno	68.300.343,25

U III. kvartalu 2019. godine nije potpisan niti jedan novi ugovor po osnovi vanjskog duga.

U promatranom razdoblju je, na ime glavnice i kamate, isplaćeno ukupno 118.438.917,87 KM. Od navedenog iznosa, 95.827.392,83 KM ili 80,91% odnosilo se na otplatu glavnice, a 22.611.525,04 KM ili 19,09% na troškove kamate. U odnosu na planirano servisiranje vanjskog duga (116.378.576 KM) realizacija je u III. kvartalu iznosila 101,77%.

### 1.2. Portfelj vanjskog duga u Federaciji BiH na dan 30. 9. 2019.

Vanjski dug na kraju III. kvartala 2019. godine iznosi 4.666.785.375 KM ili 2.609.189.205 USD. Nominalni iznos vanjskog duga izražen u domaćoj valuti, veći je od duga u proteklom kvartalu za 39.224.248 KM odnosno za 0,85%. Stanje duga izraženo u USD na kraju III. kvartala u odnosu na podatak s kraja II. kvartala, manje je za 83.357.254 USD ili 3,1%.

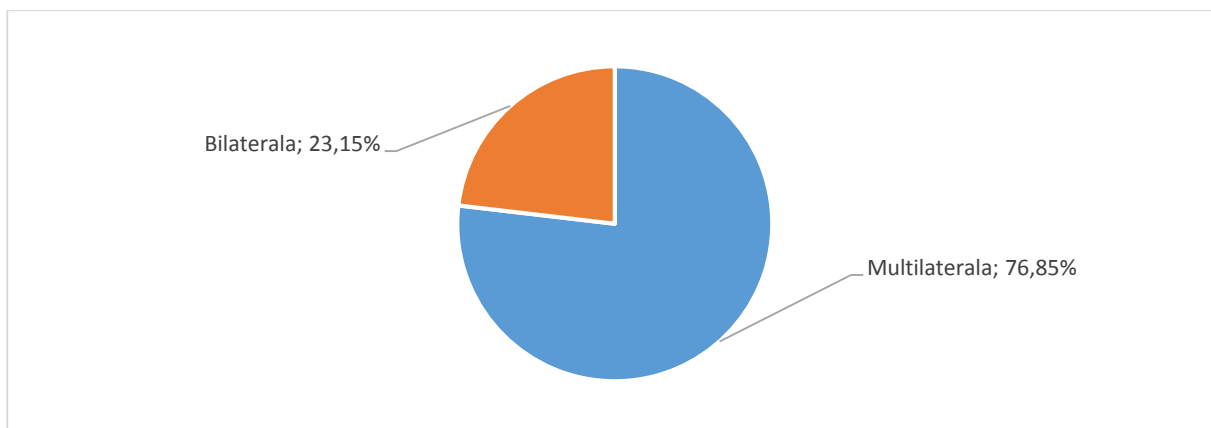
Vanjski dug je, u cilju osiguranja sredstava za financiranje većih infrastrukturnih projekata, te za proračunsku podršku, najvećim dijelom, ugovoren s bilateralnim i multilateralnim financijskim institucijama (Svjetska banka – WB, Europska banka za obnovu i razvoj – EBRD, Europska investicijska banka – EIB, Međunarodni monetarni fond – MMF i dr.). Preko multilateralnih financijskih institucija realizirano je 3.586.652.659,71 KM ili 76,85% ukupnog vanjskog duga Federacije BiH, dok se preostalih 1.080.132.714,17 KM ili 23,15% odnosi na zaduženje kod bilateralnih kreditora (Slika 1).

<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 financijskim institucijama, javnim kompanijama, kantonima i lokalnim zajednicama)

