

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

Kvartalni izvještaj o dugu

Q4/2020

Bilten broj 22

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

Sadržaj

1. Vanjski dug	3
1.1. Aktivnosti u IV kvartalu 2020. godine	3
1.2. Portfolio vanjskog duga Federacije BiH na dan 31.12.2020. godine.....	3
2. Unutrašnji dug	5
2.1. Aktivnosti u IV kvartalu 2020. godine	5
2.2. Portfolio unutrašnjeg duga na dan 31.12.2020. godine.....	6
3. Ukupan dug	8
3.1. Glavni indikatori rizika portfolija duga Federacije BiH.....	8
4. Plan servisiranja duga za I kvartal 2021. godine	10
4.1. Plan otplate glavnica za I kvartal 2021.godine.....	10
4.2. Plan servisiranja kamata za I kvartal 2021. godine	10
ANEX 1.....	11
Lista vrijednosnih papira Federacije BiH na dan 31.12.2020. 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 31.12.2020. godine.....	12

1. Vanjski dug¹

1.1. Aktivnosti u IV kvartalu 2020. godine

Tokom IV kvartala 2020. godine po osnovu vanjskog duga ukupno je angažovano 190.725.035,67² u više valuta i od više kreditora.

Tabela 1. Valutna struktura angažovanih sredstava tokom IV kvartala 2020. godine prema vrijednosti kursa na dan 31.12.2020. godine

Valuta	Iznos	Kurs 30.06.2020.godine	Vrijednost angažovanih sredstava u KM
EUR	76.225.720,12	1,95583	149.084.550,18
SDR	699.105,27	2,315409	1.618.714,63
SAR	0,00	0,4305	0,00
USD	23.997.213,65	1,592566	38.217.146,55
		Ukupno	188.920.411,37

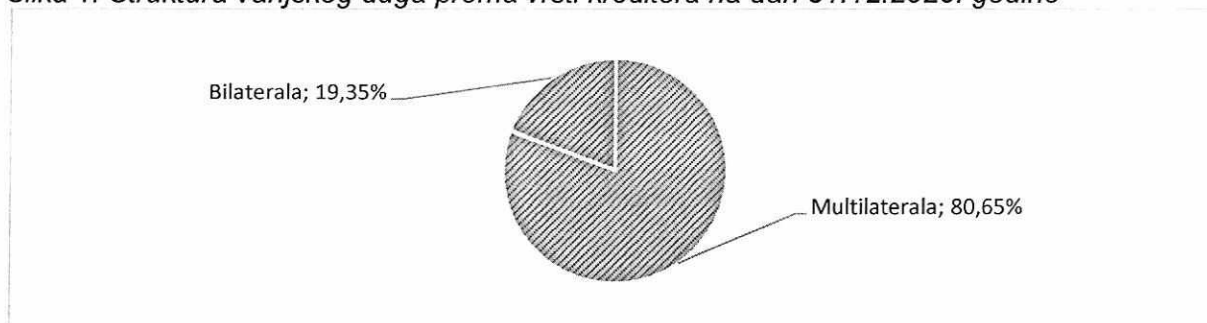
U posmatranom periodu je, na ime glavnice i kamate isplaćeno ukupno 143.167.625,66 KM. Od navedenog iznosa, 123.656.453,58 KM ili 86,37% odnosi se na otplatu glavnice, a 19.581.532,21 KM ili 13,63% na troškove kamate i taksi. U odnosu na planirano servisiranje vanjskog duga (145.865.954 KM) realizacija u IV kvartalu je iznosila 98,15%.

1.2. Portfolio vanjskog duga Federacije BiH na dan 31.12.2020. godine

Vanjski dug na kraju IV kvartala 2020. godine iznosi 4.982.724.574 KM ili 3.128.739.766 USD. Nominalni iznos vanjskog duga izražen u domaćoj valuti, veći je od duga u proteklom kvartalu za 57.449.315 KM odnosno za 1,17%. Stanje duga izraženo u USD na kraju III kvartala u odnosu na podatak iz proteklog kvartala, veće je za 181.880.040 USD ili 6,17%.

