

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

Kvartalni izvještaj o dugu

Q2/2022

Bilten broj 28

Juli 2022

www.fmf.gov.ba

Sadržaj

1. Vanjski dug.....	1
1.1. Aktivnosti u II kvartalu 2022. godine.....	1
1.2. Portfolio vanjskog duga Federacije BiH na dan 30.06.2022. godine	1
2. Unutrašnji dug.....	4
2.1. Aktivnosti u II kvartalu 2022. godine	4
2.2. Portfolio unutrašnjeg duga na dan 30.06.2022. godine	4
3. Ukupan dug.....	6
4. Plan servisiranja duga za III kvartal 2022. godine	8
4.1. Plan otplate glavnica za III kvartal 2022.godine	8
4.2. Plan servisiranja kamata za III kvartal 2022.godine	8
ANEX 1	9
Lista vrijednosnih papira Federacije BiH na dan 30.06.2022. 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 30.06.2022. godine.....	10

1. Vanjski dug¹

1.1. Aktivnosti u II kvartalu 2022. godine

Tokom II kvartala 2022. godine po osnovu vanjskog duga ukupno je angažovano 125.029.402² KM.

Tabela 1. Valutna struktura angažovanih sredstava tokom II kvartala 2022. godine prema vrijednosti kursa na dan 30.06.2022. godine

Valuta	Iznos	Kurs 30.06.2022.godine	Vrijednost angažovanih sredstava u KM
EUR	58.196.229	1,95583	113.821.930
KWD	1.807.124	5,9511	10.754.376
USD	188.425	1,859684	350.410
		Ukupno	124.926.716

U posmatranom periodu je, na ime glavnice i kamate, isplaćeno ukupno 119.104.378 KM. Od navedenog iznosa, 105.157.577 KM ili 88,29% odnosi se na otplatu glavnice, a 13.946.801 KM ili 11,71% na troškove kamate i taksi. U odnosu na planirano servisiranje vanjskog duga (119.455.471 KM) realizacija u II kvartalu je iznosila 99,71%.

1.2. Portfolio vanjskog duga Federacije BiH na dan 30.06.2022. godine

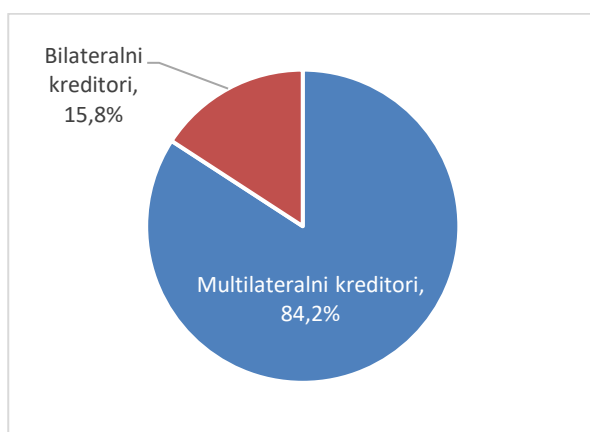
Vanjski dug na kraju II kvartala 2022. godine iznosi 5.508.520.917 KM ili 2.962.073.620 USD. Nominalni iznos vanjskog duga izražen u domaćoj valuti, veći je od duga u proteklom kvartalu za 99.171.991 KM odnosno za 1,83%. Stanje duga izraženo u USD na kraju II kvartala u odnosu na podatak iz proteklog kvartala, manji je za 115.636.026 USD ili 3,76%.

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 4.636.876.826 KM ili 84,2% ukupnog vanjskog duga Federacije BiH, dok se preostalih 871.644.092 KM ili 15,8% 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 30.06.2022. godine



Slika 2. Struktura vanjskog duga po kreditorima na dan 30.06.2022. godine (mil.KM)

