

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

Godišnji plan zaduživanja

2022

Juni 2022

www.fmf.gov.ba

SADRŽAJ

U V O D	3
1. PORTFOLIO DUGA NA DAN 31.12.2021. GODINE	3
1.1. Struktura vanjskog duga Federacije BiH na dan 31.12.2021. godine	4
1.1.1. Struktura vanjskog duga Federacije BiH po kreditorima	4
1.1.2. Valutna struktura vanjskog duga Federacije BiH	5
1.1.3. Kamatna struktura vanjskog duga Federacije BiH	6
1.2. RIZICI PORTFOLIJA DUGA FEDERACIJE BiH	6
1.2.1. Karakteristike troškova i rizika portfolija duga Federacije BiH	6
2. POTREBE VLADE FEDERACIJE BIH ZA FINANSIRANJEM U 2022. GODINI	7
2.1. Vanjsko zaduživanje	8
2.2. Unutrašnje zaduživanje	9
2.2.1. Kratkoročni instrumenti	9
2.2.2. Dugoročni instrumenti	10
3. OČEKIVANI PORTFOLIO DUGA NA KRAJU 2022. GODINE	10
3.1. Rizici provedbe plana zaduženja	12
A N E X 1	13
1. Otplatni profil ukupnog duga Federacije BiH u 2022. godini (mil.KM)	13
2. Otplatni profil vanjskog duga Federacije BiH u 2022. godini (mil.KM)	13
3. Otplatni profil duga Federacije BiH prema MMF-u (mil.KM)	13
4. Otplatni profil unutrašnjeg duga Federacije BiH u 2022. godini (mil.KM)	14
Z A K L J U Č A K	16

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 2022. godinu urađen je u skladu sa smjernicama i ciljevima definiranim Strategijom upravljanja dugom Federacije BiH.

Kao ciljevi upravljanja dugom u Federaciji BiH utvrđeni su:

- osiguranje finansijskih sredstava za finansiranje vladinih potreba uz prihvatljive troškove i rizike uz 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 dospjeća, 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 dospjeća (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 2022. godinu je, uzimajući u obzir postojeći dug, baziran na planovima finansiranja utvrđenim Budžetom Federacije BiH za 2022. godinu. Pored toga ovaj Godišnji plan zaduživanja obuhvata i planove ulaganja kreditnih sredstava za finansiranje kapitalnih projekata u 2022. godini, a u skladu sa PJI FBiH 2022 – 2024. godina.

1. PORTFOLIO DUGA NA DAN 31.12.2021. GODINE

Ukupan vanjski i unutarnji dug u Federaciji, uključujući dug kantona, gradova, općina, javnih preduzeća i drugih korisnika kredita, sa stanjem na dan 31.12.2021. godine iznosi 6.156,27 mil. KM, od čega se 87,75% odnosi na vanjski (5.402,00 mil. KM) i 12,25% na unutarnji dug Vlade Federacije BiH (754,27 mil. KM).

Unutrašnji dug Vlade Federacije BiH se sastoji od:

- Duga koji je nastao u skladu sa zakonom¹ (obaveze prema uposlenicima i dobavljačima bivšeg Federalnog ministarstva odbrane i Vojske Federacije BiH, obaveze po osnovu stare devizne štednje i ratnih potraživanja) i

¹ 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)

- 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 31.12.2021. godine iznosi 754,27 mil. KM i sastoji se od:

- Duga u obliku vrijednosnih papira izdanih na primarnom tržištu u iznosu od 680,00 mil. KM ili 90,15 % unutrašnjeg duga (trezorski zapisi 50,00 mil. KM i tržišne obveznice 630,00 mil. KM) i
- Duga u obliku vrijednosnih papira izdanih za izmirenje unutrašnjih obaveza ratnih tražbina nastalih u skladu sa zakonom u iznosu od 74,27 mil. KM ili 9,85% unutrašnjeg duga (stara devizna štednja 0 KM, ratna potraživanja 74,27 mil. KM).

Tabela 1. Portfolio duga na dan 31.12.2021. godine

<i>Vrsta duga</i>	<i>Iznos (mil.KM)</i>
<i>Vanjski dug FBiH, od čega:</i>	<i>5.402,00</i>
– <i>Relevantni vanjski dug FBiH</i>	<i>5.336,83</i>
– <i>Direktni vanjski dug FBiH</i>	<i>65,17</i>
<i>Unutrašnji dug FBiH, od čega:</i>	<i>754,27</i>
– <i>Trezorski zapisi FBiH</i>	<i>50,00</i>
– <i>Trezorske obveznice FBiH</i>	<i>630,00</i>
– <i>Obveznice stare devizne štednje (SDŠ)</i>	<i>0,00</i>
– <i>Obveznice za ratna potraživanja (RT)</i>	<i>74,27</i>
GARANCIJE²	
– <i>Garancije JP u vlasništvu FBiH</i>	<i>1.200,86</i>
– <i>Garancijski fond FBiH</i>	<i>100,09</i>
UKUPAN dug	<i>6.156,28</i>