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 4.018.354.744,27 KM ili 80,65% ukupnog vanjskog duga Federacije BiH, dok se preostalih 964.369.829,15 KM ili 19,35% odnosi na zaduženje kod bilateralnih kreditora (Slika 1).

Slika 1. Struktura vanjskog duga prema vrsti kreditora na dan 31.12.2020. godine



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 proslijedila krajnjim korisnicima finansijskim institucijama, javnim kompanijama, kantonima i lokalnim zajednicama)

² Prema vrijednosti deviznih kurseva na dan angažovanja sredstava.

Slika 2. Struktura vanjskog duga po kreditorima na dan 31.12.2020. godine (mil.KM)

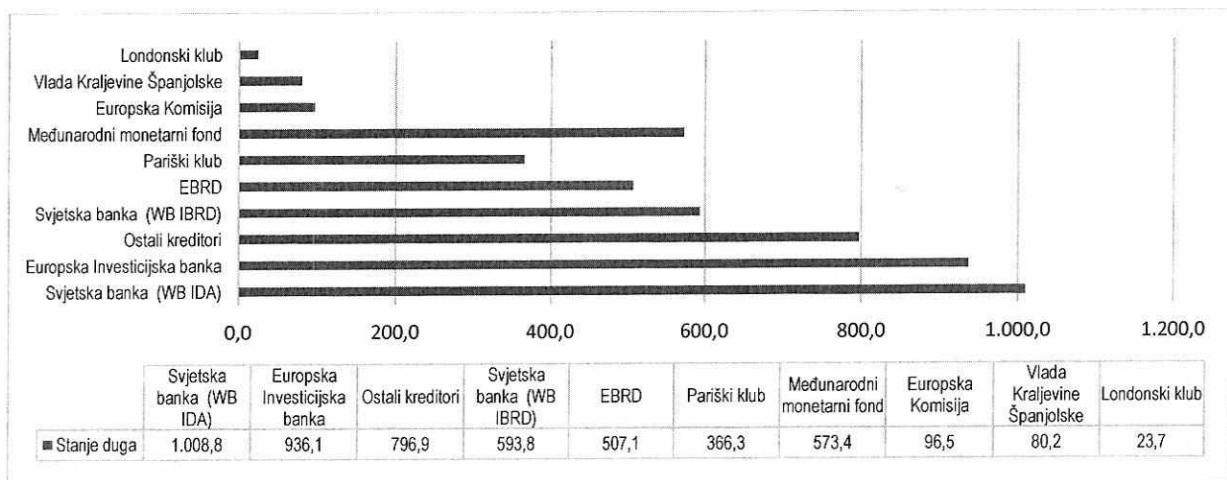
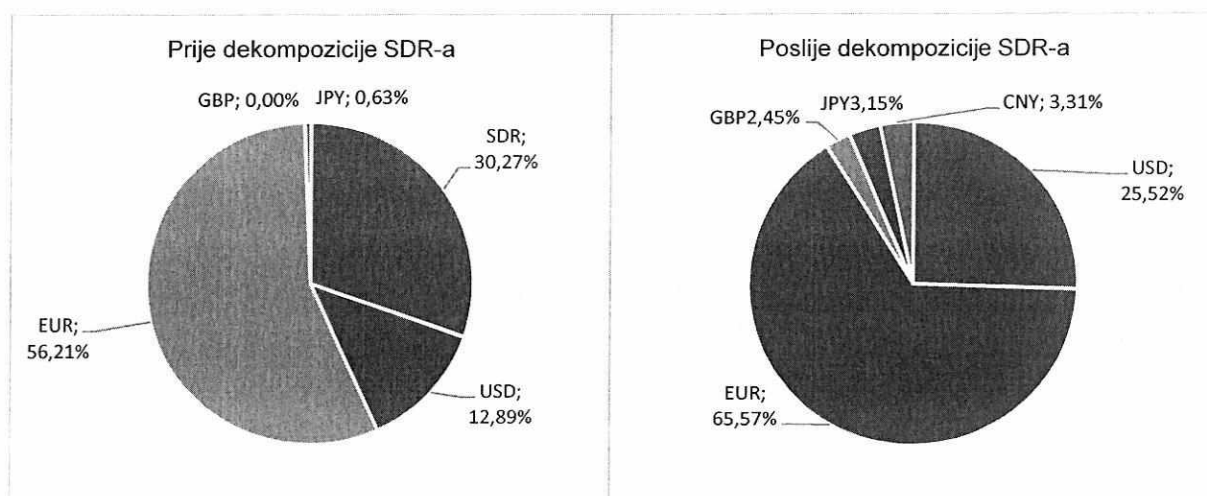


