

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

Kvartalni izvještaj o dugu

Q4/2021

Bilten broj 26

**Januar 2022
www.fmf.gov.ba**

Sadržaj

1. Vanjski dug.....	1
1.1. Aktivnosti u IV kvartalu 2021. godine.....	1
1.2. Portfolio vanjskog duga Federacije BiH na dan 31.12.2021. godine	1
2. Unutrašnji dug.....	4
2.1. Aktivnosti u IV kvartalu 2021. godine.....	4
2.2. Portfolio unutrašnjeg duga na dan 31.12.2021. godine	5
3. Ukupan dug.....	6
4. Plan servisiranja duga za I kvartal 2022. godine.....	8
4.1. Plan otplate glavnica za I kvartal 2022.godine	8
4.2. Plan servisiranja kamata za I kvartal 2022. godine	8
ANEX 1	9
Lista vrijednosnih papira Federacije BiH na dan 31.12.2021. godine.....	9
1. Trezorski zapisi Federacije BiH	9
2. Obveznice Federacije BiH	9
2.1. Trezorske obveznice.....	9
2.2. Obveznice ratnih potraživanja	10
2.3. Obveznice stare devizne štednje.....	10
3. Stanje duga po osnovu vrijednosnih papira na dan 31.12.2021. godine.....	10

1. Vanjski dug¹

1.1. Aktivnosti u IV kvartalu 2021. godine

Tokom IV kvartala 2021. godine po osnovu vanjskog duga ukupno je angažovano 304.346.379² KM.

Tabela 1. Valutna struktura angažovanih sredstava tokom IV kvartala 2021. godine prema vrijednosti kursa na dan 31.12.2021. godine

Valuta	Iznos	Kurs 31.12.2021.godine	Vrijednost angažovanih sredstava u KM
EUR	155.437.443	1,95583	304.009.214
USD	195.387	1,725631	337.165
		Ukupno	304.346.379

U posmatranom periodu je, na ime glavnice i kamate, isplaćeno ukupno 136.969.420 KM. Od navedenog iznosa, 123.917.138 KM ili 90,47% odnosi se na otplatu glavnice, a 13.052.283 KM ili 9,53% na troškove kamate i taksi. U odnosu na planirano servisiranje vanjskog duga (143.719.503 KM) realizacija u IV kvartalu je iznosila 95,30%.

1.2. Portfolio vanjskog duga Federacije BiH na dan 31.12.2021. godine

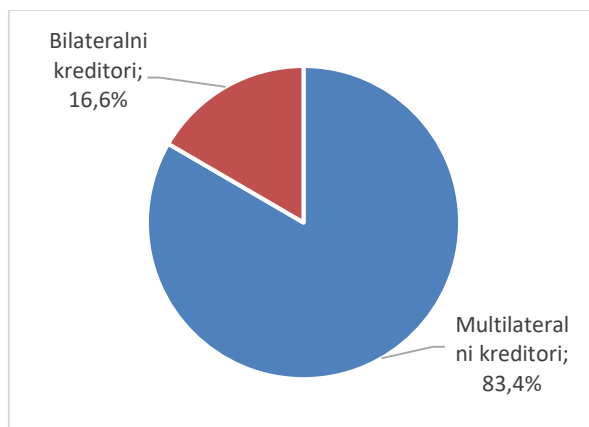
Vanjski dug na kraju IV kvartala 2021. godine iznosi 5.402.005.569 KM ili 3.130.452.321 USD. Nominalni iznos vanjskog duga izražen u domaćoj valuti, veći je od duga u proteklom kvartalu za 296.318.128 KM odnosno za 5,8%. Stanje duga izraženo u USD na kraju IV kvartala u odnosu na podatak iz proteklog kvartala, veći je za 88.179.998 USD ili 2,9%.

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 4.505.107.745 KM ili 83,4% ukupnog vanjskog duga Federacije BiH, dok se preostalih 896.897.823 KM ili 16,6% 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 vrijednosti deviznih kurseva na dan angažovanja sredstava.