1.1. Struktura vanjskog duga Federacije BiH na dan 31.12.2021. godine

1.1.1. Struktura vanjskog duga Federacije BiH po kreditorima

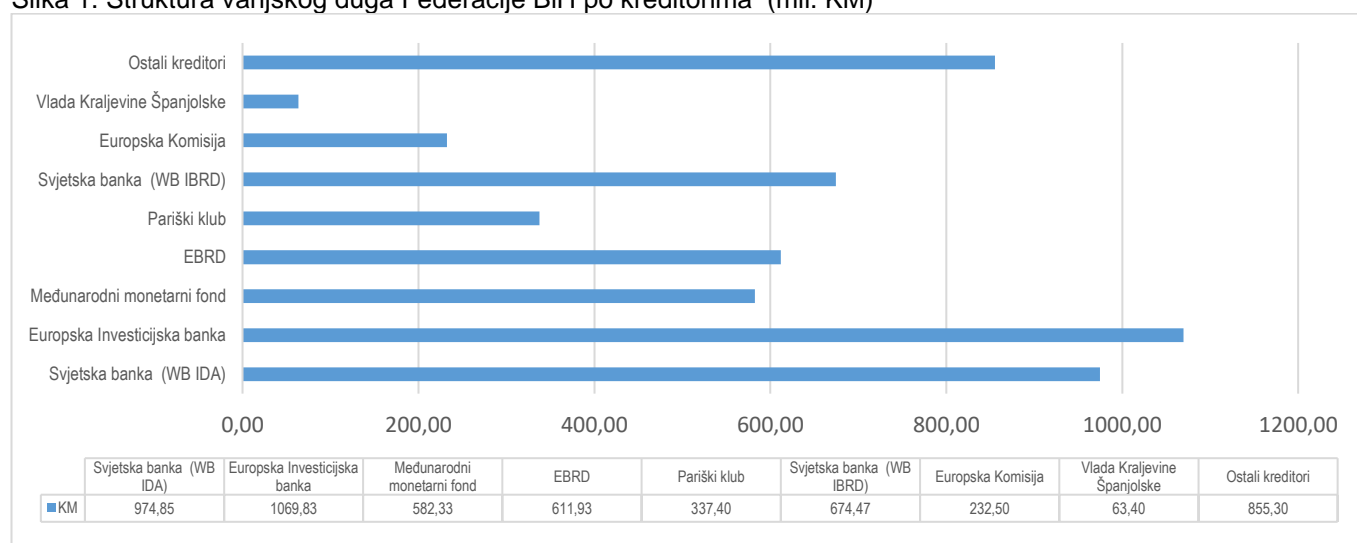
Vanjski dug je, zbog povoljnijih kreditnih uslova i koncesionalnih kamatnih stopa, najvećim dijelom ugovoren sa međunarodnim finansijskim institucijama i bilateralnim kreditorima.

² Garancije FBiH nisu uključene u obuhvat strategije jer se u periodu koji je obuhvaćen Strategijom ne očekuje njihovo aktiviranje. FBiH je izdala garanciju za izgradnju bloka 7, Termoelektrane u Tuzli u iznosu od 613,99 mil.EUR. Kredit je postao efektivan, stanje duga po ovoj garanciji je 0 KM s obzirom da do 31.12.2021. godine nije bilo angažovanja sredstava

Tabela 2. Pregled vanjskog duga Federacije BiH po kreditorima

Kreditor	u USD	u KM
Svjetska banka (WB IDA)	564.923.897	974.850.189
Europska Investicijska banka	619.964.324	1.069.829.657
Međunarodni monetarni fond	337.458.973	582.329.665
EBRD	354.611.397	611.928.420
Pariški klub	195.521.969	337.398.771
Svjetska banka (WB IBRD)	390.854.459	674.470.570
Europska Komisija	134.732.913	232.499.291
Vlada Kraljevine Španjolske	36.737.546	63.395.448
Ostali kreditori	495.646.843	855.303.557
Ukupno	3.130.452.321	5.402.005.569

Slika 1. Struktura vanjskog duga Federacije BiH po kreditorima (mil. KM)

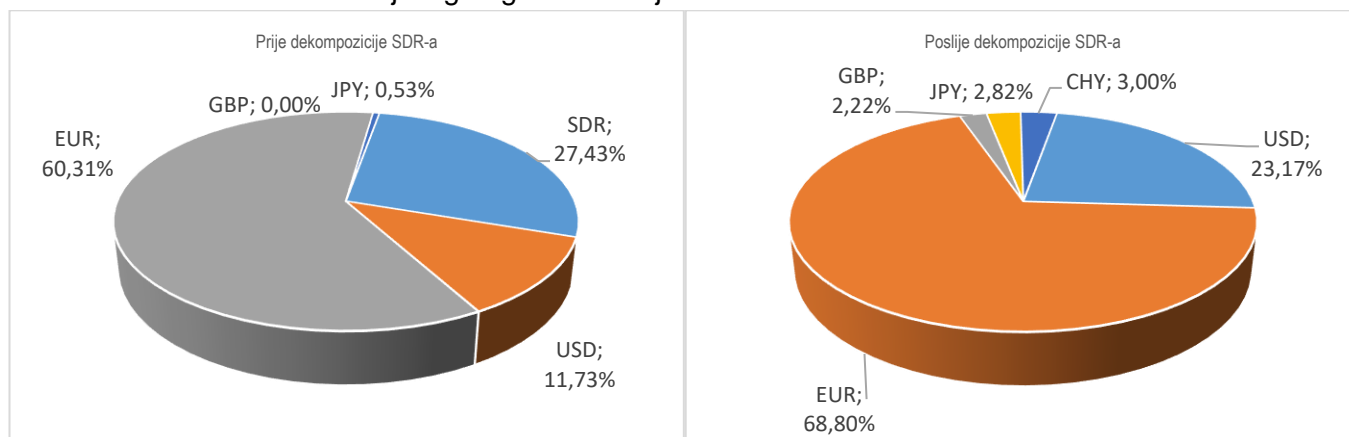


1.1.2. Valutna struktura vanjskog duga Federacije BiH

Valutna struktura vanjskog duga Federacije BiH definisana je dostupnim izvorima finansiranja. Najzastupljenija valuta u portfoliju duga Federacije BiH je euro (EUR), zatim slijede Specijalna Prava Vučenja (SDR)³ i američki dolar (USD).

