

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

Kvartalni izvještaj o dugu

Q1/2024

Bilten broj 35

Mart 2024.

www.fmf.gov.ba

Sadržaj

1. Vanjski dug.....	1
1.1. Aktivnosti na angažiranju i otplati duga	1
1.2. Stanje vanjskog duga po kreditorima i valutama.....	1
1.3. Aktivnosti na stvaranju vanjskog duga.....	2
2. Unutrašnji dug.....	3
2.1. Aktivnosti na aukcijama i otplatama	3
2.2. Stanje unutrašnjeg duga po instrumentima.....	3
3. Ukupan dug.....	5
ANEX 1 – UKUPAN DUG	6
Plan servisiranja duga za II kvartal 2024. godine / glavnica i kamate	6
ANEX 2 - UNUTRAŠNJI DUG	7
Lista vrijednosnih papira Federacije BiH na dan 31.03.2024. godine.....	7
1. Trezorski zapisi Federacije BiH	7
2. Obveznice Federacije BiH	7
2.1. Trezorske obveznice.....	7
2.2. Obveznice ratnih potraživanja	8
2.3. Obveznice stare devizne štednje.....	8
3. Stanje duga po osnovu vrijednosnih papira na dan 31.03.2024. godine.....	8

1. 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.

1.1. Aktivnosti na angažiranju i otplati duga

Tokom I kvartala 2024. godine po osnovu vanjskog duga ukupno je angažovano/povučeno 186.694.077 KM na osnovu kursa CB na dan angažovanja sredstava. Valute angažovanih sredstava su: EUR = 181.890.322 i KWD = 4.803.754

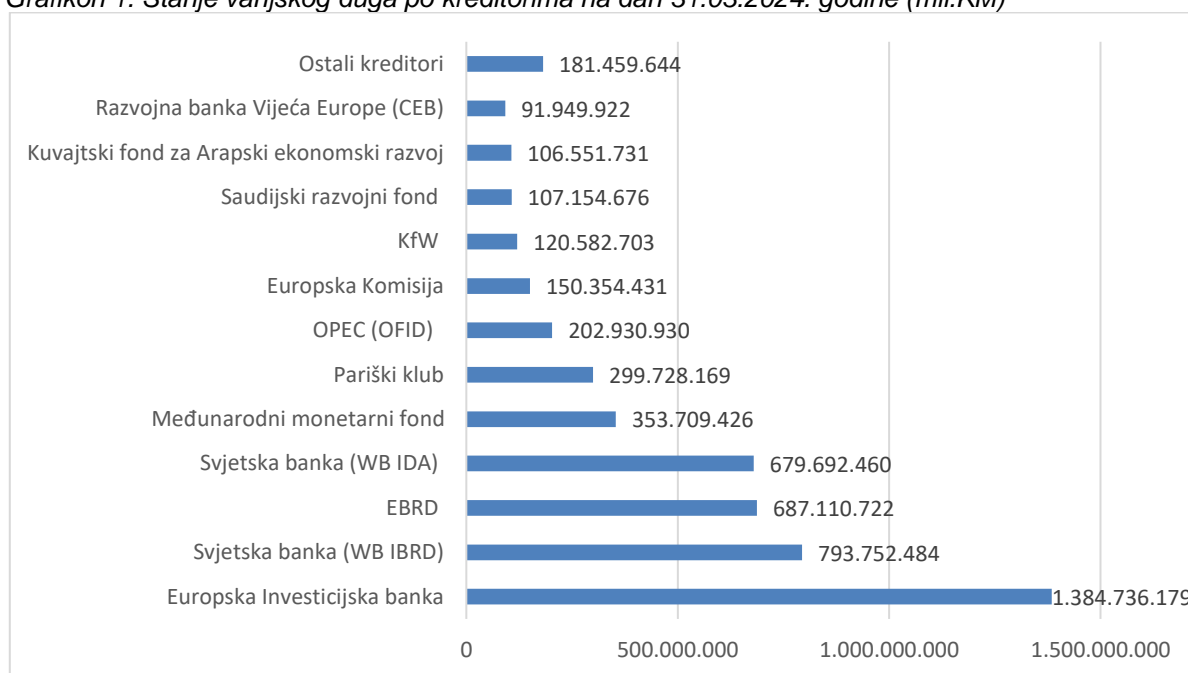
Tokom I kvartala, na ime glavnice i kamate, plaćeno je ukupno 250.450.711 KM. Od navedenog iznosa otplata glavnice obuhvata 78,30% (odnosno 196.108.759 KM) dok ostatak duga od 21,70% (odnosno 54.341.952 KM) obuhvata troškove kamata i taksu. Realizacija otplate duga za I kvartal je veća za 5,65% u odnosu na planirano servisiranje vanjskog duga (237.054.324 KM), većim dijelom zbog povećanja referentnih kamatnih stopa na međunarodnom tržištu.

