

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

Kvartalni izvještaj o dugu

Q1/2021

Bilten broj 23

**Mart 2021
www.fmf.gov.ba**

Sadržaj

1. Vanjski dug.....	3
1.1. Aktivnosti u I kvartalu 2021. godine.....	3
1.2. Portfolio vanjskog duga Federacije BiH na dan 31.03.2021. godine	3
2. Unutrašnji dug.....	5
2.1. Aktivnosti u I kvartalu 2021. godine	5
2.2. Portfolio unutrašnjeg duga na dan 31.03.2021. godine	6
3. Ukupan dug.....	8
3.1. Glavni indikatori rizika portfolija duga Federacije BiH	8
4. Plan servisiranja duga za II kvartal 2021. godine.....	10
4.1. Plan otplate glavnica za II kvartal 2021.godine	10
4.2. Plan servisiranja kamata za II kvartal 2021. godine	10
ANEX 1	11
Lista vrijednosnih papira Federacije BiH na dan 31.03.2021. 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 31.03.2021. godine.....	12

1. Vanjski dug¹

1.1. Aktivnosti u I kvartalu 2021. godine

Tokom I kvartala 2021. godine po osnovu vanjskog duga ukupno je angažovano 167.582.906,18².

Tabela 1. Valutna struktura angažovanih sredstava tokom I kvartala 2021. godine prema vrijednosti kursa na dan 31.03.2021. godine

Valuta	Iznos	Kurs 31.03.2021.godine	Vrijednost angažovanih sredstava u KM
EUR	85.683.779,36	1,95583	167.582.906,18
		Ukupno	167.582.906,18

U posmatranom periodu je, na ime glavnice i kamate isplaćeno ukupno 125.202.553,73 KM. Od navedenog iznosa, 102.971632,87 KM ili 82,24% odnosi se na otplatu glavnice, a 22.230.920,86 KM ili 17,76% na troškove kamate i taksi. U odnosu na planirano servisiranje vanjskog duga (122.155.975 KM) realizacija u I kvartalu je iznosila 102,49%.

1.2. Portfolio vanjskog duga Federacije BiH na dan 31.03.2021. godine

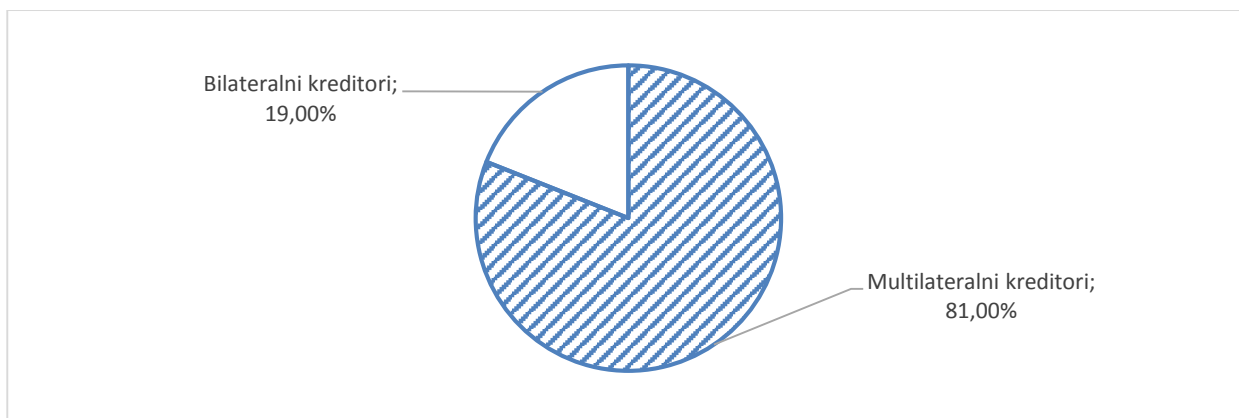
Vanjski dug na kraju I kvartala 2021. godine iznosi 5.134.186.968 KM ili 3.082.092.676 USD. Nominalni iznos vanjskog duga izražen u domaćoj valuti, veći je od duga u proteklom kvartalu za 151.462.390 KM odnosno za 3,04%. Stanje duga izraženo u USD na kraju I kvartala u odnosu na podatak iz proteklog kvartala, manje je za 46.647.090 USD ili 1,5%.

