

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

Kvartalni izvještaj o dugu

Q3/2024

Bilten broj 37

**Oktobar 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.....	3
2. Unutrašnji dug.....	3
2.1. Aktivnosti na aukcijama i otplatama	3
2.2. Stanje unutrašnjeg duga po instrumentima.....	4
3. Ukupan dug.....	5
ANEX 1 – UKUPAN DUG	7
Plan servisiranja duga za IV. kvartal 2024. godine / glavnica i kamate.....	7
Stanje duga po kvartalima	7
ANEX 2 - UNUTRAŠNJI DUG	8
Lista vrijednosnih papira Federacije BiH na dan 30.9.2024. godine.....	8
1. Trezorski zapisi Federacije BiH	8
2. Obveznice Federacije BiH	8
2.1. Trezorske obveznice.....	8
2.2. Obveznice ratnih potraživanja	9
2.3. Obveznice stare devizne štednje.....	9
3. Stanje duga po osnovu vrijednosnih papira na dan 30.9.2024. godine.....	9

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 III. kvartala 2024. godine po osnovu vanjskog duga ukupno je angažovano/povučeno 24.995.117 KM na osnovu kursa CB na dan angažovanja sredstava. Valute angažovanih sredstava su: EUR = 19.462.638, KWD = 5.071.381 i SAR = 461.098

Tokom III. kvartala, na ime glavnice i kamate, plaćeno je ukupno 227.571.988 KM. Od navedenog iznosa otplata glavnice obuhvata 77,30% (odnosno 175.908.926 KM) dok ostatak duga od 22,70% (odnosno 51.663.062 KM) obuhvata troškove kamata i taksu. Realizacija otplate duga za III. kvartal je manja za 1,06% u odnosu na planirano servisiranje vanjskog duga (230.016.829 KM).

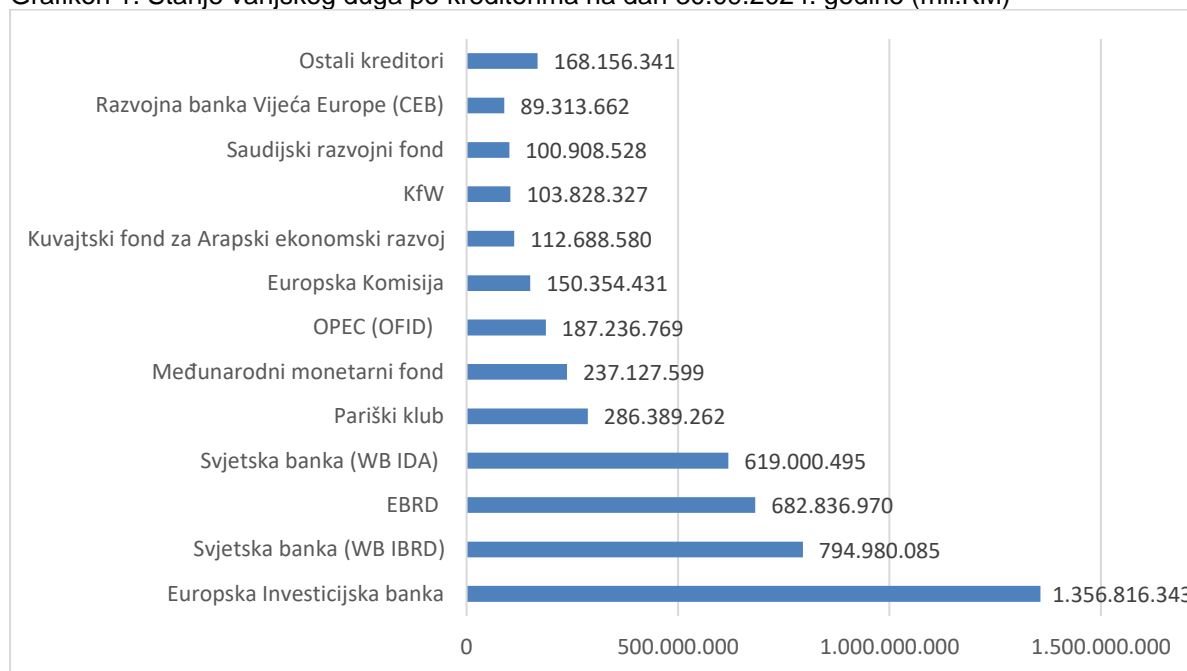
1.2. Stanje vanjskog duga po kreditorima i valutama

