

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

Kvartalni izvještaj o dugu

Q2/2021

Bilten broj 24

Juli 2021

www.fmf.gov.ba

Sadržaj

1. Vanjski dug.....	3
1.1. Aktivnosti u II kvartalu 2021. godine.....	3
1.2. Portfolio vanjskog duga Federacije BiH na dan 30.06.2021. godine	3
2. Unutrašnji dug.....	6
2.1. Aktivnosti u II kvartalu 2021. godine	6
2.2. Portfolio unutrašnjeg duga na dan 30.06.2021. godine	7
3. Ukupan dug.....	8
4. Plan servisiranja duga za III kvartal 2021. godine	10
4.1. Plan otplate glavnica za III kvartal 2021.godine	10
4.2. Plan servisiranja kamata za III kvartal 2021. godine	10
ANEX 1	11
Lista vrijednosnih papira Federacije BiH na dan 30.06.2021. godine.....	11
1. Trezorski zapisi Federacije BiH	11
2. Obveznice Federacije BiH	11
2.1. Trezorske obveznice.....	11
2.2. Obveznice ratnih potraživanja	12
2.3. Obveznice stare devizne štednje	12
3. Stanje duga po osnovu vrijednosnih papira na dan 31.06.2021. godine.....	12

1. Vanjski dug¹

1.1. Aktivnosti u II kvartalu 2021. godine

Tokom II kvartala 2021. godine po osnovu vanjskog duga ukupno je angažovano 57.972.564² KM.

Tabela 1. Valutna struktura angažovanih sredstava tokom II kvartala 2021. godine prema vrijednosti kursa na dan 30.06.2021. godine

Valuta	Iznos	Kurs 30.06.2021.godine	Vrijednost angažovanih sredstava u KM
EUR	29.640.901	1,95583	57.972.564
		Ukupno	57.972.564

U posmatranom periodu je, na ime glavnice i kamate, isplaćeno ukupno 139.038.137,90 KM. Od navedenog iznosa, 125.219.413,46 KM ili 90,06% odnosi se na otplatu glavnice, a 13.818.724,44 KM ili 9,94% na troškove kamate i taksi. U odnosu na planirano servisiranje vanjskog duga (122.155.975 KM) realizacija u II kvartalu je iznosila 93,89%.

1.2. Portfolio vanjskog duga Federacije BiH na dan 30.06.2021. godine

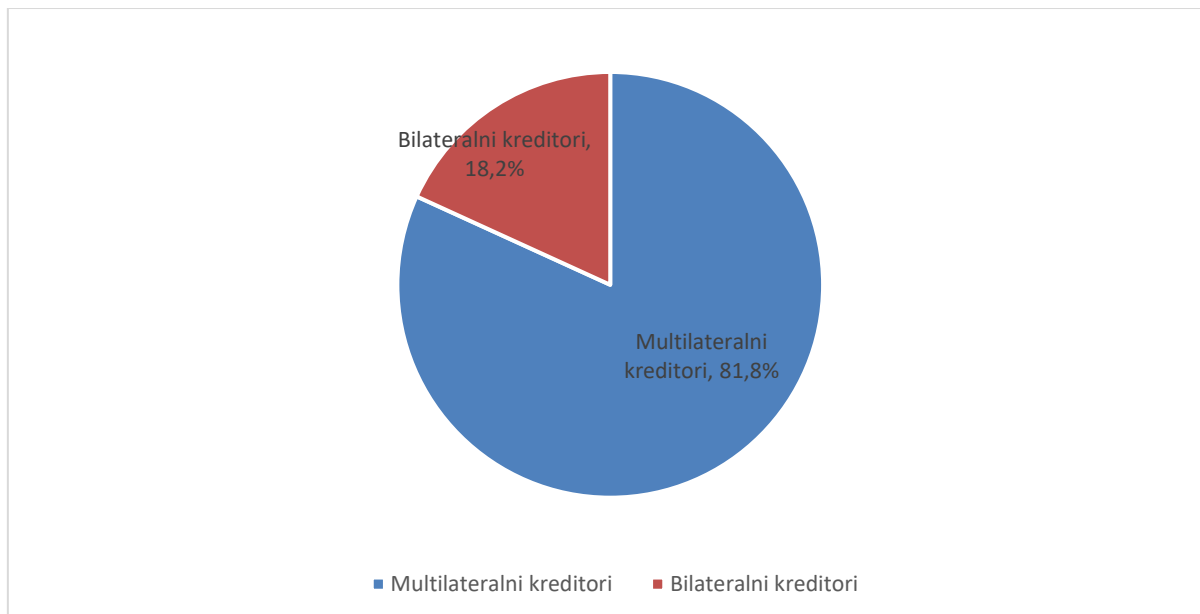
Vanjski dug na kraju II kvartala 2021. godine iznosi 5.076.799.986 KM ili 3.085.799.162 USD. Nominalni iznos vanjskog duga izražen u domaćoj valuti, manji je od duga u proteklom kvartalu za 57.386.982,00 KM odnosno za 1,12%. Stanje duga izraženo u USD na kraju II kvartala u odnosu na podatak iz proteklog kvartala, veće je za 3.706.484 USD ili 0,12%.