Slika 1. Struktura vanjskog duga prema vrsti kreditora na dan 31.12.2021. godine



Slika 2. Struktura vanjskog duga po kreditorima na dan 31.12.2021. godine (mil.KM)

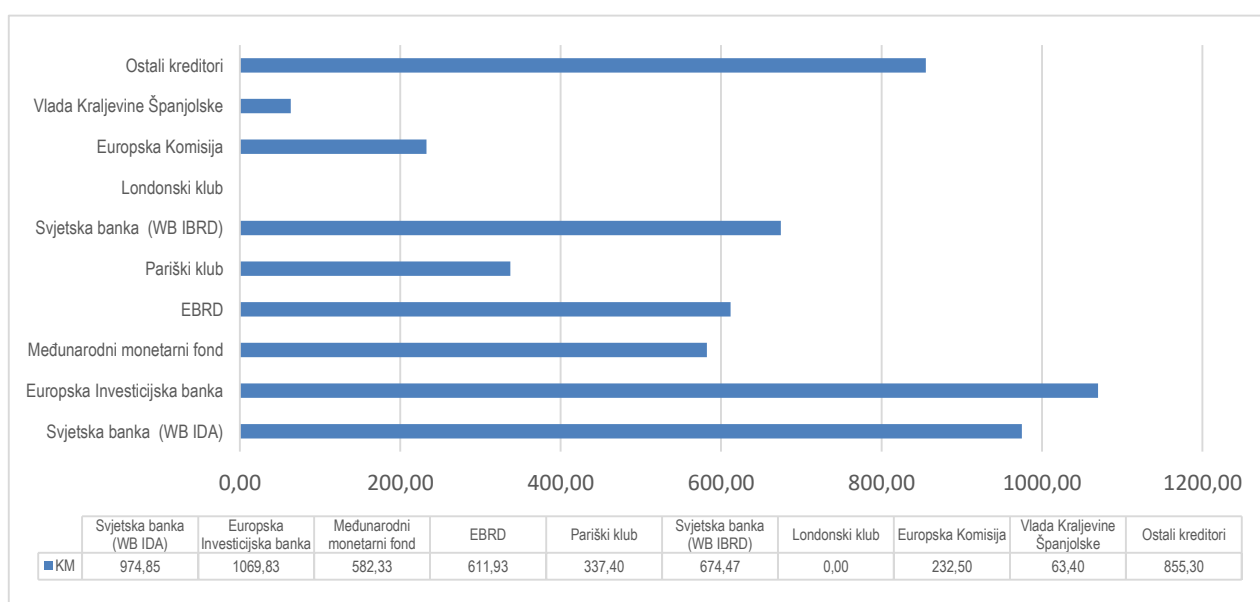
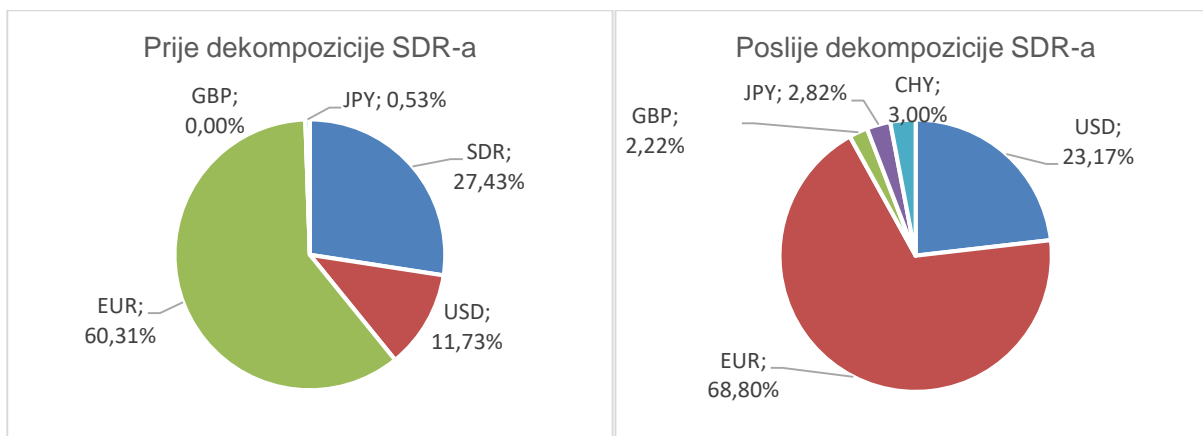