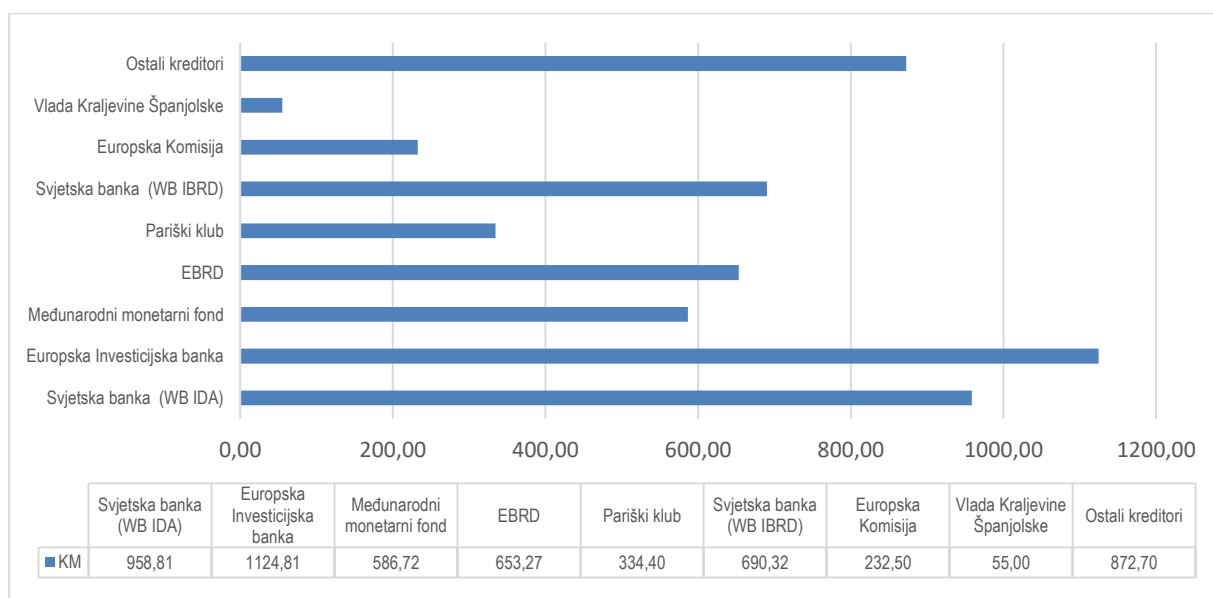
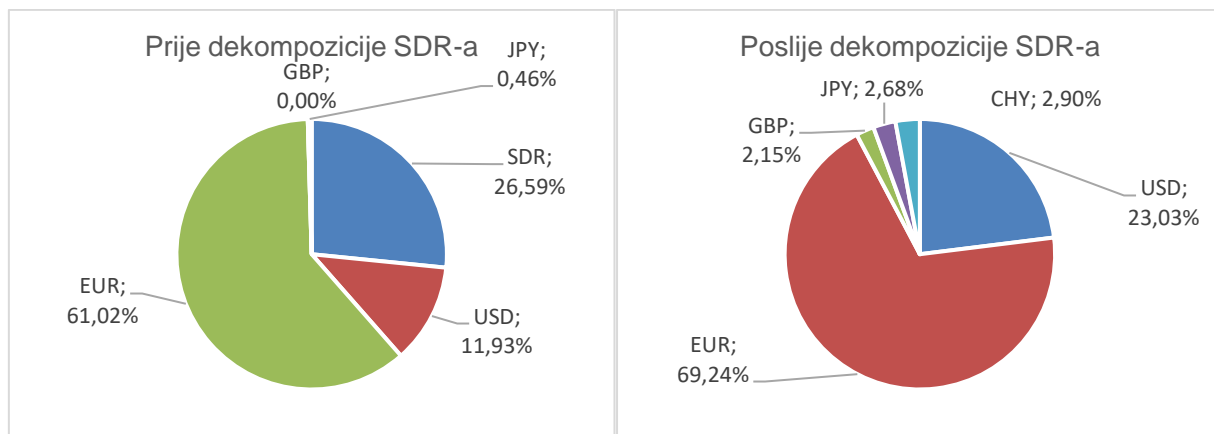


