

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

Kvartalni izvještaj o dugu

Q1/2022

Bilten broj 27

Maj 2022

www.fmf.gov.ba

Sadržaj

1. Vanjski dug	1
1.1. Aktivnosti u I kvartalu 2022. godine	1
1.2. Portfolio vanjskog duga Federacije BiH na dan 31.03.2022. godine.....	1
2. Unutrašnji dug	4
2.1. Aktivnosti u I kvartalu 2022. godine.....	4
2.2. Portfolio unutrašnjeg duga na dan 31.03.2022. godine.....	4
3. Ukupan dug	6
4. Plan servisiranja duga za II kvartal 2022. godine.....	8
4.1. Plan otplate glavnica za II kvartal 2022.godine	8
4.2. Plan servisiranja kamata za II kvartal 2022.godine.....	8
ANEX 1.....	9
Lista vrijednosnih papira Federacije BiH na dan 31.03.2022. 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 31.03.2022. godine.....	10

1. Vanjski dug¹

1.1. Aktivnosti u I kvartalu 2022. godine

Tokom I kvartala 2022. godine po osnovu vanjskog duga ukupno je angažovano 47.337.871² KM.

Tabela 1. Valutna struktura angažovanih sredstava tokom I kvartala 2022. godine prema vrijednosti kursa na dan 31.03.2022. godine

Valuta	Iznos	Kurs 31.03.2022.godine	Vrijednost angažovanih sredstava u KM
EUR	24.203.469	1,95583	47.337.871
		Ukupno	47.337.871

U posmatranom periodu je, na ime glavnice i kamate, isplaćeno ukupno 118.183.134 KM. Od navedenog iznosa, 95.731.642 KM ili 81% odnosi se na otplatu glavnice, a 22.451.492 KM ili 19% na troškove kamate i taksi. U odnosu na planirano servisiranje vanjskog duga (118.793.626 KM) realizacija u I kvartalu je iznosila 99,49%.

1.2. Portfolio vanjskog duga Federacije BiH na dan 31.03.2022. godine

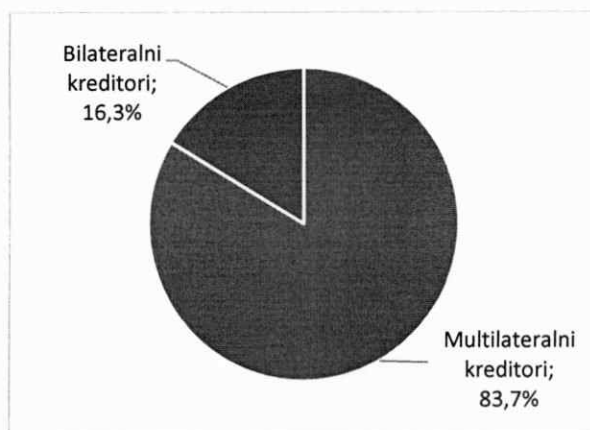
Vanjski dug na kraju I kvartala 2022. godine iznosi 5.409.348.926 KM ili 3.077.709.646 USD. Nominalni iznos vanjskog duga izražen u domaćoj valuti, veći je od duga u proteklom kvartalu za 7.343.356 KM odnosno za 0,14%. Stanje duga izraženo u USD na kraju I kvartala u odnosu na podatak iz proteklog kvartala, manji je za 52.742.676 USD ili 1,68%.

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 4.527.293.259 KM ili 83,7% ukupnog vanjskog duga Federacije BiH, dok se preostalih 882.055.667 KM ili 16,3% 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 31.03.2022. godine



Slika 2. Struktura vanjskog duga po kreditorima na dan 31.03.2022. godine (mil.KM)

