

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

Godišnji plan zaduživanja

2021

**Januar 2021
www.fmf.gov.ba**

SADRŽAJ

U V O D.....	3
1. PORTFOLIO DUGA NA DAN 31.12.2020. GODINE	3
2. POTREBE VLADE FEDERACIJE BIH ZA FINANSIRANJEM U 2021. GODINI	6
2.1. Vanjsko zaduživanje.....	6
2.2. Unutrašnje zaduživanje	7
2.2.1. Kratkoročni instrumenti	8
2.2.2. Dugoročni instrumenti	8
3. OČEKIVANI PORTFOLIO DUGA NA KRAJU 2021. GODINE	9
3.1. Rizici provedbe plana zaduženja	10
A N E X 1	11
1. Otplatni profil ukupnog duga Federacije BiH u 2021. godini (mil.KM).....	11
2. Otplatni profil vanjskog duga Federacije BiH u 2021. godini (mil.KM)	11
3. Otplatni profil duga Federacije BiH prema MMF-u (mil.KM)	11
4. Otplatni profil unutrašnjeg duga Federacije BiH u 2021. godini (mil.KM).....	12
5. Promjene unutrašnjeg duga Federacije BiH u vrijednosnim papirima u 2021. godine	12

UVOD

Godišnji plan zaduživanja, Srednjoročna strategija upravljanja dugom i Program javnih investicija Federacije Bosne i Hercegovine predstavljaju osnovne dokumente pomoću kojih se promovira bolja koordinacija i komunikacija sa drugim državnim institucijama i nivoima vlasti u Bosni i Hercegovini, te ujedno olakšava kreditorima, odnosno investitorima i javnosti da se bolje upoznaju sa ciljevima i politikama upravljanja dugom Vlade Federacije BiH.

Godišnji plan zaduživanja za 2021. godinu urađen je u skladu sa smjernicama i ciljevima definiranim Strategijom upravljanja dugom Federacije BiH.

Kao ciljevi upravljanja dugom u Federaciji BiH utvrđeni su:

- osiguranje finansijskih sredstava za finansiranje vladinih potreba uz prihvatljive troškove i rizike uz srednjem i dugom roku,
- razvoj domaćeg tržišta vrijednosnih papira Vlade Federacije BiH.

Kako bi se održala optimalna struktura duga u pogledu kamatnih stopa, valutne kompozicije i rokova dospelja, postavljene su sljedeće strateške smjernice za zaduživanje i upravljanje dugom Vlade Federacije BiH u narednom periodu:

- održavanje udjela duga ugovorenog u KM i EUR valuti iznad 60% ukupnog portfolija duga;
- održavanje udjela duga s fiksnom kamatnom stopom preko 50% ukupnog portfolija duga;
- prosječno vrijeme ponderisanog dospelja (ATM) ukupnog duga produžiti iznad 6,5 godina;
- prosječno vrijeme refiksiranja duga (ATR) ne bi trebalo biti manje od 4 godine.

Godišnji plan zaduživanja za 2021. godinu je, uzimajući u obzir postojeći dug, baziran na planovima finansiranja utvrđenim Budžetom Federacije BiH za 2021. godinu¹. Pored toga ovaj Godišnji plan zaduživanja obuhvata i planove ulaganja kreditnih sredstava za finansiranje kapitalnih projekata u 2021. godini, a u skladu sa PJI 2021 – 2023. godina.

1. PORTFOLIO DUGA NA DAN 31.12.2020. GODINE

Dug Vlade Federacije BiH je 31.12.2020. godine iznosio 5.832,88 mil.KM (26,33% BDP-a) od čega se na vanjski dug odnosi 4.982,72 mil.KM ili 85,43% ukupnog duga, a na unutrašnji dug 849,86 mil.KM ili 14,57% ukupnog duga.

Vanjski dug se sastoji od:

- Relevantnog² vanjskog duga Federacije BiH u iznosu od 4.416,21 mil.KM³ (88,63% ukupno neotplaćenog vanjskog duga);
- Direktnog⁴ vanjskog duga Federacije BiH u iznosu od 71,85 mil.KM (1,44% ukupno neotplaćenog vanjskog duga) i
- Vanjskog duga naslijeđenog od bivše Jugoslavije⁵ u iznosu od 494,66 mil.KM (9,93% ukupno neotplaćenog vanjskog duga).

¹ Parlament Federacije BiH je usvojio Budžet Federacije BiH za 2021 godinu na sjednici Predstavničkog doma Federacije BiH, održanoj 29.12.2020. i na sjednici Doma naroda održanoj 11.01.2021. godine

² Zajmovi ugovoreni putem instrumenta prosljeđivanja od strane države BiH

³ Prema vrijednosti valuta iz portfolija duga Vlade Federacije BiH na dan 31.12.2020. godine.

⁴ Dug ugovoren direktno s vanjskim kreditorima

⁵ Restrukturirani naslijeđeni dug u okviru Pariškog i Londonskog kluba i drugi, kao što je i dug IBRD-u

Unutrašnji dug se sastoji od:

- Duga koji je nastao u skladu sa zakonom⁶ (obaveze prema uposlenicima i dobavljačima bivšeg Federalnog ministarstva odbrane i Vojske Federacije BiH, obaveze po osnovu stare devizne štednje i ratnih potraživanja) i
- Duga nastalog zaduživanjem na domaćem tržištu izdavanjem vrijednosnih papira Federacije BiH.