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 4.153.632.725 KM ili 81,8% ukupnog vanjskog duga Federacije BiH, dok se preostalih 923.167.258 KM ili 18,2% 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 30.06.2021. godine



Slika 2. Struktura vanjskog duga po kreditorima na dan 30.06.2021. godine (mil.KM)

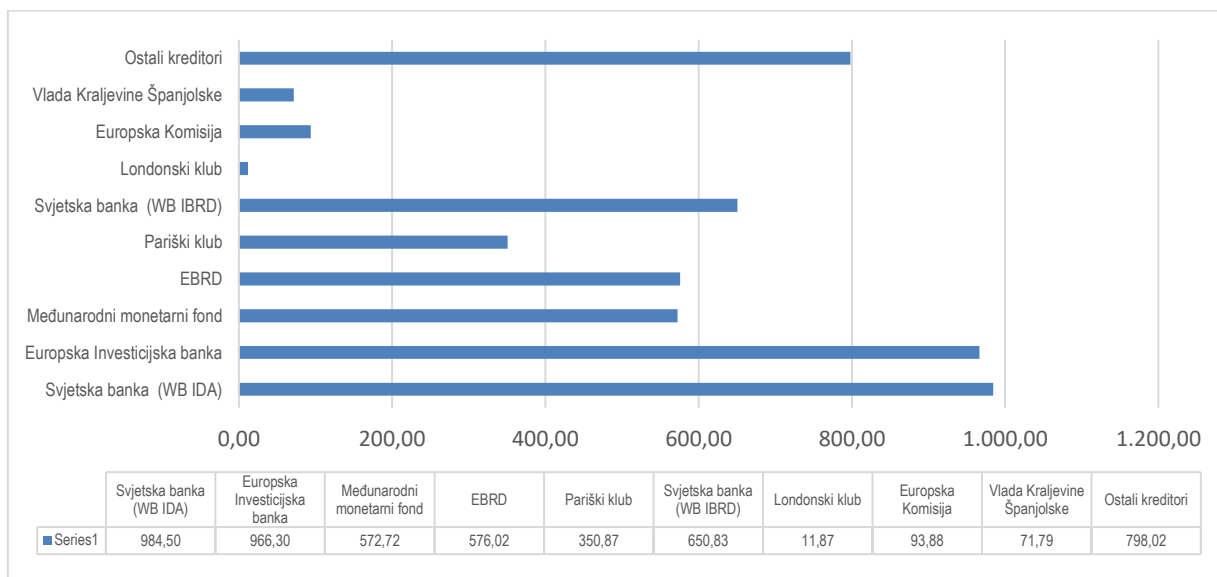
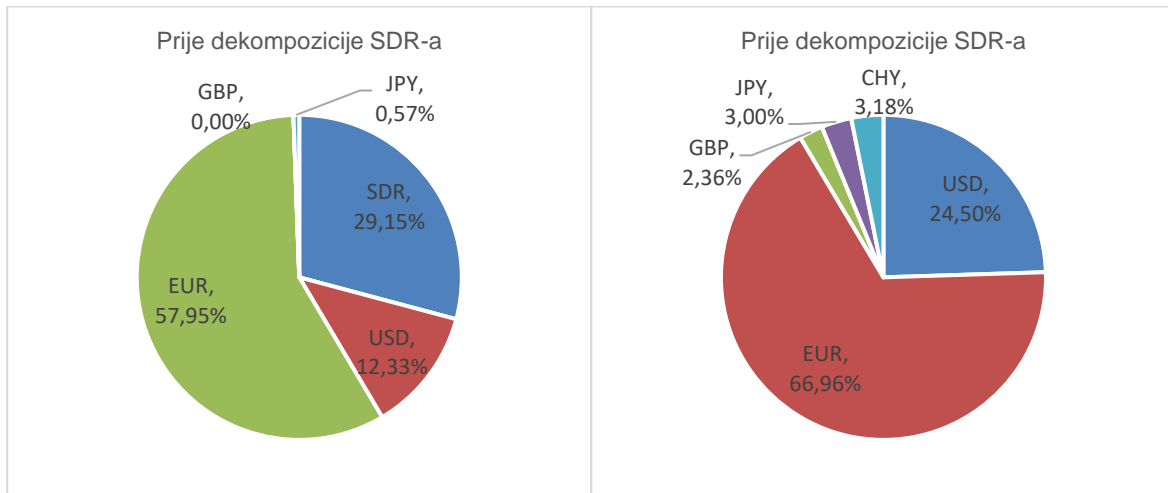


