

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

Kvartalni izvještaj o dugu

Q3/2021

Bilten broj 25

Oktobar 2021
www.fmf.gov.ba

Sadržaj

1. Vanjski dug	3
1.1. Aktivnosti u III kvartalu 2021. godine.....	3
1.2. Portfolio vanjskog duga Federacije BiH na dan 30.09.2021. godine	3
2. Unutrašnji dug	6
2.1. Aktivnosti u III kvartalu 2021. godine	6
2.2. Portfolio unutrašnjeg duga na dan 30.09.2021. godine.....	7
3. Ukupan dug	8
4. Plan servisiranja duga za IV kvartal 2021. godine	10
4.1. Plan otplate glavnica za IV kvartal 2021.godine.....	10
4.2. Plan servisiranja kamata za IV kvartal 2021. godine.....	10
ANEX 1	11
Lista vrijednosnih papira Federacije BiH na dan 30.09.2021. 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 30.09.2021. godine.....	12

1. Vanjski dug¹

1.1. Aktivnosti u III kvartalu 2021. godine

Tokom III kvartala 2021. godine po osnovu vanjskog duga ukupno je angažovano 59.000.423² KM.

Tabela 1. Valutna struktura angažovanih sredstava tokom III kvartala 2021. godine prema vrijednosti kursa na dan 30.09.2021. godine

Valuta	Iznos	Kurs 30.09.2021.godine	Vrijednost angažovanih sredstava u KM
EUR	30.079.124	1,95583	58.829.654
USD	102.514	1,678248	170.769
		Ukupno	59.000.423

U posmatranom periodu je, na ime glavnice i kamate, isplaćeno ukupno 123.764.192 KM. Od navedenog iznosa, 105.517.812 KM ili 85,26% odnosi se na otplatu glavnice, a 18.246.380 KM ili 14,74% na troškove kamate i taksi. U odnosu na planirano servisiranje vanjskog duga (129.173.534 KM) realizacija u III kvartalu je iznosila 95,81%.

1.2. Portfolio vanjskog duga Federacije BiH na dan 30.09.2021. godine

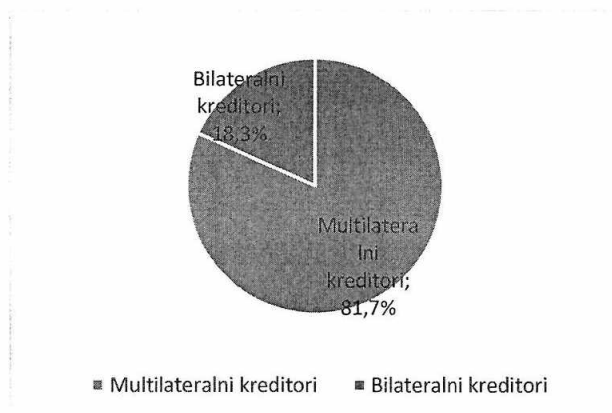
Vanjski dug na kraju III kvartala 2021. godine iznosi 5.105.687.441 KM ili 3.042.272.323 USD. Nominalni iznos vanjskog duga izražen u domaćoj valuti, veći je od duga u proteklom kvartalu za 28.887.458 KM odnosno za 0,57%. Stanje duga izraženo u USD na kraju III kvartala u odnosu na podatak iz proteklog kvartala, manji je za 43.526.839 USD ili 1,41%.

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 4.172.696.849 KM ili 81,7% ukupnog vanjskog duga Federacije BiH, dok se preostalih 923.990.591 KM ili 18,3% 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 30.09.2021. godine



Slika 2. Struktura vanjskog duga po kreditorima na dan 30.09.2021. godine (mil.KM)