³ 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.

Slika 2. Valutna struktura vanjskog duga Federacije BiH

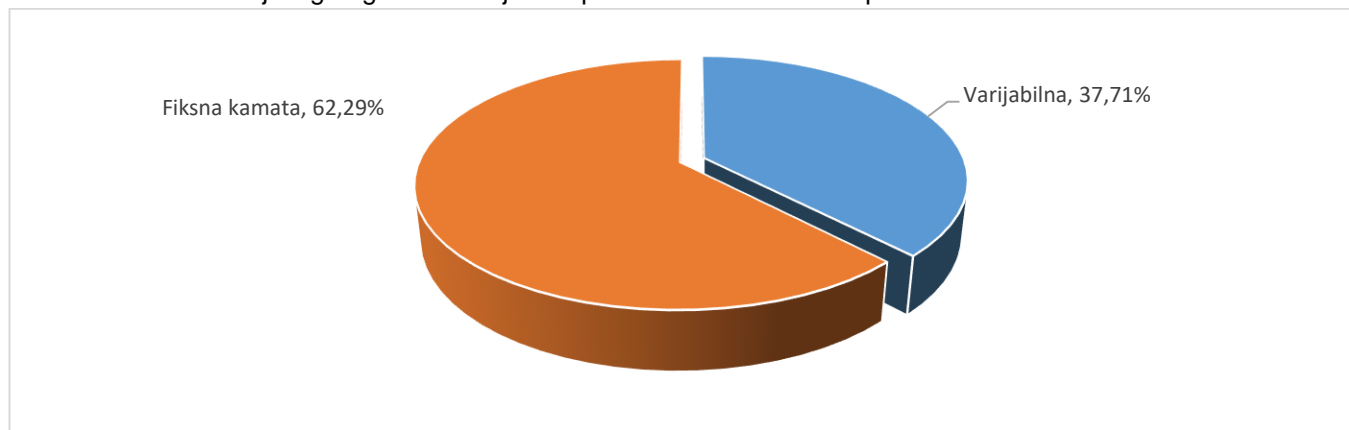


Dekompozicijom SDR-a, udio EUR valute raste na 68,80%, a USD na 23,17% ukupnog vanjskog duga.

1.1.3. Kamatna struktura vanjskog duga Federacije BiH

Sa fiksnom kamatnom stopom ugovoreno je 3.834,98 mil.KM ili 62,29%, a sa promjenjivom kamatnom stopom 2.321,29 mil.KM ili 37,71% ukupnog vanjskog duga.

Slika 3. Struktura vanjskog duga Federacije BiH prema vrsti kamatne stope



1.2. RIZICI PORTFOLIJA DUGA FEDERACIJE BiH

1.2.1. Karakteristike troškova i rizika portfolija duga Federacije BiH

Prosječna ponderisana implicitna kamatna stopa ukupnog portfolija duga Federacije BiH relativno je niska i iznosi 1,25%, a rezultat je omjera obveznica emitovanih za izmirenje obaveza po osnovu ratnih potraživanja koje imaju zakonom određenu kamatnu stopu 2,5% (74,28 mil. KM) i tržišnih kratkoročnih i dugoročnih vrijednosnih papira u obliku obveznica (680,0 mil. KM). Prosječna ponderisana implicitna kamatna stopa za vanjski dug također iznosi 1,25%.

Tabela 3. Uporedni prikaz indikatora rizika portfolija duga Federacije BiH na dan 31.12.2021. godine u odnosu na indikatore na kraju 2020. godine

Indikatori rizika		Vanjski dug		Unutrašnji dug		Ukupni dug	
		2020.	2021.	2020.	2021.	2020.	2021.
Iznos duga (milioni KM)		4.982,7	5.406,6	849,9	754,3	5.832,6	6.160,9
Iznos duga (milioni USD)		3.128,7	3.133,1	533,6	437,1	3.662,4	3.570,2
Nominalni dug u % BDP		22,6	23,6	3,8	3,3	26,4	26,8
Sadašnja vrijednost duga u % BDP		18,8	19,1	3,8	3,3	22,7	22,4
Troškovi duga	Kamata kao % BDP	0,3	0,3	0,05	0,04	0,4	0,3
	Prosječna ponderisana kamata (%)	1,4	1,2	1,7	1,2	1,5	1,2
Rizik refinansiranja	Prosječno vrijeme dospelja (godine)	6,2	6,6	3,3	3,6	5,8	6,2
	Dospjeće duga u sljedećoj godini (% ukupnog)	8,9	8,2	27,7	33,9	11,6	11,5
	Dospjeće duga u sljedećoj godini (% BDP)	2	1,9	1,1	1,1	3,1	3,0
Kamatni rizik	Prosječno vrijeme refiksiranja (godine)	3,3	4,2	3,3	3,6	3,7	4,1
	Dug koji se refiksira u sljedećoj godini (% ukupnog)	49,1	47,5	27,7	33,9	46	45,8
	Dug sa fiksnom kamatnom stopom (% ukupnog)	55,4	57,1	100	100,0	61,9	62,5
Valutni rizik	Devizni dug (% ukupnog duga)					85,4	87,8
	Kratkoročni devizni dug (% rezervi)					3,7	3,0

2. POTREBE VLADE FEDERACIJE BIH ZA FINANSIRANJEM U 2022. GODINI

Na osnovu potreba identifikovanih budžetom Federacije BiH za 2022. godinu i PJI FBiH 2022. – 2024. godine, u 2022. godini planiraju se angažovati sredstva (domaća i inostrana) u ukupnom iznosu od 1.183,35 mil. KM.