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 4.158.828.254,06 KM ili 81,0% ukupnog vanjskog duga Federacije BiH, dok se preostalih 975.358.713,34 KM ili 19,0% 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 31.03.2021. godine



Slika 2. Struktura vanjskog duga po kreditorima na dan 31.03.2021. godine (mil.KM)

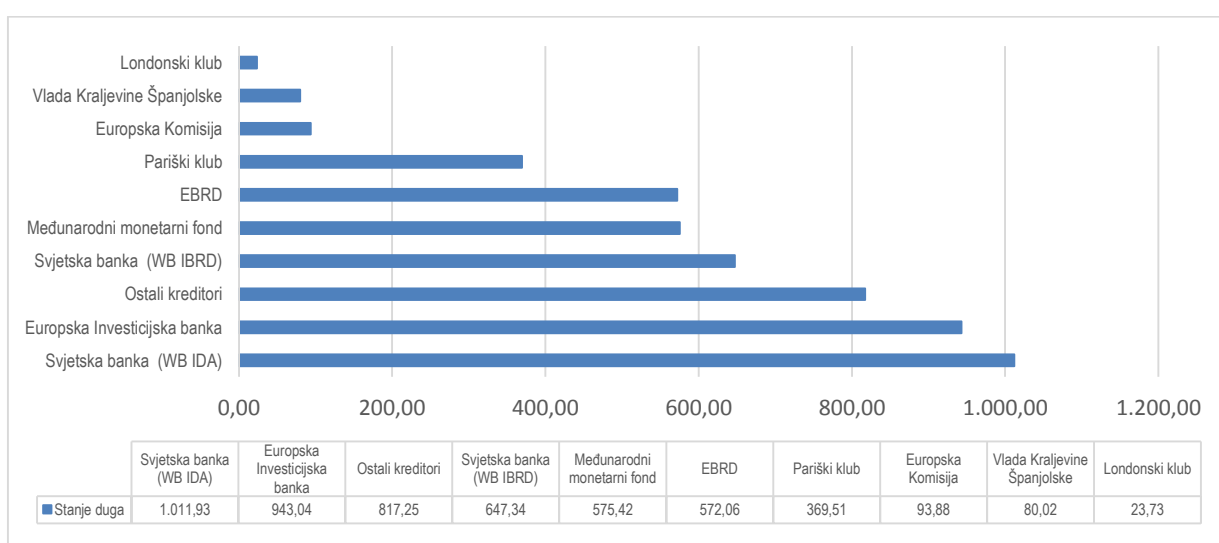
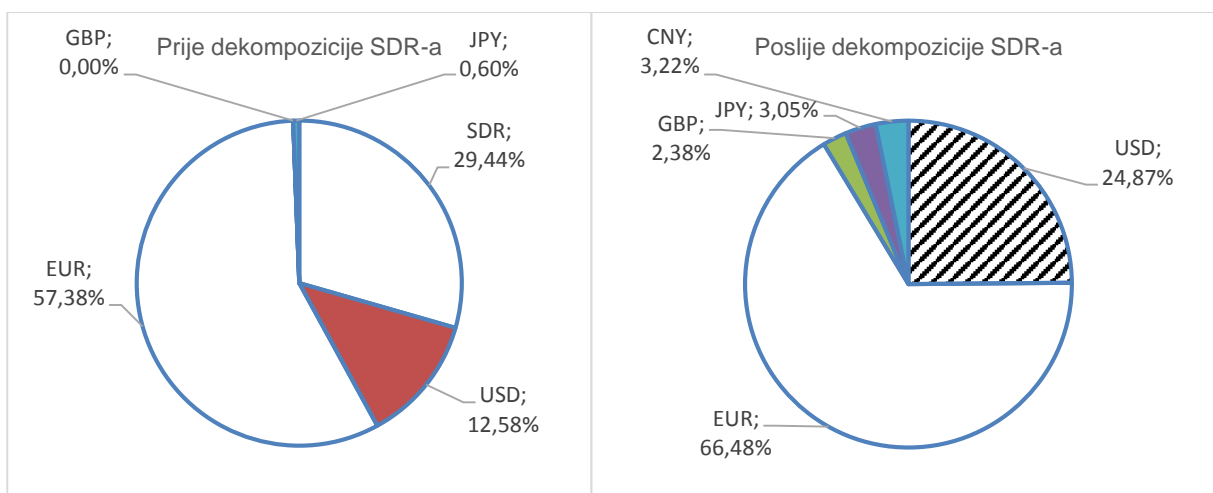