Dug iz osnova stare devizne štednje i ratnih potraživanja izmiruje se gotovinskim isplatama i emisijom netržišnih vrijednosnih papira. Ukupan unutrašnji dug Federacije BiH u obliku vrijednosnih papira (tržišnih i netržišnih) na dan 31.12.2020. godine iznosi 849,86 mil. KM i sastoji se od:

- Duga u obliku vrijednosnih papira izdanih na primarnom tržištu u iznosu od 740,0 mil. KM ili 87,07 % unutrašnjeg duga (trezorski zapisi 100,00 mil. KM i tržišne obveznice 640,00 mil. KM) i
- Duga u obliku vrijednosnih papira izdanih za izmirenje unutrašnjih obaveza ratnih tražbina nastalih u skladu sa zakonom u iznosu od 109,86 mil. KM ili 12,93% unutrašnjeg duga (stara devizna štednja 0 KM, ratna potraživanja 109,86 mil. KM).

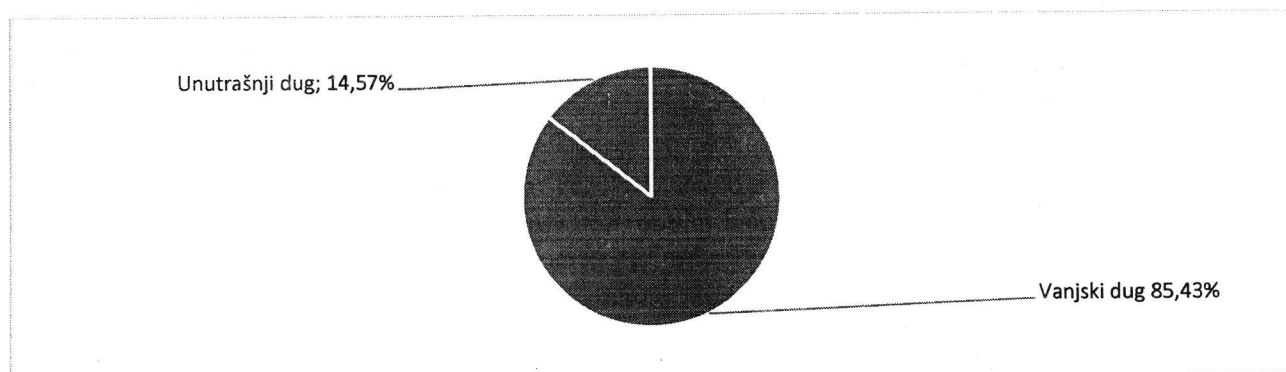
Dugoročni unutrašnji dug u obliku vrijednosnih papira iznosi 749,86 mil. KM ili 88,23%, a kratkoročni unutrašnji dug (trezorski zapisi) iznosi 100,0 mil. KM ili 11,77% .

Dug u obliku dugoročnih vrijednosnih papira čine:

- Tržišne obveznice u iznosu od 640,00 mil. KM i
- Obveznice po osnovu ratnih potraživanja u iznosu od 109,86 mil. KM.

Dug u obliku kratkoročnih vrijednosnih papira čine trezorski zapisi sa rokom dospjeća od šest i devet mjeseci u iznosu od po 50 mil. KM.

Slika 1. Struktura duga Vlade Federacije BiH na dan 31.12.2020. godine



Valutna struktura portfolija duga Vlade Federacije BiH na dan 31.12.2020. godine definisana je izvorima finansiranja. Cjelokupan unutrašnji dug denominiran je u konvertibilnim markama, te je izloženost portfolija duga valutnom riziku određena vanjskim zaduženjem. Valutna struktura portfolija duga u Federacije BiH na dan 31.12.2020. godine imala je sljedeći izgled:

⁶ Zakon o utvrđivanju i načinu izmirenja unutrašnjih obaveza Federacije Bosne i Hercegovine ("Službene novine Federacije BiH", br. 66/04, 49/05, 35/06, 31/08, 32/09 i 65/09); Zakon o izmirenju obaveza na osnovu računa stare devizne štednje u Federaciji Bosne i Hercegovine ("Službene novine Federacije BiH", br. 62/09, 42/11 91/13 i 10/16)