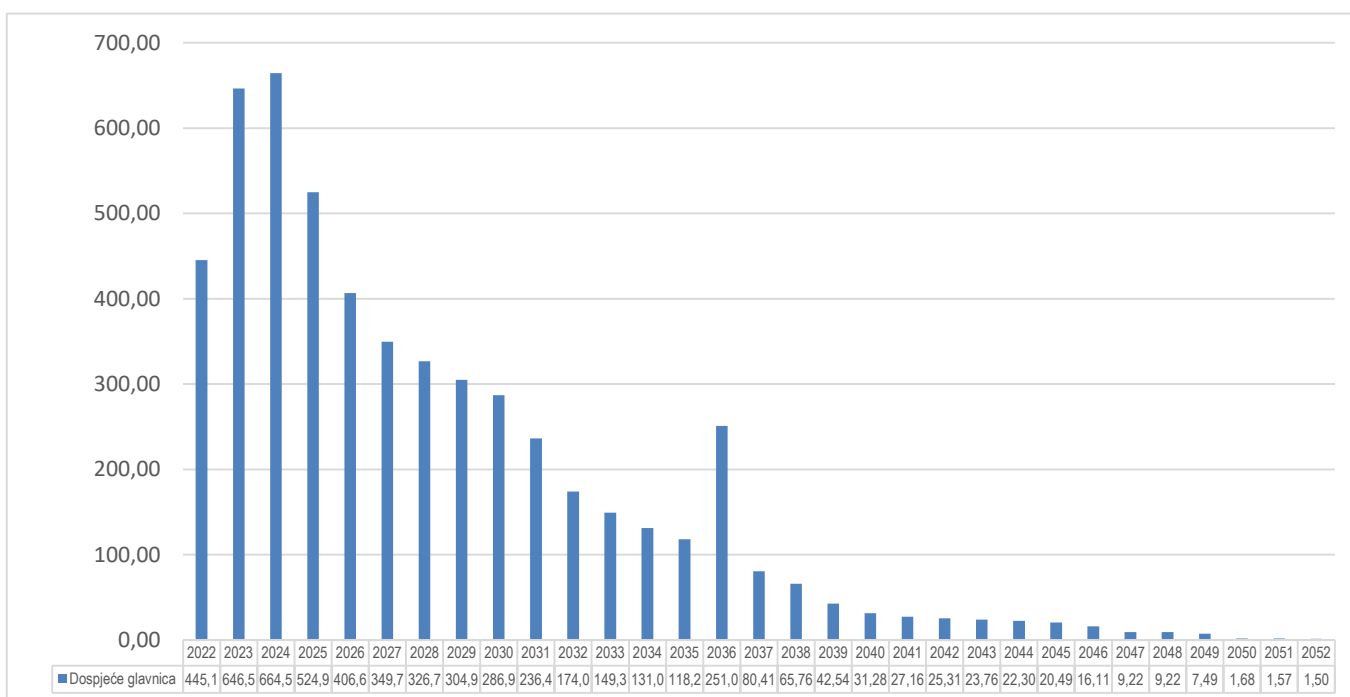
Tabela 2. Pregled vanjskog duga Vlade Federacije BiH po kreditorima na dan 31.12.2021. godine

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
Londonski klub	0	0
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 3. Valutna struktura vanjskog duga Federacije BiH na dan 31.12.2021. godine³



Slika 4. Otplatni profil vanjskog duga na dan 31.12.2021. godine⁴ (mil. KM)



³ SDR – međunarodna obračunska valuta sastavljena od 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.

