

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

Kvartalni izvještaj o dugu

Q3/2020

Bilten broj 21

**Oktobar 2020
www.fmf.gov.ba**

Sadržaj

1. Vanjski dug	3
1.1. Aktivnosti u III kvartalu 2020. godine.....	3
1.2. Portfolio vanjskog duga Federacije BiH na dan 30.09.2020. godine.....	3
2. Unutrašnji dug	5
2.1. Aktivnosti u III kvartalu 2020. godine.....	5
2.2. Portfolio unutrašnjeg duga na dan 30.09.2020. godine.....	6
3. Ukupan dug	8
3.1. Glavni indikatori rizika portfolija duga Federacije BiH.....	8
4. Plan servisiranja duga za IV kvartal 2020. godine	10
4.1. Plan otplate glavnica za IV kvartal 2020.godine	10
4.2. Plan servisiranja kamata za IV kvartal 2020. godine	10
ANEX 1.....	11
Lista vrijednosnih papira Federacije BiH na dan 30.09.2020. 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 30.09.2020. godine	12

1. Vanjski dug¹

1.1. Aktivnosti u III kvartalu 2020. godine

Tokom III kvartala 2020. godine po osnovu vanjskog duga ukupno je angažovano 157.051.900,93 KM² u više valuta i od više kreditora.

Tabela 1. Valutna struktura angažovanih sredstava tokom III kvartala 2020. godine prema vrijednosti kursa na dan 30.09.2020. godine

Valuta	Iznos	Kurs 30.09.2020.godine	Vrijednost angažovanih sredstava u KM
EUR	79.169.409,36	1,95583	154.841.905,91
SDR	474.953,19	2,351358	1.116.784,98
SAR	2.334.794,25	0,4412	1.030.111,22
USD	0,00	1,671364	0,00
		Ukupno	156.988.802,11

U posmatranom periodu je, na ime glavnice i kamate isplaćeno ukupno 109.986.629,87 KM. Od navedenog iznosa, 91.037.774,63 KM ili 83,10% odnosi se na otplatu glavnice, a 18.948.855,24 KM ili 16,90% na troškove kamate i taksi. U odnosu na planirano servisiranje vanjskog duga (122.925.652 KM) realizacija je u III kvartalu iznosila 89,47%.

1.2. Portfolio vanjskog duga Federacije BiH na dan 30.09.2020. godine

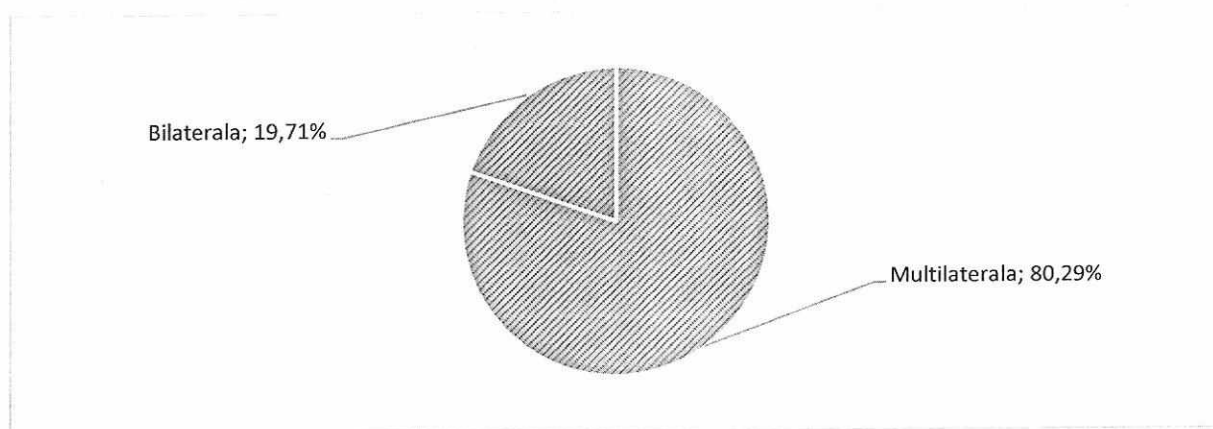
Vanjski dug na kraju III kvartala 2020. godine iznosi 4.925.275.259 KM ili 2.946.859.726 USD. Nominalni iznos vanjskog duga izražen u domaćoj valuti, veći je od duga u proteklom kvartalu za 26.527.655 KM odnosno za 0,54%. Stanje duga izraženo u USD na kraju III kvartala u odnosu na podatak iz proteklog kvartala, veće je za 120.567.331 USD ili 4,27%.