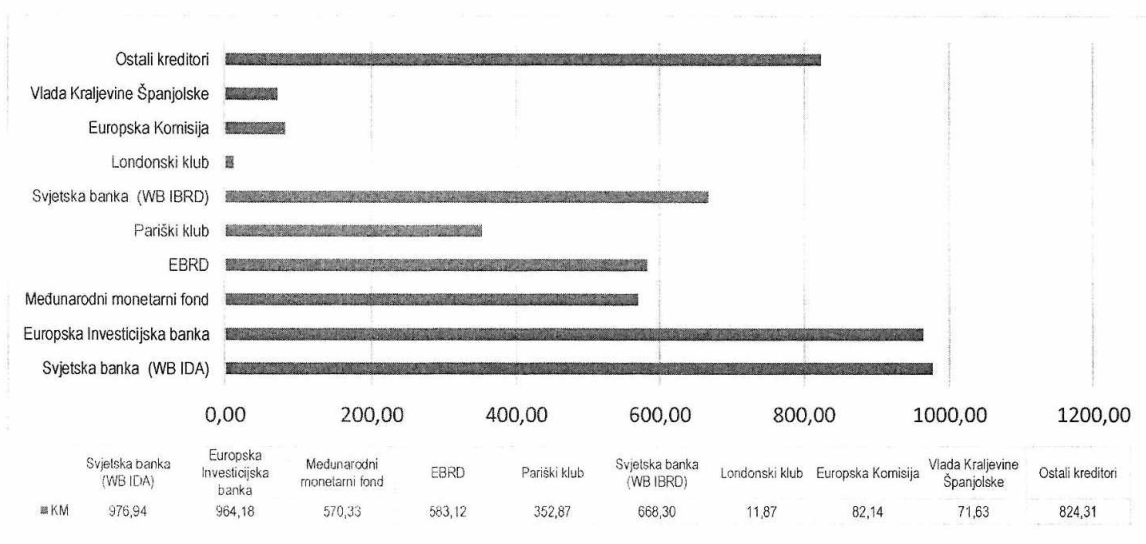
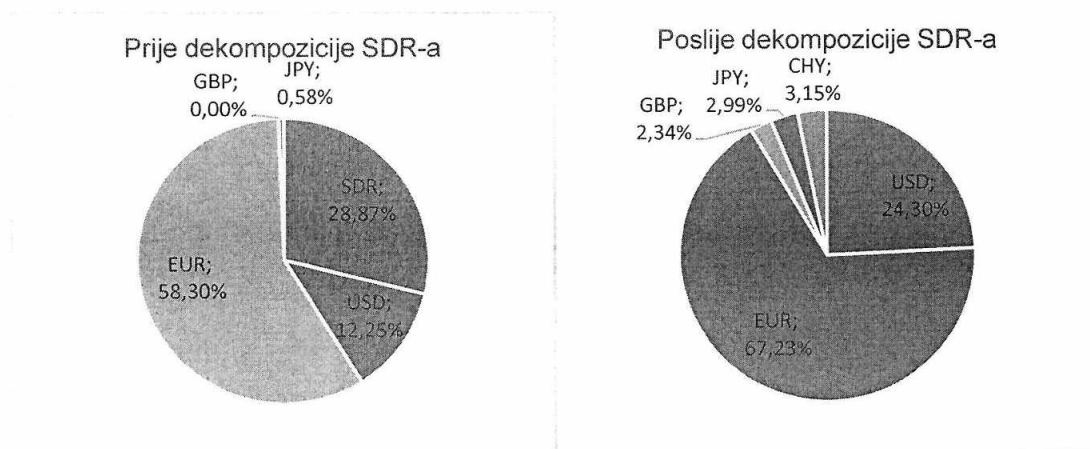


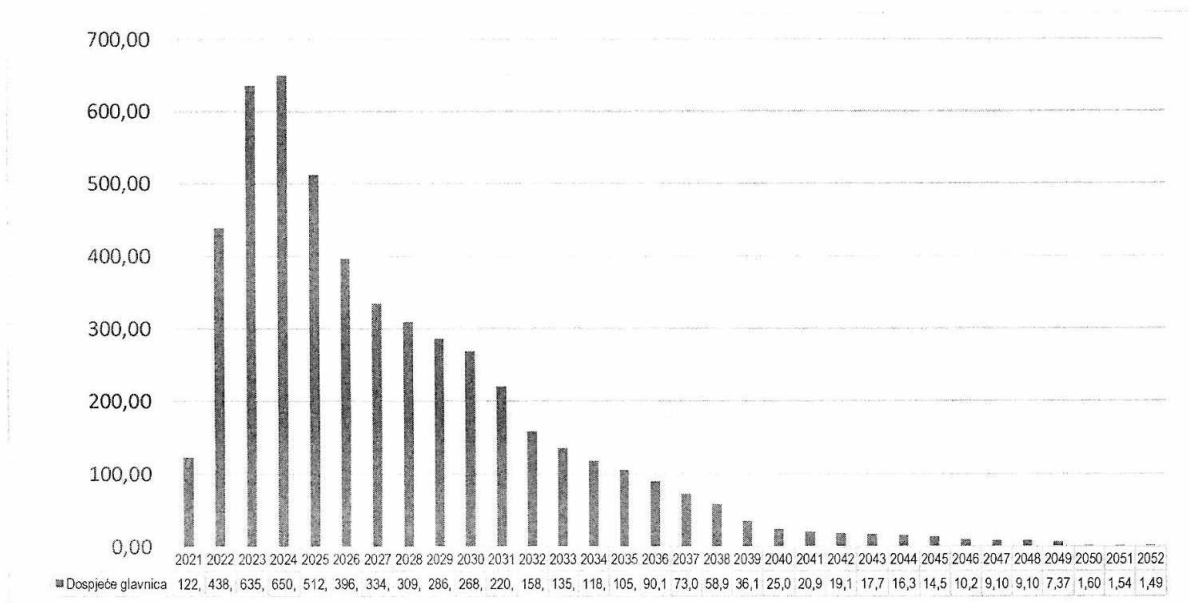
Tabela 2. Pregled vanjskog duga Vlade Federacije BiH po kreditorima na dan 30.09.2021. godine

