**Q3/2023**

**Bosna i Hercegovina**

**Federacija Bosne i Hercegovine**

**Federalno ministarstvo finansija**

**Federalno ministarstvo financija**

20154

**Oktobar 2023.**

**www.fmf.gov.ba**

**Bilten broj 33**

**Kvartalni izvještaj o dugu**

Sadržaj

[1. Vanjski dug 1](#_Toc149906299)

[1.1. Aktivnosti na angažiranju i otplati duga 1](#_Toc149906300)

[1.2. Stanje vanjskog duga po kreditorima i valutama 1](#_Toc149906301)

[1.3. Aktivnosti na stvaranju vanjskog duga 2](#_Toc149906302)

[2. Unutrašnji dug 3](#_Toc149906303)

[2.1. Aktivnosti na aukcijama i otplatama 3](#_Toc149906304)

[2.2. Stanje unutrašnjeg duga po instrumentima 3](#_Toc149906305)

[3. Ukupan dug 5](#_Toc149906306)

[ANEX 1 – UKUPAN DUG 6](#_Toc149906307)

[Plan servisiranja duga za IV. kvartal 2023. godine / glavnica i kamate 6](#_Toc149906308)

[ANEX 2 - UNUTRAŠNJI DUG 7](#_Toc149906309)

[Lista vrijednosnih papira Federacije BiH na dan 30.09.2023. godine 7](#_Toc149906310)

[1. Trezorski zapisi Federacije BiH 7](#_Toc149906311)

[2. Obveznice Federacije BiH 7](#_Toc149906312)

[2.1. Trezorske obveznice 7](#_Toc149906313)

[2.2. Obveznice ratnih potraživanja 8](#_Toc149906314)

[2.3. Obveznice stare devizne štednje 8](#_Toc149906315)

[3. Stanje duga po osnovu vrijednosnih papira na dan 30.09.2023. godine 8](#_Toc149906316)

#  Vanjski dug

Vanjski dug kojim upravlja Federalno ministarstvo finansija/financija je dug nastao u skladu sa Zakonom o dugu, zaduživanju i garancijama („Službene novine FBiH“, br. 86/07, 24/09, 44/10 i 30/16), a obuhvata direktni vanjski dug Federacije BiH i vanjski dug koji je ugovorila Federacija BiH radi supsidijarnog prosljeđivanja krajnjim korisnicima (finansijskim institucijama, javnim kompanijama, kantonima i lokalnim zajednicama) odnosno relevantni dug.

## Aktivnosti na angažiranju i otplati duga

Tokom III. kvartala 2023. godine po osnovu vanjskog duga ukupno je angažovano/povučeno 40.014.741 KM na osnovu kursa CB na dan angažovanja sredstava. Valute angažovanih sredstava su: EUR = 19.154.496, SAR = 611.854 i KWD = 401.125

Tokom III. kvartala, na ime glavnice i kamate, plaćeno je ukupno 234.951.479 KM. Od navedenog iznosa otplata glavnice obuhvata 79,34% (odnosno 186.420.684 KM) dok ostatak duga od 20,66% (odnosno 48.530.796 KM) obuhvata troškove kamata i taksi. Realizacija otplate duga za III. kvartal je veća za 8,95% u odnosu na planirano servisiranje vanjskog duga (215.659.995 KM), većim dijelom zbog povećanja referentnih kamatnih stopa na međunarodnom tržištu.

##  Stanje vanjskog duga po kreditorima i valutama

Stanje vanjskog duga na dan 30.09.2023. godine iznosi 5.134.725.116 KM i nominalno je manji za 65.161.289 KM odnosno za 1,25% u odnosu na stanje vanjskog duga sa 30.06.2023. godine. Nominalni iznos vanjskog duga izražen u USD je 2.781.288.115 i manji je za 126.753.358 USD ili 4,36%.

Vanjski dug ugovoren najvećim dijelom za finansiranje većih infrastrukturnih projekata realizira se u saradnji sa Svjetskom bankom – WB, Evropskom bankom za obnovu i razvoj – EBRD, Evropskom investicijskom bankom – EIB, Međunarodnim monetarnim fondom – MMF i drugim bilateralnim i multilateralnim finansijskim institucijama. Vanjski dug prema multilateralnim finansijskim institucijama iznosi 4.333.166.338 KM odnosno 84,39% od ukupnog duga dok se preostalih 801.558.778 KM ili 15,61 % odnosi na bilateralne kreditore.