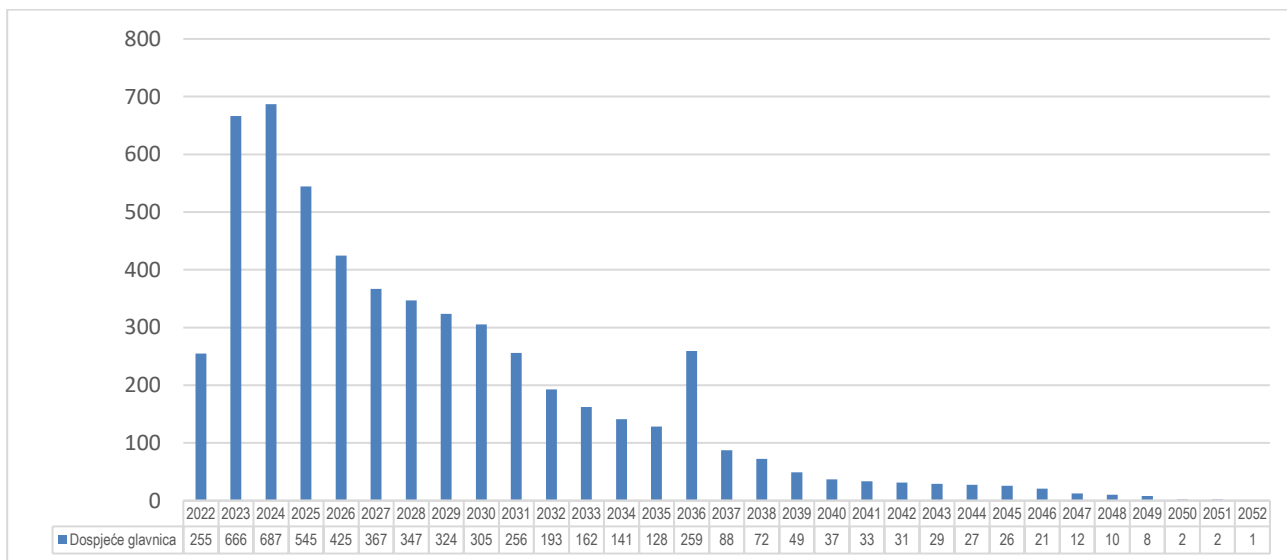
Tabela 2. Pregled vanjskog duga Vlade Federacije BiH po kreditorima na dan 30.06.2022. godine

Kreditor	u USD	u KM
Svjetska banka (WB IDA)	515.575.447	958.807.409
Europska Investicijska banka	604.837.489	1.124.806.600
Međunarodni monetarni fond	315.492.640	586.716.616
EBRD	351.280.122	653.270.022
Pariški klub	179.815.106	334.399.275
Svjetska banka (WB IBRD)	371.201.653	690.317.776
Europska Komisija	125.020.859	232.499.291
Vlada Kraljevine Španjolske	29.576.928	55.003.741
Ostali kreditori	469.273.375	872.700.188
Ukupno	2.962.073.620	5.508.520.917

Slika 3. Valutna struktura vanjskog duga Federacije BiH na dan 30.06.2022. godine³



Slika 4. Otplatni profil vanjskog duga na dan 30.06.2022. 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 30.06.2022. godine, kursna lista CBBH br. 127

2. Unutrašnji dug

2.1. Aktivnosti u II kvartalu 2022. godine

Tokom II kvartala 2022. godine održano je ukupno tri (3) aukcije vrijednosnih papira Federacije BiH. Održana je jedna aukcija trezorskih zapisa dospijeća 9 mjeseci u iznosu od 50 miliona KM, kao i dvije aukcije trezorskih obveznica dospijeća 6 i 10 godina sa iznosima od 30 miliona KM. Rezultati predmetnih aukcija prikazani su u tabeli 3.

Tabela 3. Pregled planiranih i održanih aukcija u II kvartalu 2022. godine

Datum aukcije	Instument	Datum dospijeća	Iznos	Status
utorak, 7. juni 2022	Trezorski zapisi; 3-m	srijeda, 7. septembar 2022	50.000.000	Otkazana
utorak, 14. juni 2022	Trezorski zapisi; 9-m	srijeda, 15. mart 2023	50.000.000	Održana
utorak, 21. juni 2022	Obveznice; 10-y	utorak, 22. juni 2032	30.000.000	Održana
utorak, 28. juni 2022	Obveznice; 6-y	četvrtak, 29. juni 2028	30.000.000	Održana
UKUPNO			110.000.000	

U II kvartalu otplaćene su obaveze po ranije emitovanim vrijednosnim papirima (trezorski zapis FBIHT74) u iznosu od 50 mil. KM, i obaveze po osnovu vrijednosnih papira (obveznica) emitovanih radi izmirenja ratnih tražbina u ukupnom iznosu 35.585.490 KM.