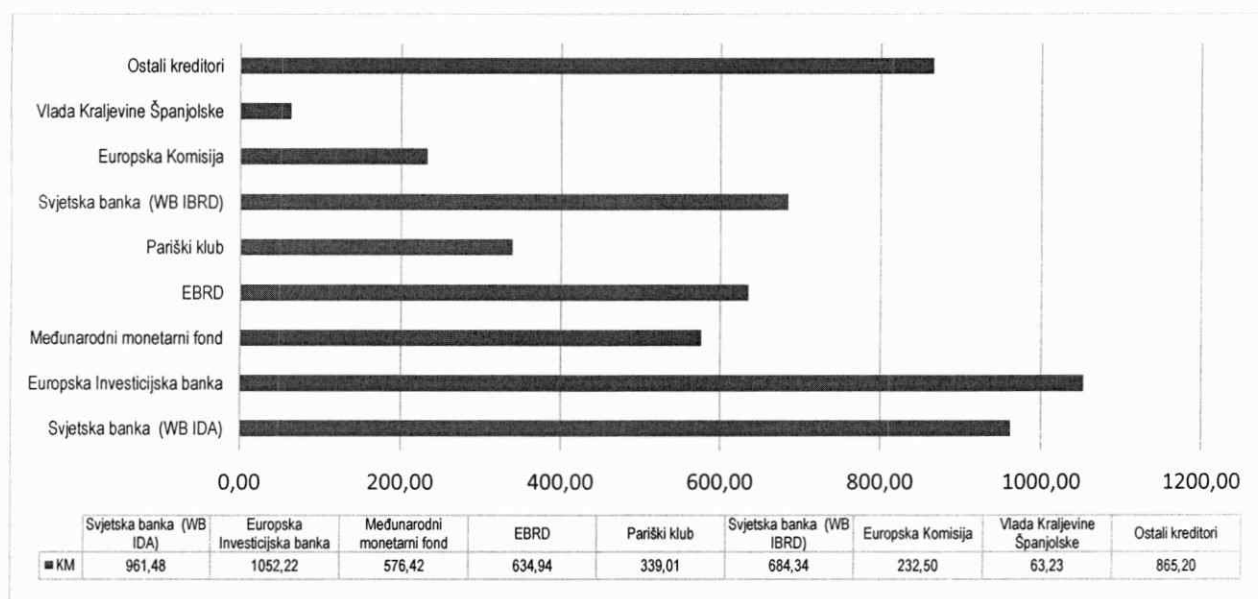
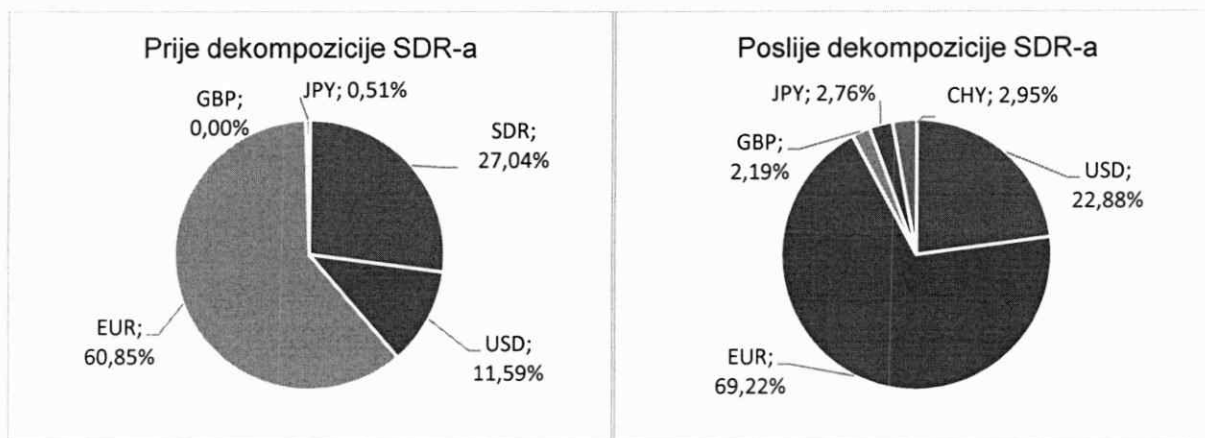