 *Grafikon 1. Stanje vanjskog duga po kreditorima na dan 30.09.2023. godine (mil.KM)*

 *Grafikon 2. Valutna struktura vanjskog duga Federacije BiH na dan 30.09.2023. godine*

*SDR – međunarodna obračunska valuta sastavljena od sljedećih valuta: Kineski Juan (CNY) 1,0993, Euro (EUR) 0,37379, Američki dolar (USD) 0,57813, Britanska Funta (GBP) 0,08087 i Japanski Yen (JPY), 13,452.*

##  Aktivnosti na stvaranju vanjskog duga

Tokom III. kvartala pripremljena je jedna (1) informacija o projektu sa prijedlogom zaključka za Vladu FBiH s ciljem pokretanja inicijative osiguranja sredstava od inostranih kreditora. Informacija i zaključak se odnose na Projekat Program energetske obnove zgrada javne namjene u nadležnosti Tuzlanskog kantona, iznos 8,00 mil. EUR kod EBRD-a.

Vezano za ranije donesen zaključak i održane pregovore u vezi s Projektom Unapređenje kvaliteta zraka u BiH pripremljen je prijedlog odluke o zaduženju te putem Vlade FBiH upućen u dalju parlamentarnu proceduru.

# Unutrašnji dug

Unutrašnji dug kojim upravlja Federalno ministarstvo finansija/financija je dug nastao u skladu sa Zakonom o dugu, zaduživanju i garancijama („Službene novine FBiH“, br. 86/07, 24/09, 44/10 i 30/16), Zakonom o utvrđivanju i načinu izmirenja unutrašnjih obaveza FBiH i Zakonom o izmirenju obaveza po osnovu računa stare devizne štednje.

Unutrašnji dug trenutno obuhvata dug nastao emisijom tržišnih vrijednosnih papira (trezorski zapisi, trezorske obveznice, obveznice ratnih potraživanja i stare devizne štednje) i verifikacijom duga.

##  2.1. Aktivnosti na aukcijama i otplatama

Tokom III. kvartala 2023. godine održane su ukupno dvije (2) aukcije vrijednosnih papira Federacije BiH. Održane su dvije aukcije trezorskih obveznica dospijeća pet (5) i sedam (7) godina sa iznosima po 40 mil. KM. Rezultati predmetnih aukcija prikazani su u tabeli.

*Tabela 1. Pregled planiranih i održanih aukcija u III. kvartalu 2023. godine*

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Datum aukcije | Instrument | Datum dospijeća | Iznos | Status |
| utorak, 4. juli 2023 | Trezorski zapisi; 3-m | utorak, 3. oktobar 2023 | 50.000.000 | Otkazana |
| utorak, 11. juli 2023 | Obveznice; 6-y | četvrtak, 12. juli 2029 | 30.000.000 | Otkazana |
| utorak, 29. august 2023 | Trezorski zapisi; 3-m | utorak, 28. novembar 2023 | 50.000.000 | Otkazana |
| **utorak, 5. septembar 2023** | **Obveznice; 5-y** | **srijeda, 6. septembar 2028** | **40.000.000** | **Održana** |
| utorak, 19. septembar 2023 | Trezorski zapisi; 3-m | utorak, 19. decembar 2023 | 50.000.000 | Otkazana |
| **utorak, 26. septembar 2023** | **Obveznice; 7-y** | **petak, 27. septembar 2030** | **40.000.000** | **Održana** |
| **Ukupno održane** | **80.000.000** |   |

Tokom III. kvartala 2023. godine otplaćene su obaveze po osnovu ranije emitovanih vrijednosnih papira (obveznica) radi izmirenja stare devizne štednje u iznosu od 5.100.763 KM

Kamata na vrijednosne papire u III. kvartalu 2023. godine plaćena je po sljedećem rasporedu:

* + trezorske obveznice = 1.772.500 KM

## Stanje unutrašnjeg duga po instrumentima

Ukupan unutrašnji dug na dan 30.09.2023. godine iznosio je 822.923.749 KM (445.746.947 USD) i u odnosu na protekli kvartal je veći za 10,01%, odnosno u nominalnom iznosu za 74.899.237 KM.

