

Босна и Херцеговина
Федерација Босне и Херцеговине
Федерално министарство финансија
Федерално министарство финансија

Квартални извјештај о дугу

Q4/2024

Билтен број 38

Јануар 2025.

www.fmf.gov.ba

Садржај

1. Спољни дуг	1
1.1. Активности на ангажирању и отплати дуга.....	1
1.2. Стање спољног дуга по кредиторима и валутама	1
1.3. Активности на стварању спољног дуга.....	2
2. Унутрашњи дуг.....	3
2.1. Активности на аукцијама и отплатама.....	3
2.2. Стање унутрашњег дуга по инструментима	3
3. Укупан дуг.....	5
3.1. Активности	5
ANEX 1 – УКУПАН ДУГ	6
План сервисирања дуга за I квартал 2025. / главница и камате.....	6
Стање дуга по кварталима	6
ANEX 2 - УНУТРАШЊИ ДУГ	7
Листа хартија од вриједности Федерације БиХ на дан 31.12.2024. године.....	7
1. Трезорски записи Федерације БиХ.....	7
2. Обвезнице Федерације БиХ	7
2.1. Трезорске обвезнице.....	7
2.2. Обвезнице ратних потраживања.....	8
3. Стање дуга по основу хартија од вриједности на дан 31.12.2024. године	8

1. Спољни дуг

Спољни дуг којим управља Федерално министарство финансија/финанција је дуг настао у складу са Законом о дугу, задуживању и гаранцијама („Службене новине ФБиХ“, бр. 86/07, 24/09, 44/10 и 30/16), а обухвата директни спољни дуг Федерације БиХ и спољни дуг који је уговорила Федерација БиХ ради супсидијарног просљеђивања крајњим корисницима (финансијским институцијама, јавним компанијама, кантонима и локалним заједницама) односно релевантни дуг.

1.1. Активности на ангажирању и отплати дуга

Током IV квартала 2024. године по основу спољног дуга укупно је ангажовано/повучено 38.673.607 KM на основу курса ЦБ на дан ангажовања средстава. Валуте ангажованих средстава су: EUR = 38.585.524 и KWD = 88.083.

Током IV квартала, на име главнице и камате, плаћено је укупно 200.395.673 KM. Од наведеног износа отплата главнице обухвата 81,64% (односно 163.599.300 KM) док остатак дуга од 18,36% (односно 36.796.373 KM) обухвата трошкове камата и такси. Реализација отплате дуга за IV квартал је мања за 0,18% у односу на планирано сервисирање спољног дуга (200.747.120 KM).

1.2. Стање спољног дуга по кредиторима и валутама

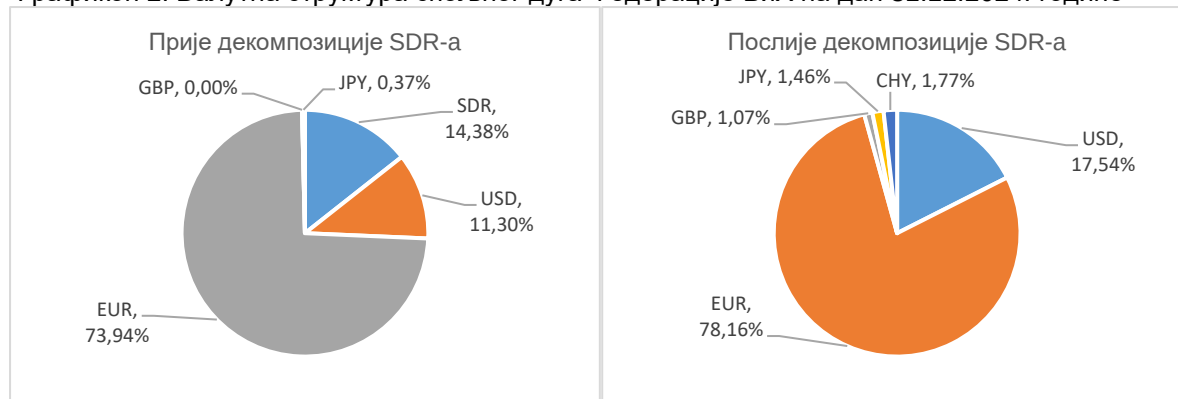
Стање спољног дуга на дан 31.12.2024. године износи 5.053.742.415 KM и номинално је већи за 164.105.023 KM односно за 3,36% у односу на стање спољног дуга са 30.09.2024. године. Номинални износ спољног дуга изражен у USD је 2.698.664.117 USD и мањи је за 90.871.435 USD или 3,26%.