Kreditor	u USD	u KM
Svjetska banka (WB IDA)	582.119.667	976.941.167
Europska Investicijska banka	574.515.054	964.178.740
Međunarodni monetarni fond	339.833.600	570.325.060
EBRD	347.457.469	583.119.803
Pariški klub	210.260.490	352.869.246
Svjetska banka (WB IBRD)	398.215.761	668.304.805
Londonski klub	7.070.574	11.866.177
Europska Komisija	48.946.795	82.144.860
Vlada Kraljevine Španjolske	42.679.444	71.626.692
Ostali kreditori	491.173.468	824.310.891
Ukupno	3.042.272.323	5.105.687.441

Slika 3. Valutna struktura vanjskog duga Federacije BiH na dan 30.09.2021. godine³



Slika 4. Otplatni profil vanjskog duga na dan 30.09.2021. 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 30.09.2021. godine, kursna lista CBBH br.193

2. Unutrašnji dug

2.1. Aktivnosti u III kvartalu 2021. godine

Tokom III kvartala 2021. godine, a u skladu sa indikativnim kalendarom aukcija za 2021. godinu, nisu bile izvršene planirane aukcije tržišnih vrijednosnih papira. Tokom posmatranog perioda nije bilo dospjeća po ranije emitovanim vrijednosnim papirima.

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

	Datum aukcije	Datum poravnjanja	Instrument	Datum dospjeća	Iznos	
Q3	utorak, 6. juli 2021	srijeda, 7. jul 2021	Trezorski zapisi; 3-m	srijeda, 6. oktobar 2021	50.000.000	Nije održana
	utorak, 17. august 2021	srijeda, 18. august 2021	Trezorski zapisi; 3-m	srijeda, 17. novembar 2021	60.000.000	Nije održana
	utorak, 14. septembar 2021	srijeda, 15. septembar 2021	Trezorski zapisi; 3-m	srijeda, 15. decembar 2021	50.000.000	Nije održana
	utorak, 21. septembar 2021	srijeda, 22. septembar 2021	obveznice; 7-y	petak, 22. septembar 2028	40.000.000	Nije održana
	UKUPNO				200.000.000	

U istom periodu izmirene su obaveze po osnovu vrijednosnih papira emitovanih radi izmirenja verifikovane obaveze po osnovu neisplaćenih štednih uloga u ukupnom iznosu od 11.173.139 KM. Od navedenog iznosa 11.035.199 KM se odnosi na otplatu glavnice, a 137.940 KM na otplatu kamate.

U skladu sa naprijed navedenim, unutrašnji dug u obliku vrijednosnih papira u odnosu na protekli kvartal je smanjen za iznos od 11.035.199 (smanjenje od 1,26%) i iznosio je 864.277.458 KM.

Kamata plaćena na vrijednosne papire Federacije BiH u III kvartalu 2021. godine iznosila je 960.440 KM. Od navedenog iznosa, 822.500 KM se odnosilo na kamatu isplaćenu po osnovu emitovanih obveznica FBiH, a 137.940 KM se odnosilo na kamatu isplaćenu po osnovu obveznica emitovanih za izmirenje obaveza po osnovu stare devizne štednje.