Stanje vanjskog duga na dan 30.09.2024. godine iznosi 4.889.637.392 KM i nominalno je manji za 156.227.824 KM odnosno za 3,1% u odnosu na stanje vanjskog duga sa 30.06.2024. godine. Nominalni iznos vanjskog duga izražen u USD je 2.789.535.552 USD i veći je za 27.742.355 USD ili 1%.

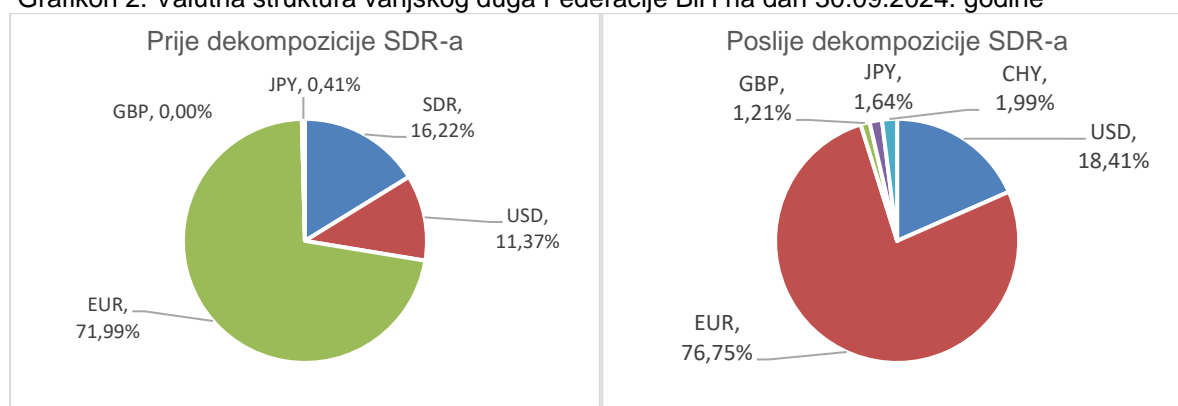
Vanjski dug ugovoren najvećim dijelom za finansiranje većih infrastrukturnih projekata realizira se u saradnji sa Svjetskom bankom – WB, Evropskom bankom za obnovu i razvoj – EBRD, Evropskom investicijskom bankom – EIB, Međunarodnim monetarnim fondom – MMF i drugim bilateralnim i multilateralnim finansijskim institucijama. Vanjski dug prema multilateralnim finansijskim institucijama iznosi 4.169.371.772 KM odnosno 85,27% od ukupnog duga dok se preostalih 720.265.620 KM ili 14,73 % odnosi na bilateralne kreditore.

Kvartalni izvještaj o dugu Q3 2024. godine

Grafikon 1. Stanje vanjskog duga po kreditorima na dan 30.09.2024. godine (mil.KM)



Grafikon 2. Valutna struktura vanjskog duga Federacije BiH na dan 30.09.2024. 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 III. kvartala pripremljeno je i upućeno Vladi Federacije BiH na usvajanje sedam (7) informacija o projektu sa prijedlogom zaključaka, s ciljem pokretanja inicijative za osiguranje sredstava od inostranih kreditora. Informacije i zaključci se odnose na sljedeće projekte:

- Koridor Vc Putnikovo brdo – Medakovo dodatno zaduženje za iznos do 69 mil. EUR kod EBRD-a,
- Koridor Vc Poprikuše – Nemila dodatno zaduženje za iznos do 95 mil. EUR kod EBRD-a,
- Koridor Vc Vranduk – Ponirak dodatno zaduženje za iznos do 65 mil. EUR kod OPEC-a,
- Izgradnja kulturnog – sportskog centra u Mostaru za iznos do 12 mil. EUR kod CEB-a,
- Vjetroelektrana Poklečani za iznos do 103,05 mil. EUR kod EIB-a,
- Vjetroelektrana Poklečani za iznos do 53,63 mil. EUR kod KfW-a,
- Revitalizacija hidroelektrane Jajce II za iznos do 31,5 mil. EUR kod IBRD-a.

Također tokom III. kvartala Vlada FBiH je u parlamentarnu proceduru uputila dvije (2) odluke o prihvatanju zaduženja, za sljedeće projekte:

- Dodatno zaduženje za izgradnju pruge Ilidža – Hrasnica za iznos do 5 mil. EUR kod EBRD-a,
- Dodatno zaduženje za projekat Adaptivno upravljanje saobraćajem (e-Mobility) za iznos do 5 mil. EUR kod EBRD-a,
- Geoprostorna infrastruktura i procjena vrijednosti nekretnina 31,84 mil. EUR IBRD-a.

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 III. kvartala 2024. godine održano je ukupno tri (3) aukcije vrijednosnih papira Federacije BiH. Održane su dvije aukcije trezorskih zapisa dospjeća šest (6) i dvanaest (12) mjeseci u iznosima od 30 mil. KM i 20 mil. KM, kao i jedna aukcija trezorskih obveznica dospjeća deset (10) godina u iznosu od 30 mil. KM. Rezultati predmetnih aukcija prikazani su u tabeli.

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

Datum aukcije	Instrument	Datum dospijeća	Iznos	Status
utorak, 10. septembar 2024	Trezorski zapisi; 12-m	srijeda, 10. septembar 2025	20.000.000	Održana
utorak, 17. septembar 2024	Trezorski zapisi; 6-m	srijeda, 19. mart 2025	30.000.000	Održana
utorak, 24. septembar 2024	Obveznice; 10-y	ponedjeljak, 25. septembar 2034	30.000.000	Održana
Ukupno održane aukcije			80.000.000	

Tokom III. kvartala 2024. godine otplaćene su glavnice po ranije emitovanim vrijednosnim papirima odnosno:

- trezorski zapisi: FBIHT79 u iznosu od 40 mil. KM
FBIHT81 u iznosu od 28,45 mil. KM
FBIHT84 u iznosu od 29,45 mil. KM
- trezorske obveznice: FBIHK42A u iznosu od 40 mil. KM
- stara devizna štednja: XVI. emisija u iznosu od 1.690.485 KM

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

- trezorske obveznice = 3.637.500 KM

2.2. Stanje unutrašnjeg duga po instrumentima

Ukupan unutrašnji dug na dan 30.09.2024. godine iznosio je 1.042.263.889 KM (594.610.999 USD) i u odnosu na protekli kvartal je manji za 5,41%, odnosno u nominalnom iznosu za 59.590.485 KM.

Tabela 2. Stanje unutrašnjeg duga po instrumentima na dan 30.09.2024. godine

Opis	KM	USD
Dug u vrijednosnim papirima, od čega	1.042.233.964	594.593.926
Trezorski zapisi	120.000.000	68.459.937
Trezorske obveznice	920.000.000	524.859.515
Obveznice ratnih potraživanja	2.233.964	1.274.475
Obveznice stare devizne štednje	0	0
Verifikovani/registrovani dug, od čega	29.925	17.072
Obaveze za staru deviznu štednju	0	0
Obaveze za ratna potraživanja po sudskim presudama	29.925	17.072
Ukupan unutrašnji dug Vlade Federacije BiH	1.042.263.889	594.610.999