Tabela 2. Pregled vanjskog duga Vlade Federacije BiH po kreditorima na dan 31.12.2020. godine

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

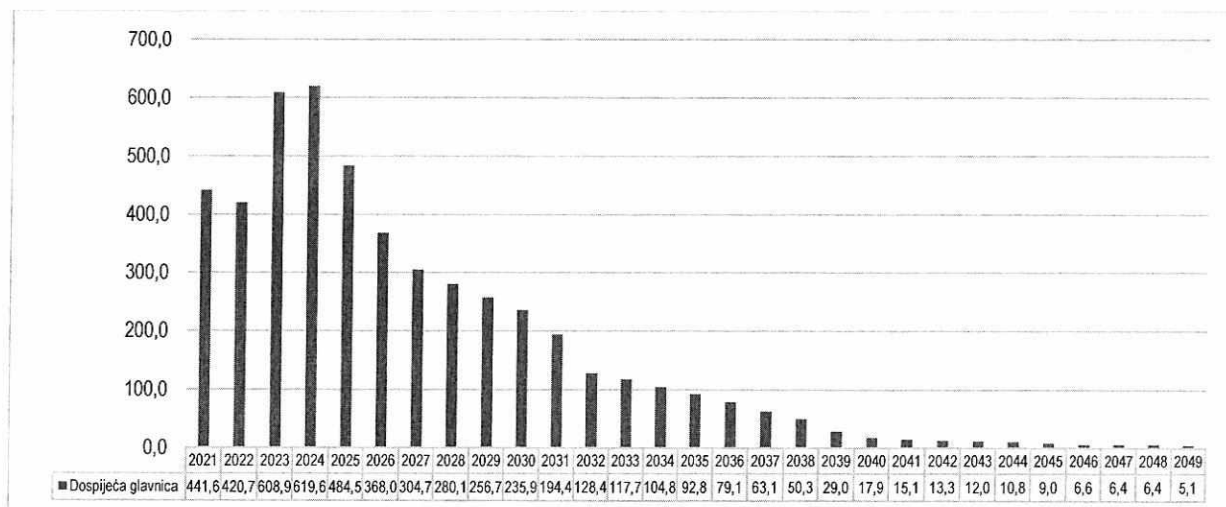
Slika 3. Valutna struktura vanjskog duga Federacije BiH na dan 31.12.2020. godine³



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.

Slika 4. Otplatni profil vanjskog duga na dan 31.12.2020. godine⁴

(mil. KM)



2. Unutrašnji dug

2.1. Aktivnosti u IV kvartalu 2020. godine

Tokom IV kvartala 2020. godine održana je jedna aukcija vrijednosnih papira.. Emitovani su trezorske zapisi sa dospeljem od šest mjeseci u iznosu od 50 mil. KM.

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

Datum aukcije	Instrument	Datum dospelja	Status	Iznos emitovanih vrijednosnih papira
utorak, 13.oktobar 2020	Obveznice; 6-y	srijeda, 14. oktobar 2020	Otkazana	0,00
utorak, 20.oktobar 2020	Obveznice; 5-y	utorak, 25.oktobar 2020	Otkazana	0,00
utorak, 10.novembar 2020	Obveznice; 3-y	subota, 11. novembar 2020	Otkazana	0,00
utorak, 17.novembar 2020	Trezorski zapisi 6M	srijeda, 19. maj 2025	Održana	50.000.000,00
utorak, 08.decembar 2020	Obveznice; 2-y	petak, 09. decembar 2020	Otkazana	0,00
utorak, 15.decembar 2020	Trezorski zapisi 9M	srijeda, 15.septembar 2027	Otkazana	0,00
UKUPNO				50.000.000,00

U IV kvartalu otplaćene su obaveze po ranije emitovanim vrijednosnim papirima u iznosu od 160 mil. KM.