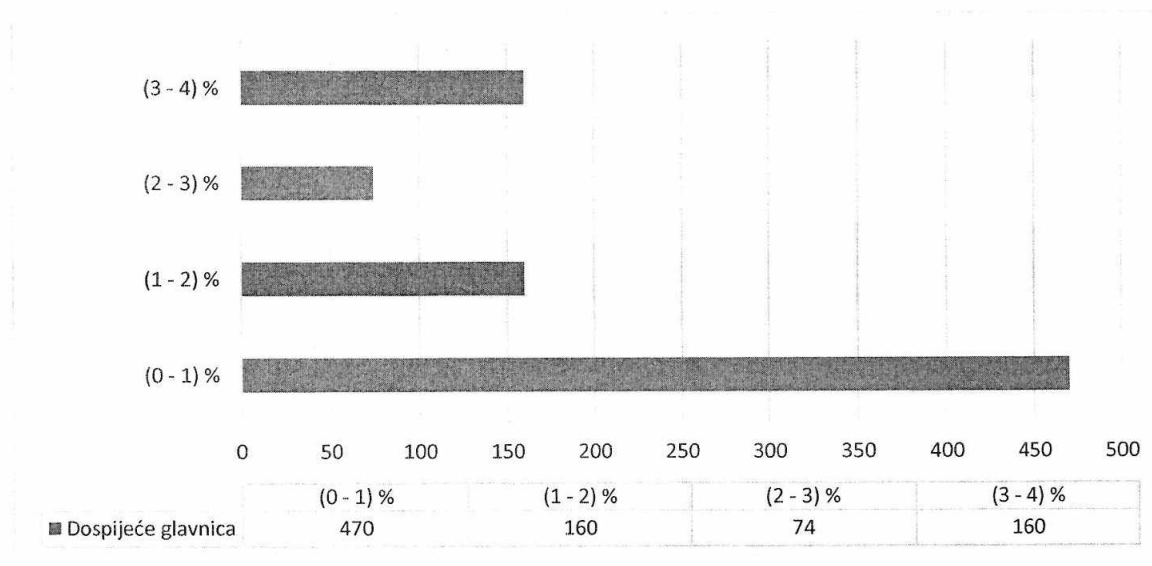
2.2. Portfolio unutrašnjeg duga na dan 30.09.2021. godine

Ukupan unutrašnji dug Vlade Federacije BiH na dan 30.09.2021. godine iznosio je 864.323.800 KM (515.015.539 USD) i u odnosu na protekli kvartal je manji za 1,26% odnosno 11.035.199 KM.

Tabela 4. Stanje unutrašnjeg duga na dan 30.09.2021. godine

Opis	KM	USD
Dug u vrijednosnim papirima, od čega	864.277.458	514.987.926
Trezorski zapisi	100.000.000	59.585.949
Trezorske obveznice	690.000.000	411.143.049
Obveznice ratnih potraživanja	74.277.458	44.258.928
Obveznice stare devizne štednje	0	0
Verifikovani/registrovani dug, od čega	46.342	27.613
Obaveze za staru deviznu štednju	0	0
Obaveze za ratna potraživanja po sudskim presudama	46.342	27.613
Ukupan unutrašnji dug Vlade Federacije BiH	864.323.800	515.015.539

Slika 5. Struktura unutrašnjeg duga u obliku vrijednosnih papira na dan 30.09.2021. godine prema visini kamatne stope (mil.KM)



Slika 6. Otplatni profil unutrašnjeg duga u obliku vrijednosnih papira na dan 30.09.2021. godine (mil. KM)