Vanjski dug je, u cilju osiguranja sredstava za finansiranje većih infrastrukturnih projekata, te za budžetsku podršku, najvećim dijelom, ugovoren sa bilateralnim i multilateralim 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 3.954.560.720,25 KM ili 80,29% ukupnog vanjskog duga Federacije BiH, dok se preostalih 970.714.538,75 KM ili 19,71% 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 30.09.2020. godine



Slika 2. Struktura vanjskog duga po kreditorima na dan 30.09.2020. godine (mil.KM)

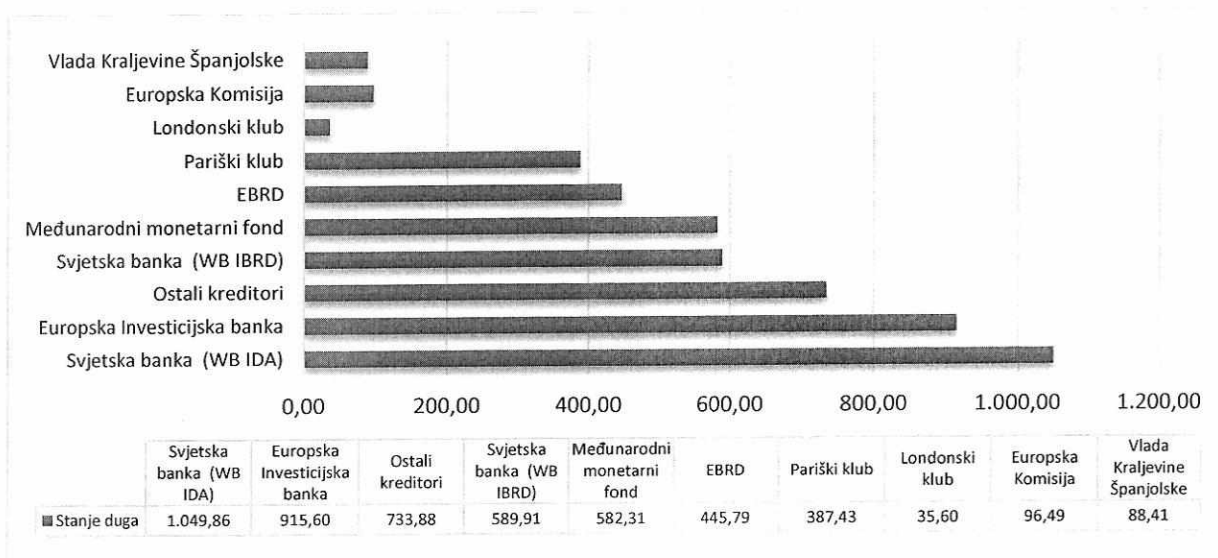
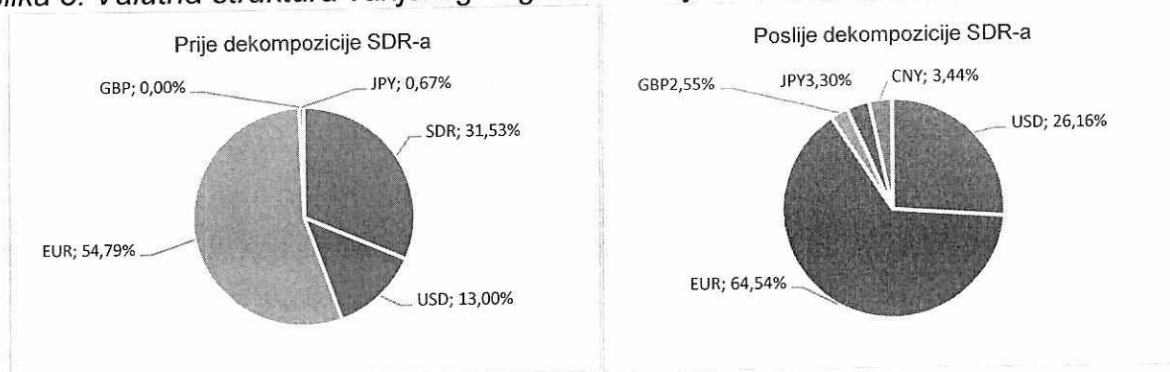