Tabela 2. Pregled vanjskog duga Vlade Federacije BiH po kreditorima na dan 30.06.2021. godine

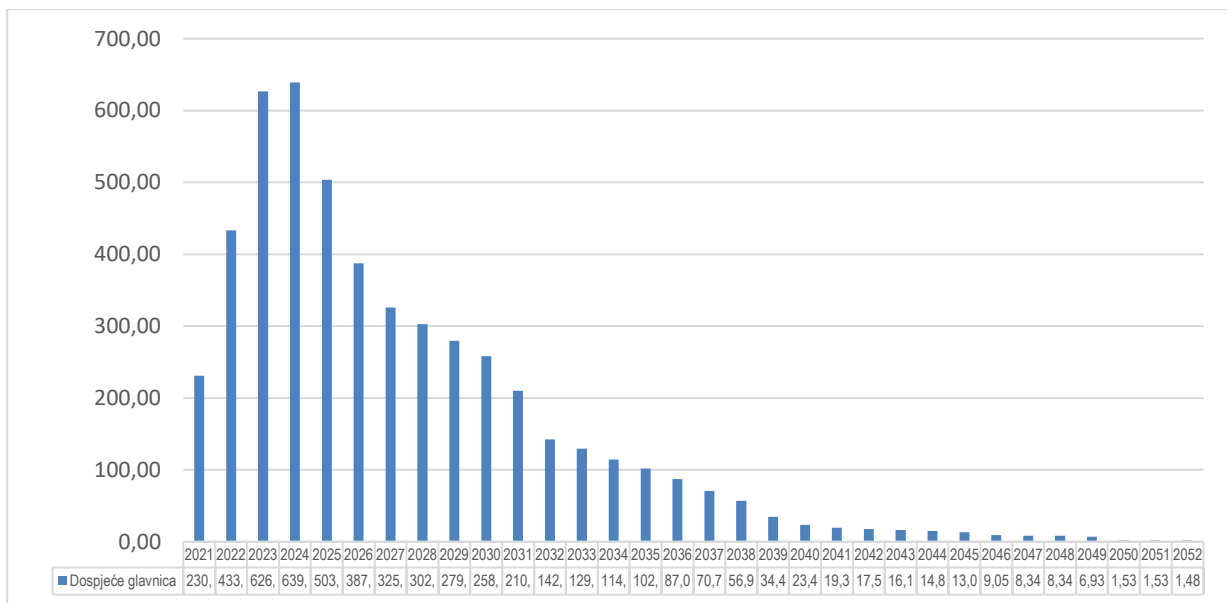
Kreditor	u USD	u KM
Svjetska banka (WB IDA)	598.399.847	984.495.806
Europska Investicijska banka	587.342.725	966.304.474
Međunarodni monetarni fond	348.111.067	572.717.201
EBRD	350.119.633	576.021.722
Pariški klub	213.270.051	350.874.873
Svjetska banka (WB IBRD)	395.591.957	650.833.425