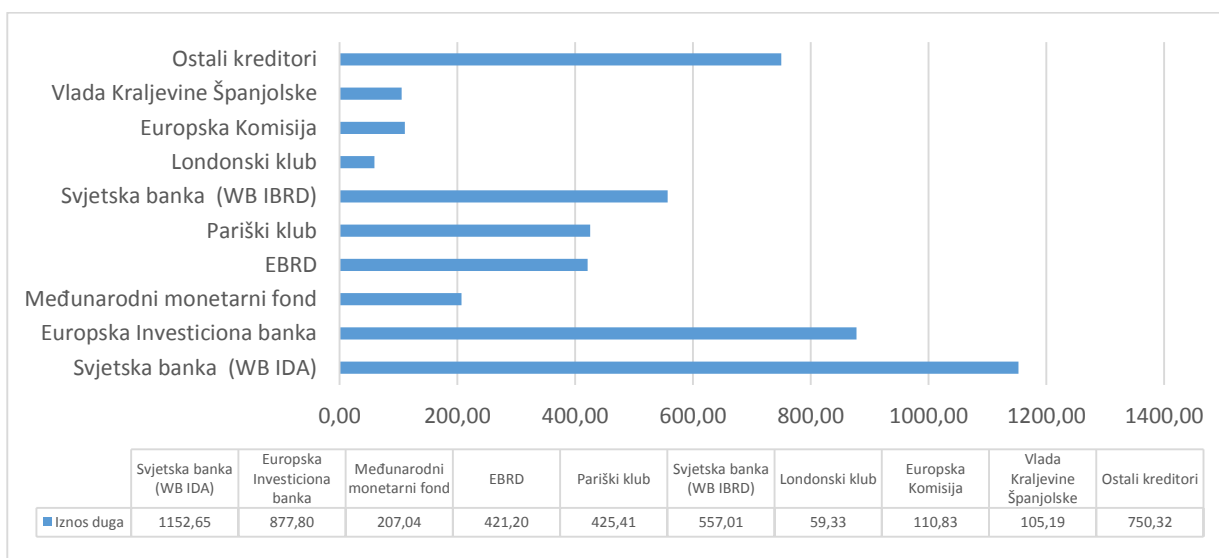
<sup>2</sup> Prema podacima kojima je raspolagalo Federalno ministarstvo finansija- Federalno ministarstvo financija do 5. 10. 2019.

<sup>3</sup> Preračun izvršen na temelju tečajne liste CBBH na dan 28. 9. 2019. br.191, vrijednost SDR-a na dan 30. 9. 2019. je iznosila 2,448699 KM, tečajna lista CBBH broj 193 od 2. 10. 2019.

Slika 1. Struktura vanjskog duga prema vrsti kreditora na dan 30. 9. 2019.

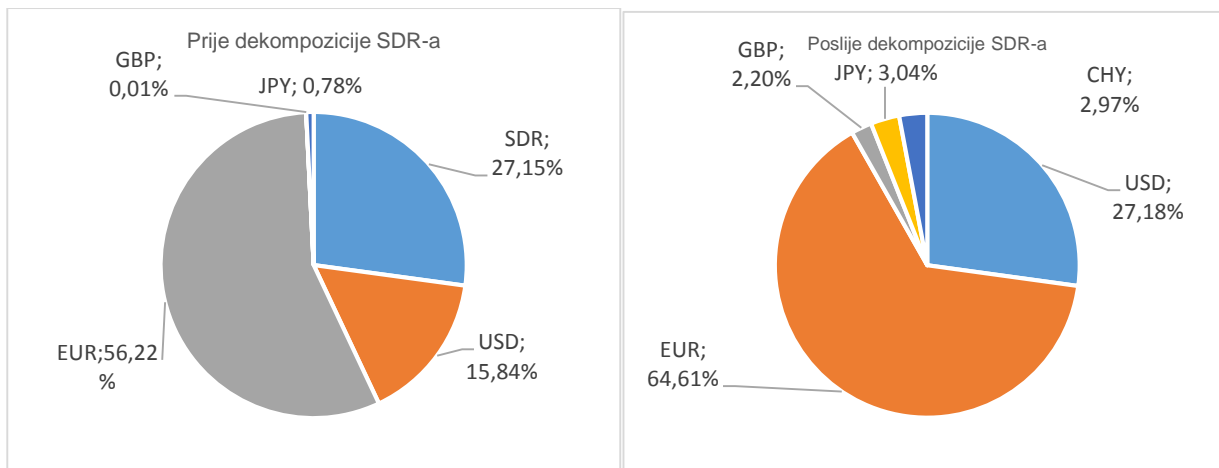


Slika 2. Struktura vanjskog duga po kreditorima na dan 30. 9. 2019. (mil. KM)