Od navedenog iznosa otplaćeni su:

- Trezorski zapisi (FBiHT69) u iznosu od 60 mil. KM,
- Trezorske obveznice (FBiHK14A) u iznosu od 30 mil. KM i
- Trezorske obveznice (FBiHK17A) u iznosu od 70 mil. KM

U skladu sa naprijed navedenim, unutrašnji dug u obliku vrijednosnih papira na dan 31.12.2020. godine iznosi 849.862.824 mil. KM i u odnosu na protekli kvartal je smanjen za iznos od 110.000.000 KM (smanjenje od 11,46%).

⁴ Otplatni profil vanjskog duga na bazi postojećih kredita prema kursu valuta na dan 31.12.2020. godine, kursna lista CBBH br.259 vrijednost SDR-a na dan je iznosila 2,315409 KM

Kamata plaćena u IV kvartalu 2020. godine na vrijednosne papire Federacije BiH iznosila je 5.735.000 KM i u potpunosti se odnosila na kamatu po osnovu emitovanih trezorskih obveznica. Od navedenog iznosa, 5.377.500 isplaćeno je za kamatu koja je dospjela tokom IV kvartala 2020. godine, dok se iznos od 357.500 KM odnosi na kamatu po osnovu trezorskih obveznica koja doprojeva na naplatu početkom 2021. godine ali je plaćena iz budžeta za 2020. godinu.

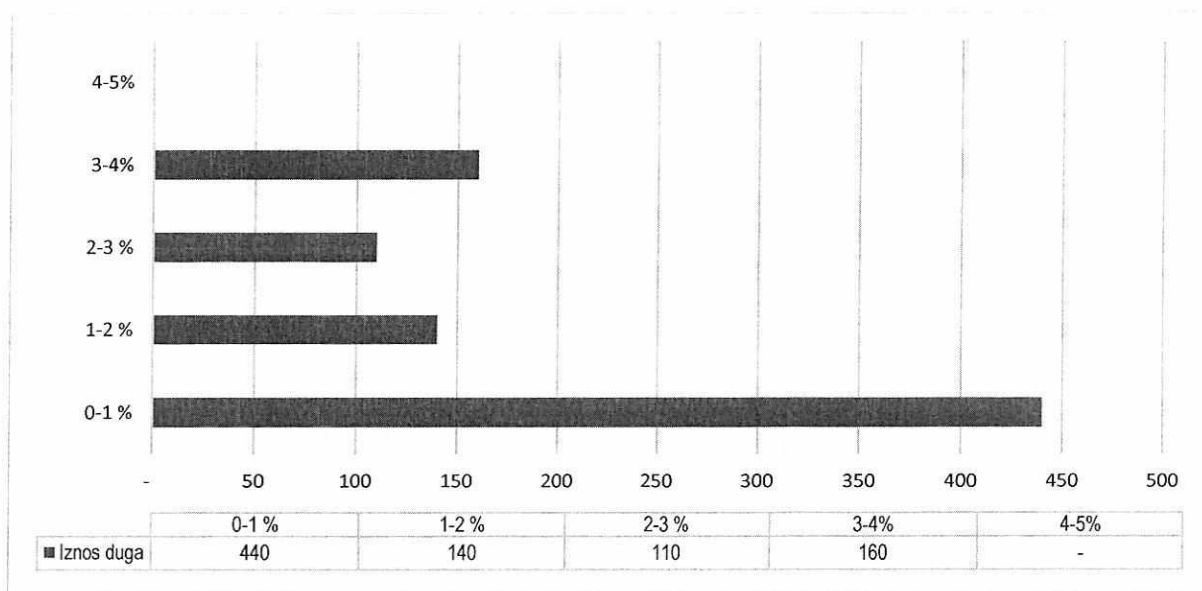
2.2. Portfolio unutrašnjeg duga na dan 31.12.2020. godine

Ukupan unutrašnji dug Vlade Federacije BiH na dan 31.12.2020. godine iznosio je 860.514.621 KM (540.332.156 USD) i u odnosu na protekli kvartal je manji za 10,42% odnosno 100.109.116 KM.