Tabela 4. Izvori i okvirni iznosi bruto potreba Vlade FBiH za finansiranjem u 2022. godini

Izvori finansiranja	Planirani iznos (mil. KM)
<i>Dugoročni izvori</i>	270,00
<i>Kreditni primljeni kroz Državu</i>	0,00
Kreditni primljeni kroz Državu	0,00
<i>Domaće dugoročno zaduživanje</i>	270,00
Dugoročne obveznice	270,00
<i>Domaće kratkoročno zaduživanje</i>	250,00
Trezorski zapisi	250,00
UKUPNO FINANSIRANJE	520,00
Kapitalni projekti u 2022. godini planirani u okviru PJI FBiH 2022-2024	663,35
UKUPNO uključujući i PJI FBiH 2022-2024	1.183,35

STRATEGIJA ZADUŽIVANJA ZA 2022. GODINU

2.1. Vanjsko zaduživanje

Politika zaduživanja na vanjskom tržištu će se i dalje zasnivati na maksimiziranju koncesionalnog vanjskog duga.

Tabela 5. Kreditni rejting BiH

	Moody's Investors Service	Standard & Poor's
Rejting	B3/stabilni izgledi	B/stabilni izgledi
Datum	21.08.2020. godine	04.02.2022. godine
Aktivnost	Potvrđen rejting	Potvrđen rejting

Izvor: CBBH

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

U 2022. godini bruto potrebe Vlade FBiH za vanjskim finansiranjem iznose 663,35 mil. KM pri čemu se cjelokupan iznos odnosi na finansiranje kapitalnih projekata definisanih PJI FBiH 2022. – 2024. godine, prema tabeli u nastavku.

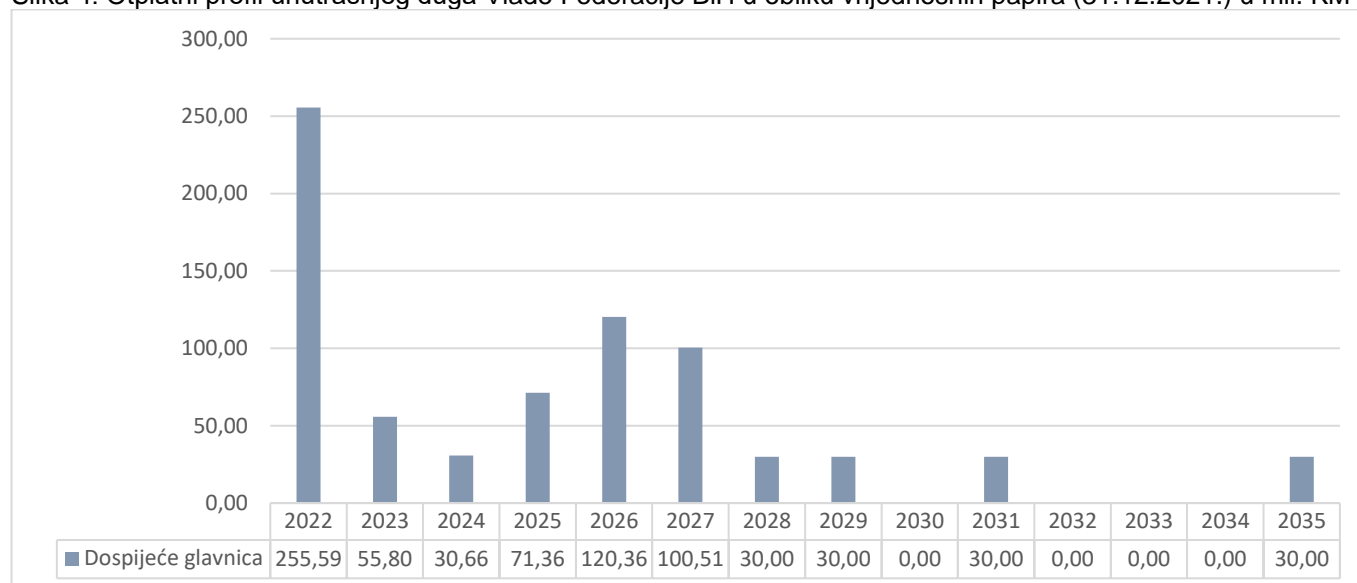
Tabela 6. Plan angažovanja kreditnih sredstava u cilju realizacije projekata uključenih u PJI FBiH

Kreditor	2022.	2023.	2024.
Europska banka za obnovu i razvoj (EBRD)	127.398.768	51.807.846	6.610.000
Europska investiciona banka (EIB)	300.524.279	182.267.116	71.926.744
Izvozno-uvozna banka Kine (CEXIM BANK)	13.689.877	199.103.652	366.504.431
Kuvajtski fonda (KFAED)	54.145.564	51.483.924	5.852.822
Međunarodni fond za razvoj poljoprivrede (IFAD)	6.097.699	2.275.956	2.038.876
Njemački kreditni zavod za obnovu F/M (KfW)	1.800.000	14.900.000	21.657.450
OPEC fond za međunarodni razvoj (OFID)	49.860.031	0	0
Ostala ino sredstva	0	0	3.000.000
Razvojna banka vijeća Europe (CEB)	33.470.000	18.295.606	6.240.000
Saudijski fond za razvoj (SFD)	4.758.580		
Svjetska banka (WB) osim IDA	65.420.600	22.866.792	2.794.000
Svjetska banka - Međunarodna asocijacija za razvoj (WB IDA)	6.181.903	5.371.936	3.371.936
UKUPNO	663.347.301	548.372.828	489.996.259