Slika 2. Valutna struktura duga Vlade Federacije BiH na dan 31.12. 2020. godine⁷

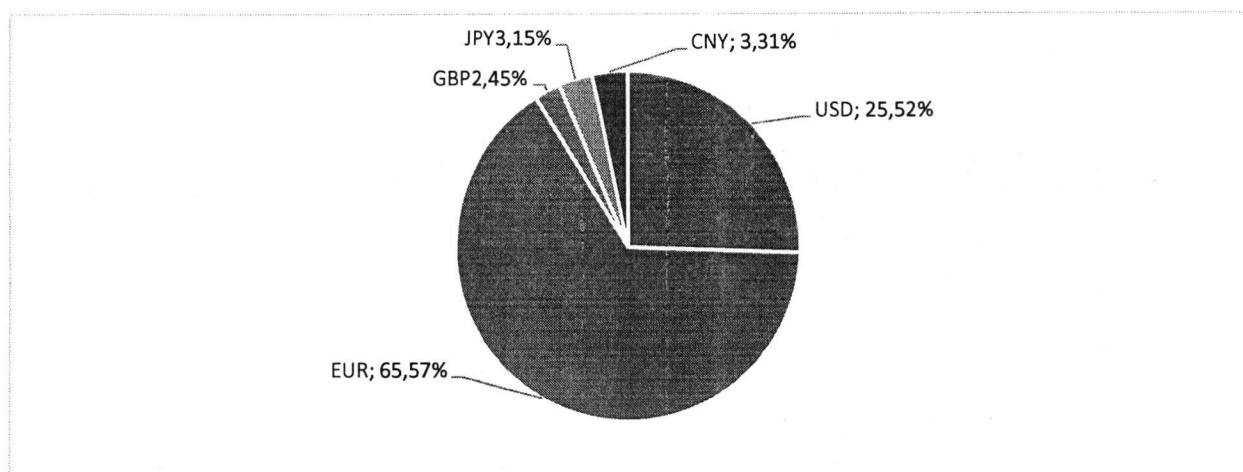
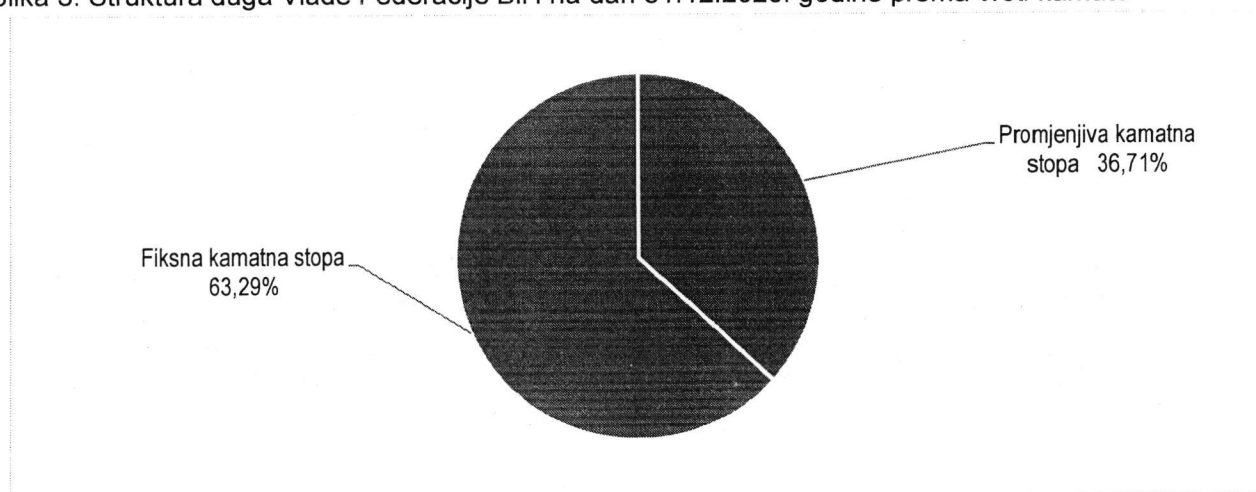


Tabela 1. Struktura vanjskog duga Vlade Federacije BiH po kreditorima na dan 31.12.2020. godine

Kreditor	KM	USD
Svjetska banka (WB IDA)	1.008.834.798,9	633.464.986,0
Europska Investicijska banka	936.084.551,2	587.783.835,2
Ostali kreditori	796.859.553,7	500.362.028,1
Svjetska banka (WB IBRD)	593.750.635,2	372.826.391,7
EBRD	507.112.490,8	318.424.787,9
Pariški klub	366.277.300,4	229.991.912,7
Međunarodni monetarni fond	573.406.408,0	360.051.896,1
Europska Komisija	96.487.613,3	60.586.257,2
Vlada Kraljevine Španjolske	80.178.866,3	50.345.710,2
Londonski klub	23.732.355,6	14.901.960,5
	4.982.724.573,4	3.128.739.765,5

Slika 3. Struktura duga Vlade Federacije BiH na dan 31.12.2020. godine prema vrsti kamate



⁷ Valutna struktura duga Vlade Federacije BiH nakon izvršene dekompozicije SDR-a

Indikatori rizika portfolija duga Vlade Federacije BiH na dan 31.12.2020. godine

- Prosječna ponderisana implicitna kamatna stopa iznosila je 1,45%, i to za vanjski dug 1,41% a za unutrašnji 1,68%.
- Prosječno vrijeme dospjeća duga (ATM-Average time to maturity) za ukupan dug na kraju 2020. godine iznosilo je 5,8 godine, odnosno 6,23 i 3,3 godina za vanjski i unutrašnji dug respektivno.
- Prosječno vrijeme refiksiranja (ATR-Average time to refixing) portfolija duga Vlade Federacije BiH na kraju 2020. godine iznosilo je 3,7 godina.

2. POTREBE VLADE FEDERACIJE BIH ZA FINANSIRANJEM U 2021. GODINI

Na osnovu potreba identifikovanih budžetom Federacije BiH za 2021. godinu i PJI 2021 – 2023. godine, u 2021. godini planiraju se angažovati sredstva u ukupnom iznosu od 2.052,68 mil. KM.

Tabela 2. Izvori i okvirni iznosi bruto potreba Vlade FBiH za finansiranjem u 2021. godini⁸

Izvori finansiranja	Planirani iznos (mil. KM)
<i>Dugoročni izvori</i>	850,96
<i>Kreditni primljeni kroz Državu</i>	640,96
Kreditni primljeni kroz Državu	640,96
<i>Domaće dugoročno zaduživanje</i>	210,00
Dugoročne obveznice	210,00
<i>Domaće kratkoročno zaduživanje</i>	410,00
Trezorski zapisi	410,00
UKUPNO FINANSIRANJE	1.260,96
Kapitalni projekti u 2021. godini planirani u okviru PJI 2021-2023	791,72
UKUPNO uključujući i PJI 2021-2023	2.052,68

STRATEGIJA ZADUŽIVANJA ZA 2021. GODINU

2.1. Vanjsko zaduživanje

Politika zaduživanja na vanjskom tržištu će se i dalje zasnivati na maksimiziranju koncesionalnog vanjskog duga.

Tabela 3. Kreditni rejting BiH

	Moody's Investors Service	Standard & Poor's
Rejting	B3/stabilni izgledi	B/stabilni izgledi
Datum	21.08.2020. godine	28.08.2020. godine
Aktivnost	Potvrđen rejting	Potvrđen rejting

Izvor: CBBH

Ograničen pristup izvorima finansiranja, te potreba realizacije većih infrastrukturnih projekata determiniše i izbor kreditora na vanjskom tržištu. U cilju finansiranja definisanih potreba, vanjsko

⁸ U slučaju rebalansa Budžeta Federacije BiH, Federalno ministarstvo finansija/financija, će predložiti izmjenjeni program finansiranja, u skladu sa identifikovanim potrebama za finansiranjem Budžeta Federacije BiH u 2021. godini.

zaduženje uglavnom će se provoditi putem međunarodnih finansijskih institucija kao i bilateralnim sporazumima posredstvom agencija za promociju razvoja.