Grafikon 3. Struktura unutrašnjeg duga na dan 30.09.2024. godine prema visini kamatne stope (mil.KM)

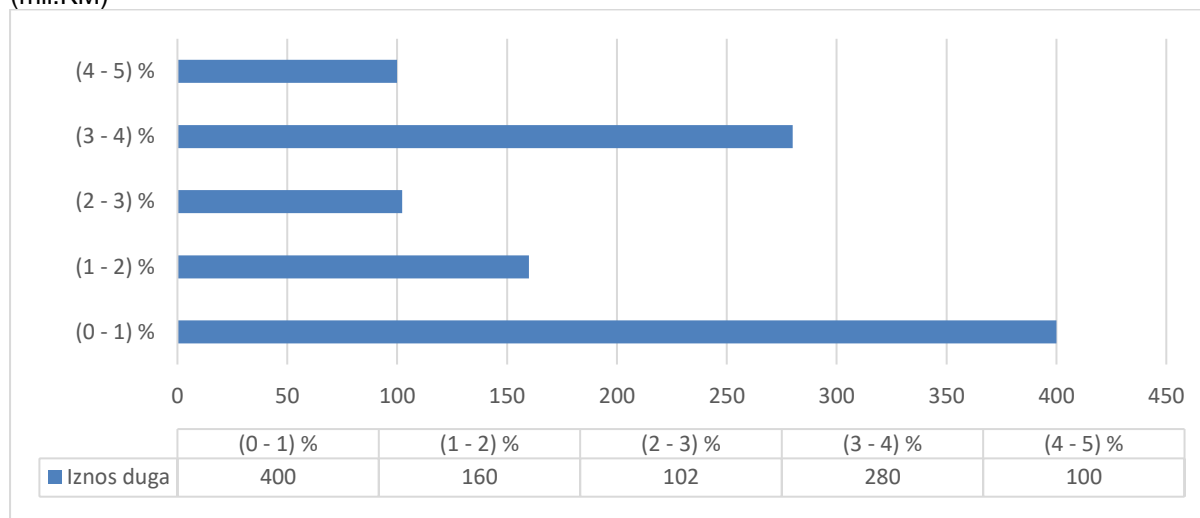


Tabela 3. Promjena strukture duga po instrumentima u odnosu na prethodni kvartal

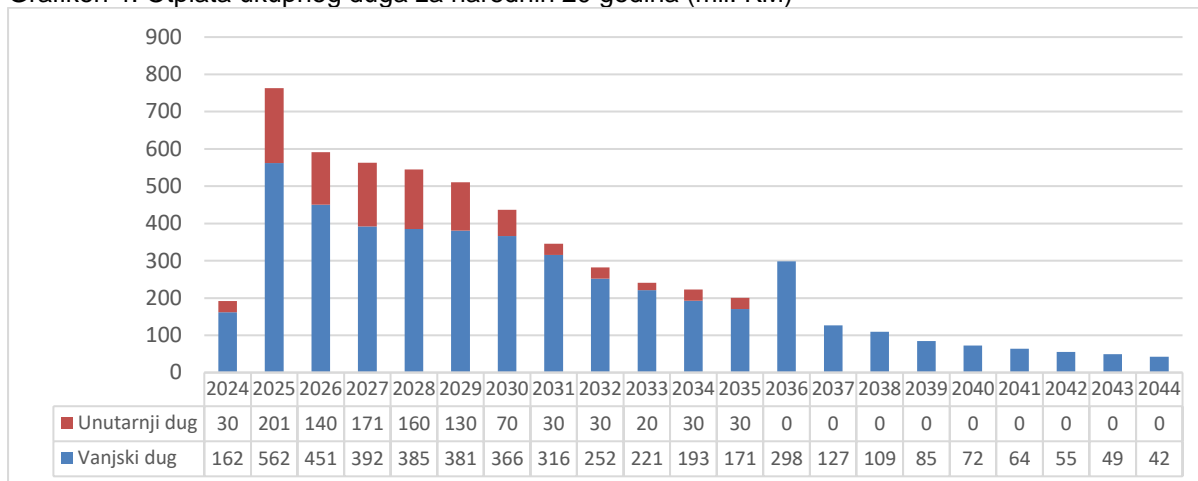
OPIS	Stanje unutrašnjeg duga FBiH				Promjena u KM (+povećanje / -smanjenje)	Promjena u USD (+povećanje / -smanjenje)
	30.06.2024		30.09.2024			
	KM	USD	KM	USD		
Dug u vrijednosnim papirima, od čega	1.101.824.449	603.070.264	1.042.233.964	594.593.926	-59.590.485	-8.476.337
Trezorski zapisi	167.900.000	91.898.031	120.000.000	68.459.937	-47.900.000	-23.438.094
Trezorske obveznice	930.000.000	509.024.233	920.000.000	524.859.515	-10.000.000	15.835.281
Obveznice - Stara devizna štednja	1.690.485	925.266	0	0	-1.690.485	-925.266
Obveznice - Ratna potraživanja	2.233.964	1.222.733	2.233.964	1.274.475	0	51.742
Verifikovani / registrovani dug	29.925	16.379	29.925	17.072	0	693
UKUPNO	1.101.854.374	603.086.643	1.042.263.889	594.610.999	-59.590.485	-8.475.644