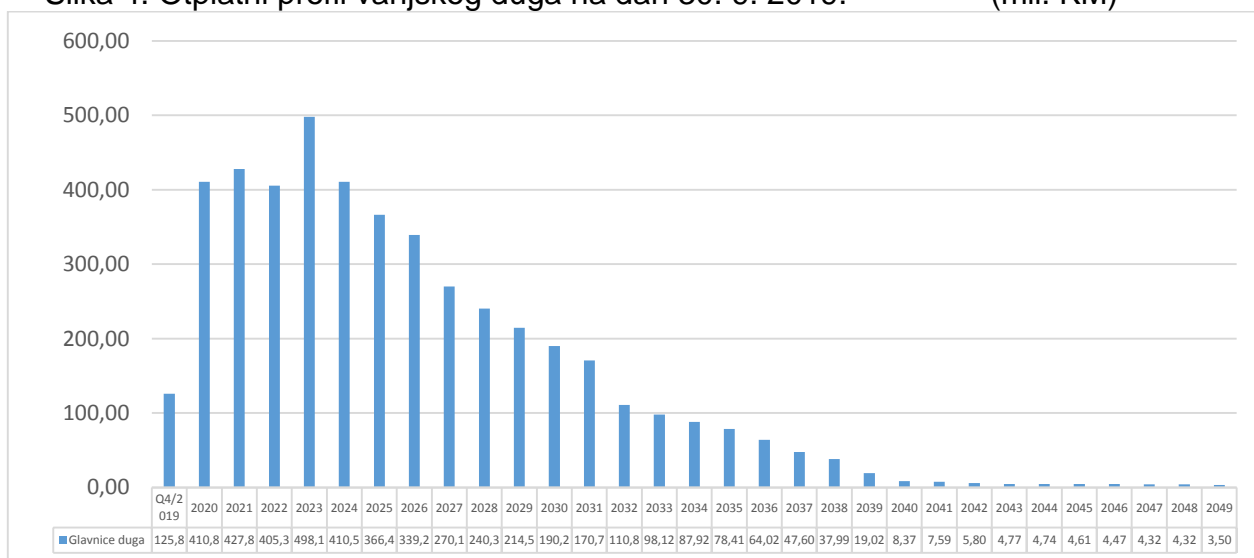


Kreditor	u USD	u KM
Svjetska banka (WB IDA)	644.441.922,7	1.152.646.245,1
Europska investicijska banka	490.777.800,2	877.803.210,3
Međunarodni monetarni fond	115.754.200,8	207.037.500,5
EBRD	235.492.125,5	421.200.273,8
Pariški klub	237.847.931,8	425.413.859,5
Svjetska banka (WB IBRD)	311.420.326,6	557.005.150,5
Londonski klub	33.171.765,9	59.330.887,7
Europska komisija	61.965.009,0	110.830.367,3
Vlada Kraljevine Španjolske	58.813.464,4	105.193.527,2
Ostali kreditori	419.504.657,2	750.324.351,8
<b>Ukupno</b>	<b>2.609.189.204,1</b>	<b>4.666.785.373,6</b>

Slika 3. Valutna struktura vanjskog duga Federacije BiH na dan 30. 9. 2019.<sup>4</sup>



Slika 4. Otplatni profil vanjskog duga na dan 30. 9. 2019.<sup>5</sup> (mil. KM)



## 2. Unutarnji dug

### 2.1. Aktivnosti u III. kvartalu 2019. godine

U III. kvartalu 2019. godine, održane su dvije aukcije vrijednosnih papira i to aukcija desetogodišnjih trezorskih obveznica, u iznosu od 30 milijuna KM (održana 11. 7. 2019.) i trogodišnjih trezorskih obveznica (održana 24. 9. 2019.) u istom iznosu.

Uzimajući u obzir zadovoljavajuću likvidnost jedinstvenog računa trezora, aukcije planirane za 27. 8. 2019. (devetomjesečni trezorski zapisi u iznosu od 20 milijuna KM) i 10. 9. 2019. (sedmogodišnje trezorske obveznice u iznosu 40 milijuna KM), su otkazane.

<sup>4</sup> SDR – međunarodna obračunska valuta sastavljena iz sljedećih 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 tečaju valuta na dan 28. 9. 2019., vrijednost SDR-a na dan 30. 9. 2019. je iznosila 2,448699 KM, tečajna lista CBBH broj: 193 od 2. 10. 2019.