1.2. Stanje vanjskog duga po kreditorima i valutama

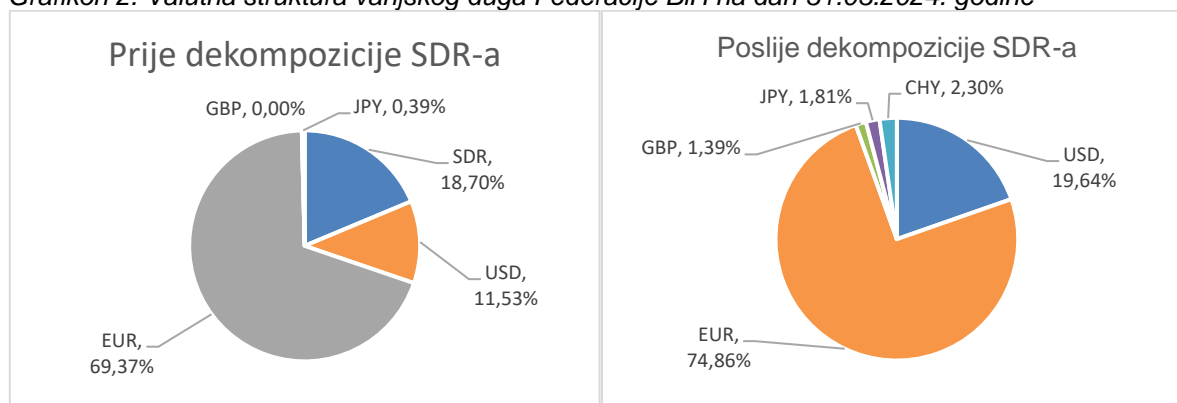
Stanje vanjskog duga na dan 31.03.2024. godine iznosi 5.159.713.748 KM i nominalno je manji za 6.952.262 KM odnosno za 0,13% u odnosu na stanje vanjskog duga sa 31.12.2023. godine. Nominalni iznos vanjskog duga izražen u USD je 2.852.071.254 USD i manji je za 66.987.624 USD ili 2,29%.

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 4.395.795.162 KM odnosno 85,19% od ukupnog duga dok se preostalih 763.918.316 KM ili 14,81 % odnosi na bilateralne kreditore.

Grafikon 1. Stanje vanjskog duga po kreditorima na dan 31.03.2024. godine (mil.KM)



Grafikon 2. Valutna struktura vanjskog duga Federacije BiH na dan 31.03.2024. 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.

1.3. Aktivnosti na stvaranju vanjskog duga

Tokom I kvartala Vlada FBiH uputila je odluku o prihvatanju zaduženja u parlamentarnu proceduru za sljedeće projekte:

- Vjetroelektrana Vlašić, 72,00 mil. EUR
- Izgradnja autoceste od Ovčara do Mostara Jug na Koridoru Vc u dijelu koji se odnosi na dionicu Mostar Sjever-Mosta Jug, 220 mil. EUR

2. 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 I kvartala 2024. godine održano je ukupno dvije (2) aukcija vrijednosnih papira Federacije BiH. Održana je jedna aukcija trezorskih zapisa dospjeća šest (6) mjeseci u iznosu od 28,45 mil. KM, kao i jedna (1) aukcija trezorskih obveznica dospjeća tri (3) godine u iznosu od 30 mil. KM. Rezultati predmetnih aukcija prikazani su u tabeli.

Tabela 1. Pregled planiranih i održanih aukcija u I kvartalu 2024. godine

Datum aukcije	Instrument	Datum dospjeća	Iznos	Status
utorak, 19. mart 2024.	Trezorski zapisi; 6-m	srijeda, 18. septembar 2024.	28.450.000	Održana
utorak, 26. mart 2024.	Obveznice; 3-y	subota, 27. mart 2027.	30.000.000	Održana
Ukupno održane			58.450.000	

Tokom I kvartala 2024. godine nije bilo otplate glavnica po ranije emitovanim vrijednosnim papirima.

Kamata na vrijednosne papire u I kvartalu 2024. godine plaćena je po sljedećem rasporedu:

- trezorske obveznice = 1.677.500 KM

2.2. Stanje unutrašnjeg duga po instrumentima

Ukupan unutrašnji dug na dan 31.03.2024. godine iznosio je 983.162.776 KM (543.450.776 USD) i u odnosu na protekli kvartal je veći za 6,36%, odnosno u nominalnom iznosu za 58.747.997 KM.