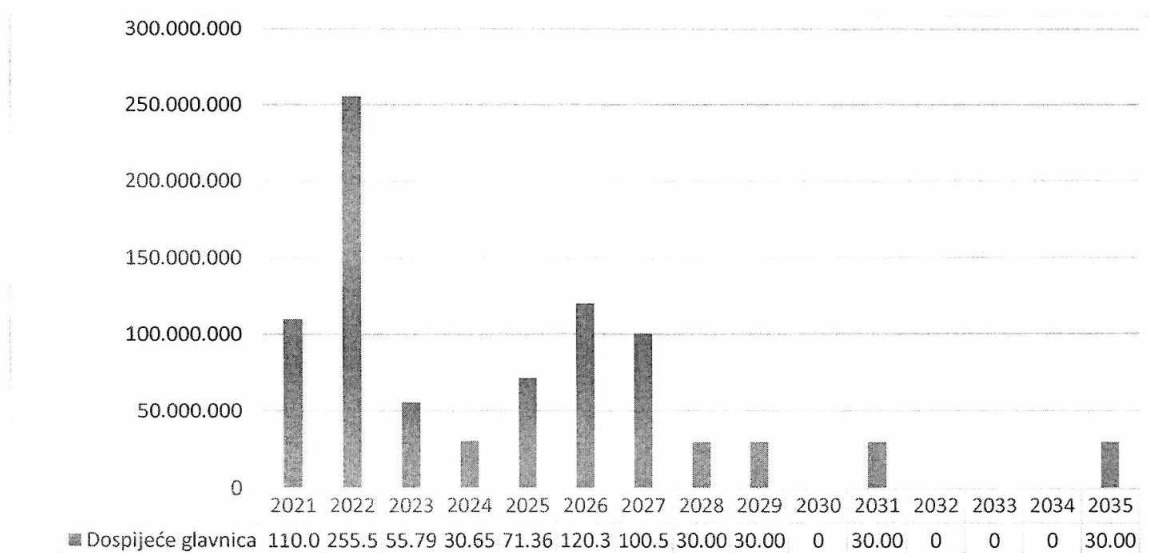


Tabela 5. Promjena unutrašnjeg duga Vlade Federacije BiH u odnosu na protekli kvartal

OPIS	Stanje unutrašnjeg duga FBiH				Promjena u KM (+povećanje / -smanjenje)	Promjena u USD (+povećanje / -smanjenje)
	30.06.2021. godine		30.09.2021. godine			
	KM	USD	KM	USD		
Dug u vrijednosnim papirima, od čega	875.312.657	532.035.746	864.277.458	514.987.926	-11.035.199	-17.047.820
Trezorski zapisi	100.000.000	60.782.366	100.000.000	59.585.949	0	-1.196.417
Trezorske obveznice	690.000.000	419.398.328	690.000.000	411.143.049	0	-8.255.279
Obveznice - Stara devizna štednja	11.035.199	6.707.455	0	0	-11.035.199	-6.707.455
Obveznice - Ratna potraživanja	74.277.458	45.147.597	74.277.458	44.258.928	0	-888.669
Verifikovani / registrovani dug	46.342	28.168	46.342	27.613	0	-555
UKUPNO	875.358.999	532.063.914	864.323.800	515.015.539	-11.035.199	-17.048.375

3. Ukupan dug

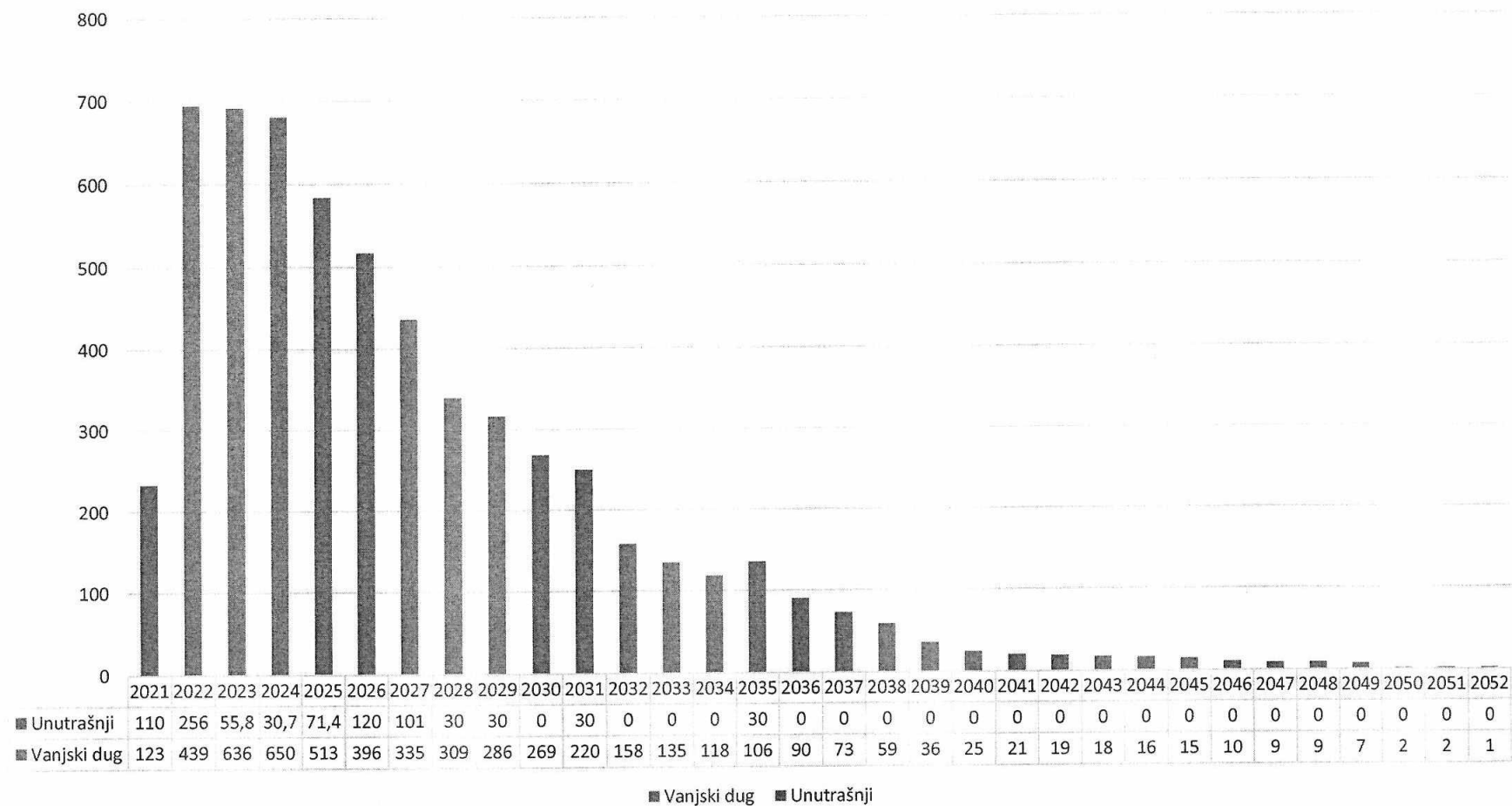
Ukupan dug kojim upravlja i za koji je odgovorna Vlada Federacije BiH⁵ na dan 30.09.2021. godine iznosi 5.969.964.899 KM ili 3.557.260.249 USD i veći je od duga u proteklom kvartalu za 0,3% odnosno 17.805.917 KM.