Londonski klub	7.212.543	11.866.177
Europska Komisija	57.062.388	93.879.840
Vlada Kraljevine Španjolske	43.633.933	71.787.158
Ostali kreditori	485.055.017	798.019.309
Ukupno	3.085.799.162	5.076.799.986

Slika 3. Valutna struktura vanjskog duga Federacije BiH na dan 30.06.2021. godine³



Slika 4. Otplatni profil vanjskog duga na dan 30.06.2021. 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 30.06.2021. godine, kursna lista CBBH br.63

2. Unutrašnji dug

2.1. Aktivnosti u II kvartalu 2021. godine

Tokom II kvartala 2021. godine održano je ukupno pet (5) aukcija vrijednosnih papira Federacije BiH. Održane su dvije aukcije trezorskih zapisa dospjeća šest i dvanaest mjeseci sa iznosima od 50 i 50 miliona KM respektivno, kao i tri aukcije trezorskih obveznica dospjeća sedam, deset i šest godina sa iznosima 30, 30 i 30 miliona KM respektivno. Rezultati predmetnih aukcija prikazani su u tabeli 3.

U II kvartalu emitovane su i obveznice u iznosu 11.035.199 KM za obaveze po osnovu stare devizne štednje verifikovane do 31.03.2021. godine.

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

Datum aukcije	Instrument	Datum dospjeća	Iznos	Status
utorak, 27. april 2021	Obveznice 7-y	petak, 28. april 2028	30.000.000	Održana
utorak, 11. maj 2021	Trezorski zapisi; 6-m	srijeda, 10. novembar 2021	50.000.000	Održana
utorak, 8. juni 2021	Obveznice; 10-y	ponedjeljak, 9. juni 2031	30.000.000	Održana
Utorak, 15 juni 2021	Trezorski zapisi; 3-m	Srijeda, 15 septembar 2021	50.000.000	Otkazana
utorak, 22. juni 2021	Trezorski zapisi; 12-m	srijeda, 22. juni 2022	50.000.000	Održana
utorak, 29. juni 2021	Obveznice; 6-y	srijeda, 30. juni 2027	30.000.000	Održana
UKUPNO			190.000.000	

U II kvartalu otplaćene su obaveze po ranije emitovanim vrijednosnim papirima u iznosu od 140 mil. KM.

Od navedenog iznosa otplaćeni su:

- Trezorski zapisi (FBIHT72) u iznosu od 50 mil. KM,
- Trezorski zapisi (FBIHT71) u iznosu od 50 mil. KM,
- Trezorske obveznice (FBIHK19A) u iznosu od 40 mil. KM.

U istom periodu izmirene su obaveze po osnovu vrijednosnih papira emitovanih radi izmirenja ratnih tražbina u ukupnom iznosu 35.585.366 KM.

U skladu sa naprijed navedenim, unutrašnji dug u obliku vrijednosnih papira u odnosu na protekli kvartal je povećan za iznos od 25.449.833 KM (povećanje od 2,99%) i iznosio je 875.312.657 KM.

Kamata plaćena na vrijednosne papire Federacije BiH u II kvartalu 2021. godine iznosila je 7.544.071 KM. Od navedenog iznosa, 4.797.500 KM se odnosilo na kamatu isplaćenu po osnovu emitovanih trezorskih obveznica FBiH, a 2.746.571 KM se odnosilo na kamatu isplaćenu po osnovu obveznica emitovanih za izmirenje obaveza po osnovu ratnih potraživanja.