2.2. Unutrašnje zaduživanje

Izbor zaduženja kratkoročnim i dugoročnim instrumentima duga zavisi, prije svega od strateških ciljeva i Strategijom upravljanja dugom definisanih 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 31.12.2021. godine ima sljedeći izgled:

Slika 4. Otplatni profil unutrašnjeg duga Vlade Federacije BiH u obliku vrijednosnih papira (31.12.2021.) u mil. KM



Bruto potrebe Vlade Federacije BiH za finansiranjem na domaćem tržištu u 2022. godini definisane budžetom iznose 520,00 mil.KM. Od navedenog iznosa 250,00 mil.KM planira se realizirati kratkoročnim instrumentima (trezorski zapisi), dok bi preostalih 270,00 mil.KM trebalo osigurati dugoročnim dugovnim instrumentima (trezorske obveznice).

Usvajanjem budžeta Federacije BiH pripremljen je indikativni kalendar aukcija za 2022.godinu koji je sastavni dio godišnjeg plana zaduživanja. Predmetni kalendar aukcija, a nakon provedenih tehničkih konsultacija i usaglašavanja sa investitorima, može biti podložan određenim izmjenama kada su u pitanju dospjeća pojedinih vrijednosnih papira.

Indikativni godišnji kalendar aukcija će biti objavljen na internet stranici (<http://www.fmf.gov.ba/>).

2.2.1. Kratkoročni instrumenti

Kratkoročni instrumenti koji se namjeravaju koristiti radi realizacije plana zaduženja su: tromjesečni, šestomjesečni, devetomjesečni i dvanaestomjesečni trezorski zapisi, čije emitovanje

je predviđeno u iznosu od 250,00 mil. KM, od čega 100,00 mil.KM tromjesečnih, 50,00 mil. KM šestomjesečnih, 50,00 mil. KM devetomjesečnih i 50,00 mil. KM dvanaestomjesečnih.

Glavne karakteristike trezorskih zapisa Vlade Federacije BiH:

Vrsta vrijednostnog papira	- Diskontni vrijednosni papir
Nominalna vrijednost	- 10.000 KM
Dospjeće	- Tri, šest, devet i dvanaest mjeseci
Kamata	- Razlika između nominalne i prodajne cijene
Metod aukcije	- Metoda višestrukih cijena, zatvorena aukcija

2.2.2. Dugoročni instrumenti

Dugoročno zaduživanje na domaćem tržištu provodi se emisijom tržišnih obveznica (rok dospjeća preko 12 mjeseci). U 2022. godini, Vlada Federacije BiH planira emitovati dugoročne obveznice na domaćem tržištu u iznosu od 270,00 mil. KM. Od navedenog iznosa dvogodišnje obveznice će biti emitovane u iznosu od 70,00 mil. KM, trogodišnje u iznosu od 70,00 mil. KM, šestogodišnje u iznosu od 30,00 mil. KM, 70,00 mil. KM sedmogodišnje i 30,00 mil. KM desetogodišnje.

Glavne karakteristike tržišnih obveznica Vlade Federacije BiH su:

Nominalna vrijednost	- 1.000 KM
Dospjeće	- Dvije, tri, šest, sedam i deset godina
Metod aukcije	- Metoda višestrukih cijena, zatvorena aukcija
Vrijednost kupona	- Određuje se na dan aukcije
Plaćanje kamata	- Kupon dva puta godišnje
Isplata glavnice	- Jednokratno po dospelju instrumenta (bullet)

3. OČEKIVANI PORTFOLIO DUGA NA KRAJU 2022. GODINE

Uz pretpostavku ispunjenja plana finansiranja budžeta Federacije za 2022. godinu u bruto iznosu od 520,00 mil. KM kao i realizacije kapitalnih investicija planiranih za 2022. godinu, sa strukturom i dinamikom navedenom u tabeli 4, iznos duga Vlade Federacije BiH na kraju 2022. godine, uključujući i vanjski dug koji je prenesen na krajnje korisnike kredita, procjenjuje se na iznos 6.880,80 mil.KM.

Tabela 7: Pokazatelji održivosti duga Vlade Federacije BiH (mil. KM) bez duga krajnjih korisnika na bazi verifikovanog unutrašnjeg duga

OPIS	2018.	2019.	2020.	2021.	Projekcija		
					2022.	2023.	2024.
BDP	21.984,0	23.179,0	22.149*	22.243	22.355	24.219	25.216
Stanje vanjskog duga FBiH	2.291,20	2.080,60	2.321,70	2.357,59	2.595,11	2.985,40	2.855,00
Stanje unutrašnjeg duga FBiH	704,70	726,20	860,50	761,08	964,27	820,00	800,00
Ukupan dug FBiH	2.995,90	2.806,80	3.182,20	3.118,67	3.559,38	3.805,40	3.655,00
Ukupan dug FBiH/BDP	13,60%	12,10%	14,37*	14,02%	15,92%	15,71%	14,49%
Vanjski dug FBiH/BDP	10,40%	8,98%	10,48%*	10,60%	11,61%	12,33%	11,32%
Unutrašnji dug FBiH/BDP	3,20%	3,13%	3,89%*	3,42%	4,31%	3,39%	3,17%