⁴ Otplatni profil vanjskog duga na bazi postojećih kredita prema kursu valuta na dan 31.12.2021. godine, kursna lista CBBH br. 259 od 31.12.2021. godine

2. Unutrašnji dug

2.1. Aktivnosti u IV kvartalu 2021. godine

Tokom IV kvartala 2021. godine, a u skladu sa indikativnim kalendarom aukcija za 2021. godinu, nisu bile izvršene planirane aukcije tržišnih vrijednosnih papira.

Tabela 3. Pregled planiranih i održanih aukcija u IV kvartalu 2021. godine

	Datum aukcije	Datum poravnanja	Instrument	Datum dospjeća	Iznos	
Q4	utorak, 7. decembar 2021	srijeda, 8. decembar 2021	Obveznice; 7-y	petak, 8. decembar 2028	40.000.000	Nije održana
	utorak, 14. decembar 2021	srijeda, 15. decembar 2021	Trezorski zapisi; 9-m	srijeda, 14. septembar 2022	50.000.000	Nije održana
	UKUPNO				90.000.000	

U IV kvartalu otplaćene su obaveze po ranije emitovanim vrijednosnim papirima u iznosu od 110 mil. KM.

Od navedenog iznosa otplaćeni su:

- Trezorski zapisi (FBIHT73) u iznosu od 50 mil. KM,
- Trezorske obveznice (FBIHK20A) u iznosu od 60 mil. KM

U skladu sa naprijed navedenim, unutrašnji dug u obliku vrijednosnih papira u odnosu na protekli kvartal je smanjen za iznos od 110.000.000 KM (smanjenje od 12,73%) i iznosio je 754.277.458 KM.

Kamata plaćena u IV kvartalu 2021. godine na vrijednosne papire Federacije BiH iznosila je 4.390.000 KM i u potpunosti se odnosila na kamatu po osnovu emitovanih obveznica. Od navedenog iznosa, 4.032.500 isplaćeno je za kamatu koja je dospjela tokom IV kvartala 2021. godine, dok se iznos od 357.500 KM odnosi na kamatu po osnovu trezorskih obveznica koja dospjeva na naplatu početkom 2022. godine, ali je plaćena iz budžeta za 2021. godinu.

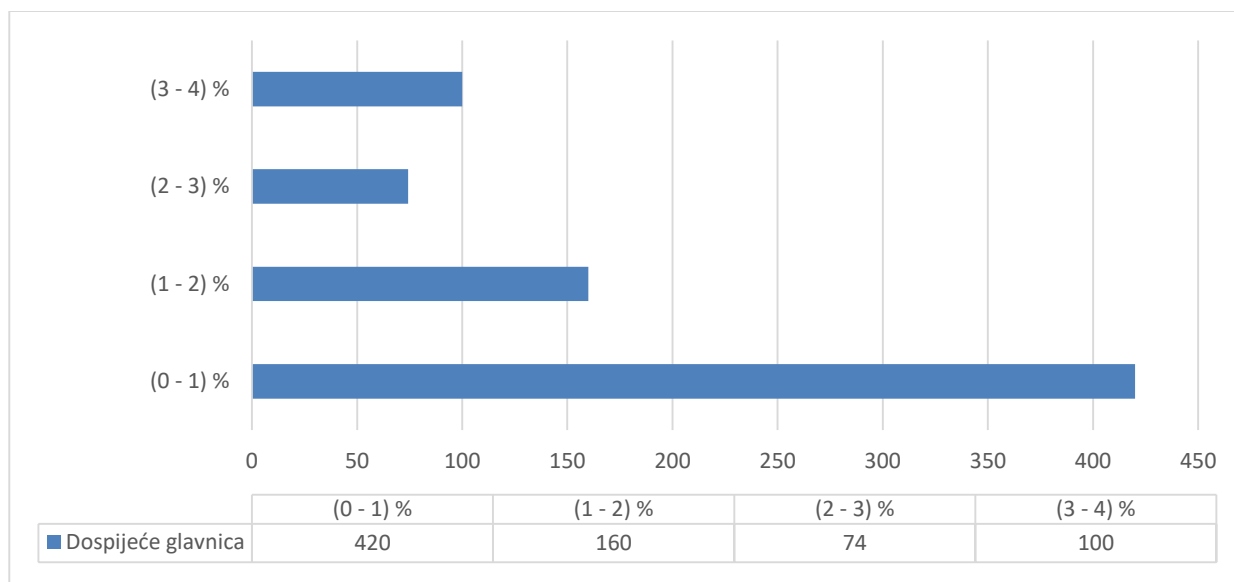
2.2. Portfolio unutrašnjeg duga na dan 31.12.2021. godine