U 2021. godini bruto potrebe za vanjskim finansiranjem iznose od 1.432,68 mil. KM pri čemu se iznos od 791,72 mil.KM odnosi na finansiranje kapitalnih projekata definisanih PJI 2021 – 2023. godina dok je preostalih 640,96 mil.KM namijenjeno za finansiranje budžeta u okviru proširenog sporazuma sa Međunarodnim monetarnim fondom u iznosu od 430 mil. KM, makrofinansijske pomoći Evropske unije u iznosu od 150 mil. KM kao i drugih projekata u iznosu od 60,96 Mil.KM (Projekat Jačanja bankarskog sektora u BiH, podrška zapošljavanju i dr.). Sredstva za implementaciju projekata namjeravaju se angažovati kod slijedećih kreditora:

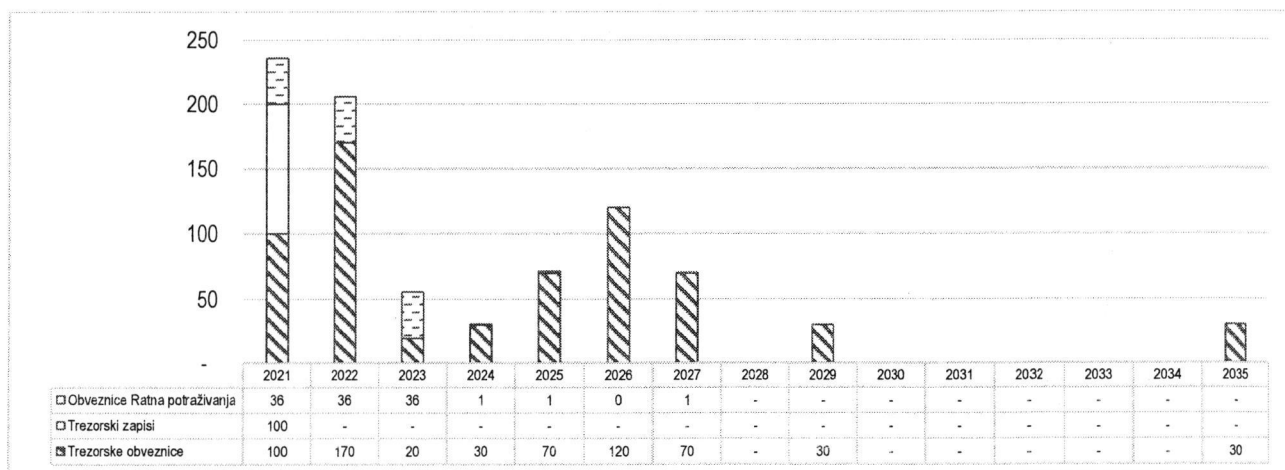
Tabela 4. Plan angažovanja kreditnih sredstava u cilju realizacije projekata uključenih u PJI (mil. KM)

Kreditor	2021	2022	2023	2021-2023
EBRD	275,0	143,1	67,5	485,6
EIB	249,6	166,7	173,0	589,4
Ostala INO sredstva	61,2	96,7	117,2	275,1
Svjetska banka (osim IDA)	60,7	22,8	14,0	97,6
KfW	77,1	57,7	127,3	262,1
CEB	20,2	17,8	6,8	44,8
KUVAJT	29,1	30,2	0,0	59,4
OPEC	15,7	0,0	0,0	15,7
IFAD	3,0	0,8	0,0	3,8
Saudijski fond za razvoj	0,0	1,9	0,0	1,9
UKUPNO	791,7	537,7	506,0	1.835,4

2.2. Unutrašnje zaduživanje

Izbor zaduženja kratkoročnim i dugoročnim instrumentima duga zavisi, prije svega od strateških ciljeva i Strategijom upravljanja dugom definisanih načela zaduživanja na domaćem tržištu, uvažavajući, pri tom, i preferencije investitora, te njihovu izloženost prema Vladi Federacije BiH. Prilikom izbora instrumenata posebno će se voditi računa o riziku refinansiranja uzimajući u obzir otplatni profil postojećeg unutrašnjeg duga Vlade Federacije BiH, a koji na dan 31.12.2020. godine ima sljedeći izgled:

Slika 6. Otplatni profil unutrašnjeg duga Vlade Federacije BiH na dan 31.12.2020. godine (mil.KM)



Bruto potrebe Vlade Federacije BiH za finansiranjem na domaćem tržištu u 2021. godini definisane budžetom iznose 620,00 mil.KM. Od navedenog iznosa 410,00 mil.KM planira se realizirati kratkoročnim instrumentima (trezorski zapisi), dok bi preostalih 210,00 mil.KM trebalo osigurati dugoročnim dugovnim instrumentima (trezorske obveznice).

Obzirom da je budžet Federacije BiH usvojen početkom 2021. godine, pripremljen je indikativni kalendar aukcija koji je sastavni dio godišnjeg plana zaduživanja. Predmetni kalendar aukcija, a nakon provedenih tehničkih konsultacija i usaglašavanja sa investitorima, može biti podložan određenim izmjenama kada su u pitanju dospjeća pojedinih vrijednosnih papira.

Nakon što Federalno ministarstvo finansija/financija usaglas i utvrdi indikativni godišnji kalendar aukcija isti će biti objavljen na internet stranici (<http://www.fmf.gov.ba/>).