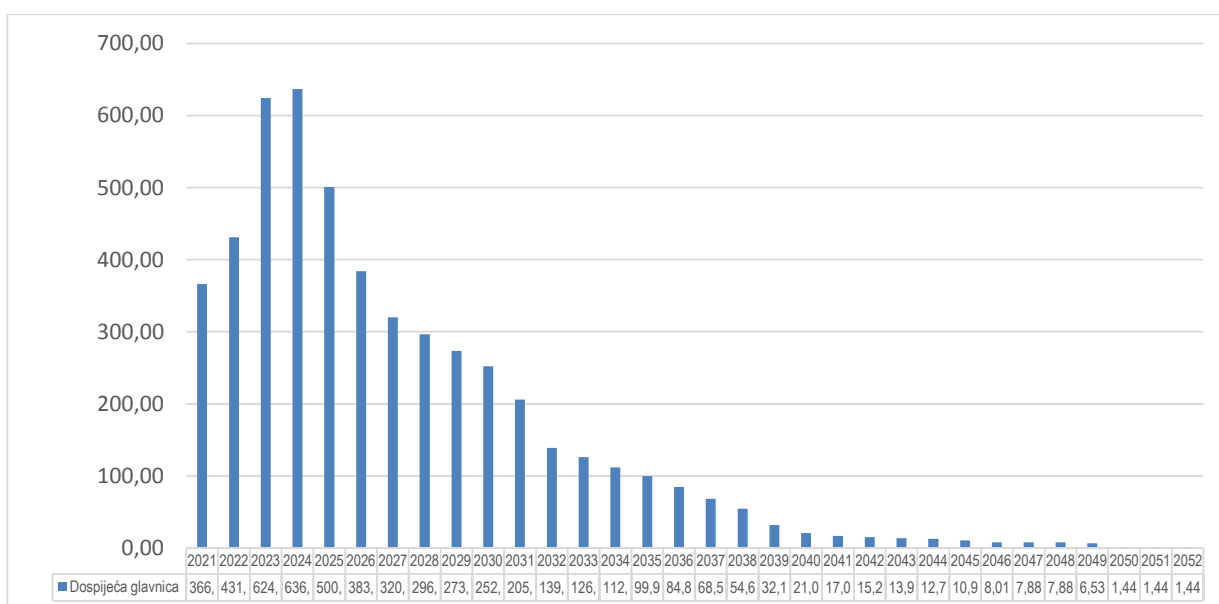
Tabela 2. Pregled vanjskog duga Vlade Federacije BiH po kreditorima na dan 31.03.2021. godine

Kreditor	u USD	u KM
Svjetska banka (WB IDA)	607.469.229,1	1.011.929.531,4
Europska Investicijska banka	566.111.728,1	943.035.710,0
Ostali kreditori	490.603.820,8	817.253.731,9
Svjetska banka (WB IBRD)	388.605.319,3	647.343.404,2
Međunarodni monetarni fond	345.431.720,0	575.424.304,4
EBRD	343.411.324,5	572.058.705,8
Pariški klub	221.820.339,3	369.510.983,1
Europska Komisija	56.356.803,8	93.879.840,0
Vlada Kraljevine Španjolske	48.035.673,6	80.018.401,4
Londonski klub	14.246.719,1	23.732.355,6
Ukupno	3.082.092.677,6	5.134.186.967,9

Slika 3. Valutna struktura vanjskog duga Federacije BiH na dan 31.03.2021. godine³



Slika 4. Otplatni profil vanjskog duga na dan 31.03.2021. godine⁴ (mil. KM)



2. Unutrašnji dug

2.1. Aktivnosti u I kvartalu 2021. godine

Tokom I kvartala 2021. godine, a u skladu sa indikativnim kalendarom aukcija za 2021. godinu, nije bilo aukcija tržišnih vrijednosnih papira. Imajući u vidu da, tokom posmatranog perioda nije bilo dospjeca po ranije emitovanim vrijednosnim papirima, stanje unutrašnjeg duga u odnosu na protekli kvartal ostalo je nepromjenjeno.