Ukupan unutrašnji dug Vlade Federacije BiH na dan 31.12.2021. godine iznosio je 761.083.273 KM (441.046.361 USD) i u odnosu na protekli kvartal je manji za 11,94% odnosno 103.194.185 KM.

Tabela 4. Stanje unutrašnjeg duga na dan 31.12.2021. godine

Opis	KM	USD
Dug u vrijednosnim papirima, od čega	754.277.458	437.102.404
Trezorski zapisi	50.000.000	28.974.908
Trezorske obveznice	630.000.000	365.083.845
Obveznice ratnih potraživanja	74.277.458	43.043.651
Obveznice stare devizne štednje	0	0
Verifikovani/registrovani dug, od čega	6.805.815	3.943.957
Obaveze za staru deviznu štednju	6.541.908	3.791.024
Obaveze za ratna potraživanja po sudskim presudama	263.907	152.934
Ukupan unutrašnji dug Vlade Federacije BiH	761.083.273	441.046.361

Slika 5. Struktura unutrašnjeg duga u obliku vrijednosnih papira na dan 31.12.2021. godine prema visini kamatne stope (mil.KM)



Slika 6. Otplatni profil unutrašnjeg duga u obliku vrijednosnih papira na dan 31.12.2021. godine (mil. KM)

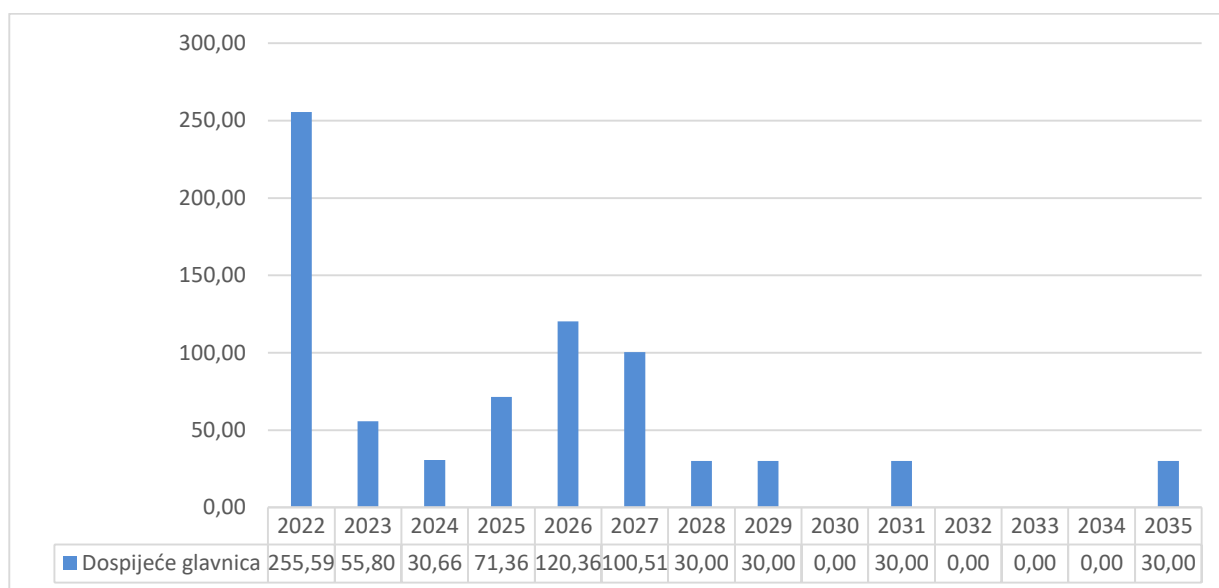


Tabela 5. Promjena unutrašnjeg duga Vlade Federacije BiH u odnosu na protekli kvartal