2.2.1. Kratkoročni instrumenti

Kratkoročni instrumenti koji se namjeravaju koristiti radi realizacije plana zaduženja su: tromjesečni, šestomjesečni, devetomjesečni i dvanaestomjesečni trezorski zapisi. Od navedenih 410,00 mil.KM, na održavanje likvidnosti budžeta se odnosi 260 mil.KM, dok je 150,00 mil.KM predviđeno za finansiranje budžeta tokom fiskalne godine.

Glavne karakteristike trezorskih zapisa Vlade Federacije BiH:

Vrsta vrijednostnog papira	- Diskontni vrijednosni papir
Nominalna vrijednost	- 10.000 KM
Dospjeće	- Tri, šest, devet i dvanaest mjeseci
Kamata	- Razlika između nominalne i prodajne cijene
Metod aukcije	- Metoda višestrukih cijena, zatvorena aukcija

2.2.2. Dugoročni instrumenti

Dugoročno zaduživanje na domaćem tržištu provodi se emisijom tržišnih obveznica (rok dospjeća preko 12 mjeseci). U 2021. godini, Vlada Federacije BiH planira emitovati dugoročne obveznice na domaćem tržištu u iznosu od 210,00 mil. KM.

Glavne karakteristike tržišnih obveznica Vlade Federacije BiH su:

Nominalna vrijednost	- 1.000 KM
Dospjeće	- Dvije, tri, pet, sedam i deset godina
Metod aukcije	- Metoda višestrukih cijena, zatvorena aukcija
Vrijednost kupona	- Određuje se na dan aukcije
Plaćanje kamata	- Kupon dva puta godišnje
Isplata glavnice	- Jednokratno po dospjeću instrumenta (bullet)

3. OČEKIVANI PORTFOLIO DUGA NA KRAJU 2021. GODINE

Uz pretpostavku ispunjenja plana finansiranja budžeta Federacije za 2021. godinu u bruto iznosu od 1.260,96 mil. KM kao i realizacije kapitalnih investicija planiranih za 2021. godinu, sa strukturom i dinamikom navedenom u tabeli 4, iznos duga Vlade Federacije BiH na kraju 2021. godine, uključujući i vanjski dug koji je prenesen na krajnje korisnike kredita, procjenjuje se na iznos 6.911,5 mil.KM⁹.

Tabela 5. Očekivano kretanje duga Vlade Federacije BiH tokom 2021. godine¹⁰ (mil.KM)

R.br	Opis	Planirani iznosi
I	<i>Finansiranje budžeta Federacije BiH</i>	1.360,96
I.1	<i>Finansiranje budžete zaduživanjem</i>	1.260,96
I.1.1	Vanjsko zaduživanje	640,96
I.1.2	Unutrašnje zaduživanje	620,00
I.2	Primici od finansijske/financijske imovine ¹¹	100,00
II	<i>Angažovanje za razvojne projekte i verifikacija novih obaveza</i>	801,70
II.1	Vanjsko zaduživanje	791,70
II.2	Verifikacija novih obaveza po osnovu unutrašnjeg duga ^[1]	10,00
III	<i>Ukupno zaduživanje i verif. novih obaveza Vlade Federacije BiH</i>	2.062,68
III.1	Vanjsko zaduživanje	1.432,68
III.2	Unutrašnje zaduživanje	630,00
IV	<i>Ukupna otplata duga</i>	983,76
IV.1	Vanjski dug	478,17
IV.2	Unutrašnji dug	505,59
V	<i>Neto zaduživanje (+/-)</i>	1.078,92
V.1	<i>Vanjsko</i>	954,51
V.2	<i>Unutrašnje</i>	124,41

Pod pretpostavkom 100% realizacije godišnjeg plana zaduživanja za 2021. godinu uz trenutno važeće devizne kurseve, iznos vanjskog duga na kraju 2021. godine bi se povećao u odnosu na proteklu godinu za 954,49 mil.KM, dok bi se unutrašnji dug povećao za 124,41 mil. KM. Slijedom navedenog, ukupan dug Vlade Federacije BiH na kraju 2021. godine u odnosu na proteklu godinu, porastao bi za 1.078,92 mil.KM odnosno u odnosu na proteklu godinu dug bi porastao 18,49%.

Imajući u vidu dosadašnja iskustva u pogledu implementacije kapitalnih projekata, pretpostavka je da bi stepen realizacije mogao iznositi cca 50% od planiranog. U tom slučaju, vanjski dug bi u odnosu na proteklu godinu povećao za cca 558,64 miliona KM, a ukupan dug bi u odnosu na isti podatak iz protekle godine bi porastao za 683,05 mil. KM.

⁹ Očekivani iznos duga Vlade Federacije BiH na kraju 2021. godine, ukoliko bi GPZ za 2021. godinu bio realizovan u skladu sa planiranim

¹⁰ Očekivano kretanje duga FBiH u skladu sa izmjenjenim potrebama finansiranja na domaćem tržištu

¹¹ Primici od finansijske imovine neće uticati na promjene stanja zaduženosti Federacije BiH

3.1. Rizici provedbe plana zaduženja

Primarni instrumenti finansiranja budžeta Federacije BiH i kapitalnih investicija u 2021. godini su vanjski dugoročni krediti kod međunarodnih finansijskih institucija, te kratkoročno i dugoročno zaduživanje na domaćem tržištu. Uz pretpostavku da će planirana zaduženja biti izvršena u potpunosti, stanje duga na kraju 2021. godine iznosilo bi 6.911,5 mil.KM, čime bi učešće duga u BDP¹² Federacije BiH projiciranom za kraj 2020. godine, iznosilo 31,29%.