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 31.03.2021. godine, kursna lista CBBH br.63

U skladu sa naprijed navedenim, unutrašnji dug u obliku vrijednosnih papira na dan 31.12.2020. godine iznosio je 849.862.824 KM.

Kamata plaćena u I kvartalu 2021. godine na vrijednosne papire Federacije BiH iznosila je 465.000 KM i u potpunosti se odnosila na isplaćenu kamatu po osnovu emitovanih tržišnih obveznica.

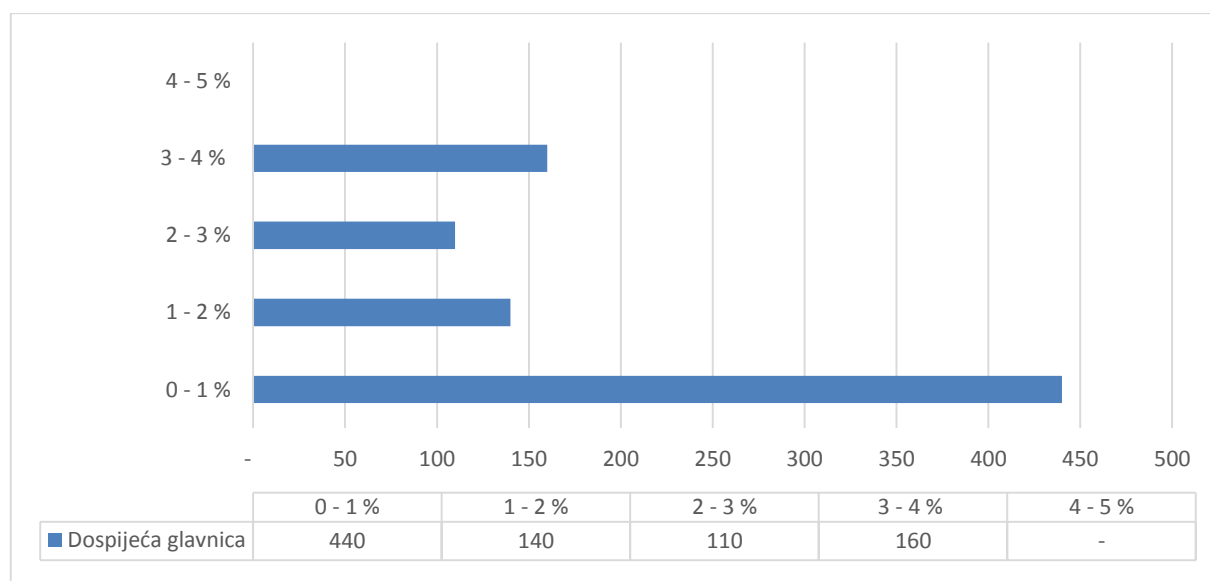
2.2. Portfolio unutrašnjeg duga na dan 31.03.2021. godine

Ukupan⁵ unutrašnji dug Vlade Federacije BiH na dan 31.03.2021. godine iznosio je 861.277.641 KM (517.031.718 USD) i u odnosu na protekli kvartal je veći za 0,09% odnosno 763.020 KM.

Tabela 4. Stanje unutrašnjeg duga na dan 31.03.2021. godine

Opis	KM	USD
Dug u vrijednosnim papirima, od čega	849.862.824	510.179.314
Trezorski zapisi	100.000.000	60.030.784
Trezorske obveznice	640.000.000	384.197.016
Obveznice ratnih potraživanja	109.862.824	65.951.514
Obveznice stare devizne štednje	0	0
Verifikovani/registrovani dug, od čega	11.414.817	6.852.404
Obaveze za staru deviznu štednju[1]	11.360.635	6.819.878
Obaveze za ratna potraživanja po sudskim presudama	54.182	32.526
Ukupan unutrašnji dug Vlade Federacije BiH	861.277.641	517.031.718

Slika 5. Struktura unutrašnjeg duga u obliku vrijednosnih papira na dan 31.03.2021. 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 31.03.2021. godine (mil. KM)