Izvor: Federalno ministarstvo finansija i izračun Zavoda; *Procjena FZS

Tabela 8. Očekivano kretanje duga Vlade Federacije BiH tokom 2022. godine (mil.KM)

R.br	Opis	Planirani iznosi
I	Finansiranje budžeta Federacije BiH	620,00
I.1	Finansiranje budžeta zaduživanjem	520,00
I.1.1	Vanjsko zaduživanje	0,00 ⁴
I.1.2	Unutrašnje zaduživanje	520,00
I.2	Primici od finansijske/financijske imovine⁵	100,00
II	Angažovanje za razvojne projekte i verifikacija novih obaveza	673,35
II.1	Vanjsko zaduživanje	663,35
II.2	Verifikacija novih obaveza po osnovu unutrašnjeg duga	10,00
III	Ukupno zaduživanje i verif. novih obaveza Vlade Federacije BiH	1.193,35
III.1	Vanjsko zaduživanje	663,35
III.2	Unutrašnje zaduživanje	530,00
IV	Ukupna otplata duga	859,66
IV.1	Vanjski dug	425,83
IV.2	Unutrašnji dug	326,81
V	Neto zaduživanje (+/-)	440,71

⁴ Iznos od 300,00 mil. KM koji je planiran u Budžetu za 2022.godinu doznačen je na računu u CBBH u 2021. godini i iskazan je u stanju duga za 31.12.2021. godine

⁵ Primici od finansijske imovine neće uticati na promjene stanja zaduženosti Federacije BiH

V.1	Vanjsko	237,52
V.2	Unutrašnje	203,19

Pod pretpostavkom 100% realizacije godišnjeg plana zaduživanja za 2022. godinu uz trenutno važeće devizne kurseve, iznos vanjskog duga na kraju 2022. godine bi se povećao u odnosu na proteklu godinu za 237,52 mil.KM, dok bi se unutrašnji dug povećao za 203,19 mil. KM. Slijedom navedenog, ukupan dug Vlade Federacije BiH na kraju 2022. godine u odnosu na proteklu godinu, porastao bi za 440,71 mil.KM odnosno za 1,90%.

3.1. Rizici provedbe plana zaduženja

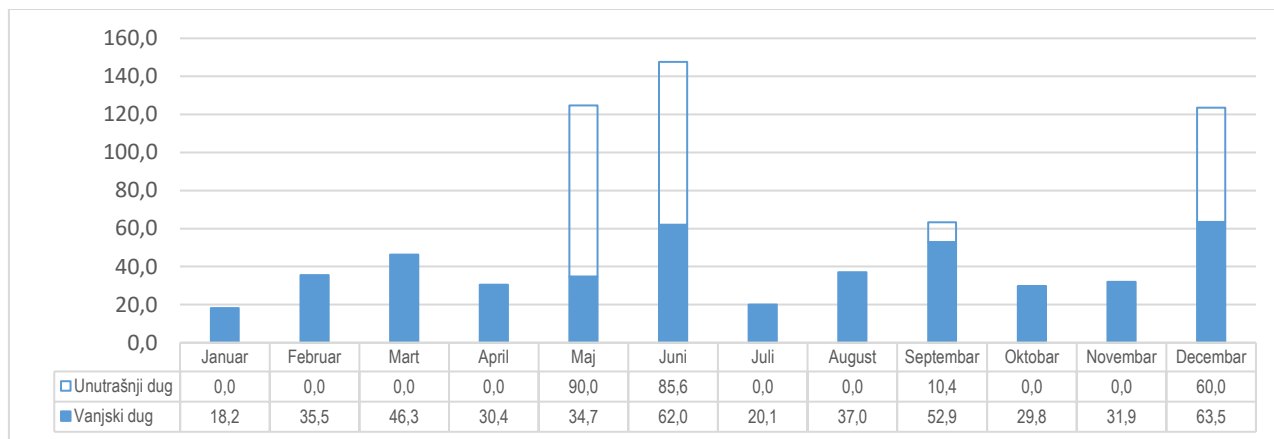
Primarni instrumenti finansiranja budžeta Federacije BiH i kapitalnih investicija u 2022. godini su vanjski dugoročni krediti kod međunarodnih finansijskih institucija, te kratkoročno i dugoročno zaduživanje na domaćem tržištu. Uz pretpostavku da će planirana zaduženja biti izvršena u potpunosti, stanje duga na kraju 2022. godine iznosilo bi 6.880,80 mil.KM, čime bi učešće duga u BDP Federacije BiH projiciranom za kraj 2022. godine, iznosilo 26,14%.

Realizacija plana zaduživanja za 2022. godinu zavisi od više faktora. Angažovanje sredstava namijenjenih za budžetsku podršku zavisi prije svega, uspjehom u okviru pregovara sa Međunarodnim monetarnim fondom, zatim od stanja sredstava na jedinstvenom transakcionom računu i prikupljenim prihodima tokom godine kao i ostvarenim rashodima. Na drugoj strani, planirano finansiranje projekata u okviru programa javnih investicija u 2022. godini zavisi od sposobnosti krajnjih korisnika, odnosno implementatora projekata u okviru programa javnih investicija da realiziraju planirane aktivnosti.