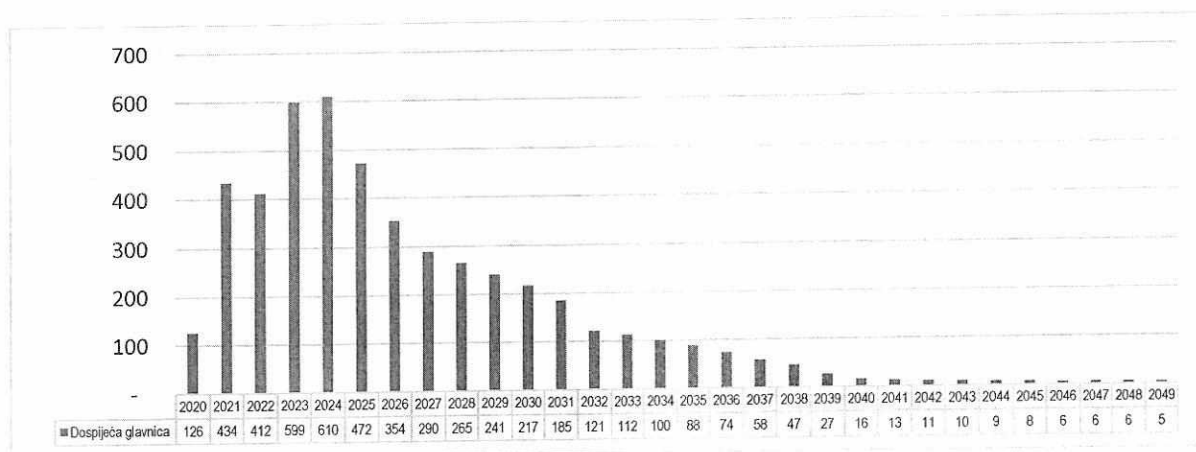
Tabela 2. Pregled vanjskog duga Vlade Federacije BiH po kreditorima

Kreditor	u USD	u KM
Svjetska banka (WB IDA)	628.143.403,0	1.049.856.270,5
Europska Investicijska banka	547.815.848,8	915.599.688,2
Ostali kreditori	439.090.735,2	733.880.447,5
Svjetska banka (WB IBRD)	352.951.477,8	589.910.393,7
Međunarodni monetarni fond	348.403.523,1	582.309.106,0
EBRD	266.721.793,4	445.789.203,4
Pariški klub	231.807.011,2	387.433.893,4
Londonski klub	21.299.090,4	35.598.533,0
Europska Komisija	57.729.862,2	96.487.613,3
Vlada Kraljevine Španjolske	52.896.981,1	88.410.109,8
Ukupno	2.946.859.725,9	4.925.275.259,0

Slika 3. Valutna struktura vanjskog duga Federacije BiH na dan 30.09.2020. godine³



Slika 4. Otplatni profil vanjskog duga na dan 30.09.2020. godine⁴ (mil. KM)



2. Unutrašnji dug

2.1. Aktivnosti u III kvartalu 2020. godine

Tokom III kvartala 2020. godine održane su ukupno tri (3) aukcije trezorskih obveznica u ukupnom iznosu od 140 mil. KM. Emitovani su vrijednosni papiri (trezorske obveznice) dospjeća šest, pet i sedam godina sa iznosima 50, 40 i 50 miliona KM respektivno.