U skladu sa naprijed navedenim, unutrašnji dug u obliku vrijednosnih papira na dan 30.06.2022. godine iznosio je 786.989.700 KM.

Kamata plaćena u II kvartalu 2022. godine na vrijednosne papire Federacije BiH iznosila je 4.869.437 KM. Od navedenog iznosa, 3.012.500 KM odnosi se na kamatu po osnovu emitovanih trezorskih obveznica, a 1.856.937 KM se odnosi na isplaćenu kamatu po osnovu ratnih potraživanja.

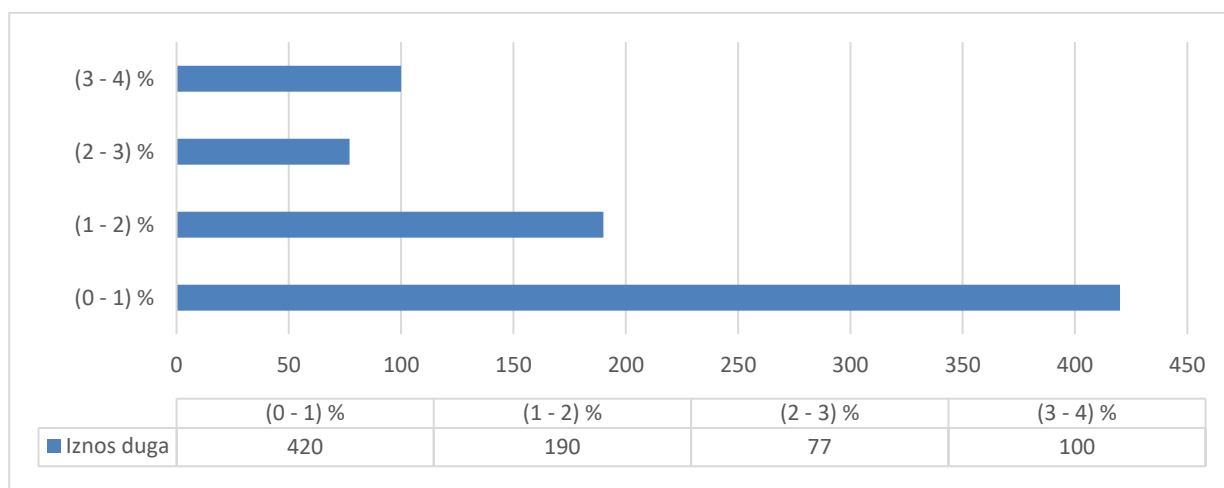
2.2. Portfolio unutrašnjeg duga na dan 30.06.2022. godine

Ukupan unutrašnji dug Vlade Federacije BiH na dan 30.06.2022. godine iznosio je 787.253.607 KM (423.326.548 USD) i u odnosu na protekli kvartal je veći za 4,37% odnosno 24.414.509 KM.

Tabela 4. Stanje unutrašnjeg duga na dan 30.06.2022. godine

Opis	KM	USD
Dug u vrijednosnim papirima, od čega	786.989.700	423.184.638
Trezorski zapisi	50.000.000	26.886.288
Trezorske obveznice	690.000.000	371.030.777
Obveznice ratnih potraživanja	38.691.968	20.805.668
Obveznice stare devizne štednje	8.297.732	4.461.904
Verifikovani/registrovani dug, od čega	263.907	141.910
Obaveze za staru deviznu štednju	0	0,00
Obaveze za ratna potraživanja po sudskim presudama	263.907	141.910
Ukupan unutrašnji dug Vlade Federacije BiH	787.253.607	423.326.548

Slika 5. Struktura unutrašnjeg duga u obliku vrijednosnih papira na dan 30.06.2022. godine prema visini kamatne stope (mil.KM)