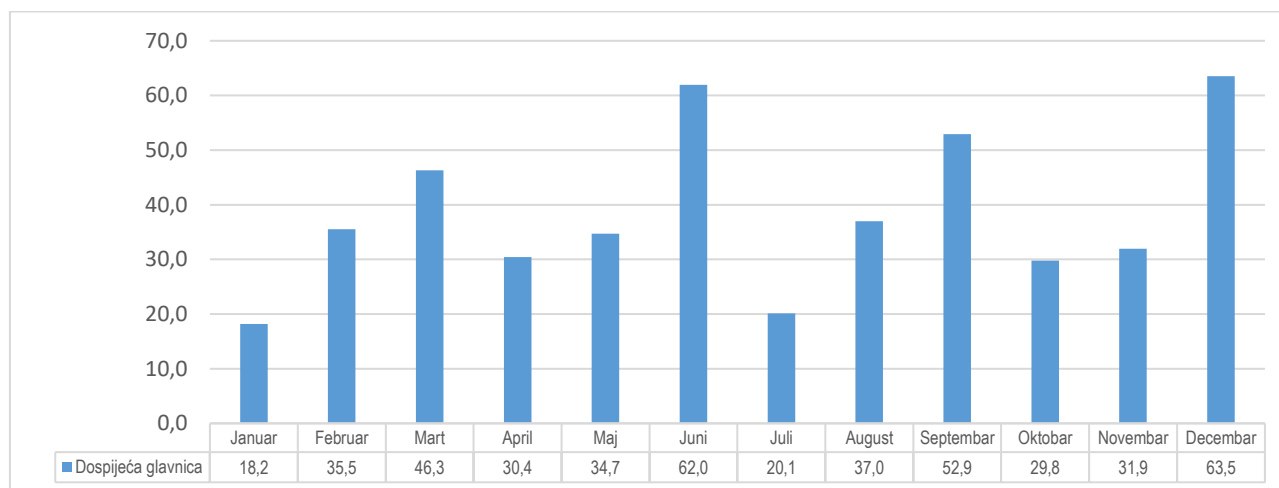
Uzimajući u obzir iskustva i historijske podatke o stepenu izvršenja planova angažovanja kreditnih sredstava, procjenjuje se da bi planovi angažovanja kreditnih sredstava za budžetsku podršku u potpunosti mogli biti realizirani, dok je potpuna realizacija planova za angažovanje kreditnih sredstava za infrastrukturne projekte i razvojne programe upitna. Ipak, 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 2022. godini mogla iznositi i više od 50% u odnosu na planirani obim.