Tablica 3. Pregled održanih i otkazanih aukcija u III. kvartalu 2019. godine

Datum aukcije	Instrument	Datum dospijeća	Iznos	Status
utorak, 9. srpanj 2019	Trezorska obveznica 10 godina	utorak, 10. lipanj 2029.	30.000.000	Održana
utorak, 27. kolovoz 2019.	Trezorski zapisi; 9-m	srijeda, 27. svibanj 2020.	20.000.000	<b>Otkazana</b>
utorak, 10. rujan 2019.	Trezorska obveznica 7 godina	petak, 11. prosinac 2026.	40.000.000	<b>Otkazana</b>
utorak, 24. rujan 2019.	Trezorska obveznica 3 godina	nedjelja, 25. rujan 2022.	30.000.000	Održana
<b>UKUPNO</b>			120.000.000	

U promatranom kvartalu izvršena je isplata trezorskih zapisa (FBiHT 66 i FBiHT 67) u ukupnom iznosu od 40 milijuna KM, čime je stanje duga Federacije BiH po osnovi kratkoročnih vrijednosnih papira, nula.

Također tijekom III. kvartala otplaćene su i dugoročne obveznice emitirane po osnovi neisplaćenih obveza stare devizne štednje u iznosu od 19.987.463 KM (FBiHKR1 i FBiHKS1). Preostali dug Federacije BiH po ovoj osnovi na dan 30. 9. 2019. iznosi 1.873.605 KM.

Kamata plaćena na vrijednosne papire Federacije BiH u III. kvartalu 2019. godine iznosila je 603.265 KM i odnosi se na kamatu po osnovi obveznica emitiranih za izmirenje obveza po osnovi neisplaćenih obveza stare devizne štednje (330.000 KM) i na kamatu po osnovi obveznica emitiranih za izmirenje obveza po osnovi ratnih potraživanja (273.265 KM).

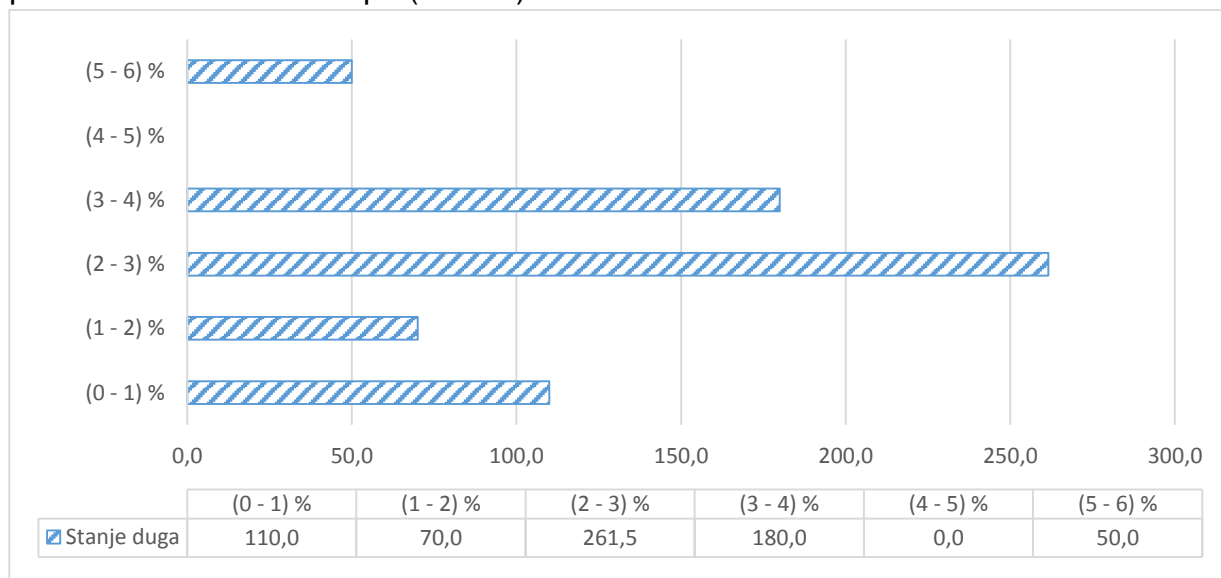
## 2.2. Portfelj unutarnjeg duga na dan 30. 9. 2019.

Ukupan unutarnji dug Vlade Federacije BiH na dan 30. 9. 2019. iznosio je 683.877.510 KM (382.354.377 USD) i u odnosu na protekli kvartal je veći za 0,002% odnosno 11.561 KM.