Tabela 3. Pregled planiranih i održanih aukcija u III kvartalu 2020. godine

Datum aukcije	Instrument	Datum dospjeća	Status	Iznos prodanih vrijednosnih papira
utorak, 07. juli 2020	Trezorski zapisi; 3-m	srijeda, 7. oktobar 2020	Otkazana	0,0
utorak, 14. juli 2020	Obveznice; 6-y	srijeda, 15. juli 2026	Održana	50.000.000,0
utorak, 18. august 2020	Trezorski zapisi; 3-m	srijeda, 18. novembar 2020	Otkazana	0,0
utorak, 8. septembar 2020	Obveznice; 5-y	utorak, 9. septembar 2025	Održana	40.000.000,0
utorak, 15. septembar 2020	Trezorski zapisi; 3-m	srijeda, 16. decembar 2020	Otkazana	0,0
utorak, 22. septembar 2020	Obveznice; 7-y	četvrtak, 23. septembar 2027	Održana	50.000.000,0
UKUPNO				140.000.000,0

³ SDR – međunarodna obračunska valuta sastavljena od 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.

⁴ Otplatni profil vanjskog duga na bazi postojećih kredita prema kursu valuta na dan 30.09.2020. godine, vrijednost SDR-a na dan 30.09.2020. godine je iznosila 2,351358 KM, kursna lista CBBH broj 195 od 02.10.2020. godine

U III kvartalu otplaćene su obaveze po ranije emitovanim vrijednosnim papirima u iznosu od 45.159.487.

Od navedenog iznosa otplaćeni su:

- Trezorski zapisi (FBiHT68) u iznosu od 20 mil. KM,
- Trezorske obveznice (FBiHK13) u iznosu od 20 mil. KM
- Obveznice Stare devizne štednje (FBiHKT1) u iznosu od 1,87 mil. KM i
- Obveznice Stare devizne štednje (FBiHKU1) u iznosu od 3,29 mil. KM

U skladu sa naprijed navedenim, unutrašnji dug u obliku vrijednosnih papira na dan 30.09.2020. godine iznosi 959.862.824 mil. KM i u odnosu na protekli kvartal je povećan za iznos od 94.840.513 KM (povećanje od 10,96%).

Kamata plaćena na vrijednosne papire Federacije BiH u III kvartalu 2020. godine iznosila je 521.994 KM. Od navedenog iznosa, 457.500 KM se odnosilo na kamatu isplaćenu po osnovu emitovanih trezorskih obveznica, a 64.494 KM se odnosilo na kamatu isplaćenu po osnovu obveznica emitovanih za izmirenje obaveza po osnovu stare devizne štednje.