Slika 6. Otplatni profil unutrašnjeg duga u obliku vrijednosnih papira na dan 30.06.2022. godine (mil. KM)

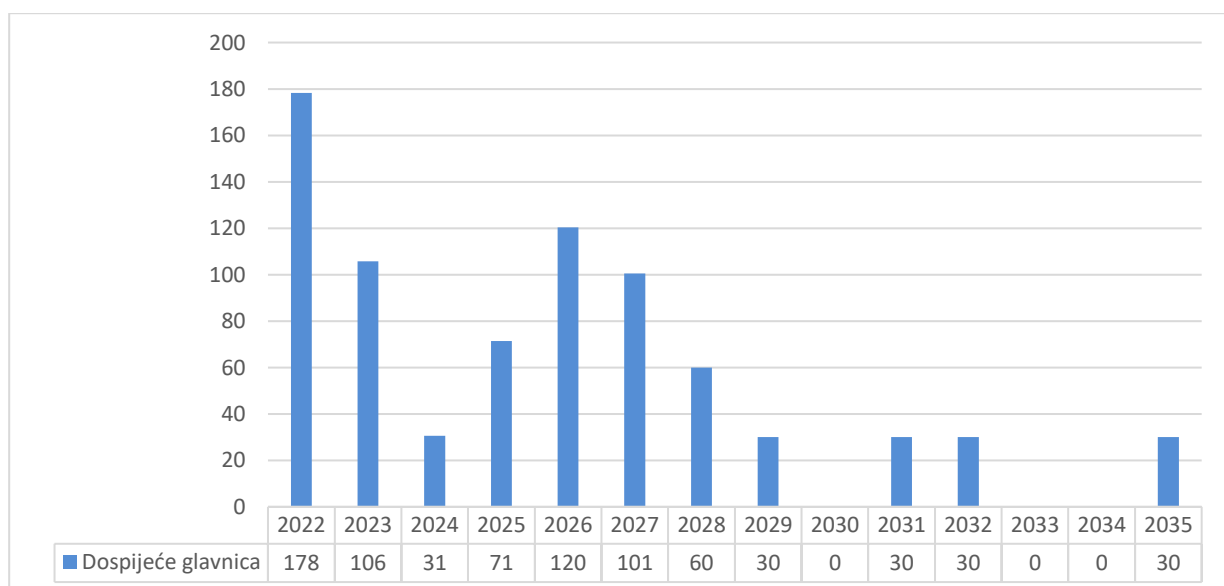


Tabela 5. Promjena unutrašnjeg duga Vlade Federacije BiH u odnosu na protekli kvartal

OPIS	Stanje unutrašnjeg duga FBiH				Promjena u KM (+povećanje / -smanjenje)	Promjena u USD (+povećanje / -smanjenje)
	31.03.2022. godine		30.06.2022. godine			
	KM	USD	KM	USD		
Dug u vrijednosnim papirima, od čega	754.277.458	429.154.606	786.989.700	423.184.638	32.712.242	-5.969.968
Trezorski zapisi	50.000.000	28.448.060	50.000.000	26.886.288	0	-1.561.772
Trezorske obveznice	630.000.000	358.445.555	690.000.000	371.030.777	60.000.000	12.585.222
Obveznice - Stara devizna štednja	0	0	8.297.732	4.461.904	8.297.732	4.461.904
Obveznice - Ratna potraživanja	74.277.458	42.260.991	38.691.968	20.805.668	-35.585.490	-21.455.323
Verifikovani / registrovani dug	8.561.640	4.871.241	263.907	141.910	-8.297.733	-4.729.331
UKUPNO	762.839.098	434.025.847	787.253.607	423.326.548	24.414.509	-10.699.299