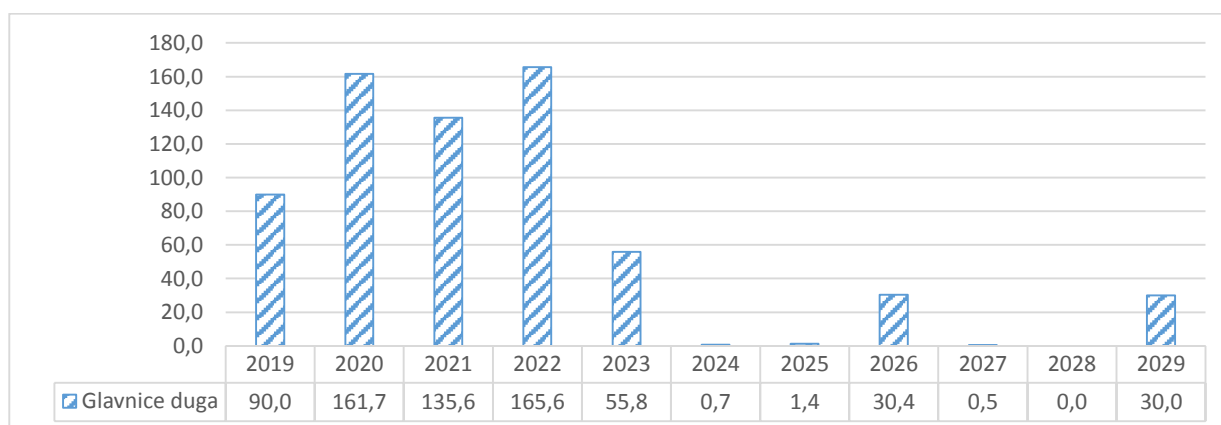
Tablica 4. Stanje unutarnjeg duga na dan 30. 9. 2019.

Opis	KM	USD
Dug u vrijednosnim papirima, od čega	671.543.576	375.458.503
Trezorski zapisi	0	0
Trezorske obveznice	520.000.000	290.730.830
Obveznice ratnih potraživanja	149.669.971	83.680.144
Obveznice stare devizne štednje	1.873.605	1.047.528
Verificirani/registirani dug, od čega	12.333.934	6.895.875
Dug bivšeg FMO	12.079.544	6.753.646
Obveze za staru deviznu štednju	0	0
Obveze za ratna potraživanja po sudskim presudama	254.390	142.229
<b>Ukupan unutarnji dug Vlade Federacije BiH</b>	<b>683.877.510</b>	<b>382.354.377</b>

Slika 5. Struktura unutarnjeg duga u obliku vrijednosnih papira na dan 30. 9. 2019. prema visini kamatne stope (mil.KM)



Slika 6. Otplatni profil unutarnjeg duga u obliku vrijednosnih papira na dan 30. 9. 2019. (000 KM)



Tablica 5. Promjena unutarnjeg duga Vlade Federacije BiH u odnosu na protekli kvartal

OPIS	Stanje unutrašnjeg duga FBiH				Promjena u KM (+povećanje)	Promjena u USD (+povećanje)
	30.6.2019.		30.9.2019.			
	KM	USD	KM	USD		
Dug u vrijednosnim papirima, od čega	671.531.043	390.730.340	671.543.576	375.458.503	12.533	-15.271.837
Trezorski zapisi	40.000.000	23.274.000	0	0	-40.000.000	-23.274.000
Trezorske obveznice	460.000.000	267.651.002	520.000.000	290.730.830	60.000.000	23.079.828
Obveznice - Stara devizna štednja	21.861.072	12.719.865	1.873.605	1.047.528	-19.987.467	-11.672.337
Obveznice - Ratna potraživanja	149.669.971	87.085.473	149.669.971	83.680.144	0	-3.405.329
Verificirani / registrirani dug	12.334.906	7.177.065	12.333.934	6.895.875	-972	-281.190
UKUPNO	683.865.949	397.907.405	683.877.510	382.354.377	11.561	-15.553.028

### 3. Ukupan dug

Ukupan dug kojim upravlja i za koji je odgovorna Vlada Federacije BiH<sup>6</sup> na dan 30. 9. 2019. iznosi 5.350.662.884 KM ili 2.991.543.581 USD i veći je od duga u proteklom kvartalu za 0,74% odnosno 39.235.809 KM.