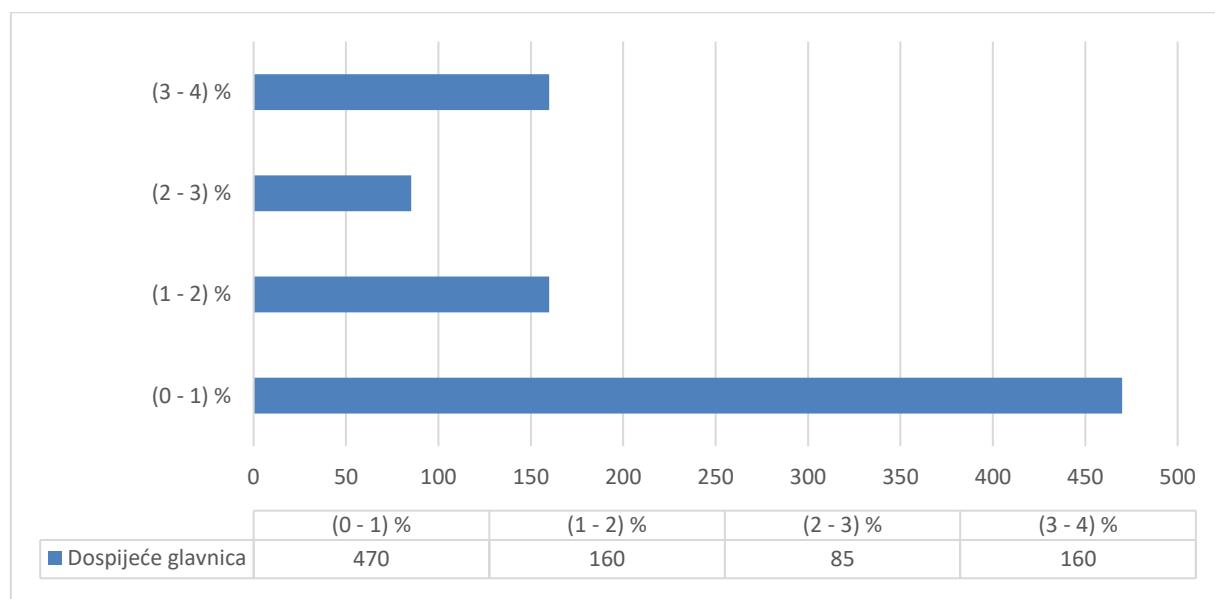
2.2. Portfolio unutrašnjeg duga na dan 30.06.2021. godine

Ukupan⁵ unutrašnji dug Vlade Federacije BiH na dan 30.06.2021. godine iznosio je 875.358.999 KM (532.035.746 USD) i u odnosu na protekli kvartal je veći za 1,63% odnosno 14.081.358 KM.

Tabela 4. Stanje unutrašnjeg duga na dan 30.06.2021. godine

Opis	KM	USD
Dug u vrijednosnim papirima, od čega	875.312.657	532.035.746
Trezorski zapisi	100.000.000	60.782.366
Trezorske obveznice	690.000.000	419.398.328
Obveznice ratnih potraživanja	74.277.458	45.147.597
Obveznice stare devizne štednje	11.035.199	6.707.455
Verifikovani/registrovani dug, od čega	46.342	28.168
Obaveze za staru deviznu štednju[1]	-	-
Obaveze za ratna potraživanja po sudskim presudama	46.342	28.168
Ukupan unutrašnji dug Vlade Federacije BiH	875.358.999	532.063.913

Slika 5. Struktura unutrašnjeg duga u obliku vrijednosnih papira na dan 30.06.2021. godine prema visini kamatne stope (mil.KM)



⁵ U ukupan unutrašnji dug Federacije BiH, pored obaveza po osnovu vrijednosnih papira, su uključene i verifikovane obaveze po osnovu neisplaćenih štednih uloga (11.035.199 KM) i sudskih presuda

Slika 6. Otplatni profil unutrašnjeg duga u obliku vrijednosnih papira na dan 30.06.2021. godine (mil. KM)