3. Ukupan dug

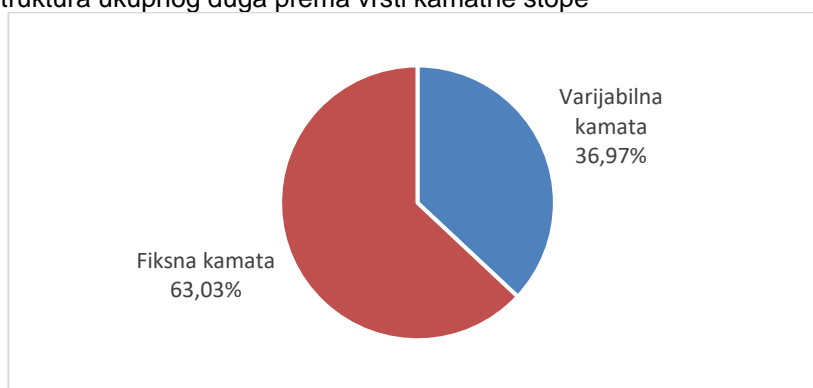
Ukupan dug kojim upravlja Federalno ministarstvo finansija/financija na dan 30.09.2024. godine iznosio je 5.931.901.281 KM i manji je od duga u prethodnom kvartalu nominalno za 215.818.309 KM ili za 3,51%. Izraženo u američkim dolarima dug je iznosio 3.384.146.551 USD, odnosno veći je u odnosu na prethodni kvartal za 0,57% odnosno za 19.266.710 USD.