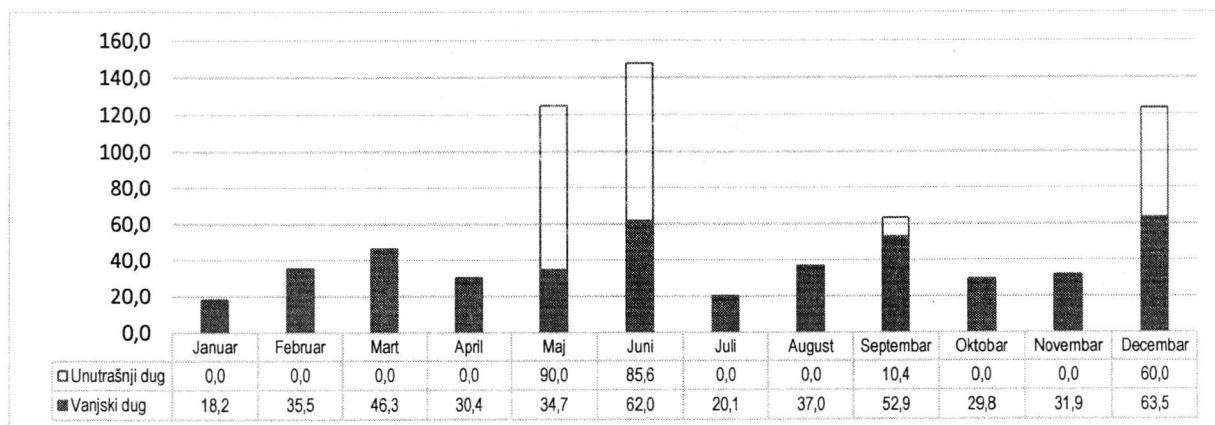
Realizacija plana zaduživanja za 2021. godinu zavisi od više faktora. Angažovanje sredstava namijenjenih za budžetsku podršku zavisi prije svega, uspjehom u okviru pregovara sa Međunarodnim monetarnim fondom, zatim od stanja sredstava na jedinstvenom transakcionom računu i prikupljenim prihodima tokom 2021. godine kao i ostvarenim rashodima tokom 2021. godine. Na drugoj strani, planirano finansiranje projekata u okviru programa javnih investicija u 2021. godini zavisi od sposobnosti krajnjih korisnika, odnosno implementatora projekata u okviru programa javnih investicija da realiziraju planirane aktivnosti.

Uzimajući u obzir iskustva i historijske podatke o stepenu izvršenja planova angažovanja kreditnih sredstava, procjenjuje se da bi planovi angažovanja kreditnih sredstava za budžetsku podršku u potpunosti mogli biti realizirani, dok je potpuna realizacija planova za angažovanje kreditnih sredstava za infrastrukturne projekte i razvojne programe upitna. Ipak, obzirom da je u većini slučajeva riječ o tekućim projektima, a ne o projektima u pripremi, pretpostavka je da bi konačna realizacija angažovanih kreditnih sredstava za infrastrukturne projekte u 2021. godini mogla iznositi i više od 50% u odnosu na planirani obim.

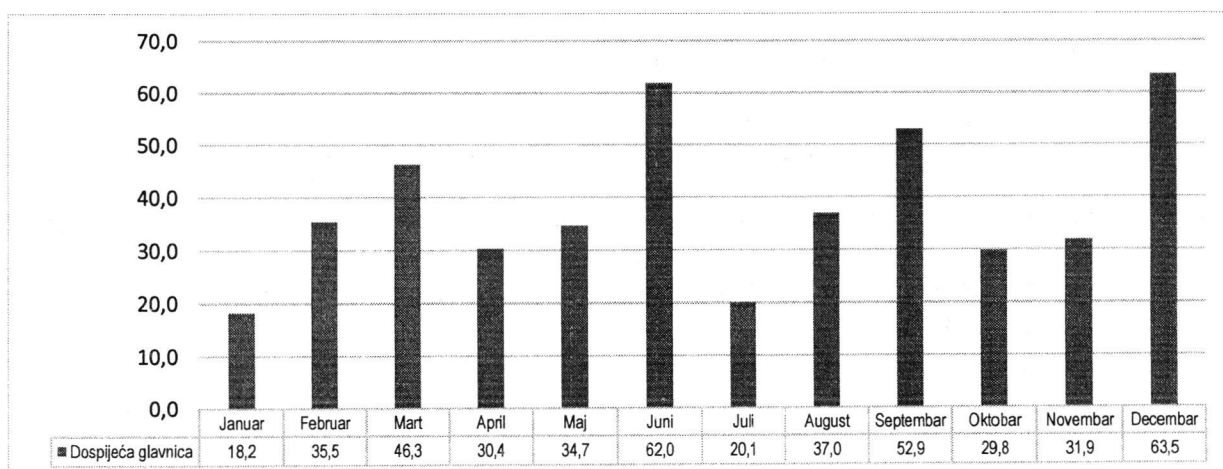
¹² Obzirom na pandemiju uzrokovanu Corona virusom izvršene su korekcije procijenjenog BDP-a za 2020. godinu na iznos od 22.085 Procijenjena vrijednost