3. Ukupan dug

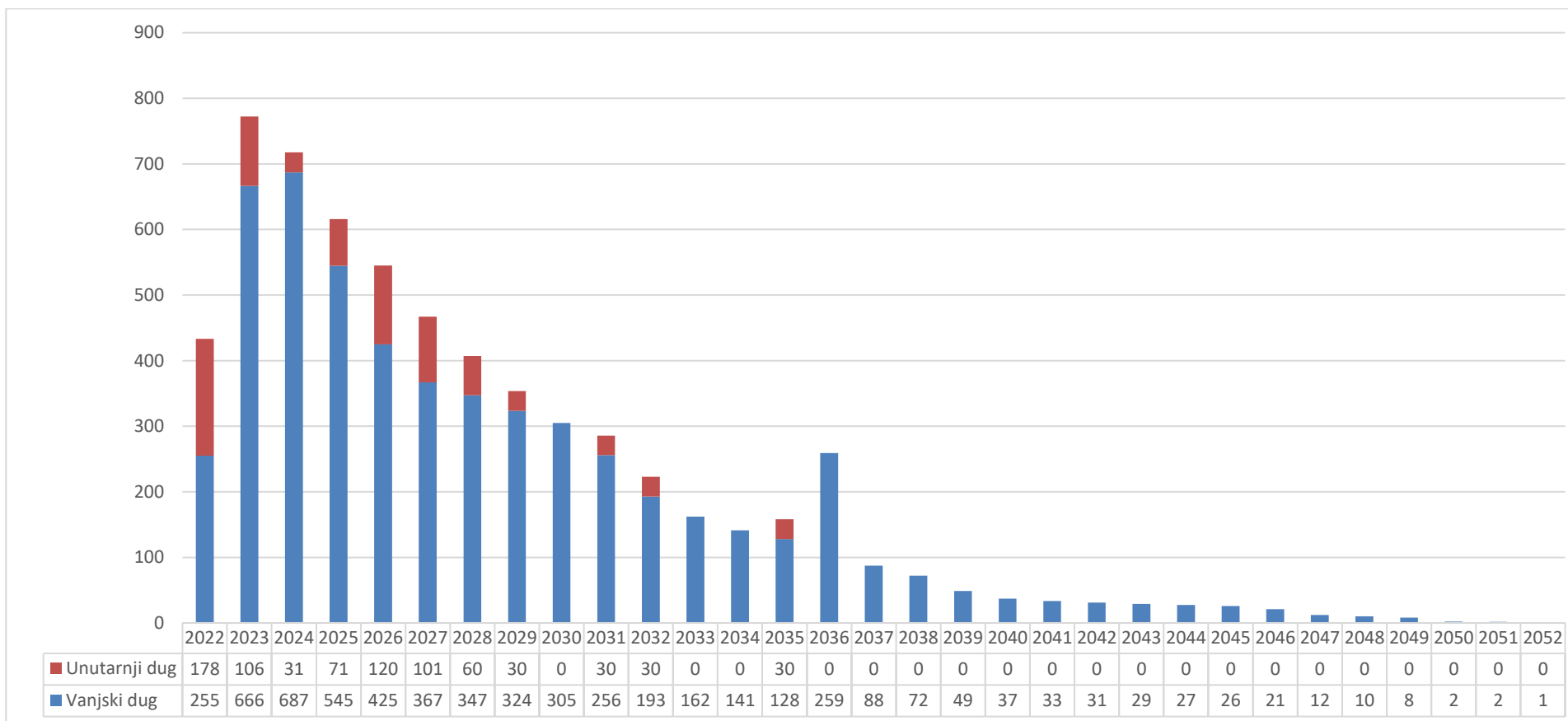
Ukupan dug kojim upravlja i za koji je odgovorna Vlada Federacije BiH⁵ na dan 30.06.2022. godine iznosi 6.295.774.525 KM ili 3.385.400.167 USD i veći je od duga u proteklom kvartalu za 2% odnosno 123.586.500 KM.

Ukoliko iznos duga posmatramo izražen u američkim dolarima (USD), isti se smanjio za 126.335.325 USD odnosno 3,6%, a što je posljedica značajnog rasta USD u odnosu na EUR.