Ukupan vanjski dug i unutarnji dug Vlade Federacije BiH u koji nisu uključene verificirane obveze za koje nisu izdani vrijednosni papiri, niti obveze prema zaposlenicima i dobavljačima bivšeg Federalnog ministarstva obrane i vojske Federacije, iznosi 5.338.328.950 KM ili 2.984.647.707 USD veći je u odnosu na dug iz proteklog kvartala za 0,74% odnosno 39.236.781 KM.

#### 3.1. Glavni pokazatelji rizika portfelja duga u Federaciji BiH

Tablica 6. Pokazatelji rizika portfelja duga Federacije BiH na dan 30. 9. 2019.

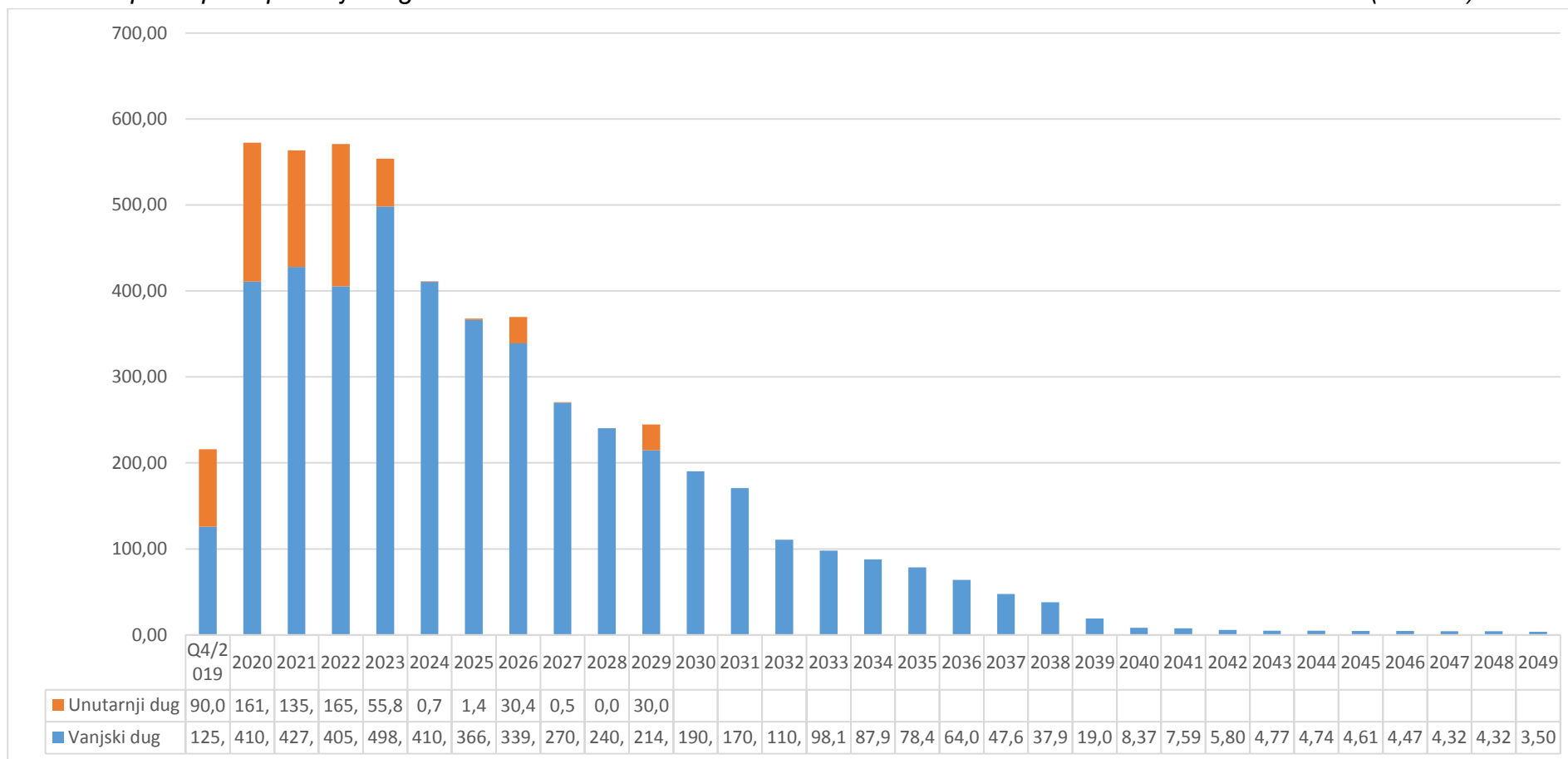
Indikator	31. 3. 2019.			30. 6. 2019.			30. 9. 2019.		
	Vanjski dug	Unutarnji dug	Ukupan dug	Vanjski dug	Unutarnji dug	Ukupan dug	Vanjski dug	Unutarnji dug	Ukupan dug
ATM (godine)	6,8	1,9	6,2	7,1	2,4	6,5	7,1	3,0	6,6
ATR (godine)	4,4	1,9	3,9	4,3	2,4	4,1	4,5	3,0	4,3