Ukoliko iznos duga posmatramo izražen u američkim dolarima (USD), isti se smanjio za 60.574.657 USD odnosno 1,67%.

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 30.09.2021. 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 30.09.2021. godine

4. Plan servisiranja duga za IV kvartal 2021. godine⁷

4.1. Plan otplate glavnica za IV kvartal 2021. godine

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

Opis		Q4/2021			Ukupno za IV kvartal 2021
		Oktobar	Novembar	Decembar	
Vanjski dug	Relevantni vanjski dug	29.769.036	31.926.618	62.671.072	124.366.725
	Direktni vanjski dug	0	0	0	0
<i>Ukupno za vanjski dug</i>		29.769.036	31.926.618	62.671.072	124.366.725
Unutrašnji dug	Trezorski zapisi	0	50.000.000	0	50.000.000
	Trezorske obveznice	0	0	60.000.000	60.000.000
	Obveznice stare devizne štednje	0	0	0	0
	Obveznice za ratna potraživanja	0	0	0	0
<i>Ukupno za unutrašnji dug</i>		0	50.000.000	60.000.000	110.000.000
<i>Ukupno</i>		29.769.036	81.926.618	122.671.072	234.366.725

4.2. Plan servisiranja kamata za IV kvartal 2021. godine

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

Opis		Q4/2021			Ukupno za IV kvartal 2021
		Oktobar	Novembar	Decembar	
Vanjski dug	Relevantni vanjski dug	8.310.098	6.257.118	4.785.561	19.352.778
	Direktni vanjski dug	0	0	0	0
<i>Ukupno za vanjski dug</i>		8.310.098	6.257.118	4.785.561	19.352.778
Unutrašnji dug	Trezorski zapisi	0	0	0	0
	Trezorske obveznice	217.500	1.615.000	2.200.000	4.032.500
	Obveznice stare devizne štednje	0	0	0	0
	Obveznice za ratna potraživanja	0	0	0	0
<i>Ukupno za unutrašnji dug</i>		217.500	1.615.000	2.200.000	4.032.500
<i>Ukupno</i>		8.527.598	7.872.118	6.985.561	23.385.278

⁷ 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

Listu vrijednosnih papira Federacije BiH na dan 30.09.2021. godine

1. Trezorski zapisi⁸ 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

⁸ 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
Ukupno obveznice stare devizne štednje					0,00

3. Stanje duga po osnovu vrijednosnih papira na dan 30.09.2021. godine

RB	Vrsta vrijednosnog papira	Nedospjeli dug u KM
1.	Trezorski zapisi	100.000.000,00
2.	Obveznice	764.277.458,00
Ukupno vrijednosni papiri		864.277.458,00