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 30.06.2022. 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 30.06.2022. godine

4. Plan servisiranja duga za III kvartal 2022. godine⁷

4.1. Plan otplate glavnica za III kvartal 2022.godine

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

Opis		Q3/2022			Ukupno za III kvartal 2022
		Juli	August	Septembar	
Vanjski dug	Relevantni vanjski dug	19.590.903	47.292.091	57.638.013	124.521.007
	Direktni vanjski dug	1.146.280	0	429.855	1.576.135,00
Ukupno za vanjski dug		20.737.183	47.292.091	58.067.868	126.097.142
Unutrašnji dug	Trezorski zapisi	0	0	0	0
	Trezorske obveznice	0	0	30.000.000	30.000.000
	Obveznice stare devizne štednje	0	0	8.297.732	8.297.732
	Obveznice za ratna potraživanja	0	0	0	0
Ukupno za unutrašnji dug		0	0	38.297.732	38.297.732
Ukupno		20.737.183	47.292.091	96.365.600	164.394.874

4.2. Plan servisiranja kamata za III kvartal 2022.godine

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

Opis		Q3/2022			Ukupno za III kvartal 2022
		Juli	August	Septembar	
Vanjski dug	Relevantni vanjski dug	2.707.481	7.898.794	8.306.878	18.913.154
	Direktni vanjski dug	57.314	0	12.896	70.209,65
Ukupno za vanjski dug		2.764.795	7.898.794	8.319.774	18.983.363
Unutrašnji dug	Trezorski zapisi	0	0	0	0
	Trezorske obveznice	357.500	0	465.000	822.500
	Obveznice stare devizne štednje	0	0	103.722	103.722
	Obveznice za ratna potraživanja	0	0	0	0
Ukupno za unutrašnji dug		357.500	0	568.722	926.222
Ukupno		3.122.295	7.898.794	8.888.496	19.909.585

⁷ Procijenjeni iznosi servisa kamata i otplate glavnica urađeni su na bazi postojećeg portfolija vanjskog duga. Plan servisiranja unutrašnjeg duga odnosi se na obaveze po emitovanim vrijednosnim papirima

ANEX 1

Lista vrijednosnih papira Federacije BiH na dan 30.06.2022. godine

1. Trezorski zapisi⁸ Federacije BiH

ISIN kod	Simbol	Datum aukcije	Datum dospjeća	Diskontna stopa	Nedospjeli dug u KM
BAFBIHT75008	FBIHT75	14.06.2022	15.03.2023	-0,0299%	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	8.9.2020	9.9.2025	0,85%	40.000.000,00
BAFBIHK24A02	FBIHK24A	28.5.2019	29.5.2026	0,75%	30.000.000,00
BAFBIHK33A01	FBIHK33A	14.7.2020	15.7.2026	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	22.9.2020	23.9.2027	1,15%	50.000.000,00
BAFBIHK36A08	FBIHK36A	27.4.2021	28.4.2028	1,05%	30.000.000,00
BAFBIHK40A02	FBIHK40A	28.6.2022	29.6.2028	2,70%	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
BAFBIHK39A05	FBIHK39A	21.6.2022	22.6.2032	1,55%	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

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

2.2. Obveznice ratnih potraživanja

ISIN kod	Simbol	Datum emisije	Datum dospjeća	Kuponska stopa	Nedospjeli dug u KM
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					38.691.968,00

2.3. Obveznice stare devizne štednje

ISIN kod	Simbol	Datum emisije	Datum dospjeća	Kuponska stopa	Nedospjeli dug u KM
BAFIHKZ1009	FBIHKZ1	31.3.2022	30.9.2022	2,50%	8.297.732,00
Ukupno obveznice stare devizne štednje					8.297.732,00

3. Stanje duga po osnovu vrijednosnih papira na dan 30.06.2022. godine

RB	Vrsta vrijednosnog papira	Nedospjeli dug u KM
1.	Trezorski zapisi	50.000.000,00
2.	Obveznice	736.989.700,00
Ukupno vrijednosni papiri		786.989.700,00

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 Q2/2022.
2. Zadužuje se Federalno ministarstvo finansija- Federalno ministarstvo financija da Kvartalni izvještaj o dugu Q2/2022, 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 Q2/2022, proslijedi Parlamentu Federacije Bosne i Hercegovine radi informiranja.
4. Ovaj zaključak stupa na snagu danom donošenja.

V broj_____

PREMIJER

Sarajevo _____2022. godine

FADIL NOVALIĆ