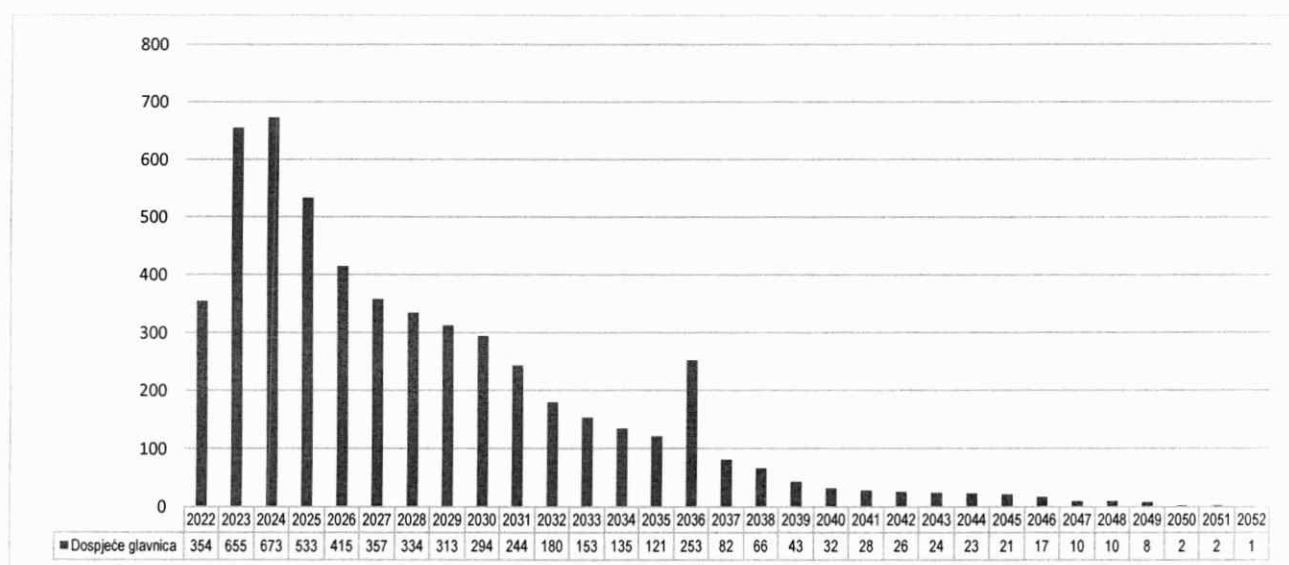
Tabela 2. Pregled vanjskog duga Vlade Federacije BiH po kreditorima na dan 31.03.2022. godine

Kreditor	u USD	u KM
Svjetska banka (WB IDA)	547.044.972	961.480.280
Europska Investicijska banka	598.672.756	1.052.220.711
Međunarodni monetarni fond	327.962.248	576.422.872
EBRD	361.258.670	634.944.300
Pariški klub	192.882.007	339.007.313
Svjetska banka (WB IBRD)	389.363.429	684.340.918
Europska Komisija	132.283.075	232.499.291
Vlada Kraljevine Španjolske	35.978.252	63.234.984
Ostali kreditori	492.264.237	865.198.257
Ukupno	3.077.709.646	5.409.348.926

Slika 3. Valutna struktura vanjskog duga Federacije BiH na dan 31.03.2022. godine³



Slika 4. Otplatni profil vanjskog duga na dan 31.03.2022. 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 31.03.2022. godine, kursna lista CBBH br. 063

2. Unutrašnji dug

2.1. Aktivnosti u I kvartalu 2022. godine

Tokom I kvartala 2022. godine, a u skladu sa indikativnim kalendarom aukcija za 2022. godinu, nije bilo aukcija tržišnih vrijednosnih papira. Imajući u vidu da, tokom posmatranog perioda nije bilo dospjeća po ranije emitovanim vrijednosnim papirima, stanje unutrašnjeg duga u odnosu na protekli kvartal ostalo je nepromijenjeno.

U skladu sa naprijed navedenim, unutrašnji dug u obliku vrijednosnih papira na dan 31.03.2022. godine iznosio je 754.277.458 KM.

Kamata plaćena u I kvartalu 2022. godine na vrijednosne papire Federacije BiH iznosila je 822.500,00KM i u potpunosti se odnosila na isplaćenu kamatu po osnovu emitovanih trezorskih obveznica.