ANEX 1

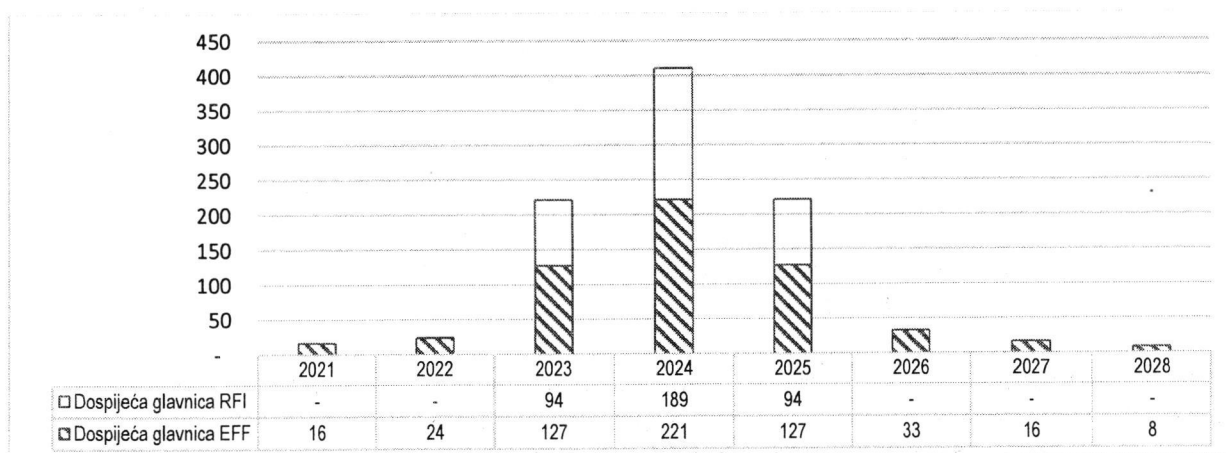
1. Otplatni profil ukupnog duga Federacije BiH¹³ u 2021. godini (mil.KM)



2. Otplatni profil vanjskog duga Federacije BiH¹⁴ u 2021. godini (mil.KM)



3. Otplatni profil duga Federacije BiH prema MMF-u¹⁵ (mil.KM)

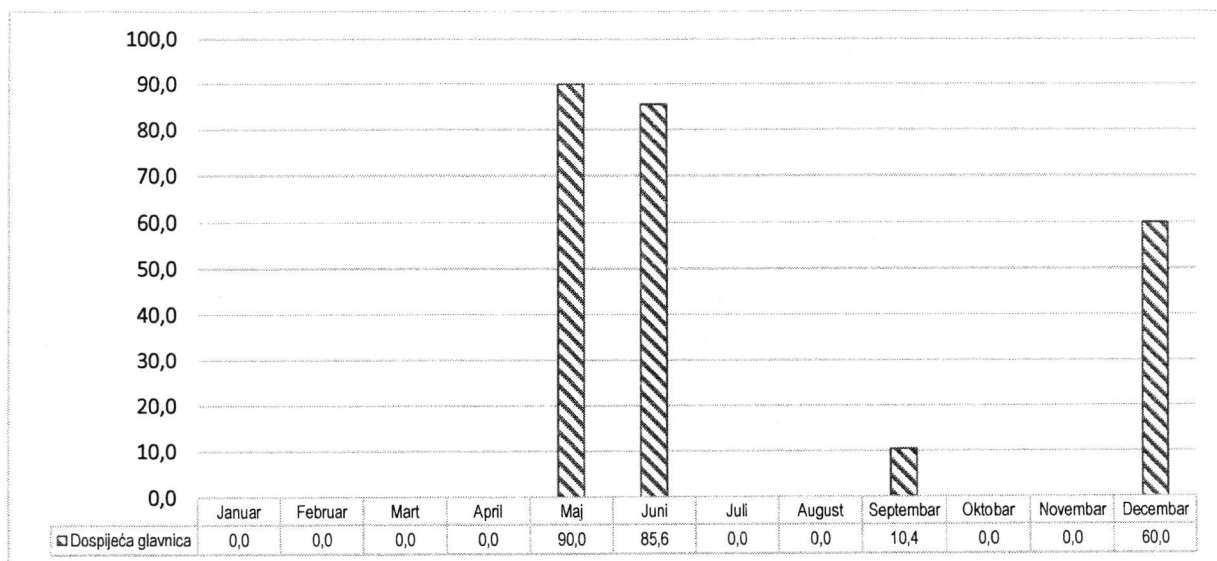


¹³ Otplatni profil ukupnog duga Vlade Federacije BiH (u KM), prema stanju duga na dan 31.12.2020. godine

¹⁴ Otplatni profil vanjskog duga Vlade Federacije BiH (u KM), prema stanju duga na dan 31.12.2020. godine

¹⁵ Otplatni profil duga Vlade Federacije BiH prema Međunarodnom monetarnom fondu (u KM)- prema stanju duga na dan 31.12.2020. godine

4. Otplatni profil unutrašnjeg duga Federacije BiH ¹⁶ u 2021. godini (mil.KM)



5. Promjene unutrašnjeg duga ¹⁷ Federacije BiH u vrijednosnim papirima u 2021. godine (mil.KM)

Opis	Stanje na dan 31.12.2020. godine	Procjena stanja duga na kraju 2021. godine	Promjena 2020/2021 (- smanjenje)
Trezorski zapisi	100,00	150,00	50,00
Tržišne obveznice	640,00	750,00	110,00
Obveznice-stara devizna štednja	0,00	0,00	0,00
Obveznice-ratna potraživanja	109,86	74,27	-35,59
UKUPNO	849,86	974,27	124,41

¹⁶ Otplatni plan unutrašnjeg duga Vlade Federacije BiH (u KM) pored postojećeg duga uključuje i dug po osnovu stare devizne štednje verifikovanog u 2020. godini a koji će biti izmiren u 2021. godini

¹⁷ U ovaj iznos nisu uključene verifikovane obaveze prema uposlenicima i dobavljačima bivšeg Federalnog ministarstva odbrane i Vojske Federacije