2.2. Portfolio unutrašnjeg duga na dan 30.09.2020. godine

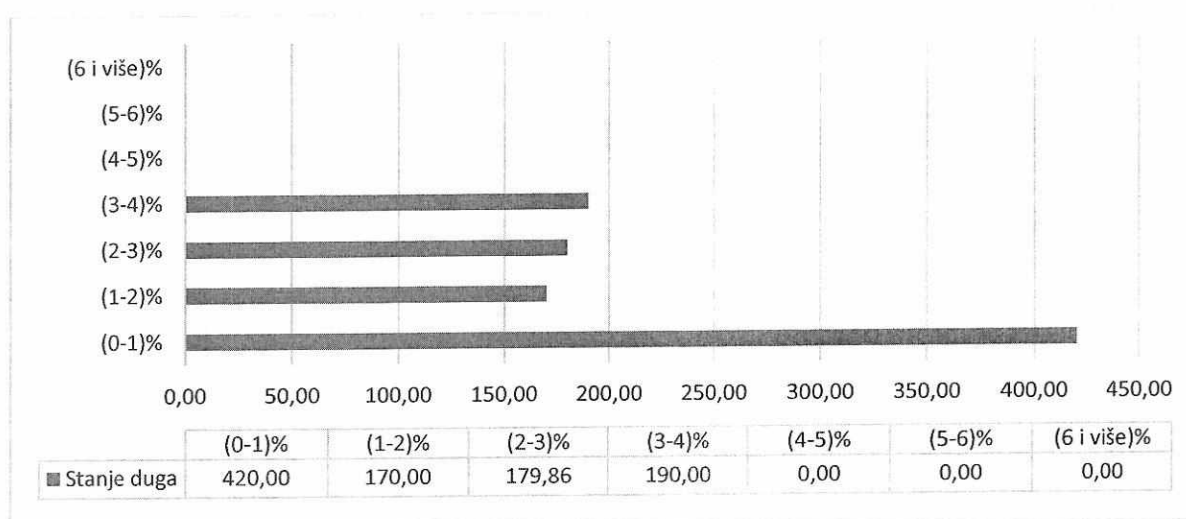
Ukupan unutrašnji dug Vlade Federacije BiH na dan 30.09.2020. godine iznosio je 960.623.737 KM⁵ (574.299.090 USD) i u odnosu na protekli kvartal je veći za 10,96% odnosno 94.877.378 KM.

Tabela 4. Stanje unutrašnjeg duga na dan 30.09.2020. godine

Opis	KM	USD
Dug u vrijednosnim papirima, od čega	959.862.824	574.299.090
Trezorski zapisi	110.000.000	65.814.508
Trezorske obveznice	740.000.000	442.752.147
Obveznice ratnih potraživanja	109.862.824	65.732.434
Obveznice stare devizne štednje	0,0	0,0
Verifikovani/registrovani dug, od čega	760.913	455.265
Obaveze za staru deviznu štednju	506.524	303.060
Obaveze za ratna potraživanja po sudskim presudama	254.389	152.204
<i>Ukupan unutrašnji dug Vlade Federacije BiH</i>	<i>960.623.737</i>	<i>574.754.355</i>

⁵ Ukupan dug Federacije BiH obuhvata dug u vrijednosnim papirima, verifikovani dug po osnovu stare devizne štednje (506.524,00 KM) i potraživanja po osnovu sudskih presuda (254.389KM)

Slika 5. Struktura unutrašnjeg duga u obliku vrijednosnih papira na dan 30.09.2020. godine prema visini kamatne stope (mil.KM)



Slika 6. Otplatni profil unutrašnjeg duga u obliku vrijednosnih papira na dan 30.09.2020. godine (mil. KM)