Kvartalni izvještaj o dugu Q3 2024. godine

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



Grafikon 5. Struktura ukupnog duga prema vrsti kamatne stope



ANEX 1 – UKUPAN DUG

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

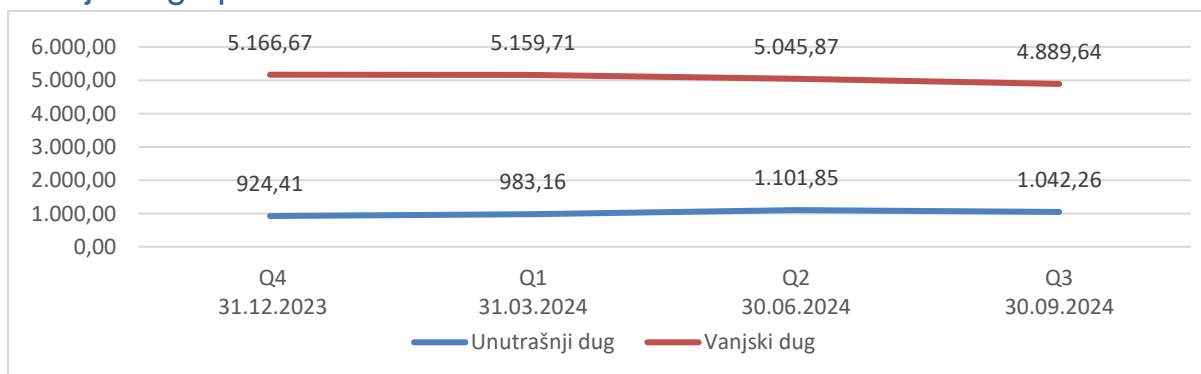
Tabela 4. Plan otplate glavnice za IV. kvartal 2024. godine

Opis		Q4/2024			Ukupno za IV. kvartal 2024
		Oktobar	Novembar	Decembar	
Vanjski dug	Relevantni vanjski dug	98.443.427	23.901.904	44.517.971	166.863.302
	Direktni vanjski dug	0	0	0	0
Ukupno za vanjski dug		98.443.427	23.901.904	44.517.971	166.863.302
Unutrašnji dug	Trezorski zapisi	0	0	0	0
	Trezorske obveznice	0	30.000.000	0	30.000.000
	Obveznice stare devizne štednje	0	0	0	0
	Obveznice za ratna potraživanja	0	0	0	0
Ukupno za unutrašnji dug		0	30.000.000	0	30.000.000
Ukupno		98.443.427	53.901.904	44.517.971	196.863.302

Tabela 5. Plan servisiranja kamata u IV. kvartalu 2024. godine

Opis		Q4/2024			Ukupno za IV. kvartal 2024
		Oktobar	Novembar	Decembar	
Vanjski dug	Relevantni vanjski dug	5.832.442	21.792.669	6.258.706	33.883.818
	Direktni vanjski dug	0	0	0	0
Ukupno za vanjski dug		5.832.442	21.792.669	6.258.706	33.883.818
Unutrašnji dug	Trezorski zapisi	0	0	0	0
	Trezorske obveznice	2.147.500	1.687.500	2.770.000	6.605.000
	Obveznice stare devizne štednje	0	0	0	0
	Obveznice za ratna potraživanja	0	0	0	0
Ukupno za unutrašnji dug		2.147.500	1.687.500	2.770.000	6.605.000
Ukupno		7.979.942	23.480.169	9.028.706	40.488.818

Stanje duga po kvartalima



ANEX 2 - UNUTRAŠNJI DUG

Lista vrijednosnih papira Federacije BiH na dan 30.9.2024. godine

1. Trezorski zapisi Federacije BiH

Rb.	ISIN kod	Simbol	Datum aukcije	Datum dospjeća	Diskontna stopa	Nedospjeli dug u KM
1.	BAFBIHT83002	FBIHT83	07.05.2024	05.02.2025	3,88%	30.000.000
2.	BAFBIHT85007	FBIHT85	04.06.2024	05.03.2025	3,84%	30.000.000
3.	BAFBIHT87003	FBIHT87	17.09.2024	19.03.2025	3,02%	30.000.000
4.	BAFBIHT82004	FBIHT82	02.04.2024	02.04.2025	4,00%	10.000.000
5.	BAFBIHT86005	FBIHT86	10.09.2024	10.09.2025	3,32%	20.000.000
Ukupno trezorski zapisi						120.000.000