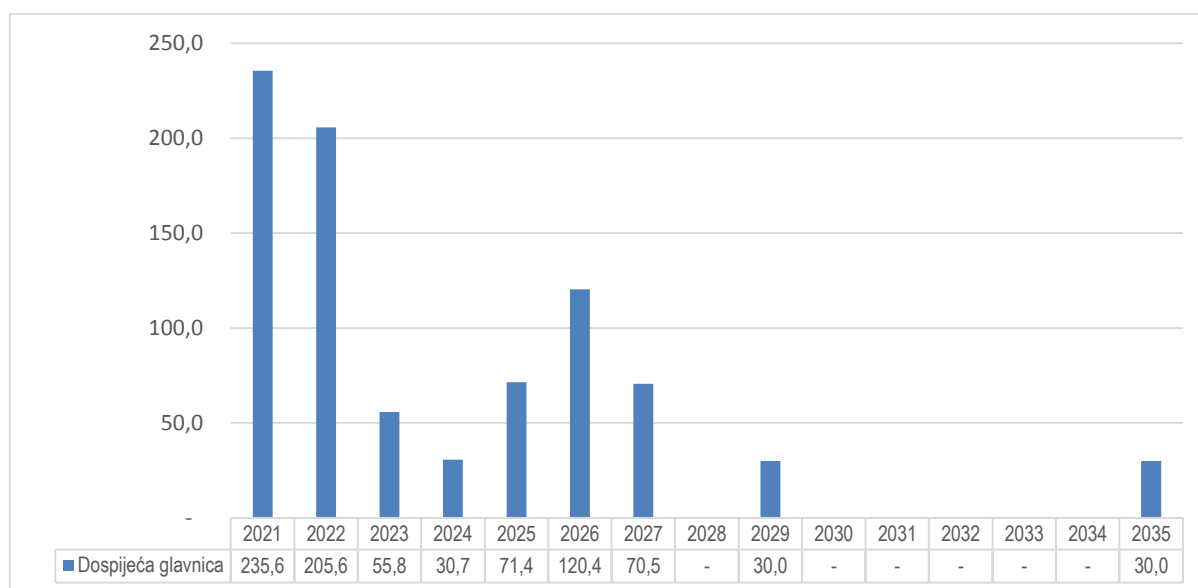


Tabela 5. Promjena unutrašnjeg duga Vlade Federacije BiH u odnosu na protekli kvartal

OPIS	Stanje unutrašnjeg duga FBiH				Promjena u KM (+povećanje)	Promjena u USD (+povećanje)
	31.12.2020. godine		31.03.2021. godine			
	KM	USD	KM	USD		
Dug u vrijednosnim papirima, od čega	849.862.824	533.643.707	849.862.824	510.179.314	0	-23.464.393
Trezorski zapisi	100.000.000	62.791.746	100.000.000	60.030.784	0	-2.760.962
Trezorske obveznice	640.000.000	401.867.175	640.000.000	384.197.016	0	-17.670.159
Obveznice - Stara devizna štednja	0	0	0	0	0	0
Obveznice - Ratna potraživanja	109.862.824	68.984.786	109.862.824	65.951.514	0	-3.033.272
Verifikovani / registrovani dug	10.651.797	6.688.449	11.414.817	6.852.404	763.020	163.955
UKUPNO	860.514.621	540.332.156	861.277.641	517.031.718	763.020	-23.300.438

3. Ukupan dug

Ukupan dug kojim upravlja i za koji je odgovorna Vlada Federacije BiH⁶ na dan 31.03.2021. godine iznosi 5.994.701.589 KM ili 3.598.666.349 USD i veći je od duga u proteklom kvartalu za 2,6% odnosno 151.462.394 KM.

Ukoliko iznos duga posmatramo izražen u američkim dolarima (USD), isti se smanjio za 70.111.481 USD odnosno 1,92%

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 5.984.049.792 KM ili 3.592.271.992 USD i veći je u odnosu na dug iz proteklog kvartala za 2,6% odnosno 151.462.394 KM.