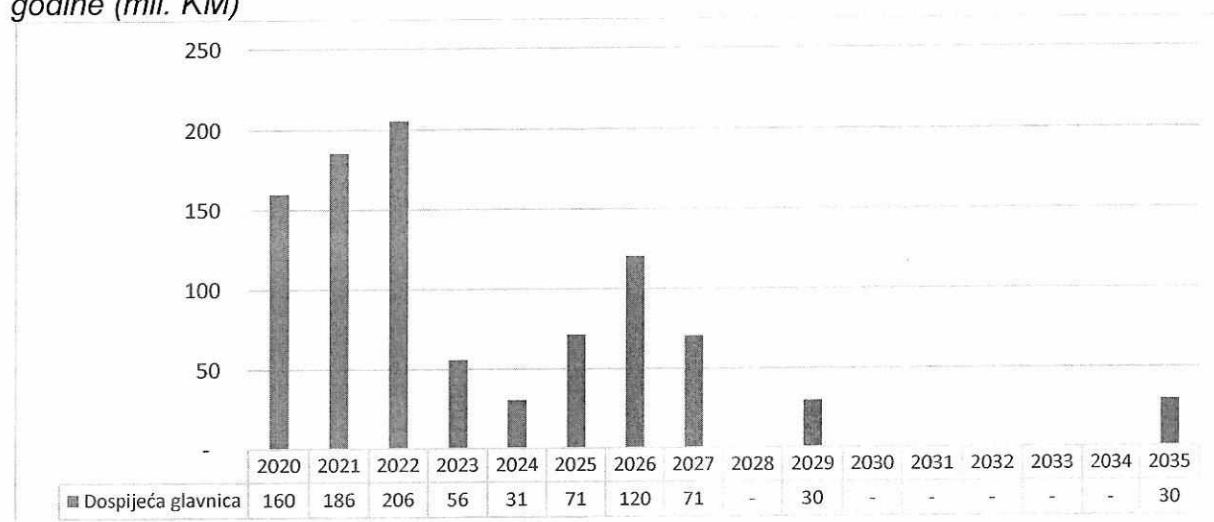


Tabela 5. Promjena unutrašnjeg duga Vlade Federacije BiH u odnosu na protekli kvartal

OPIS	Stanje unutrašnjeg duga FBIH				Promjena u	Promjena u
	30.06.2020. godine		30.09.2020. godine		KM	USD
	KM	USD	KM	USD	(+povećanje)	(+povećanje)
Dug u vrijednosnim papirima, od čega	865.022.311	499.067.553	959.862.824	574.299.090	94.840.513	75.231.537
Trezorski zapisi	130.000.000	75.002.438	110.000.000	65.814.508	-20.000.000	-9.187.930
Trezorske obveznice	620.000.000	357.703.933	740.000.000	442.752.147	120.000.000	85.048.214
Obveznice - Stara devizna štednja	5.159.487	2.976.724	0	0	-5.159.487	-2.976.724
Obveznice - Ratna potraživanja	109.862.824	63.384.458	109.862.824	65.732.434	0	2.347.976
Verifikovani / registrovani dug	724.048	417.734	760.913	455.265	36.865	37.531
UKUPNO	865.746.359	499.485.287	960.623.737	574.754.355	94.877.378	75.269.068

3. Ukupan dug

Ukupan dug kojim upravlja i za koji je odgovorna Vlada Federacije BiH⁶ na dan 30.09.2020. godine iznosi 5.885.862.131 KM ili 3.521.592.024 USD i veći je od duga u proteklom kvartalu za 2,11% odnosno 121.368.168 KM.

U odnosu na 31.12.2019. godine, kada je ukupan dug iznosio 5.329.873.712 KM, ukupan dug Federacije BiH povećao se je za 555.988.419 KM ili 10,43%. Ukoliko iznos duga posmatramo izražen u američkim dolarima (USD), isti se je povećao za 472.454.720 USD odnosno 15,49%

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 5.885.138.083 KM ili 3.521.158.816 USD i veći je u odnosu na dug iz proteklog kvartala za 2,11% odnosno 121.368.168 KM.