Спољни дуг уговорен највећим дијелом за финансирање већих инфраструктурних пројеката реализира се у сарадњи са Свјетском банком – WB, Европском банком за обнову и развој – EBRD, Европском инвестиционом банком – ЕИБ, Међународним монетарним фондом – ММФ и другим билатералним и мултилатералним финансијским институцијама. Спољни дуг према мултилатералним финансијским институцијама износи 4.356.583.025 KM односно 86,21% од укупног дуга док се преосталих 697.159.390 KM или 13,79% односи на билатералне кредиторе.

Графикон 1. Стање спољног дуга по кредиторима на дан 31.12.2024. године (мил.КМ)



Графикон 2. Валутна структура спољног дуга Федерације БиХ на дан 31.12.2024. године



SDR – међународна обрачунска валута састављена од сљедећих валута: Кинески Јуан (CNY) 1,0993, Еуро (EUR) 0,37379, Амерички долар (USD) 0,57813, Британска Фунта (GBP) 0,08087 и Јапански Јен (JPY), 13,452.

1.3. Активности на стварању спољног дуга

Током IV квартала Влада ФБиХ није доносила закључке за нове пројекте у сврху покретања иницијативе осигуравања средстава од иностраних кредитора.

2. Унутрашњи дуг

Унутрашњи дуг којим управља Федерално министарство финансија/финанција је дуг настао у складу са Законом о дугу, задуживању и гаранцијама („Службене новине ФБиХ“, бр. 86/07, 24/09, 44/10 и 30/16), Законом о утврђивању и начину измирења унутрашњих обавеза ФБиХ и Законом о измирењу обавеза по основу рачуна старе девизне штедње.

Унутрашњи дуг тренутно обухвата дуг настао емисијом тржишних хартија од вриједности (трезорски записи, трезорске обвезнице, обвезнице ратних потраживања и старе девизне штедње) и верификацијом дуга.

2.1. Активности на аукцијама и отплатама

Током IV. квартала 2024. године одржано је укупно осам (8) аукција хартија од вриједности Федерације БиХ, од чега једно реотварање аукције претходно издатих хартија од вриједности, односно трезорских обвезница са доспијећем од десет (10) година у износу од 15 мил. КМ. Резултати предметних аукција приказани су у табели.

Табела 1. Преглед планираних и одржаних аукција у IV кварталу 2024. године

Датум аукције	Инструмент	Купонска стопа	Износ у КМ
01.10.2024	Обвезнице; 7-у	3,80%	40.000.000
08.10.2024	Обвезнице; 5-у	3,55%	40.000.000
17.10.2024	Обвезнице; 10-у	4,65%	15.000.000
22.10.2024	Обвезнице; 8-у	4,50%	30.000.000
12.11.2024	Обвезнице; 8-у	5,25%	18.000.000
04.12.2024	Обвезнице; 7-у	3,90%	50.000.000
05.12.2024	Обвезнице; 5-у	3,75%	150.000.000
10.12.2024	Обвезнице; 3-у	3,25%	50.000.000
Укупно одржане аукције			393.000.000

Током IV квартала 2024. године отплаћене су главнице по раније емитованим хартијама од вриједности односно:

- трезорске обвезнице: FBINK28A у износу од 30 мил. КМ

Камата на хартије од вриједности у IV кварталу 2024. године плаћена је по сљедећем распореду:

- трезорске обвезнице = 7.480.000 КМ

2.2. Стање унутрашњег дуга по инструментима

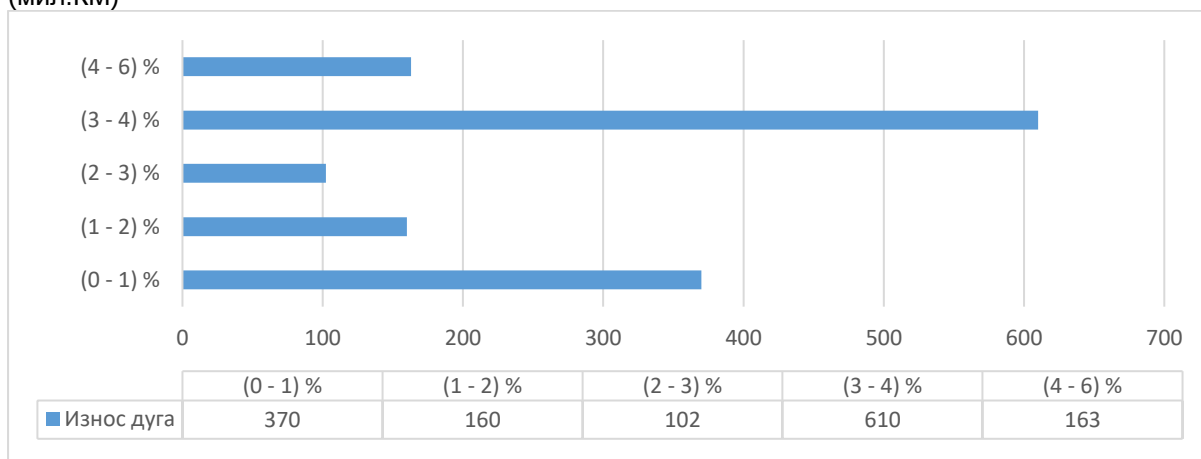
Укупан унутрашњи дуг на дан 31.12.2024. године износио је 1.406.220.206 КМ (750.912.037 USD) и у односу на протекли квартал је већи за 34,92%, односно у номиналном износу за 363.956.317 КМ.

Квартални извјештај о дугу Q4 2024. године

Табела 2. Стање унутрашњег дуга по инструментима на дан 31.12.2024. године

Опис	KM	USD
Дуг у хартијама од вриједности, од чега	1.405.233.964	750.385.390
Трезорски записи	120.000.000	64.079.185
Трезорске обвезнице	1.283.000.000	685.113.284
Обвезнице ратних потраживања	2.233.964	1.192.922
Обвезнице старе девизне штедње	0	0
Верификовани/регистровани дуг, од чега	986.242	526.647
Обавезе за стару девизну штедњу	956.317	510.667
Обавезе за ратна потраживања по судским пресудама	29.925	15.980
Укупан унутрашњи дуг Владе Федерације БиХ	1.406.220.206	750.912.037

Графикон 3. Структура унутрашњег дуга на дан 31.12.2024. године према висини каматне стопе (мил.КМ)



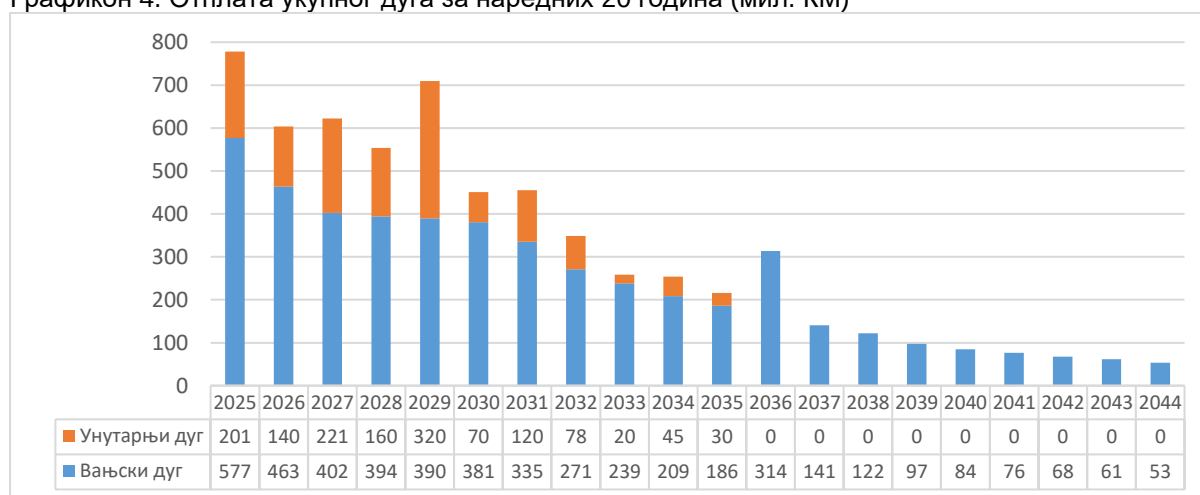
Табела 3. Промјена структуре дуга по инструментима у односу на претходни квартал