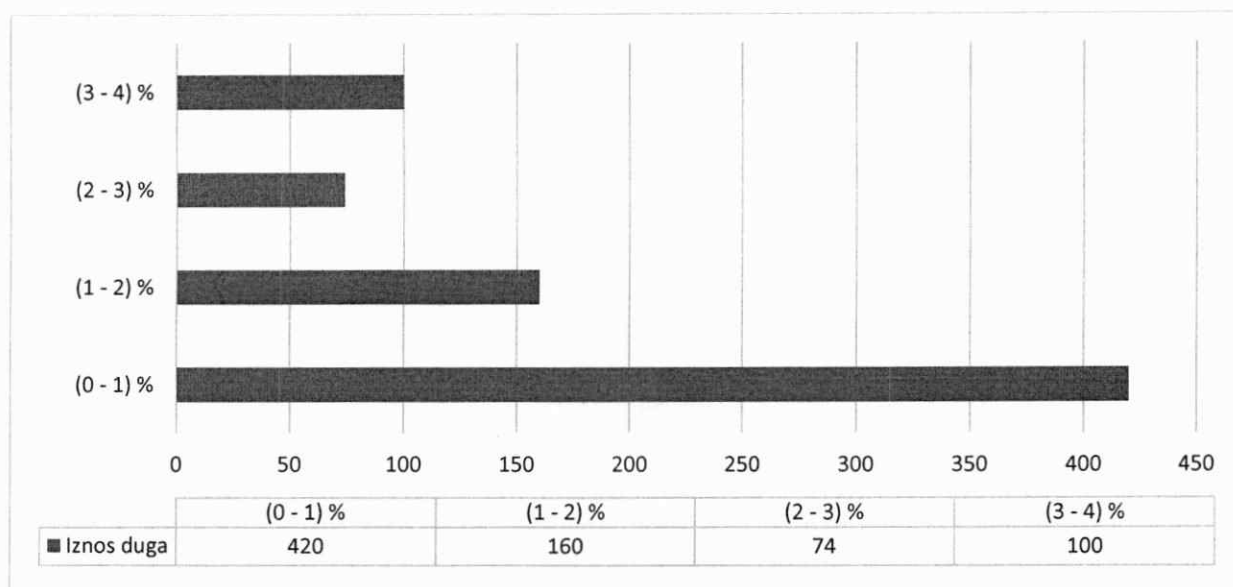
2.2. Portfolio unutrašnjeg duga na dan 31.03.2022. godine

Ukupan unutrašnji dug Vlade Federacije BiH na dan 31.03.2022. godine iznosio je 762.839.098 KM (434.025.847 USD) i u odnosu na protekli kvartal je veći za 0,23% odnosno 1.755.825 KM.

Tabela 4. Stanje unutrašnjeg duga na dan 31.03.2022. godine

Opis	KM	USD
Dug u vrijednosnim papirima, od čega	754.277.458	429.154.606
Trezorski zapisi	50.000.000	28.448.060
Trezorske obveznice	630.000.000	358.445.555
Obveznice ratnih potraživanja	74.277.458,00	42.260.991
Obveznice stare devizne štednje	0	0
Verifikovani/registrovani dug, od čega	8.561.640,01	4.871.240,96
Obaveze za staru deviznu štednju	8.297.732,60	4.721.087,88
Obaveze za ratna potraživanja po sudskim presudama	263.907,41	150.153
Ukupan unutrašnji dug Vlade Federacije BiH	762.839.098	434.025.847

Slika 5. Struktura unutrašnjeg duga u obliku vrijednosnih papira na dan 31.03.2022. godine prema visini kamatne stope (mil.KM)



Slika 6. Otplatni profil unutrašnjeg duga u obliku vrijednosnih papira na dan 31.03.2022. godine (mil. KM)