3.1. Glavni indikatori rizika portfolija duga Federacije BiH

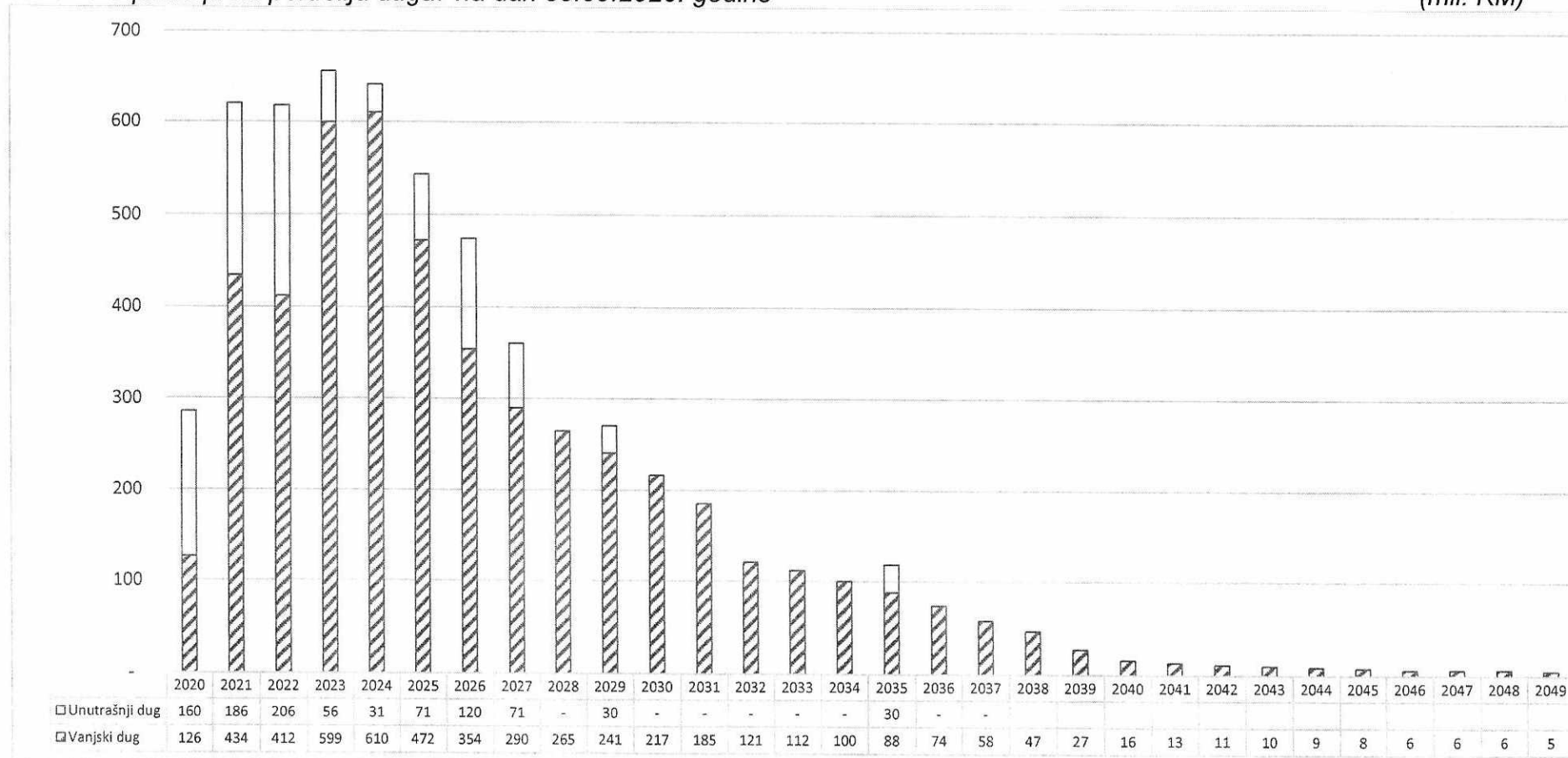
Tabela 6. Indikatori rizika portfolija duga Federacije BiH na dan 30.09.2020. godine

Indikator	31.03.2020. godine			30.06.2020. godine			30.09.2020. godine		
	Vanjski dug	Unutrašnji dug	Ukupan dug	Vanjski dug	Unutrašnji dug	Ukupan dug	Vanjski dug	Unutrašnji dug	Ukupan dug
ATM (godine)	6,0	2,2	5,5	5,85	2,56	5,36	6,22	3,14	5,72
ATR (godine)	3,8	2,2	3,6	3,48	2,56	3,39	3,62	3,14	3,54