OPIS	Stanje unutrašnjeg duga FBiH				Promjena u KM (+povećanje / -smanjenje)	Promjena u USD (+povećanje / -smanjenje)
	30.09.2021. godine		31.12.2021. godine			
	KM	USD	KM	USD		
Dug u vrijednosnim papirima, od čega	864.277.458	514.987.926	754.277.458	437.102.404	-110.000.000	-77.885.522
Trezorski zapisi	100.000.000	59.585.949	50.000.000	28.974.908	-50.000.000	-30.611.041
Trezorske obveznice	690.000.000	411.143.049	630.000.000	365.083.845	-60.000.000	-46.059.204
Obveznice - Stara devizna štednja	0	0	0	0	0	0
Obveznice - Ratna potraživanja	74.277.458	44.258.928	74.277.458	43.043.651	0	-1.215.277
Verifikovani / registrovani dug	46.342	27.613	6.805.815	3.943.957	+6.759.473	+3.916.344
UKUPNO	864.323.800	515.015.539	761.083.273	441.046.361	-103.240.527	-73.969.178

3. Ukupan dug

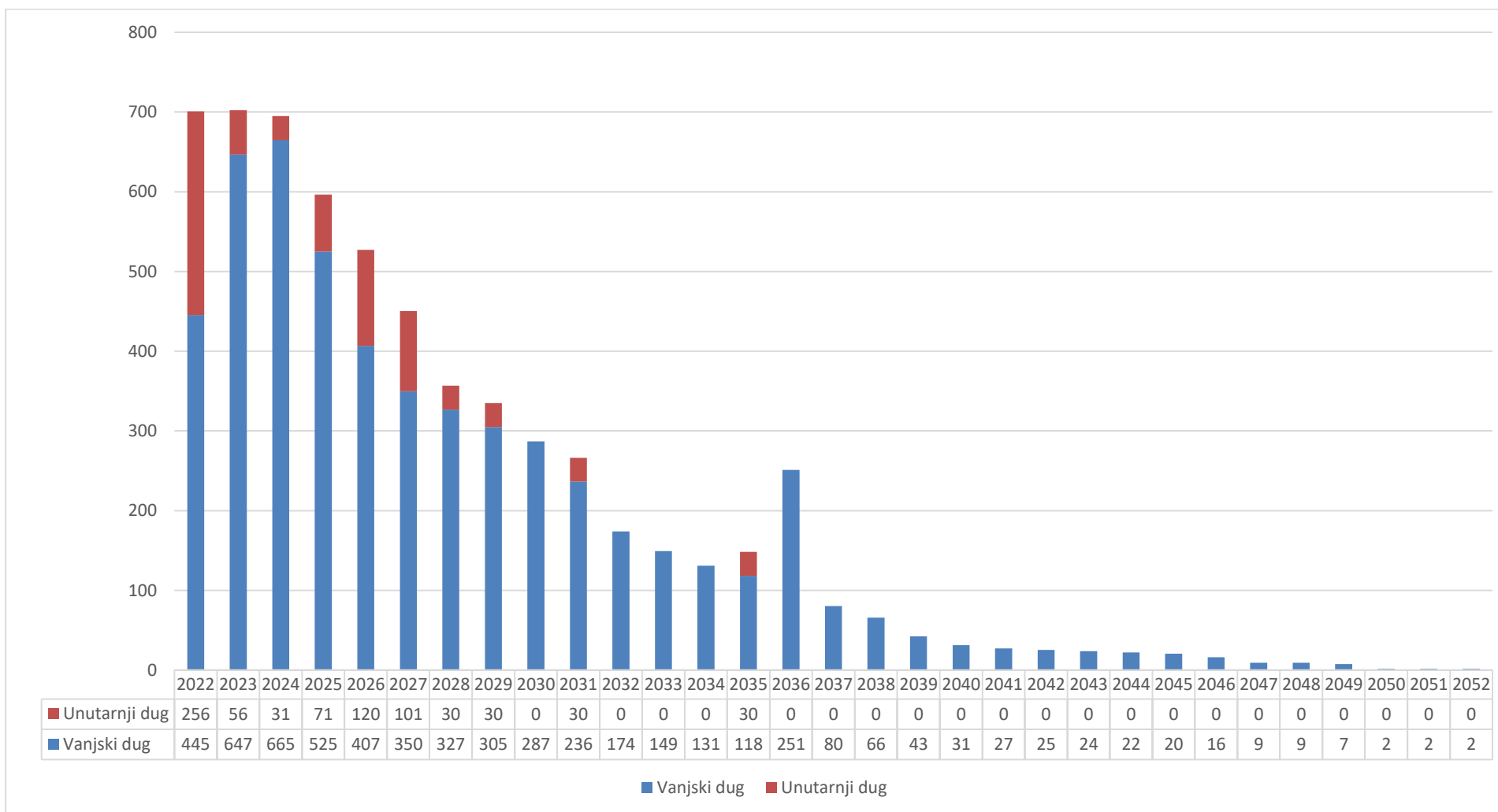
Ukupan dug kojim upravlja i za koji je odgovorna Vlada Federacije BiH⁵ na dan 31.12.2021. godine iznosi 6.163.088.842 KM ili 3.571.498.682 USD i veći je od duga u proteklom kvartalu za 3,23% odnosno 193.123.943 KM.