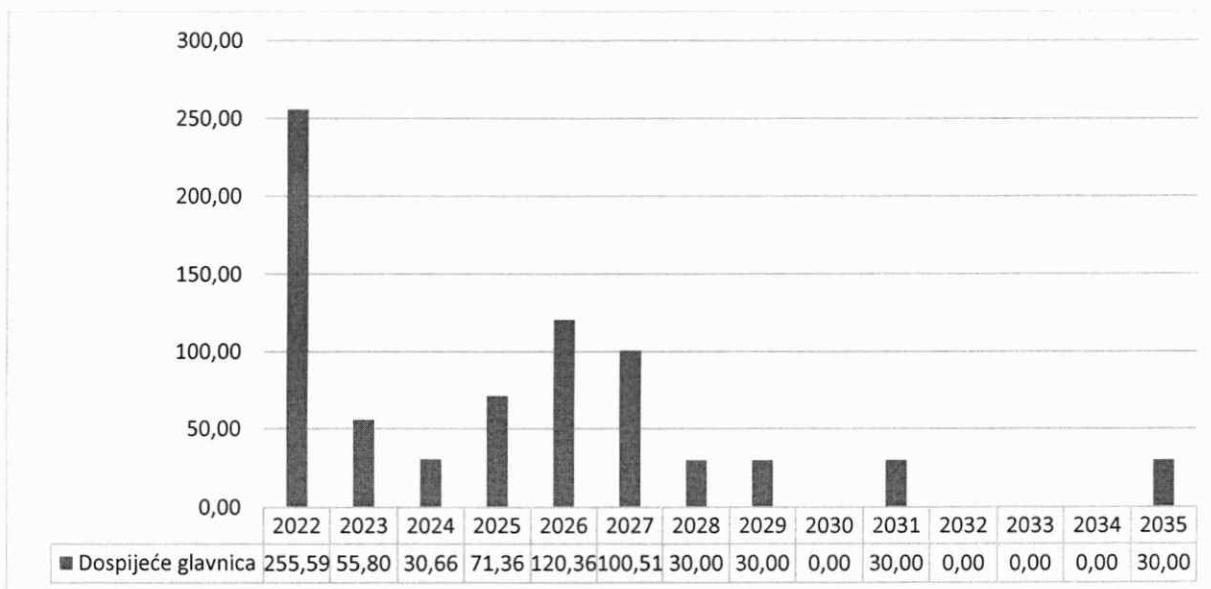


Tabela 5. Promjena unutrašnjeg duga Vlade Federacije BiH u odnosu na protekli kvartal

OPIS	Stanje unutrašnjeg duga FBiH				Promjena u KM (+povećanje / -smanjenje)	Promjena u USD (+povećanje / -smanjenje)
	31.12.2021. godine		31.03.2022. godine			
	KM	USD	KM	USD		
Dug u vrijednosnim papirima, od čega	754.277.458	437.102.404	754.277.458	429.154.606	0	-7.947.798
Trezorski zapisi	50.000.000	28.974.908	50.000.000	28.448.060	0	-526.848
Trezorske obveznice	630.000.000	365.083.845	630.000.000	358.445.555	0	-6.638.290
Obveznice - Stara devizna štednja	0	0	0	0	0	0
Obveznice - Ratna potraživanja	74.277.458	43.043.651	74.277.458	42.260.991	0	-782.660
Verifikovani / registrovani dug	6.805.815	3.943.957	8.561.640	4.871.241	1.755.825	927.284
UKUPNO	761.083.273	441.046.361	762.839.098	434.025.847	1.755.825	-7.020.514

3. Ukupan dug

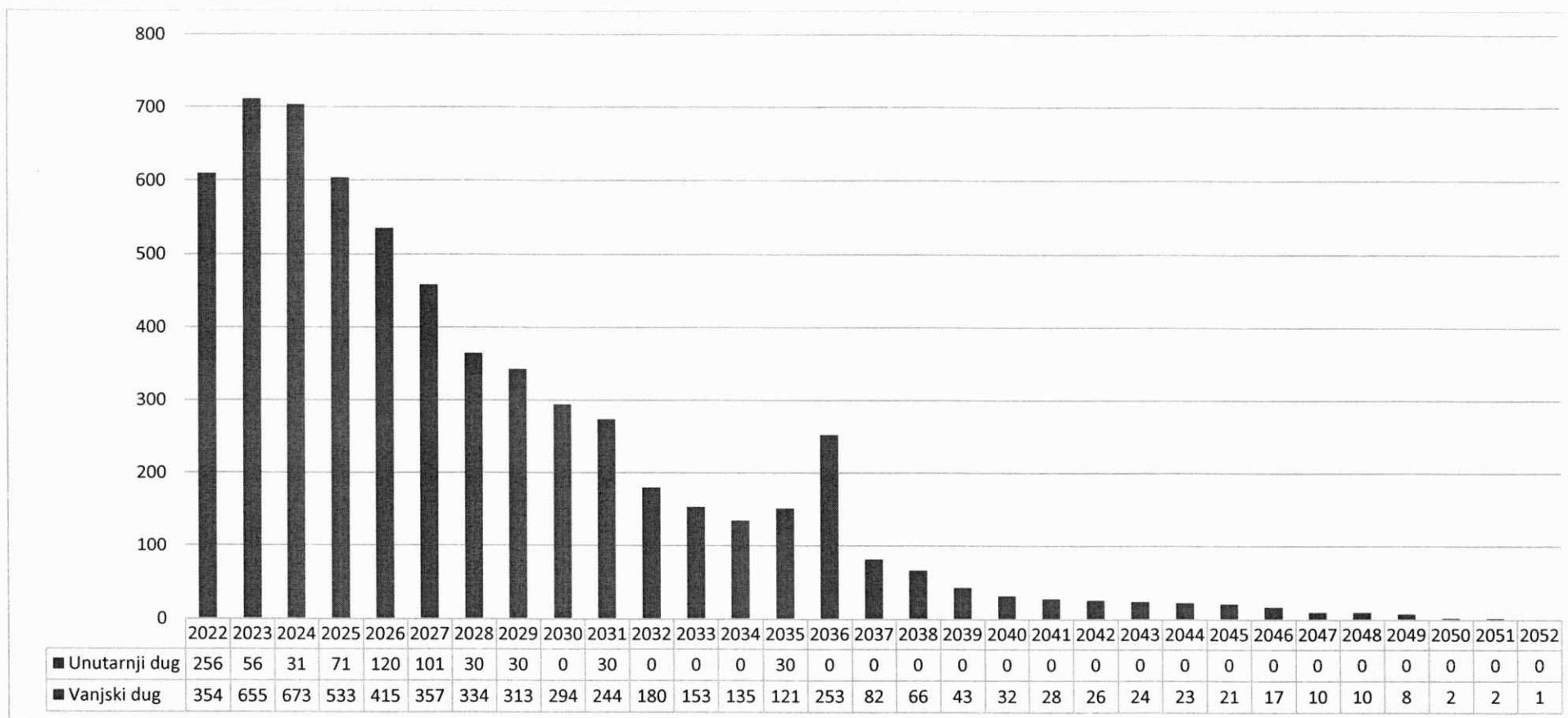
Ukupan dug kojim upravlja i za koji je odgovorna Vlada Federacije BiH⁵ na dan 31.03.2022. godine iznosi 6.172.188.024 KM ili 3.511.735.492 USD i veći je od duga u proteklom kvartalu za 0,15% odnosno 9.099.181 KM.