Kvartalni izvještaj o dugu Q1 2024. godine

Tabela 2. Stanje unutrašnjeg duga po instrumentima na dan 31.03.2024. godine

Opis	KM	USD
Dug u vrijednosnim papirima, od čega	981.343.824	542.445.336
Trezorski zapisi	128.450.000	71.001.724
Trezorske obveznice	850.000.000	469.844.028
Obveznice ratnih potraživanja	2.893.824	1.599.583
Obveznice stare devizne štednje	0	0
Verifikovani/registrovani dug, od čega	1.818.952	1.005.440
Obaveze za staru deviznu štednju	1.789.027	988.899
Obaveze za ratna potraživanja po sudskim presudama	29.925	16.541
Ukupan unutrašnji dug Vlade Federacije BiH	983.162.776	543.450.776

Grafikon 3: Struktura unutrašnjeg duga na dan 31.03.2024. godine prema visini kamatne stope (mil.KM)

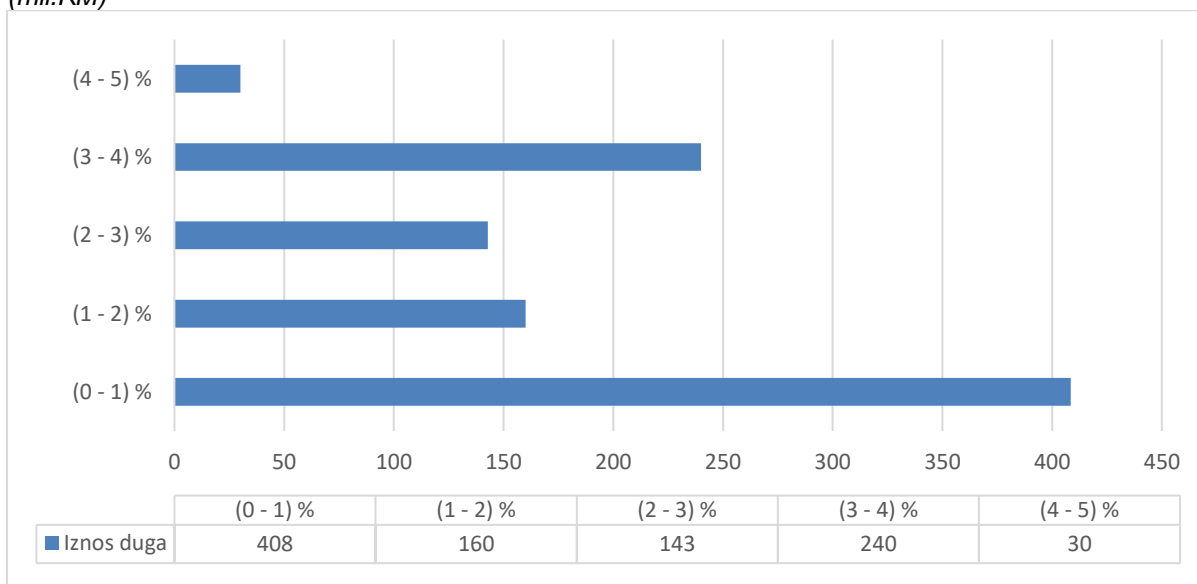


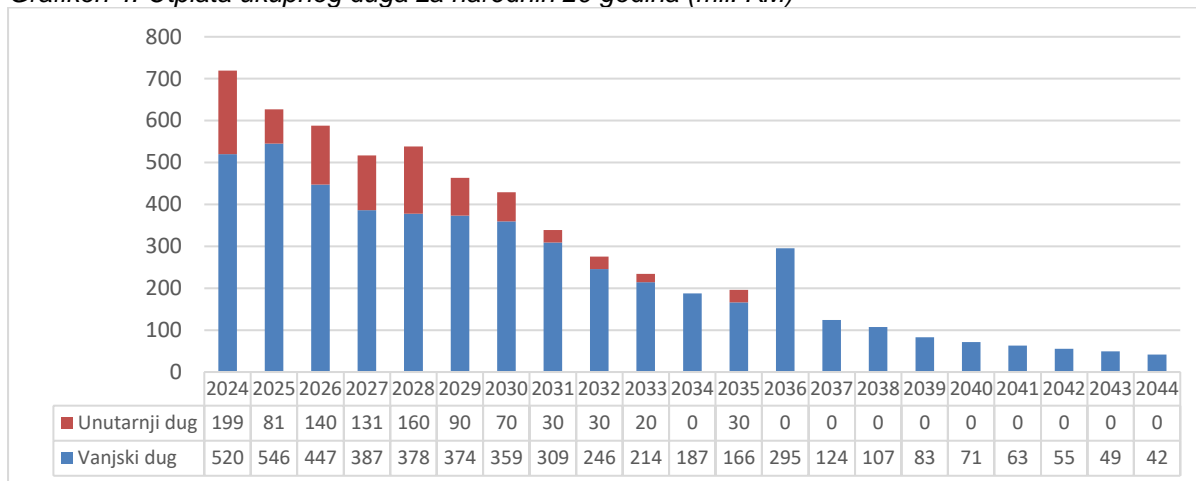
Tabela 3. Promjena strukture duga po instrumentima u odnosu na prethodni kvartal