Ukoliko iznos duga posmatramo izražen u američkim dolarima (USD), isti se povećao za 14.238.432 USD odnosno 0,4%.

⁵ 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 duga⁶ na dan 31.12.2021. godine

(mil. KM)



⁶ 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 30.12.2021. godine

4. Plan servisiranja duga za I kvartal 2022. godine⁷

4.1. Plan otplate glavnica za I kvartal 2022.godine

Tabela 7. Plan otplate glavnice za I kvartal 2022. godine

Opis		Q1/2022			Ukupno za I kvartal 2022
		Januar	Febuar	Mart	
Vanjski dug	Relevantni vanjski dug	14.599.926	36.121.268	39.773.193	90.494.387
	Direktni vanjski dug	0	429.855	4.850.000	5.279.855
Ukupno za vanjski dug		14.599.926	36.551.123	44.623.193	95.774.242
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	0	0
Ukupno za unutrašnji dug		0	0	0	0
Ukupno		14.599.926	36.551.123	44.623.193	95.774.242

4.2. Plan servisiranja kamata za I kvartal 2022. godine

Tabela 8. Plan servisiranja kamata u I kvartalu 2022. godine

Opis		Q1/2022			Ukupno za I kvartal 2022
		Januar	Febuar	Mart	
Vanjski dug	Relevantni vanjski dug	2.699.114	9.665.230	7.922.005	20.286.349
	Direktni vanjski dug	0	18.054	1.850.000	1.868.054
Ukupno za vanjski dug		2.699.114	9.683.284	9.772.005	22.154.403
Unutrašnji dug	Trezorski zapisi	0	0	0	0
	Trezorske obveznice	0	0	465.000	465.000
	Obveznice stare devizne štednje	0	0	0	0
	Obveznice za ratna potraživanja	0	0	0	0
Ukupno za unutrašnji dug		0	0	465.000	465.000
Ukupno		2.699.114	9.683.284	10.237.005	22.619.403

⁷ 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 2021. godine. Plan servisiranja unutrašnjeg duga odnosi se na obaveze po emitovanim vrijednosnim papirima