Planirana otplata vanjskog duga u 2021. godini po kreditorima¹⁸

Kreditor	Januar	Februar	Mart	April	Maj	Juni	Juli	August	Septembar	Oktobar	Novembar	Decembar	UKUPNO
Svj. banka - IDA	7.111.568	2.152.157	10.188.774	14.909.276	1.000.619	7.087.239	7.166.540	2.609.397	10.183.784	15.462.722	1.480.663	7.087.239	86.439.977
EIB	5.717.042	3.774.493	7.545.503	2.745.927	3.905.298	2.141.777	6.262.150	4.089.950	7.545.503	1.181.263	3.905.298	2.141.777	50.955.982
KfW	162.986	0	5.998.725	0	0	11.846.237	162.986	0	5.998.725	0	0	11.846.237	36.015.896
Vlada Španije	160.465	0	0	8.231.244	0	154.073	160.465	0	0	8.231.244	0	154.073	17.091.563
Bawag	412.647	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	412.647
CEB	0	0	22.382	0	87.096	1.083.530	338.295	527.057	156.491	0	0	614.497	2.829.349
Svj. banka -IBRD	0	5.216.571	1.223.125	0	4.854.857	2.800.398	0	5.216.571	1.223.125	0	4.854.857	2.825.534	28.215.038
EBRD	4.630.059	15.459.877	1.231.847	376.807	22.075.500	4.018.004	4.896.763	18.509.122	1.231.847	512.831	18.882.279	4.018.004	95.842.939
UniCredit Bank	0	479.189	0	651.302	325.827	610.470	251.392	227.797	0	651.302	325.827	610.470	4.133.575
IMF	0	0	8.674.312	0	0	0	0	0	8.674.312	0	0	0	17.348.624
Evrop. komisija	0	2.607.773	0	0	0	0	0	0	11.734.980	0	0	0	14.342.753
Raiffeisen bank	0	0	381.628	0	0	1.003.966	0	0	381.628	0	0	1.003.966	2.771.189
Saudijski fond	0	3.712.713	0	0	0	0	0	3.712.713	0	259.065	0	0	7.684.490
OPEC	0	1.676.420	3.382.127	1.044.879	2.477.804	0	0	1.676.420	3.382.127	1.044.879	2.477.804	0	17.162.462
IFAD	0	419.852	262.929	768.426	0	0	0	419.852	262.929	768.426	0	0	2.902.413
London.klub	0	0	0	0	0	11.866.177	0	0	0	0	0	11.866.177	23.732.355
Kuvajt fond	0	0	1.959.896	0	0	0	871.065	0	1.524.364	0	0	871.065	5.226.390
Pariški Klub	0	0	0	0	0	18.390.961	0	0	0	0	0	19.473.565	37.864.526
ERSTE Banka	0	0	634.820	0	0	0	0	0	634.820	0	0	0	1.269.639
Koreja (Exim Bank)	0	0	0	1.681.772	0	0	0	0	0	1.681.772	0	0	3.363.544
Vlada Japana	0	0	0	0	0	955.596	0	0	0	0	0	955.596	1.911.192
Vlada Belgije	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	65.066	65.066
Vlada Portugala	0	0	4.813.147	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4.813.147
Ukupno	18.194.765	35.499.044	46.319.216	30.409.632	34.727.001	61.958.429	20.109.657	36.988.877	52.934.635	29.793.504	31.926.728	63.533.267	462.394.756

¹⁸ U iznos planiranih otplata, uračunate su i otplate po osnovu direktnog vanjskog duga Federacije BiH

Indikativni kalendar izdanja vrijednosnih papira FBiH za 2021. godinu

R.b.	Kvartal	Datum aukcije	Datum poravnanja	Instrument	Datum dospijeca	Iznos
	Total Q1					0
1	Q2	utorak, 27. april 2021	srijeda, 28. april 2021	Obveznice 7-y	petak, 28. april 2028	30.000.000
2		utorak, 11. maj 2021	srijeda, 12. maj 2021	Trezorski zapisi; 6-m	srijeda, 10. novembar 2021	50.000.000
3		utorak, 8. juni 2021	srijeda, 9. juni 2021	Obveznice; 10-y	ponedjeljak, 9. juni 2031	30.000.000
4		utorak, 15. juni 2021	srijeda, 16. juni 2021	Trezorski zapisi; 3-m	srijeda, 15. septembar 2021	50.000.000
5		utorak, 22. juni 2021	srijeda, 23. juni 2021	Trezorski zapisi; 12-m	srijeda, 22. juni 2022	50.000.000
6		utorak, 29. juni 2021	srijeda, 30. juni 2021	Obveznice; 6-y	srijeda, 30. juni 2027	30.000.000
	Total Q2					240.000.000
7	Q3	utorak, 6. juli 2021	srijeda, 7. juli 2021	Trezorski zapisi; 3-m	srijeda, 6. oktobar 2021	50.000.000
8		utorak, 17. august 2021	srijeda, 18. august 2021	Trezorski zapisi; 3-m	srijeda, 17. novembar 2021	60.000.000
9		utorak, 14. septembar 2021	srijeda, 15. septembar 2021	Trezorski zapisi; 3-m	srijeda, 15. decembar 2021	50.000.000
10		utorak, 21. septembar 2021	srijeda, 22. septembar 2021	obveznice; 7-y	petak, 22. septembar 2028	40.000.000
	Total Q3					200.000.000
11		utorak, 26. oktobar 2021	srijeda, 27. oktobar 2021	Obveznice; 3-y	nedjelja, 27. oktobar 2024	40.000.000
12		utorak, 16. novembar 2021	srijeda, 17. novembar 2021	Trezorski zapisi; 6-m	srijeda, 18. maj 2022	50.000.000
13		utorak, 7. decembar 2021	srijeda, 8. decembar 2021	Obveznice; 2-y	petak, 8. decembar 2023	40.000.000
14		utorak, 14. decembar 2021	srijeda, 15. decembar 2021	Trezorski zapisi; 9-m	srijeda, 14. septembar 2022	50.000.000
	Total Q4					180.000.000
Total Q1+Q2+Q3+Q4						620.000.000