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 30.09.2020. 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 30.09.2020. godine

4. Plan servisiranja duga za IV kvartal 2020. godine⁸

4.1. Plan otplate glavnica za IV kvartal 2020. godine

Tabela 7. Plan otplate glavnice za IV kvartal 2020. godine

Opis		Q4/2020			Ukupno za IV kvartal 2020
		Oktober	Novembar	Decembar	
Vanjski dug	Relevantni vanjski dug	29.584.372	34.656.305	60.060.895	124.301.572
	Direktni vanjski dug	0	0	859.710	859.710
Ukupno za vanjski dug		29.584.372	34.656.305	60.920.605	125.161.282
Unutrašnji dug	Trezorski zapisi	0	60.000.000	0	60.000.000
	Trezorske obveznice	30.000.000	0	70.000.000	100.000.000
	Obveznice stare devizne štednje	0	0	0	0
	Obveznice za ratna potraživanja	0	0	0	0
Ukupno za unutrašnji dug		30.000.000	60.000.000	70.000.000	160.000.000
Ukupno		59.584.372	94.656.305	130.920.605	285.161.282

4.2. Plan servisiranja kamata za IV kvartal 2020. godine

Tabela 8. Plan servisiranja kamata u IV kvartalu 2020. godine

Opis		Q4/2020			Ukupno za IV kvartal 2020
		Oktober	Novembar	Decembar	
Vanjski dug	Relevantni vanjski dug	7.869.328	6.948.027	5.787.017	20.604.372
	Direktni vanjski dug	0	0	100.300	100.300
Ukupno za vanjski dug		7.869.328	6.948.027	5.887.317	20.704.672
Unutrašnji dug	Trezorski zapisi	0	0	0	0
	Trezorske obveznice	517.500	1.985.000	2.395.000	4.897.500
	Obveznice stare devizne štednje	0	0	0	0
	Obveznice za ratna potraživanja	0	0	0	0
Ukupno za unutrašnji dug		517.500	1.985.000	2.395.000	4.897.500
Ukupno		8.386.828	8.933.027	8.282.317	25.602.172

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 IV kvartal 2020. godine. Plan servisiranja unutrašnjeg duga odnosi se na obaveze po emitovanim vrijednosnim papirima

ANEX 1

Lista vrijednosnih papira Federacije BiH na dan 30.09.2020. godine

1. Trezorski zapisi⁹ Federacije BiH

ISIN kod	Simbol	Datum aukcije	Datum dospjeća	Diskontna stopa	Nedospjeli dug u KM
BAFBIHT69001	FBIHT69	19.05.2020	18.11.2020	0,00%	60.000.000,00
BAFBIHT71007	FBIHT71	01.07.2020	30.06.2021	0,109%	50.000.000,00
Ukupno trezorski zapisi					110.000.000,00

2. Obveznice Federacije BiH

2.1. Trezorske obveznice

ISIN kod	Simbol	Datum aukcije	Datum dospjeća	Kupon stopa	Nedospjeli dug u KM
BAFBIHK14A04	FBIHK14A	20.10.2015	21.10.2020	3,05%	30.000.000,00
BAFBIHK17A01	FBIHK17A	8.12.2015	9.12.2020	2,70%	70.000.000,00
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					740.000.000,00

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

Na dan 30.09.2020. godine nije bilo emitovanih a neisplaćenih obveznica stare devizne štednje, stanje duga po ovom osnovu iznosilo je nula (0) KM.

3. Stanje duga po osnovu vrijednosnih papira na dan 30.09.2020. godine

RB	Vrsta vrijednosnog papira	Nedospjeli dug u KM
1.	Trezorski zapisi	110.000.000,00
2.	Obveznice	849.862.824,00
Ukupno vrijednosni papiri		959.862.824,00