OPIS	Stanje unutrašnjeg duga FBiH				Promjena u KM (+povećanje /-smanjenje)	Promjena u USD (+povećanje /-smanjenje)
	31.12.2023		31.03.2024			
	KM	USD	KM	USD		
Dug u vrijednosnim papirima, od čega	922.893.824	521.414.243	981.343.824	542.445.336	58.450.000	21.031.093
Trezorski zapisi	100.000.000	56.497.750	128.450.000	71.001.724	28.450.000	14.503.974
Trezorske obveznice	820.000.000	463.281.547	850.000.000	469.844.028	30.000.000	6.562.481
Obveznice - Stara devizna štednja	0	0	0	0	0	0
Obveznice - Ratna potraživanja	2.893.824	1.634.945	2.893.824	1.599.583	0	-35.362
Verifikovani / registrovani dug	1.520.956	859.306	1.818.952	1.005.440	297.997	146.134
UKUPNO	924.414.780	522.273.548	983.162.776	543.450.776	58.747.997	21.177.227

3. Ukupan dug

Ukupan dug kojim upravlja Federalno ministarstvo finansija/financija na dan 31.03.2024. godine iznosio je 6.142.876.254 KM i veći je od duga u prethodnom kvartalu nominalno za 51.795.735 KM ili za 0,85%. Izraženo u američkim dolarima dug je iznosio 3.395.522.030 USD, odnosno manji je u odnosu na prethodni kvartal za 1,33% odnosno za 45.801.396 USD.

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



ANEX 1 – UKUPAN DUG

Plan servisiranja duga za II kvartal 2024. godine / glavnica i kamate

Tabela 4: Plan otplate glavnice za II kvartal 2024. godine

Opis		Q2/2024			Ukupno za II kvartal 2024
		April	Maj	Juni	
Vanjski dug	Relevantni vanjski dug	99.878.294	42.813.154	44.146.012	186.837.461
	Direktni vanjski dug	0	0	0	0
Ukupno za vanjski dug		99.878.294	42.813.154	44.146.012	186.837.461
Unutrašnji dug	Trezorski zapisi	0	30.000.000	30.000.000	60.000.000
	Trezorske obveznice	0	0	0	0
	Obveznice stare devizne štednje	0	0	0	0
	Obveznice za ratna potraživanja	0	0	659.860	659.860
Ukupno za unutrašnji dug		0	30.000.000	30.659.860	60.659.860
Ukupno		99.878.294	72.813.154	74.805.872	247.497.321

Tabela 5: Plan servisiranja kamata u II kvartalu 2024. godine

Opis		Q2/2024			Ukupno za II kvartal 2024
		April	Maj	Juni	
Vanjski dug	Relevantni vanjski dug	6.760.475	22.997.589	6.864.531	36.622.594
	Direktni vanjski dug	0	0	0	0
Ukupno za vanjski dug		6.760.475	22.997.589	6.864.531	36.622.594
Unutrašnji dug	Trezorski zapisi	0	0	0	0
	Trezorske obveznice	750.000	1.687.500	1.980.000	4.417.500
	Obveznice stare devizne štednje	0	0	0	0
	Obveznice za ratna potraživanja	0	0	72.346	72.346
Ukupno za unutrašnji dug		750.000	1.687.500	2.052.346	4.489.846
Ukupno		7.510.475	24.685.089	8.916.877	41.112.441