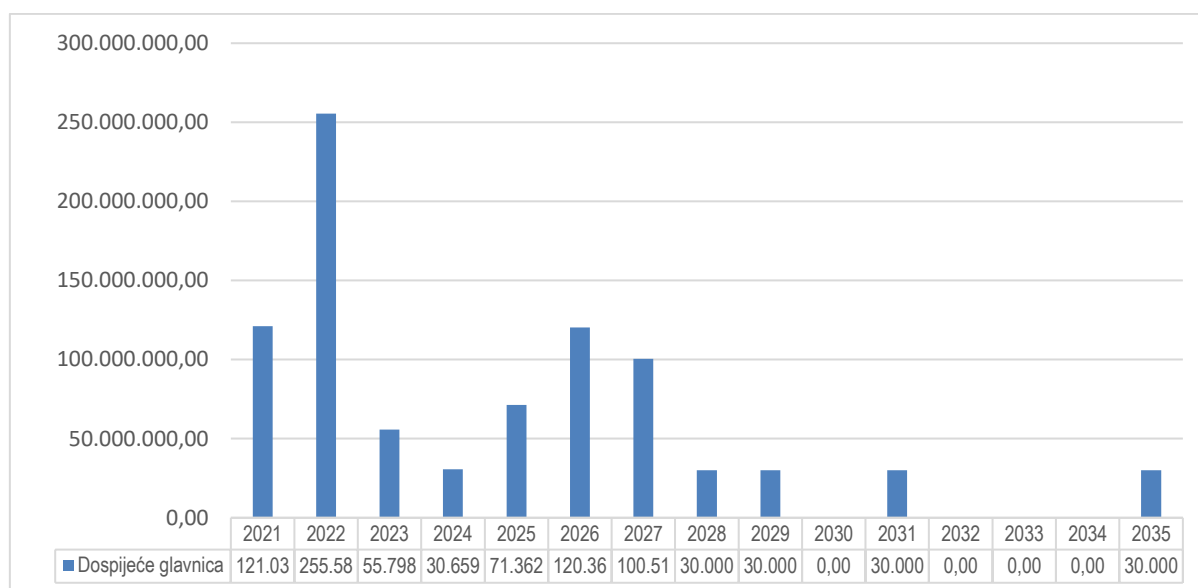


Tabela 5. Promjena unutrašnjeg duga Vlade Federacije BiH u odnosu na protekli kvartal

OPIS	Stanje unutrašnjeg duga FBiH				Promjena u KM (+povećanje)	Promjena u USD (+povećanje)
	30.03.2021. godine		30.06.2021. godine			
	KM	USD	KM	USD		
Dug u vrijednosnim papirima, od čega	849.862.824	510.179.314	875.312.657	532.035.746	25.449.833	21.856.432
Trezorski zapisi	100.000.000	60.030.784	100.000.000	60.782.366	0	751.582
Trezorske obveznice	640.000.000	384.197.016	690.000.000	419.398.328	50.000.000	35.201.312
Obveznice - Stara devizna štednja	0	0	11.035.199	6.707.455	11.035.199	6.707.455
Obveznice - Ratna potraživanja	109.862.824	65.951.514	74.277.458	45.147.597	-35.585.366	-20.803.917
Verifikovani / registrovani dug	11.414.817	6.852.404	0	0	-11.414.817	-6.852.404
UKUPNO	861.277.641	517.031.718	875.312.657	532.035.746	14.035.016	15.004.028