2. Obveznice Federacije BiH

2.1. Trezorske obveznice

Rb.	ISIN kod	Simbol	Datum aukcije	Datum dospjeća	Kuponska stopa	Nedospjeli dug u KM
1.	BAFBIHK28A08	FBIHK28A	12.11.2019	13.11.2024	0,20%	30.000.000
2.	BAFBIHK32A02	FBIHK32A	23.06.2020	24.06.2025	1,00%	30.000.000
3.	BAFBIHK34A00	FBIHK34A	08.09.2020	09.09.2025	0,85%	40.000.000
4.	BAFBIHK51A08	FBIHK51A	28.11.2023	29.11.2025	3,70%	10.000.000
5.	BAFBIHK24A02	FBIHK24A	28.05.2019	29.05.2026	0,75%	30.000.000
6.	BAFBIHK33A01	FBIHK33A	14.07.2020	15.07.2026	0,95%	50.000.000
7.	BAFBIHK27A09	FBIHK27A	16.10.2019	17.10.2026	0,30%	40.000.000
8.	BAFBIHK50A09	FBIHK50A	31.10.2023	01.11.2026	3,20%	20.000.000
9.	BAFBIHK52A07	FBIHK52A	26.03.2024	27.03.2027	4,30%	30.000.000
10.	BAFBIHK53A06	FBIHK53A	16.04.2024	17.04.2027	4,40%	40.000.000
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.	BAFBIHK54A05	FBIHK54A	25.06.2024	26.06.2029	3,95%	40.000.000
20.	BAFBIHK41A01	FBIHK41A	05.07.2022	06.07.2029	3,45%	30.000.000
21.	BAFBIHK25A01	FBIHK25A	11.07.2019	10.07.2029	0,80%	30.000.000
22.	BAFBIHK48A04	FBIHK48A	03.10.2023	04.10.2029	3,45%	30.000.000
23.	BAFBIHK43A09	FBIHK43A	09.05.2023	10.05.2030	3,60%	30.000.000

Kvartalni izvještaj o dugu Q3 2024. godine

24.	BAFBIHK47A05	FBIHK47A	26.09.2023	27.09.2030	3,25%	40.000.000
25.	BAFBIHK37A07	FBIHK37A	08.06.2021	09.06.2031	1,05%	30.000.000
26.	BAFBIHK39A05	FBIHK39A	21.06.2022	22.06.2032	1,55%	30.000.000
27.	BAFBIHK44A08	FBIHK44A	23.05.2023	24.05.2033	3,75%	20.000.000
28.	BAFBIHK55A04	FBIHK55A	24.09.2024	25.09.2034	4,65%	30.000.000
29.	BAFBIHK31A03	FBIHK31A	09.06.2020	10.06.2035	3,20%	30.000.000
Ukupno trezorske obveznice						920.000.000

2.2. Obveznice ratnih potraživanja

Rb.	ISIN kod	Simbol	Datum emisije	Datum dospjeća	Kuponska stopa	Nedospjeli dug u KM
1.	BAFBIHK2E009	FBIHK2E	02.12.2011	30.06.2025.	2,50%	1.002.003
2.	BAFBIHK6C004	FBIHK6C	25.10.2013	30.06.2025.	2,50%	60.000
3.	BAFBIHK15A03	FBIHK15A	19.11.2015	30.06.2025.	2,50%	300.013
4.	BAFBIHK6D002	FBIHK6D	25.10.2013	30.06.2026.	2,50%	59.998
5.	BAFBIHK15B02	FBIHK15B	19.11.2015	30.06.2026.	2,50%	300.011
6.	BAFBIHK6E000	FBIHK6E	25.10.2013	30.06.2027.	2,50%	102.072
7.	BAFBIHK15C01	FBIHK15C	31.07.2015	30.06.2027.	2,50%	409.867
Ukupno obveznice ratna potraživanja						2.233.964

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 30.9.2024. godine

Rb.	Vrsta vrijednosnog papira	Nedospjeli dug u KM
1.	Trezorski zapisi	120.000.000
2.	Obveznice	922.233.964
Ukupno vrijednosni papiri		1.042.233.964