3.1. Glavni indikatori rizika portfolija duga Federacije BiH

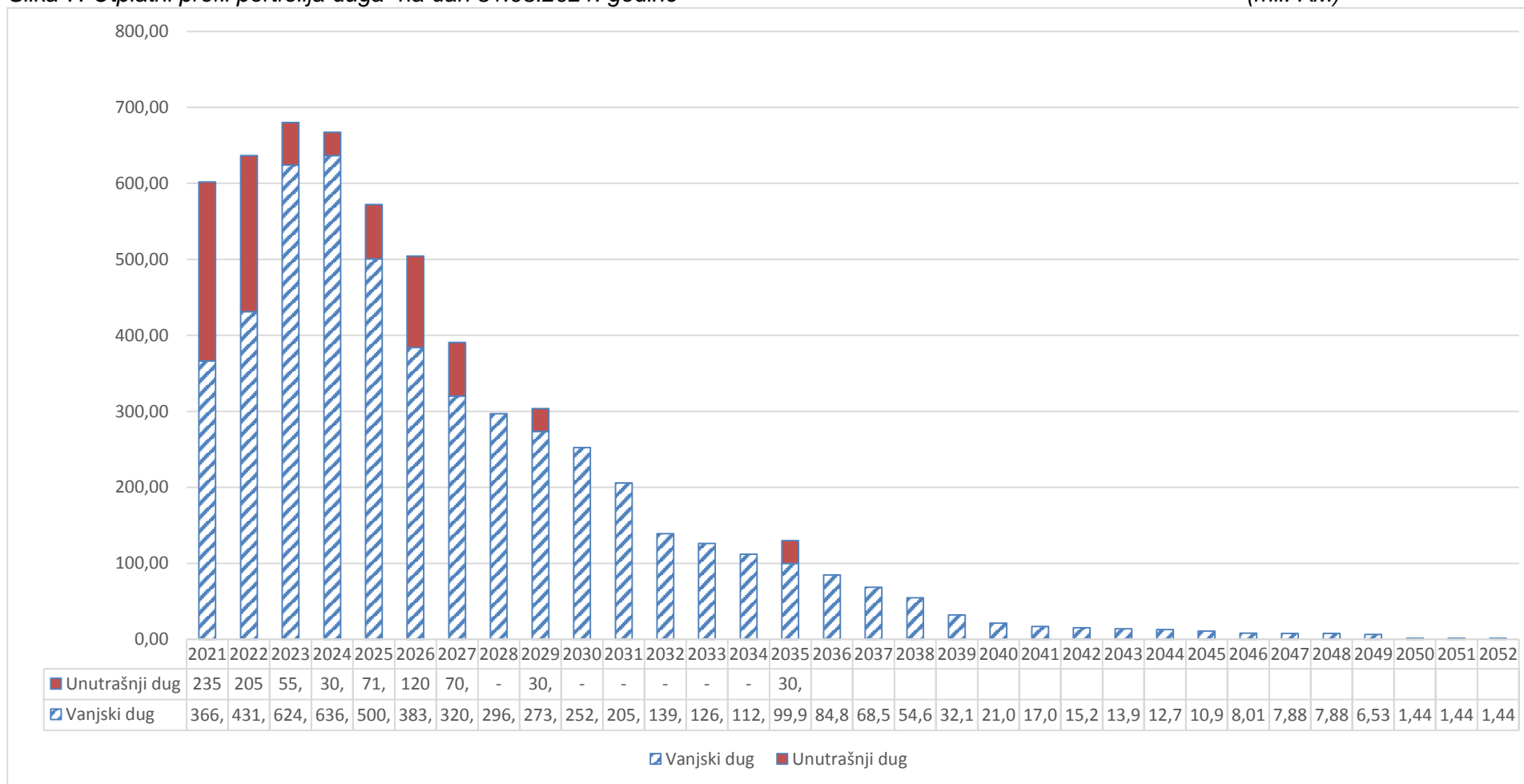
Tabela 6. Indikatori rizika portfolija duga Federacije BiH na dan 31.03.2021. godine

Indikator	30.09.2020. godine			31.12.2020. godine			31.12.2020. godine		
	Vanjski dug	Unutrašnji dug	Ukupan dug	Vanjski dug	Unutrašnji dug	Ukupan dug	Vanjski dug	Unutrašnji dug	Ukupan dug
ATM (godine)	6,22	3,14	5,72	6,23	3,30	5,80	5,88	3,30	5,44
ATR (godine)	3,62	3,14	3,54	3,76	3,30	3,69	3,46	3,30	3,36

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 31.03.2021. 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 31.03.2021. godine