ОПИС	Стање унутрашњег дуга ФБиХ				Промјена у КМ (+повећање /-смањење)	Промјена у USD (+повећање /-смањење)
	30.09.2024		31.12.2024			
	КМ	УСД	КМ	УСД		
Дуг у хартијама од вриједности, од чега	1.042.233.964	594.593.926	1.405.233.964	750.385.390	363.000.000	155.791.464
Трезорски записи	120.000.000	68.459.937	120.000.000	64.079.185	0	-4.380.752
Трезорске обвезнице	920.000.000	524.859.515	1.283.000.000	685.113.284	363.000.000	160.253.769
Обвезнице - Стара девизна шtedња	0	0	0	0	0	0
Обвезнице - Ратна потраживања	2.233.964	1.274.475	2.233.964	1.192.922	0	-81.554
Верификовани / регистровани дуг	29.925	17.072	986.242	526.647	956.317	509.574
УКУПНО	1.042.263.889	594.610.999	1.406.220.206	750.912.037	363.956.317	156.301.038

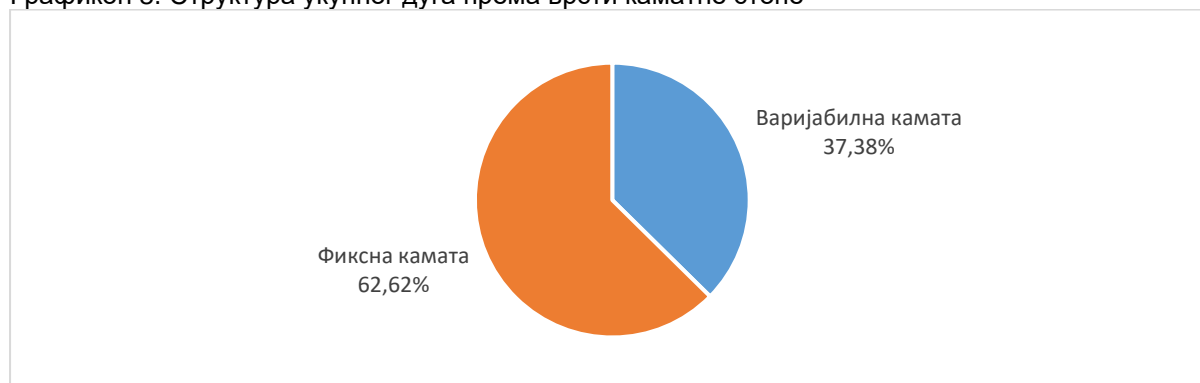
3. Укупан дуг

Укупан дуг којим управља Федерално министарство финансија/финанција на дан 31.12.2024. године износио је 6.459.962.621 KM и већи је од дуга у претходном кварталу номинално за 528.061.340 KM или за 8,9%. Изражено у америчким доларима дуг је износио 3.449.576.154 USD, односно већи је у односу на претходни квартал за 1,93% односно за 65.429.604 USD.

Графикон 4. Отплата укупног дуга за наредних 20 година (мил. KM)



Графикон 5. Структура укупног дуга према врсти каматне стопе



3.1. Активности

Током IV квартала Влада ФБиХ је у парламентарну процедуру упутила приједлог одлуке о одобравању одлуке о издавању гаранције Федерације БиХ за кредитно задужење Јавног предузећа Аутоцесте Федерације Босне и Херцеговине д.о.о. Мостар за изградњу дијела Аутоцеста Коридора Vц, дионица Моста сјевер – Мостар југ у износу од 293,37 мил. KM (150 мил. EUR).

АНЕХ 1 – УКУПАН ДУГ

План сервисирања дуга за I квартал 2025. / главница и камате

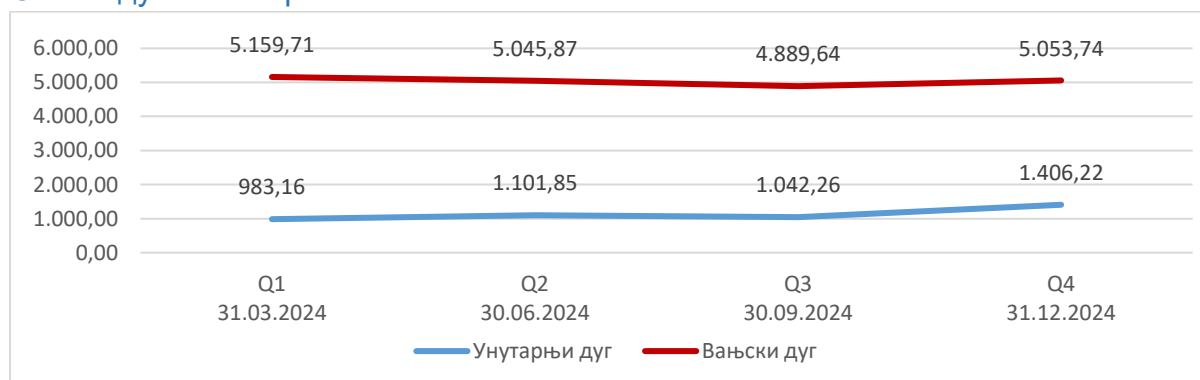
Табела 4. План отплате главнице за I квартал 2025. године