Tabela 4. Stanje unutrašnjeg duga na dan 31.12.2020. godine

Opis	KM	USD
Dug u vrijednosnim papirima, od čega	849.862.824	533.643.707
Trezorski zapisi	100.000.000	62.791.746
Trezorske obveznice	640.000.000	401.867.175
Obveznice ratnih potraživanja	109.862.824	68.984.786
Obveznice stare devizne štednje	0	0
Verifikovani/registrovani dug, od čega	10.651.797	6.688.449
Obaveze za staru deviznu štednju ⁵	10.397.408	6.528.714
Obaveze za ratna potraživanja po sudskim presudama	254.389	159.735
Ukupan unutrašnji dug Vlade Federacije BiH	860.514.621	540.332.156

Slika 5. Struktura unutrašnjeg duga u obliku vrijednosnih papira na dan 31.12.2020. godine prema visini kamatne stope (mil.KM)



Slika 6. Otplatni profil unutrašnjeg duga u obliku vrijednosnih papira na dan 31.12.2020. godine (mil. KM)

⁵ Ukupan iznos verifikiranih obaveza po osnovu stare devizne štednje iznosio je 10.666.014,41 KM. Od navedenog iznosa 10.397.408 KM će biti izmireno emisijom obveznica a preostali iznos gotovinskom isplatom.

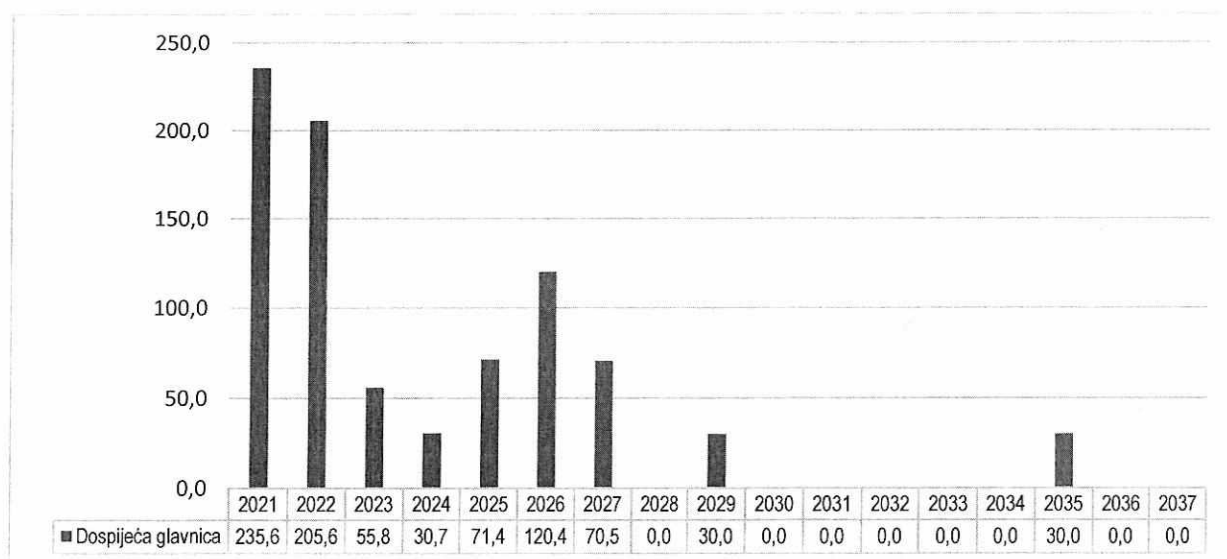


Tabela 5. Promjena unutrašnjeg duga Vlade Federacije BiH u odnosu na protekli kvartal