ANEX 2 - UNUTRAŠNJI DUG

Lista vrijednosnih papira Federacije BiH na dan 31.03.2024. godine

1. Trezorski zapisi Federacije BiH

Rb.	ISIN kod	Simbol	Datum aukcije	Datum dospjeća	Diskontna stopa	Nedospjeli dug u KM
1.	BAFBIHT78002	FBIHT78	14.11.2023	15.05.2024	3,06%	30.000.000
2.	BAFBIHT77004	FBIHT77	13.06.2023	12.06.2024	1,15%	30.000.000
3.	BAFBIHT79000	FBIHT79	12.12.2023	11.09.2024	3,50%	40.000.000
4.	BAFBIHT81006	FBIHT81	19.03.2024	18.09.2024	3,55%	28.450.000
Ukupno trezorski zapisi						128.450.000

2. Obveznice Federacije BiH

2.1. Trezorske obveznice

Rb.	ISIN kod	Simbol	Datum aukcije	Datum dospjeća	Kuponska stopa	Nedospjeli dug u KM
1.	BAFBIHK42A00	FBIHK42A	12.07.2022	13.07.2024	2,20%	40.000.000
2.	BAFBIHK28A08	FBIHK28A	12.11.2019	13.11.2024	0,20%	30.000.000
3.	BAFBIHK32A02	FBIHK32A	23.06.2020	24.06.2025	1,00%	30.000.000
4.	BAFBIHK34A00	FBIHK34A	08.09.2020	09.09.2025	0,85%	40.000.000
5.	BAFBIHK51A08	FBIHK51A	28.11.2023	29.11.2025	3,70%	10.000.000
6.	BAFBIHK24A02	FBIHK24A	28.05.2019	29.05.2026	0,75%	30.000.000
7.	BAFBIHK33A01	FBIHK33A	14.07.2020	15.07.2026	0,95%	50.000.000
8.	BAFBIHK27A09	FBIHK27A	16.10.2019	17.10.2026	0,30%	40.000.000
9.	BAFBIHK50A09	FBIHK50A	31.10.2023	01.11.2026	3,20%	20.000.000
10.	BAFBIHK52A07	FBIHK52A	26.03.2024	27.03.2027	4,30%	30.000.000
11.	BAFBIHK30A04	FBIHK30A	12.05.2020	13.05.2027	1,25%	20.000.000
12.	BAFBIHK38A06	FBIHK38A	29.06.2021	30.06.2027	0,75%	30.000.000
13.	BAFBIHK35A09	FBIHK35A	22.09.2020	23.09.2027	1,15%	50.000.000
14.	BAFBIHK36A08	FBIHK36A	27.04.2021	28.04.2028	1,05%	30.000.000
15.	BAFBIHK45A07	FBIHK45A	20.06.2023	21.06.2028	2,95%	30.000.000
16.	BAFBIHK40A02	FBIHK40A	28.06.2022	29.06.2028	2,70%	30.000.000
17.	BAFBIHK46A06	FBIHK46A	05.09.2023	06.09.2028	2,85%	40.000.000
18.	BAFBIHK49A03	FBIHK49A	17.10.2023	18.10.2028	3,55%	30.000.000
19.	BAFBIHK41A01	FBIHK41A	05.07.2022	06.07.2029	3,45%	30.000.000
20.	BAFBIHK25A01	FBIHK25A	11.07.2019	10.07.2029	0,80%	30.000.000
21.	BAFBIHK48A04	FBIHK48A	03.10.2023	04.10.2029	3,45%	30.000.000
22.	BAFBIHK43A09	FBIHK43A	09.05.2023	10.05.2030	3,60%	30.000.000
23.	BAFBIHK47A05	FBIHK47A	26.09.2023	27.09.2030	3,25%	40.000.000

Kvartalni izvještaj o dugu Q1 2024. godine

24.	BAFBIHK37A07	FBIHK37A	08.06.2021	09.06.2031	1,05%	30.000.000
25.	BAFBIHK39A05	FBIHK39A	21.06.2022	22.06.2032	1,55%	30.000.000
26.	BAFBIHK44A08	FBIHK44A	23.05.2023	24.05.2033	3,75%	20.000.000
27.	BAFBIHK31A03	FBIHK31A	09.06.2020	10.06.2035	3,20%	30.000.000
Ukupno trezorske obveznice						850.000.000

2.2. Obveznice ratnih potraživanja

Rb.	ISIN kod	Simbol	Datum emisije	Datum dospjeća	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

2.3. Obveznice stare devizne štednje

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

3. Stanje duga po osnovu vrijednosnih papira na dan 31.03.2024. godine

Rb.	Vrsta vrijednosnog papira	Nedospjeli dug u KM
1.	Trezorski zapisi	128.450.000
2.	Obveznice	852.893.824
Ukupno vrijednosni papiri		981.343.824