Опис		Q1/2025			Укупно за I квартал 2025
		Јануар	Фебруар	Март	
Спољни дуг	Релевантни спољни дуг	68.334.129	53.444.392	60.399.138	182.177.660
	Директни спољни дуг	0	0	4.813.147	4.813.147
Укупно за спољни дуг		68.334.129	53.444.392	65.212.286	186.990.807
Унутрашњи дуг	Трезорски записи	0	30.000.000	60.000.000	90.000.000
	Трезорске обвезнице	0	0	0	0
	Обвезнице старе девизне штедње	0	0	0	0
	Обвезнице за ратна потраживања	0	0	0	0
Укупно за унутрашњи дуг		0	30.000.000	60.000.000	90.000.000
Укупно		68.334.129	83.444.392	125.212.286	276.990.807

Табела 5. План сервисирања камата у I кварталу 2025. године

Опис		Q1/2025			Укупно за I квартал 2025
		Јануар	Фебруар	Март	
Спољни дуг	Релевантни спољни дуг	11.810.735	27.336.669	16.066.810	55.214.214
	Директни спољни дуг	0	0	1.370.303	1.370.303
Укупно за спољни дуг		11.810.735	27.336.669	17.437.113	56.584.517
Унутрашњи дуг	Трезорски записи				0
	Трезорске обвезнице			3.368.500	3.368.500
	Обвезнице старе девизне штедње				0
	Обвезнице за ратна потраживања				0
Укупно за унутрашњи дуг		0	0	3.368.500	3.368.500
Укупно		11.810.735	27.336.669	20.805.613	59.953.017

Стање дуга по кварталима



ANEX 2 - УНУТРАШЊИ ДУГ

Листа хартија од вриједности Федерације БиХ на дан 31.12.2024. године

1. Трезорски записи Федерације БиХ

Рб.	ISIN код	Симбол	Датум аукције	Датум доспијећа	Дисконтна стопа	Недоспјели дуг у КМ
1.	BAFBIHT83002	FBINT83	07.05.2024	05.02.2025	3,88%	30.000.000
2.	BAFBIHT85007	FBINT85	04.06.2024	05.03.2025	3,84%	30.000.000
3.	BAFBIHT87003	FBINT87	17.09.2024	19.03.2025	3,02%	30.000.000
4.	BAFBIHT82004	FBINT82	02.04.2024	02.04.2025	4,00%	10.000.000
5.	BAFBIHT86005	FBINT86	10.09.2024	10.09.2025	3,32%	20.000.000
Укупно трезорски записи						120.000.000