OPIS	Stanje unutrašnjeg duga FBiH				Promjena u	Promjena u
	30.09.2020. godine		31.12.2020. godine		KM (+povećanje)	USD (+povećanje)
	KM	USD	KM	USD		
Dug u vrijednosnim papirima, od čega	959.862.824	574.299.089	849.862.824	533.643.707	-110.000.000	-40.655.382
Trezorski zapisi	110.000.000	65.814.508	100.000.000	62.791.746	-10.000.000	-3.022.762
Trezorske obveznice	740.000.000	442.752.147	640.000.000	401.867.175	-100.000.000	-40.884.972
Obveznice - Stara devizna štednja	0	0	0	0	0	0
Obveznice - Ratna potraživanja	109.862.824	65.732.434	109.862.824	68.984.786	0	3.252.352
Verifikovani / registrovani dug	760.913	455.265	10.651.797	6.688.449	9.890.884	6.233.184
UKUPNO	960.623.737	574.754.354	860.514.621	540.332.156	-100.109.116	-34.422.198

3. Ukupan dug

Ukupan dug kojim upravlja i za koji je odgovorna Vlada Federacije BiH⁶ na dan 31.12.2020. godine iznosi 5.843.239.195 KM ili 3.669.071.922 USD i manji je od duga u proteklom kvartalu za 0,72% odnosno 42.659.801 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 513.365.483 KM ili 9,63%. Ukoliko iznos duga posmatramo izražen u američkim dolarima (USD), isti se povećao za 619.934.619 USD odnosno 16,90%

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 5.832.587.398 KM ili 3.662.383.473 USD i manji je u odnosu na dug iz proteklog kvartala za 0,89% odnosno 52.550.685 KM.

3.1. Glavni indikatori rizika portfolija duga Federacije BiH

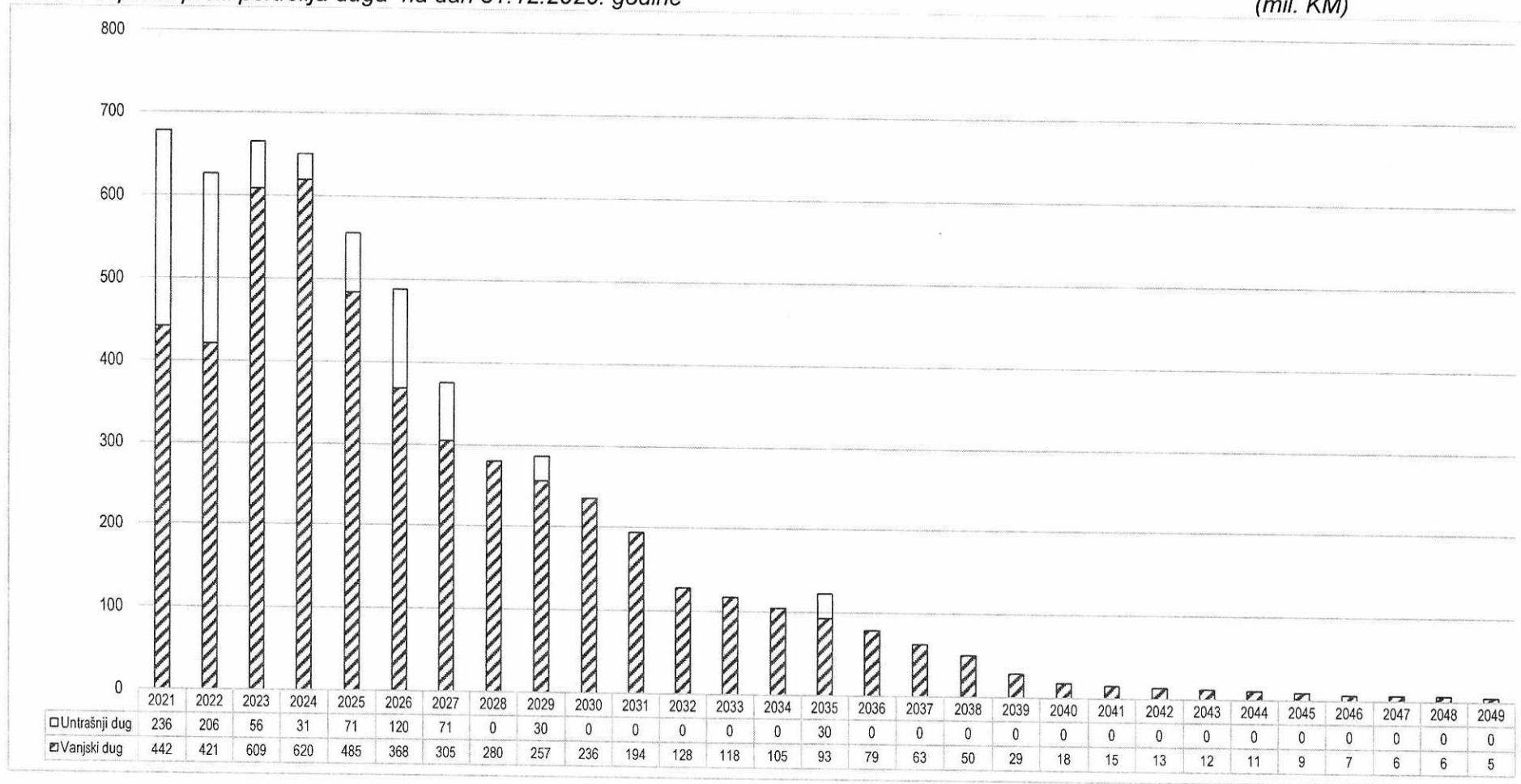
Tabela 6. Indikatori rizika portfolija duga Federacije BiH na dan 31.12.2020. godine