*Tabela 2. Stanje unutrašnjeg duga po instrumentima na dan 30.09.2023. godine*

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Opis  | KM  | USD |
| **Dug u vrijednosnim papirima, od čega**  | **822.893.824** | **445.730.737** |
| Trezorski zapisi  | 70.000.000 | 37.916.376 |
| Trezorske obveznice  | 750.000.000 | 406.246.885 |
| Obveznice ratnih potraživanja  | 2.893.824 | 1.567.476 |
| Obveznice stare devizne štednje  | 0 | 0 |
| **Verifikovani/registrirani dug, od čega**  | **29.925** | **16.209** |
| Obaveze za staru deviznu štednju | 0 | 0 |
| Obaveze za ratna potraživanja po sudskim presudama | 29.925 | 16.209 |
| **Ukupan unutrašnji dug Vlade Federacije BiH**  | **822.923.749** | **445.746.947** |

*Grafikon 3: Struktura unutrašnjeg duga na dan 30.09.2023. godine prema visini kamatne stope (mil.KM)*

*Tabela 3. Promjena strukture duga po instrumentima u odnosu na prethodni kvartal*

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| OPIS  | Stanje unutrašnjeg duga FBiH  | **Promjena u KM (+povećanje /-smanjenje)**  | **Promjena u USD (+povećanje /-smanjenje)**  |
| 30.06.2023 | 30.09.2023 |
| KM  | USD  | KM  | USD  |
| Dug u vrijednosnim papirima, od čega  | 747.994.587 | 418.316.692 | 822.893.824 | 445.730.737 | **74.899.237** | **27.414.045** |
| Trezorski zapisi  | 70.000.000 | 39.147.567 | 70.000.000 | 37.916.376 | **0** | **-1.231.191** |
| Trezorske obveznice  | 670.000.000 | 374.698.144 | 750.000.000 | 406.246.885 | **80.000.000** | **31.548.741** |
| Obveznice - Stara devizna štednja  | 5.100.763 | 2.852.607 | 0 | 0 | **-5.100.763** | **-2.852.607** |
| Obveznice - Ratna potraživanja  | 2.893.824 | 1.618.374 | 2.893.824 | 1.567.476 | **0** | **-50.898** |
| *Verifikovani / registrovani dug*  | 29.925 | 16.736 | 29.925 | 16.209 | **0** | **-526** |
| UKUPNO  | 748.024.512 | 418.333.428 | 822.923.749 | 445.746.947 | **74.899.237** | **27.413.519** |

# Ukupan dug

Ukupan dug kojim upravlja Federalno ministarstvo finansija/financija na dan 30.09.2023. godine iznosio je 5.957.648.865 KM i veći je od duga u prethodnom kvartalu nominalno za 9.737.948 KM ili za 0,16%. Izraženo u američkim dolarima dug je iznosio 3.227.035.061 USD, odnosno manji je u odnosu na prethodni kvartal za 2,99% odnosno za 99.339.839 USD.

*Grafikon 4: Otplata ukupnog duga za narednih 20 godina (mil. KM)*

ANEX 1 – UKUPAN DUG

 Plan servisiranja duga za IV. kvartal 2023. godine / glavnica i kamate

*Tabela 4: Plan otplate glavnice za IV. kvartal 2023. godine*

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Opis | Q4/2023 | Ukupno za IV kvartal 2023 |
| Oktobar | Novembar | Decembar |
| Vanjski dug | Relevantni vanjski dug | 99.945.417 | 37.253.130 | 43.983.816 | 181.182.362 |
| Direktni vanjski dug | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ukupno za vanjski dug | 99.945.417 | 37.253.130 | 43.983.816 | 181.182.362 |
| Unutrašnji dug | Trezorski zapisi | 40.000.000 | 0 | 0 | 40.000.000 |
| Trezorske obveznice | 0 | 0 | 20.000.000 | 20.000.000 |
| Obveznice stare devizne štednje | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Obveznice za ratna potraživanja | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ukupno za unutrašnji dug | 40.000.000 | 0 | 20.000.000 | 60.000.000 |
| Ukupno  | 139.945.417 | 37.253.130 | 63.983.816 | 241.182.362 |