<sup>6</sup> Ukupan dug kojim upravlja i za koji je odgovorna Vlada Federacije BiH obuhvaća 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 unutarnji dug Vlade Federacije BiH



Slika 7. Otplatni profil portfelja duga<sup>7</sup> na dan 30. 9. 2019.

(mil. KM)



<sup>7</sup> Otplatni profil portfelja duga Federacije BiH na bazi postojećih kredita odnosi se na vanjski dug u Federaciji BiH i na unutarnji dug Vlade Federacije BiH po osnovi emitiranih vrijednosnih papira, sa stanjem na dan 30. 9. 2019.

## 4. Plan servisiranja duga za IV. kvartal 2019. godine<sup>8</sup>

### 4.1. Plan otplate glavnica za IV. kvartal 2019. godine

Tablica 7. Plan otplate glavnica za IV. kvartal 2019. godine

Opis		Q4/2019			Ukupno za IV. kvartal 2019
		Listopad	Studen	Prosinac	
Vanjski dug	Relevantni vanjski dug	27.592.395	35.306.296	60.460.404	123.359.094
	Direktni vanjski dug	0	0	1.572.537	1.572.537
<i>Ukupno za vanjski dug</i>		27.592.395	35.306.296	62.032.941	124.931.631
Unutarnji dug	Trezorski zapisi	0	0	0	0
	Trezorske obveznice	50.000.000	0	40.000.000	90.000.000
	Obveznice stare devizne štednje	0	0	0	0
	Obveznice za ratna potraživanja	0	0	0	0
<i>Ukupno za unutarnji dug</i>		50.000.000	0	40.000.000	90.000.000
<i>Ukupno</i>		77.592.395	35.306.296	102.032.941	214.931.631

### 4.2. Plan servisiranja kamata za IV. kvartal 2019. godine

Tablica 8. Plan servisiranja kamata u IV. kvartalu 2019. godine

Opis		Q4/2019			Ukupno za IV. kvartal 2019
		Listopad	Studen	Prosinac	
Vanjski dug	Relevantni vanjski dug	7.946.258	5.466.645	6.177.784	19.590.688
	Direktni vanjski dug	0	0	138.737	138.737
<i>Ukupno za vanjski dug</i>		7.946.258	5.466.645	6.316.521	19.729.424
Unutarnji dug	Trezorski zapisi	0	0	0	0
	Trezorske obveznice	1.720.000	1.830.000	2.825.000	6.375.000
	Obveznice stare devizne štednje	0	0	0	0
	Obveznice za ratna potraživanja	0	0	0	0
<i>Ukupno za unutarnji dug</i>		1.720.000	1.830.000	2.825.000	6.375.000
<i>Ukupno</i>		9.666.258	7.296.645	9.141.521	26.104.424

<sup>8</sup> Procijenjeni iznosi servisa kamata i otplate glavnica urađeni su na bazi postojećeg portfelja vanjskog duga. Korektivni faktor u iznosu od 5% nije uračunat u projekciju obveza za IV. kvartal 2019. godine. Plan servisiranja unutarnjeg duga odnosi se na obveze po emitiranim vrijednosnim papirima

## ANEX 1

### Lista vrijednosnih papira Federacije BiH na dan 30. 9. 2019.

#### 1. Obveznice Federacije BiH

##### 1.1. 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	18.8.2015	19.8.2020	3,30%	20.000.000,00
BAFBIHK14A04	FBIHK14A	20.10.2015	21.10.2020	3,05%	30.000.000,00
BAFBIHK17A01	FBIHK17A	8.12.2015	9.12.2020	2,70%	70.000.000,00
BAFBIHK19A09	FBIHK19A	24.5.2016	25.5.2021	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	4.12.2018	5.12.2023	0,90%	20.000.000,00
BAFBIHK24A02	FBIHK24A	28.5.2019	29.5.2026	0,75%	30.000.000,00
BAFBIHK25A01	FBIHK25A	11.7.2019	10.7.2029	0,80%	30.000.000,00
BAFBIHK26A00	FBIHK26A	24.9.2019	25.09.2022	0,05%	30.000.000,00
Ukupno trezorske obveznice					520.000.000,00