Indikator	30.06.2020. godine			30.09.2020. 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)	5,85	2,56	5,36	6,22	3,14	5,72	6,23	3,30	5,80
ATR (godine)	3,48	2,56	3,39	3,62	3,14	3,54	3,76	3,30	3,69

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 proslijedila 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 31.12.2020. 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 31.12.2020. godine

4. Plan servisiranja duga za I kvartal 2021. godine⁸

4.1. Plan otplate glavnica za I kvartal 2021. godine

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

Opis		Q1/2021			Ukupno za I kvartal 2021
		Januar	Februar	Mart	
Vanjski dug	Relevantni vanjski dug	18.194.765	35.499.044	41.070.536	94.764.346
	Direktni vanjski dug	0	0	5.248.680	5.248.680
Ukupno za vanjski dug		18.194.765	35.499.044	46.319.216	100.013.026
Unutrašnji dug	Trezorski zapisi	0	0	0	0
	Trezorske obveznice	0	0	0	0
	Obveznice stare devizne štednje	0	0	0	0
	Obveznice za ratna potraživanja	0	0	0	0
Ukupno za unutrašnji dug		0	0	0	0
Ukupno		18.194.765	35.499.044	46.319.216	100.013.026

4.2. Plan servisiranja kamata za I kvartal 2021. godine

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

Opis		Q1/2021			Ukupno za I kvartal 2021
		Januar	Februar	Mart	
Vanjski dug	Relevantni vanjski dug	2.447.396	10.431.489	6.793.606	19.672.491
	Direktni vanjski dug	0	0	2.005.459	2.005.459
Ukupno za vanjski dug		2.447.396	10.431.489	8.799.065	21.677.949
Unutrašnji dug	Trezorski zapisi	0	0	0	0
	Trezorske obveznice	0	0	465.000	465.000
	Obveznice stare devizne štednje	0	0	0	0
	Obveznice za ratna potraživanja	0	0	0	0
Ukupno za unutrašnji dug		0	0	465.000	465.000
Ukupno		2.804.896	10.431.489	9.264.065	22.142.949

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

ANEX 1

Lista vrijednosnih papira Federacije BiH na dan 31.12.2020. 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 dospijeća	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 31.12.2020. 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 31.12.2020. 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