4. Plan servisiranja duga za II kvartal 2021. godine⁸

4.1. Plan otplate glavnica za II kvartal 2021. godine

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

Opis		Q2/2021			Ukupno za II kvartal 2021
		April	Maj	Juni	
Vanjski dug	Relevantni vanjski dug	30.409.632	34.727.001	61.958.429	127.095.062
	Direktni vanjski dug	0	0	871.065	871.065
<i>Ukupno za vanjski dug</i>		<i>30.409.632</i>	<i>34.727.001</i>	<i>62.829.494</i>	<i>127.966.127</i>
Unutrašnji dug	Trezorski zapisi	0	50.000.000	50.000.000	100.000.000
	Trezorske obveznice	0	40.000.000	0	40.000.000
	Obveznice stare devizne štednje	0	0	0	0
	Obveznice za ratna potraživanja	0	0	35.585.366	35.585.366
<i>Ukupno za unutrašnji dug</i>		<i>0</i>	<i>90.000.000</i>	<i>85.585.366</i>	<i>175.585.366</i>
<i>Ukupno</i>		<i>30.409.632</i>	<i>124.727.001</i>	<i>148.414.860</i>	<i>303.551.493</i>

4.2. Plan servisiranja kamata za II kvartal 2021. godine

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

Opis		Q2/2021			Ukupno za II kvartal 2021
		April	Maj	Juni	
Vanjski dug	Relevantni vanjski dug	8.020.176	6.404.561	4.994.317	19.419.055
	Direktni vanjski dug	0	0	75.492	75.492
<i>Ukupno za vanjski dug</i>		<i>8.020.176</i>	<i>6.404.561</i>	<i>5.069.809</i>	<i>19.494.547</i>
Unutrašnji dug	Trezorski zapisi	0	0	0	0
	Trezorske obveznice	60.000	1.985.000	1.930.000	3.975.000
	Obveznice stare devizne štednje	0	0	0	0
	Obveznice za ratna potraživanja	0	0	2.746.571	2.746.571
<i>Ukupno za unutrašnji dug</i>		<i>60.000</i>	<i>1.985.000</i>	<i>4.676.571</i>	<i>6.721.571</i>
<i>Ukupno</i>		<i>8.080.176</i>	<i>8.389.561</i>	<i>9.746.380</i>	<i>26.216.118</i>

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

ANEX 1

Lista vrijednosnih papira Federacije BiH na dan 31.03.2021. godine

1. Trezorski zapisi⁹ Federacije BiH

ISIN kod	Simbol	Datum aukcije	Datum dospjeća	Diskontna stopa	Nedospjeli dug u KM
BAFBIHT72005	FBIHT72	19.11.2020	19.05.2021	0,024%	50.000.000,00
BAFBIHT71007	FBIHT71	01.07.2020	30.06.2021	0,109%	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
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
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
BAFBIHK35A09	FBIHK35A	22.09.2020	23.09.2027	1,15%	50.000.000,00
BAFBIHK25A01	FBIHK25A	11.7.2019	10.7.2029	0,80%	30.000.000,00
BAFBIHK31A03	FBIHK31A	9.6.2020	10.6.2035	3,20%	30.000.000,00
Ukupno trezorske obveznice					640.000.000,00

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
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					109.862.824

2.3. Obveznice stare devizne štednje

ISIN kod	Simbol	Datum emisije	Datum dospjeća	Kupon stopa	Nedospjeli dug u KM
-	-	-	-	-	-
Ukupno obveznice stare devizne štednje					-

3. Stanje duga po osnovu vrijednosnih papira na dan 31.03.2021. godine

RB	Vrsta vrijednosnog papira	Nedospjeli dug u KM
1.	Trezorski zapisi	100.000.000,00
2.	Obveznice	749.862.824,00
Ukupno vrijednosni papiri		849.862.824,00

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 Q1/2021.
2. Zadužuje se Federalno ministarstvo finansija- Federalno ministarstvo financija da Kvartalni izvještaj o dugu Q1/2021, 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 Q1/2021, proslijedi Parlamentu Federacije Bosne i Hercegovine radi informiranja.
4. Ovaj zaključak stupa na snagu danom donošenja.

V broj _____

PREMIJER

Sarajevo _____2021. godine

FADIL NOVALIĆ