*Tabela 5. Plan servisiranja kamata u IV. kvartalu 2023. godine*

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Opis | Q4/2023 | Ukupno za IV kvartal 2023 |
| Oktobar | Novembar | Decembar |
| Vanjski dug | Relevantni vanjski dug | 5.365.646 | 23.332.958 | 5.870.758 | 34.569.362 |
| Direktni vanjski dug | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ukupno za vanjski dug | 5.365.646 | 23.332.958 | 5.870.758 | 34.569.362 |
| Unutrašnji dug | Trezorski zapisi | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Trezorske obveznice | 217.500 | 1.182.500 | 2.070.000 | 3.470.000 |
| Obveznice stare devizne štednje | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Obveznice za ratna potraživanja | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ukupno za unutrašnji dug | 217.500 | 1.182.500 | 2.070.000 | 3.470.000 |
| Ukupno  | 5.583.146 | 24.515.458 | 7.940.758 | 38.039.362 |

# ANEX 2 - UNUTRAŠNJI DUG

## Lista vrijednosnih papira Federacije BiH na dan 30.09.2023. godine

## Trezorski zapisi Federacije BiH

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Rb. | ISIN kod | Simbol | Datum aukcije | Datum dospijeća | Diskontna stopa | Nedospjeli dug u KM |
| 1. | BAFBIHT76006 | FBIHT76 | 25.04.2023. | 25.10.2023. | 1,03% | 40.000.000 |
| 2. | BAFBIHT77004 | FBIHT77 | 13.06.2023. | 12.06.2024. | 1,15% | 30.000.000 |
| Ukupno trezorski zapisi | 70.000.000 |

## Obveznice Federacije BiH

### Trezorske obveznice

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Rb. | ISIN kod | Simbol | Datum aukcije | Datum dospijeća | Kuponska stopa | Nedospjeli dug u KM |
| 1. | BAFBIHK23A03 | FBIHK23A | 4.12.2018 | 5.12.2023 | 0,90% | 20.000.000 |
| 2. | BAFBIHK42A00 | FBIHK42A | 12.7.2022 | 13.7.2024 | 2,20% | 40.000.000 |
| 3. | BAFBIHK28A08 | FBIHK28A | 12.11.2019 | 13.11.2024 | 0,20% | 30.000.000 |
| 4. | BAFBIHK32A02 | FBIHK32A | 23.6.2020 | 24.6.2025 | 1,00% | 30.000.000 |
| 5. | BAFBIHK34A00 | FBIHK34A | 8.9.2020 | 9.9.2025 | 0,85% | 40.000.000 |
| 6. | BAFBIHK24A02 | FBIHK24A | 28.5.2019 | 29.5.2026 | 0,75% | 30.000.000 |
| 7. | BAFBIHK33A01 | FBIHK33A | 14.7.2020 | 15.7.2026 | 0,95% | 50.000.000 |
| 8. | BAFBIHK27A09 | FBIHK27A | 16.10.2019 | 17.10.2026 | 0,30% | 40.000.000 |
| 9. | BAFBIHK30A04 | FBIHK30A | 12.5.2020 | 13.5.2027 | 1,25% | 20.000.000 |
| 10. | BAFBIHK38A06 | FBIHK38A | 29.6.2021 | 30.6.2027 | 0,75% | 30.000.000 |
| 11. | BAFBIHK35A09 | FBIHK35A | 22.9.2020 | 23.9.2027 | 1,15% | 50.000.000 |
| 12. | BAFBIHK36A08 | FBIHK36A | 27.4.2021 | 28.4.2028 | 1,05% | 30.000.000 |
| 13. | BAFBIHK45A07 | FBIHK45A | 20.6.2023 | 21.6.2028 | 2,95% | 30.000.000 |
| 14. | BAFBIHK40A02 | FBIHK40A | 28.6.2022 | 29.6.2028 | 2,70% | 30.000.000 |
| 15. | BAFBIHK46A06 | FBIHK46A | 5.9.2023 | 6.9.2028 | 2,85% | 40.000.000 |
| 16. | BAFBIHK41A01 | FBIHK41A | 5.7.2022 | 6.7.2029 | 3,45% | 30.000.000 |
| 17. | BAFBIHK25A01 | FBIHK25A | 11.7.2019 | 10.7.2029 | 0,80% | 30.000.000 |
| 18. | BAFBIHK43A09 | FBIHK43A | 9.5.2023 | 10.5.2030 | 3,60% | 30.000.000 |
| 19. | BAFBIHK47A05 | FBIHK47A | 26.9.2023 | 27.9.2030 | 3,25% | 40.000.000 |
| 20. | BAFBIHK37A07 | FBIHK37A | 8.6.2021 | 9.6.2031 | 1,05% | 30.000.000 |
| 21. | BAFBIHK39A05 | FBIHK39A | 21.6.2022 | 22.6.2032 | 1,55% | 30.000.000 |
| 22. | BAFBIHK44A08 | FBIHK44A | 23.5.2023 | 24.5.2033 | 3,75% | 20.000.000 |
| 23. | BAFBIHK31A03 | FBIHK31A | 9.6.2020 | 10.6.2035 | 3,20% | 30.000.000 |
| Ukupno trezorske obveznice | 750.000.000 |