3. Ukupan dug

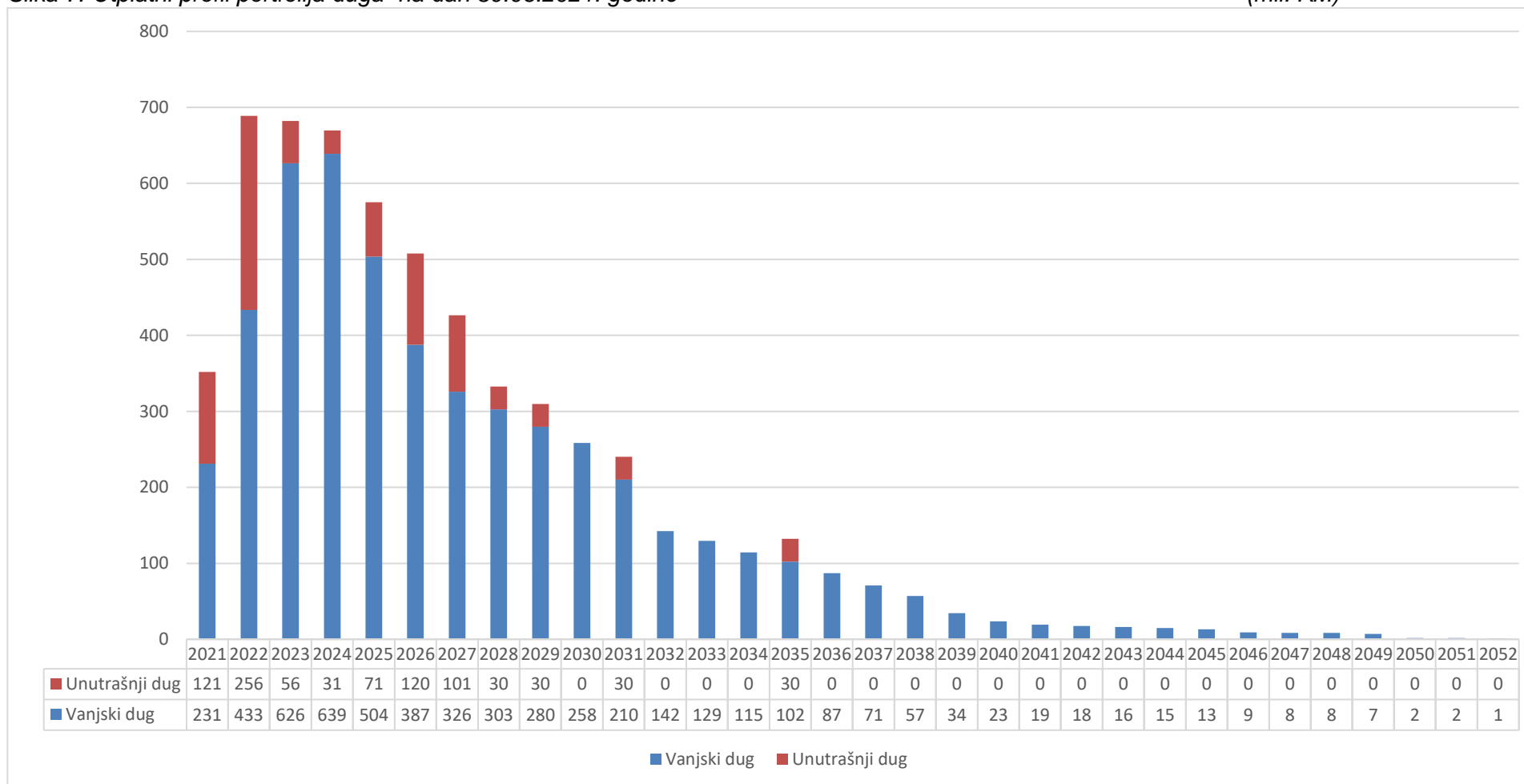
Ukupan dug kojim upravlja i za koji je odgovorna Vlada Federacije BiH⁶ na dan 30.06.2021. godine iznosi 5.952.158.985 KM ili 3.617.863.077 USD i manji je od duga u proteklom kvartalu za 0,7% odnosno 42.542.604 KM.