##### 1.2. Obveznice ratnih potraživanja

ISIN kod	Simbol	Datum aukcije	Datum dospjeća	Kupon stopa	Nedospjeli dug u KM
BAFBIHK1B007	FBIHK1B	26.10.2009	30.6.2020	2,50%	39.807.147,00
BAFBIHK1C005	FBIHK1C	26.10.2009	30.6.2021	2,50%	34.986.086,00
BAFBIHK2A007	FBIHK2A	2.12.2011	30.6.2021	2,50%	599.280,00
BAFBIHK1D003	FBIHK1D	26.10.2009	30.6.2022	2,50%	34.986.086,00
BAFBIHK2B005	FBIHK2B	2.12.2011	30.6.2022	2,50%	599.404,00
BAFBIHK1E001	FBIHK1E	26.10.2009	30.6.2023	2,50%	35.138.540,00
BAFBIHK2C003	FBIHK2C	2.12.2011	30.6.2023	2,50%	599.668,00
BAFBIHK6A008	FBIHK6A	25.10.2013	30.6.2023	2,50%	59.936,00
BAFBIHK2D001	FBIHK2D	2.12.2011	30.6.2024	2,50%	599.865,00
BAFBIHK6B006	FBIHK6B	25.10.2013	30.6.2024	2,50%	59.995,00
BAFBIHK2E009	FBIHK2E	2.12.2011	30.6.2025	2,50%	1.002.003,00
BAFBIHK6C004	FBIHK6C	25.10.2013	30.6.2025	2,50%	60.000,00
BAFBIHK15A03	FBIHK15A	19.11.2015	30.6.2025	2,50%	300.013,00
BAFBIHK6D002	FBIHK6D	25.10.2013	30.6.2026	2,50%	59.998,00
BAFBIHK15B02	FBIHK15B	19.11.2015	30.6.2026	2,50%	300.011,00
BAFBIHK6E000	FBIHK6E	25.10.2013	30.6.2027	2,50%	102.072,00
BAFBIHK15C01	FBIHK15C	31.7.2015	30.6.2027	2,50%	409.867,00
Ukupno obveznice ratna potraživanja					149.669.971,00

### 1.3. Obveznice stare devizne štednje

<i>ISIN kod</i>	<i>Simbol</i>	<i>Datum emisije</i>	<i>Datum dospjeća</i>	<i>Kupon stopa</i>	<i>Nedospjeli dug u KM</i>
<i>BAFBIHKT1007</i>	<i>FBIHKT1</i>	<i>12.6.2019</i>	<i>30.9.2020</i>	<i>2,50%</i>	<i>1.873.605,00</i>
<i>Ukupno obveznice stare devizne štednje</i>					<i>1.873.605,00</i>

### 2. Stanje duga po osnovi vrijednosnih papira na dan 30. 9. 2019.

<i>RB</i>	<i>Vrsta vrijednosnog papira</i>	<i>Nedospjeli dug u KM</i>
<i>1.</i>	<i>Trezorski zapisi</i>	<i>-</i>
<i>2.</i>	<i>Obveznice</i>	<i>671.543.576,00</i>
<i>Ukupno vrijednosni papiri</i>		<i>671.543.576,00</i>

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 i Hercegovine na \_\_\_\_\_sjednici, održanoj \_\_\_\_\_2019., donosi:

## ZAKLJUČAK

1. Prima se k znanju Kvartalno izvješće o dugu Q3/2019.
2. Zadužuje se Federalno ministarstvo finansija- Federalno ministarstvo financija da Kvartalno izvješće o dugu Q3/2019, objavi na web stranici Federalnog ministarstva finansija – Federalnog ministarstva financija.
3. Zadužuje se Glavno tajništvo Vlade Federacije Bosne i Hercegovine da Kvartalno izvješće o dugu Q3/2019, proslijedi Parlamentu Federacije Bosne i Hercegovine radi informiranja.
4. Ovaj Zaključak stupa na snagu danom donošenja.

V. broj: \_\_\_\_\_

Sarajevo \_\_\_\_\_2019.

**PREMIJER**

**FADIL NOVALIĆ**