### Obveznice ratnih potraživanja

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Rb. | ISIN kod | Simbol | Datum emisije | Datum dospijeća  | Kuponska stopa | Nedospjeli dug u KM |
| 1. | BAFBIHK2D001  | FBIHK2D | 02.12.2011. | 30.06.2024. | 2,50% | 599.865 |
| 2. | BAFBIHK6B006  | FBIHK6B | 25.10.2013. | 30.06.2024. | 2,50% | 59.995 |
| 3. | BAFBIHK2E009  | FBIHK2E | 02.12.2011. | 30.06.2025. | 2,50% | 1.002.003 |
| 4. | BAFBIHK6C004  | FBIHK6C | 25.10.2013. | 30.06.2025. | 2,50% | 60.000 |
| 5. | BAFBIHK15A03  | FBIHK15A | 19.11.2015. | 30.06.2025. | 2,50% | 300.013 |
| 6. | BAFBIHK6D002  | FBIHK6D | 25.10.2013. | 30.06.2026. | 2,50% | 59.998 |
| 7. | BAFBIHK15B02  | FBIHK15B | 19.11.2015. | 30.06.2026. | 2,50% | 300.011 |
| 8. | BAFBIHK6E000  | FBIHK6E | 25.10.2013. | 30.06.2027. | 2,50% | 102.072 |
| 9. | BAFBIHK15C01  | FBIHK15C | 31.07.2015. | 30.06.2027. | 2,50% | 409.867 |
| Ukupno obveznice ratna potraživanja  | 2.893.824 |

### Obveznice stare devizne štednje

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Rb. | ISIN kod | Simbol | Datum emisije | Datum dospijeća | Kuponska stopa | Nedospjeli dug u KM |
|  |  |  |  |  |  |  |
| Ukupno obveznice stare devizne štednje |  |

## Stanje duga po osnovu vrijednosnih papira na dan 30.09.2023. godine

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Rb.  | Vrsta vrijednosnog papira  | Nedospjeli dug u KM  |
| 1.  | Trezorski zapisi | 70.000.000 |
| 2.  | Obveznice  | 752.893.824 |
| Ukupno vrijednosni papiri  | 822.893.824 |

Na osnovu člana 19. stav 4. Zakona o Vladi Federacije Bosne i Hercegovine („Službene novine Federacije BiH“, br. 1/94, 8/95, 58/02, 19/03, 2/06 i 8/06), Vlada Federacije Bosne i Hercegovine na \_\_\_\_\_\_\_sjednici, održanoj \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_2023. godine, donosi:

Z A K LJ U Č A K

1. Prima se k znanju Kvartalni izvještaj o dugu Q3/2023 godine.
2. Zadužuje se Federalno ministarstvo finansija- Federalno ministarstvo financija da Kvartalni izvještaj o dugu Q3/2023 godine, objavi na web stranici Federalnog ministarstva finansija – Federalnog ministarstva financija.
3. Zadužuje se Generalni sekretarijat Vlade Federacije Bosne i Hercegovine da Kvartalni izvještaj o dugu Q3/2023 godine proslijedi Parlamentu Federacije Bosne i Hercegovine radi informiranja.
4. Ovaj zaključak stupa na snagu danom donošenja.

**V. broj:\_\_\_\_\_\_ PREMIJER**

**Sarajevo \_\_\_\_\_\_2023. godine Nermin Nikšić**