ANEX 1

1. Otplatni profil ukupnog duga Federacije BiH⁶ u 2022. godini (mil.KM)



2. Otplatni profil vanjskog duga Federacije BiH⁷ u 2022. godini (mil.KM)

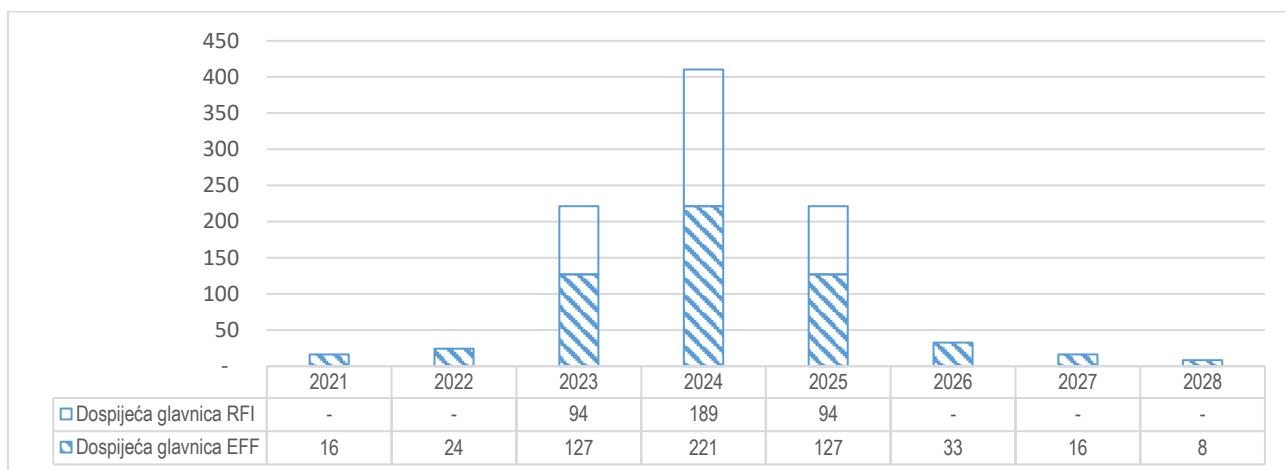


3. Otplatni profil duga Federacije BiH prema MMF-u⁸ (mil.KM)

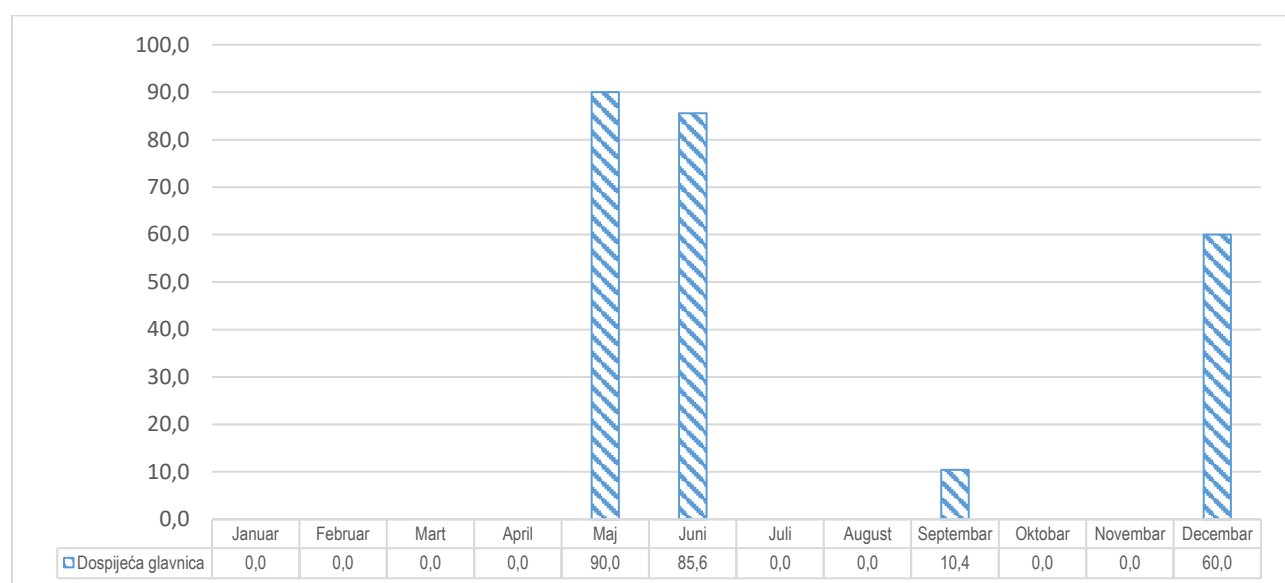
⁶ Otplatni profil ukupnog duga Vlade Federacije BiH (u KM), prema stanju duga na dan 31.12.2022. godine

⁷ Otplatni profil vanjskog duga Vlade Federacije BiH (u KM), prema stanju duga na dan 31.12.2021. godine

⁸ Otplatni profil duga Vlade Federacije BiH prema Međunarodnom monetarnom fondu (u KM)- prema stanju duga na dan 31.12.2021. godine



4. Otplatni profil unutrašnjeg duga Federacije BiH⁹ u 2022. godini (mil.KM)



⁹ Otplatni plan unutrašnjeg duga Vlade Federacije BiH (u KM) pored postojećeg duga uključuje i dug po osnovu stare devizne štednje verifikovanog u 2021. godini a koji će biti izmiren u 2022. godini

Indikativni kalendar izdanja vrijednosnih papira FBiH za 2022. godinu

R.b.	Kvartal	Datum aukcije	Datum poravnanja	Instrument	Datum dospijea	Iznos
	Total Q1					0
1	Q2	utorak, 26. april 2022	srijeda, 27. april 2022	Obveznice 7-y	petak, 27. april 2029	30.000.000
3		utorak, 7. juni 2022	srijeda, 8. juni 2022	Obveznice; 10-y	utorak, 8. juni 2032	30.000.000
4		utorak, 14. juni 2022	srijeda, 15. juni 2022	Trezorski zapisi; 3-m	srijeda, 14. septembar 2022	50.000.000
5		utorak, 21. juni 2022	srijeda, 22. juni 2022	Trezorski zapisi; 9-m	srijeda, 22. mart 2023	50.000.000
6		utorak, 28. juni 2022	srijeda, 29. juni 2022	Obveznice; 6-y	četvrtak, 29. juni 2028	30.000.000
	Total Q2					190.000.000
7	Q3	utorak, 5. juli 2022	srijeda, 6. juli 2022	Obveznice; 2-y	subota, 6. juli 2024	40.000.000
9		utorak, 16. august 2022	srijeda, 17. august 2022	Obveznice; 3-y	nedjelja, 17. august 2025	30.000.000
11		utorak, 13. septembar 2022	srijeda, 14. septembar 2022	Trezorski zapisi; 3-m	srijeda, 14. decembar 2022	50.000.000
12		utorak, 20. septembar 2022	srijeda, 21. septembar 2022	Obveznice; 7-y	petak, 21. septembar 2029	40.000.000
	Total Q3					160.000.000
15	Q4	utorak, 25. oktobar 2022	srijeda, 26. oktobar 2022	Obveznice; 3-y	nedjelja, 26. oktobar 2025	40.000.000
16		utorak, 15. novembar 2022	srijeda, 16. novembar 2022	Trezorski zapisi; 6-m	srijeda, 17. maj 2023	50.000.000
17		utorak, 6. decembar 2022	srijeda, 7. decembar 2022	Obveznice; 2-y	subota, 7. decembar 2024	30.000.000
18		utorak, 13. decembar 2022	srijeda, 14. decembar 2022	Trezorski zapisi; 12-m	srijeda, 13. decembar 2023	50.000.000
	Total Q4					170.000.000
Total Q1+Q2+Q3+Q4						520.000.000

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 _____ 2022. godine, donosi:

ZAKLJUČAK

1. Usvaja se Godišnji plan zaduživanja za 2022. godinu.
2. Zadužuje se Federalno ministarstvo finansija-Federalno ministarstvo financija, da Godišnji plan zaduživanja za 2022. godinu objavi na svojoj internet stranici.
3. Zadužuje se Generalni sekretarijat Vlade Federacije Bosne i Hercegovine da Godišnji plan zaduživanja za 2022. godinu, proslijedi Parlamentu Federacije Bosne i Hercegovine radi informiranja.
4. Ovaj zaključak stupa na snagu danom donošenja.

V broj _____
Sarajevo _____ 2022. godine

PREMIJER
FADIL NOVALIĆ