Ukoliko iznos duga posmatramo izražen u američkim dolarima (USD), isti se smanjio za 59.763.189 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 31.03.2022. 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 31.03.2022. godine

4. Plan servisiranja duga za II kvartal 2022. godine⁷

4.1. Plan otplate glavnica za II kvartal 2022.godine

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

Opis		Q2/2022			Ukupno za II kvartal 2022
		April	Maj	Juni	
Vanjski dug	Relevantni vanjski dug	45.016.195	31.354.879	31.691.417	108.062.492
	Direktni vanjski dug	0	0	1.146.280	1.146.280
Ukupno za vanjski dug		45.016.195	31.354.879	32.837.697	109.208.772
Unutrašnji dug	Trezorski zapisi	0	0	50.000.000	50.000.000
	Trezorske obveznice	0	0	0	0
	Obveznice stare devizne štednje	0	0	0	0
	Obveznice za ratna potraživanja	0	0	35.585.490	35.585.490
Ukupno za unutrašnji dug		0	0	85.585.490	85.585.490
Ukupno		45.016.195	31.354.879	118.423.187	194.794.262

4.2. Plan servisiranja kamata za II kvartal 2022.godine

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

Opis		Q2/2022			Ukupno za II kvartal 2022
		April	Maj	Juni	
Vanjski dug	Relevantni vanjski dug	4.954.331	5.817.757	3.115.807	13.887.895
	Direktni vanjski dug	0	0	57.314	57.314
Ukupno za vanjski dug		4.954.331	5.817.757	3.173.121	13.945.209
Unutrašnji dug	Trezorski zapisi	0	0	0	0
	Trezorske obveznice	217.500	1.615.000	1.180.000	3.012.500
	Obveznice stare devizne štednje	0	0	0	0
	Obveznice za ratna potraživanja	0	0	1.856.937	1.856.937
Ukupno za unutrašnji dug		217.500	1.615.000	3.036.937	4.869.437
Ukupno		5.171.831	7.432.757	6.210.058	18.814.646

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 31.03.2022. godine

1. Trezorski zapisi⁸ Federacije BiH

ISIN kod	Simbol	Datum aukcije	Datum dospijeća	Diskontna stopa	Nedospjeli dug u KM
BAFBIHT74001	FBIHT74	22.06.2021	22.06.2022	-0,002%	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 dospijeća	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	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					630.000.000,00

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

2.2. Obveznice ratnih potraživanja

ISIN kod	Simbol	Datum emisije	Datum dospijeća	Kuponska 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 dospijeća	Kuponska stopa	Nedospjeli dug u KM
Ukupno obveznice stare devizne štednje					0,00

3. Stanje duga po osnovu vrijednosnih papira na dan 31.03.2022. godine

RB	Vrsta vrijednosnog papira	Nedospjeli dug u KM
1.	Trezorski zapisi	50.000.000,00
2.	Obveznice	704.277.458,00
Ukupno vrijednosni papiri		754.277.458,00