2. Обвезнице Федерације БиХ

2.1. Трезорске обвезнице

Рб.	ISIN код	Симбол	Датум аукције	Датум доспијећа	Купонска стопа	Недоспјели дуг у КМ
1.	BAFBIHK32A02	FBINK32A	23.06.2020	24.06.2025	1,00%	30.000.000
2.	BAFBIHK34A00	FBINK34A	08.09.2020	09.09.2025	0,85%	40.000.000
3.	BAFBIHK51A08	FBINK51A	28.11.2023	29.11.2025	3,70%	10.000.000
4.	BAFBIHK24A02	FBINK24A	28.05.2019	29.05.2026	0,75%	30.000.000
5.	BAFBIHK33A01	FBINK33A	14.07.2020	15.07.2026	0,95%	50.000.000
6.	BAFBIHK27A09	FBINK27A	16.10.2019	16.10.2026	0,30%	40.000.000
7.	BAFBIHK50A09	FBINK50A	31.10.2023	01.11.2026	3,20%	20.000.000
8.	BAFBIHK52A07	FBINK52A	26.03.2024	27.03.2027	4,30%	30.000.000
9.	BAFBIHK53A06	FBINK53A	16.04.2024	17.04.2027	4,40%	40.000.000
10.	BAFBIHK30A04	FBINK30A	12.05.2020	13.05.2027	1,25%	20.000.000
11.	BAFBIHK38A06	FBINK38A	29.06.2021	30.06.2027	0,75%	30.000.000
12.	BAFBIHK35A09	FBINK35A	22.09.2020	23.09.2027	1,15%	50.000.000
13.	BAFBIHK62A05	FBINK62A	10.12.2024	11.12.2027	3,25%	50.000.000
14.	BAFBIHK36A08	FBINK36A	27.04.2021	28.04.2028	1,05%	30.000.000
15.	BAFBIHK45A07	FBINK45A	20.06.2023	21.06.2028	2,95%	30.000.000
16.	BAFBIHK40A02	FBINK40A	28.06.2022	29.06.2028	2,70%	30.000.000
17.	BAFBIHK46A06	FBINK46A	05.09.2023	06.09.2028	2,85%	40.000.000
18.	BAFBIHK49A03	FBINK49A	17.10.2023	18.10.2028	3,55%	30.000.000
19.	BAFBIHK54A05	FBINK54A	25.06.2024	26.06.2029	3,95%	40.000.000
20.	BAFBIHK41A01	FBINK41A	05.07.2022	06.07.2029	3,45%	30.000.000
21.	BAFBIHK25A01	FBINK25A	11.07.2019	10.07.2029	0,80%	30.000.000
22.	BAFBIHK48A04	FBINK48A	03.10.2023	04.10.2029	3,45%	30.000.000
23.	BAFBIHK57A02	FBINK57A	08.10.2024	09.10.2029	3,55%	40.000.000

Квартални извјештај о дугу Q4 2024. године

24.	BAFBIHK61A06	FBINK61A	05.12.2024	06.12.2029	3,75%	150.000.000
25.	BAFBIHK43A09	FBINK43A	09.05.2023	10.05.2030	3,60%	30.000.000
26.	BAFBIHK47A05	FBINK47A	26.09.2023	27.09.2030	3,25%	40.000.000
27.	BAFBIHK37A07	FBINK37A	08.06.2021	09.06.2031	1,05%	30.000.000
28.	BAFBIHK56A03	FBINK56A	01.10.2024	02.10.2031	3,80%	40.000.000
29.	BAFBIHK60A07	FBINK60A	04.12.2024	05.12.2031	3,90%	50.000.000
30.	BAFBIHK39A05	FBINK39A	21.06.2022	22.06.2032	1,55%	30.000.000
31.	BAFBIHK58A01	FBINK58A	22.10.2024	23.10.2032	4,50%	30.000.000
32.	BAFBIHK59A00	FBINK59A	12.11.2024	13.11.2032	5,25%	18.000.000
33.	BAFBIHK44A08	FBINK44A	23.05.2023	24.05.2033	3,75%	20.000.000
34.	BAFBIHK55A04	FBINK55A	24.09.2024	25.09.2034	4,65%	45.000.000
35.	BAFBIHK31A03	FBINK31A	09.06.2020	10.06.2035	3,20%	30.000.000
Укупно трезорске обвезнице						1.283.000.000

2.2. Обвезнице ратних потраживања

Рб.	ISIN код	Симбол	Датум емисије	Датум доспијећа	Купонска стопа	Недоспјели дуг у КМ
1.	BAFBIHK2E009	FBINK2E	02.12.2011	30.06.2025.	2,50%	1.002.003
2.	BAFBIHK6C004	FBINK6C	25.10.2013	30.06.2025.	2,50%	60.000
3.	BAFBIHK15A03	FBINK15A	19.11.2015	30.06.2025.	2,50%	300.013
4.	BAFBIHK6D002	FBINK6D	25.10.2013	30.06.2026.	2,50%	59.998
5.	BAFBIHK15B02	FBINK15B	19.11.2015	30.06.2026.	2,50%	300.011
6.	BAFBIHK6E000	FBINK6E	25.10.2013	30.06.2027.	2,50%	102.072
7.	BAFBIHK15C01	FBINK15C	31.07.2015	30.06.2027.	2,50%	409.867
Укупно обвезнице ратна потраживања						2.233.964

3. Стање дуга по основу хартија од вриједности на дан 31.12.2024. године

Рб.	Врста хартије од вриједности	Недоспјели дуг у КМ
1.	Трезорски записи	120.000.000
2.	Обвезнице	1.285.233.964
Укупно хартије од вриједности		1.405.233.964