ANEX 1

Lista vrijednosnih papira Federacije BiH na dan 31.12.2021. godine

1. Trezorski zapisi⁸ Federacije BiH

ISIN kod	Simbol	Datum aukcije	Datum dospjeća	Diskontna stopa	Nedospjeli dug u KM
BAFBIHT74001	FBIHT74	22.06.2021	22.06.2022	-0,002%	50.000.000,00
Ukupno trezorski zapisi					50.000.000,00

2. Obveznice Federacije BiH

2.1. Trezorske obveznice

ISIN kod	Simbol	Datum aukcije	Datum dospjeća	Kuponska stopa	Nedospjeli dug u KM
BAFBIHK26A00	FBIHK26A	24.9.2019	25.9.2022	0,05%	30.000.000,00
BAFBIHK16A02	FBIHK16A	26.11.2015	27.11.2022	3,85%	70.000.000,00
BAFBIHK29A07	FBIHK29A	3.12.2019	4.12.2022	0,05%	40.000.000,00
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
BAFBIHK28A08	FBIHK28A	12.11.2019	13.11.2024	0,20%	30.000.000,00
BAFBIHK32A02	FBIHK32A	23.6.2020	24.6.2025	1,00%	30.000.000,00
BAFBIHK34A00	FBIHK34A	08.9.2020	09.09.2025	0,85%	40.000.000,00
BAFBIHK24A02	FBIHK24A	28.5.2019	29.5.2026	0,75%	30.000.000,00
BAFBIHK33A01	FBIHK33A	14.07.2020	15.07.2026	0,95%	50.000.000,00
BAFBIHK27A09	FBIHK27A	16.10.2019	17.10.2026	0,30%	40.000.000,00
BAFBIHK30A04	FBIHK30A	12.5.2020	13.5.2027	1,25%	20.000.000,00
BAFBIHK38A06	FBIHK38A	29.6.2021	30.6.2027	0,75%	30.000.000,00
BAFBIHK35A09	FBIHK35A	22.09.2020	23.09.2027	1,15%	50.000.000,00
BAFBIHK36A08	FBIHK36A	27.4.2021	28.4.2028	1,05%	30.000.000,00
BAFBIHK25A01	FBIHK25A	11.7.2019	10.7.2029	0,80%	30.000.000,00
BAFBIHK37A07	FBIHK37A	8.6.2021	9.6.2031	1,05%	30.000.000,00
BAFBIHK31A03	FBIHK31A	9.6.2020	10.6.2035	3,20%	30.000.000,00
Ukupno trezorske obveznice					630.000.000,00

⁸ Trezorski zapisi se prodaju uz diskont a isplaćuju po nominalnoj vrijednosti

2.2. Obveznice ratnih potraživanja

ISIN kod	Simbol	Datum emisije	Datum dospijeća	Kuponska stopa	Nedospjeli dug u KM
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					74.277.458,00

2.3. Obveznice stare devizne štednje

ISIN kod	Simbol	Datum emisije	Datum dospijeća	Kuponska stopa	Nedospjeli dug u KM
Ukupno obveznice stare devizne štednje					0,00

3. Stanje duga po osnovu vrijednosnih papira na dan 31.12.2021. godine

RB	Vrsta vrijednosnog papira	Nedospjeli dug u KM
1.	Trezorski zapisi	50.000.000,00
2.	Obveznice	704.277.458,00
Ukupno vrijednosni papiri		754.277.458,00

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. Prima se k znanju Kvartalni izvještaj o dugu Q4/2021.
2. Zadužuje se Federalno ministarstvo finansija- Federalno ministarstvo financija da Kvartalni izvještaj o dugu Q4/2021, objavi na web stranici Federalnog ministarstva finansija – Federalnog ministarstva financija.
3. Zadužuje se Generalni sekretarijat Vlade Federacije Bosne i Hercegovine da Kvartalni izvještaj o dugu Q4/2021, proslijedi Parlamentu Federacije Bosne i Hercegovine radi informiranja.
4. Ovaj zaključak stupa na snagu danom donošenja.

V broj _____

PREMIJER

Sarajevo _____2022. godine

FADIL NOVALIĆ