Ukoliko iznos duga posmatramo izražen u američkim dolarima (USD), isti se povećao za 19.196.728 USD odnosno 0,53%

⁶ 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 duga⁷ na dan 30.06.2021. godine

(mil. KM)



⁷ 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 30.06.2021. godine

4. Plan servisiranja duga za III kvartal 2021. godine⁸

4.1. Plan otplate glavnica za III kvartal 2021. godine

Tabela 7. Plan otplate glavnice za III kvartal 2021. godine

Opis		Q3/2021			Ukupno za III kvartal 2021
		Juli	August	Septembar	
Vanjski dug	Relevantni vanjski dug	19.184.206	37.075.470	52.934.996	109.194.672
	Direktni vanjski dug	0	0	435.533	435.533
<i>Ukupno za vanjski dug</i>		19.184.206	37.075.470	53.370.529	109.630.205
Unutrašnji dug	Trezorski zapisi	0	0	0	0
	Trezorske obveznice	0	0	0	0
	Obveznice stare devizne štednje	0	0	11.035.199	11.035.199
	Obveznice za ratna potraživanja	0	0	0	0
<i>Ukupno za unutrašnji dug</i>		0	0	11.035.199	11.035.199
<i>Ukupno</i>		19.184.206	37.075.470	64.405.728	120.665.404

4.2. Plan servisiranja kamata za III kvartal 2021. godine

Tabela 8. Plan servisiranja kamata u III kvartalu 2021. godine

Opis		Q3/2021			Ukupno za III kvartal 2021
		Juli	August	Septembar	
Vanjski dug	Relevantni vanjski dug	2.859.701	9.187.880	7.931.278	19.978.859
	Direktni vanjski dug			21.776	21.776
<i>Ukupno za vanjski dug</i>		2.859.701	9.187.880	7.953.054	20.000.635
Unutrašnji dug	Trezorski zapisi	0	0	0	0
	Trezorske obveznice	357.500	0	465.000	822.500
	Obveznice stare devizne štednje	0	0	137.940	137.940
	Obveznice za ratna potraživanja	0	0	0	0
<i>Ukupno za unutrašnji dug</i>		357.500	0	602.940	960.440
<i>Ukupno</i>		3.217.201	9.187.880	8.555.994	20.961.075

⁸ 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 30.06.2021. godine

1. Trezorski zapisi⁹ Federacije BiH

ISIN kod	Simbol	Datum aukcije	Datum dospjeća	Diskontna stopa	Nedospjeli dug u KM
BAFBIHT73003	FBIHT73	11.05.2021	10.11.2021	0,014%	50.000.000,00
BAFBIHT74001	FBIHT74	22.06.2021	22.06.2022	0,002%	50.000.000,00
Ukupno trezorski zapisi					100.000.000,00

2. Obveznice Federacije BiH

2.1. Trezorske obveznice

ISIN kod	Simbol	Datum aukcije	Datum dospjeća	Kupon stopa	Nedospjeli dug u KM
BAFBIHK20A06	FBIHK20A	20.12.2016	21.12.2021	3,40%	60.000.000,00
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					690.000.000,00

⁹ Trezorski zapisi se prodaju uz diskont a isplaćuju po nominalnoj vrijednosti

2.2. Obveznice ratnih potraživanja

ISIN kod	Simbol	Datum emisije	Datum dospjeća	Kupon 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 dospjeća	Kupon stopa	Nedospjeli dug u KM
BAFBIHKV1003	FBIHKV1	12.05.2021.	30.09.2021	2,50%	11.035.199,00
Ukupno obveznice stare devizne štednje					11.035.199,00

3. Stanje duga po osnovu vrijednosnih papira na dan 31.06.2021. godine

RB	Vrsta vrijednosnog papira	Nedospjeli dug u KM
1.	Trezorski zapisi	100.000.000,00
2.	Obveznice	775.312.657,00
Ukupno vrijednosni papiri		875.312.657,00

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 _____2021. godine, donosi:

ZAKLJUČAK

1. Prima se k znanju Kvartalni izvještaj o dugu Q2/2021.
2. Zadužuje se Federalno ministarstvo finansija- Federalno ministarstvo financija da Kvartalni izvještaj o dugu Q2/2021, 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 Q2/2021, proslijedi Parlamentu Federacije Bosne i Hercegovine radi informiranja.
4. Ovaj zaključak stupa na snagu danom donošenja.

V broj_____

PREMIJER

Sarajevo _____2021. godine

FADIL NOVALIĆ