

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

Kvartalni izvještaj o dugu

Q4/2024

Bilten broj 38

Januar 2025.
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
3.1. Aktivnosti	5
ANEX 1 – UKUPAN DUG	6
Plan servisiranja duga za I. kvartal 2025. godine / glavnica i kamate	6
Stanje duga po kvartalima	6
ANEX 2 - UNUTRAŠNJI DUG	7
Lista vrijednosnih papira Federacije BiH na dan 31.12.2024. godine.....	7
1. Trezorski zapisi Federacije BiH	7
2. Obveznice Federacije BiH	7
2.1. Trezorske obveznice.....	7
2.2. Obveznice ratnih potraživanja.....	8
3. Stanje duga po osnovu vrijednosnih papira na dan 31.12.2024. 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 IV. kvartala 2024. godine po osnovu vanjskog duga ukupno je angažovano/povučeno 38.673.607 KM na osnovu kursa CB na dan angažovanja sredstava. Valute angažovanih sredstava su: EUR = 38.585.524 i KWD = 88.083.

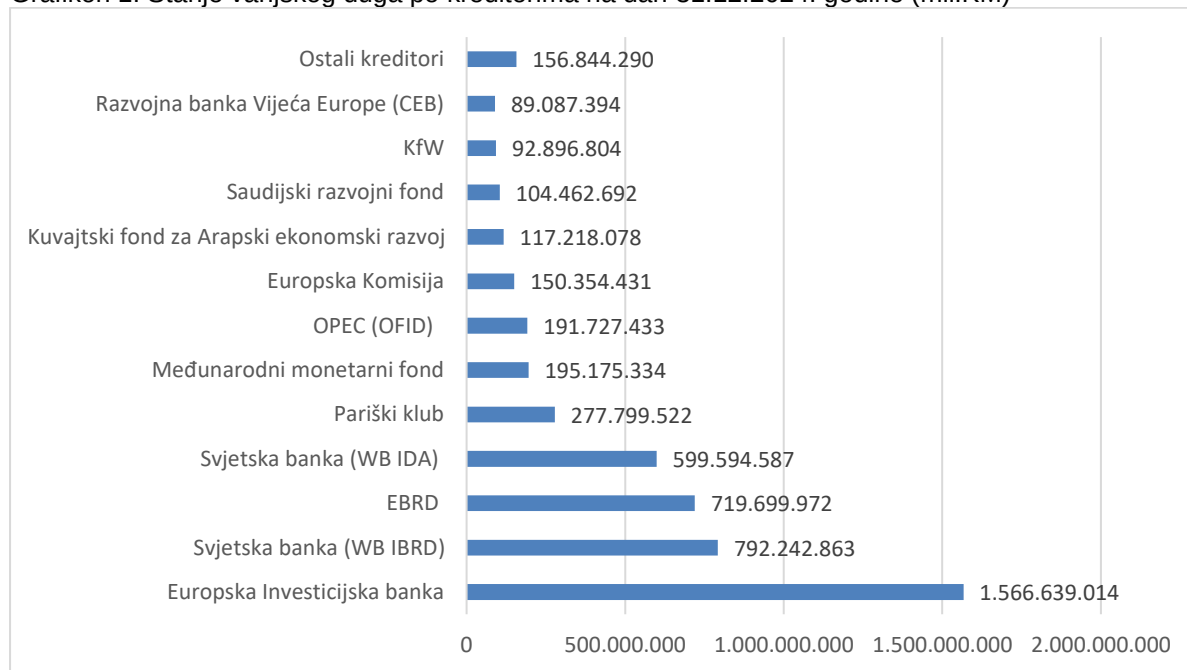
Tokom IV. kvartala, na ime glavnice i kamate, plaćeno je ukupno 200.395.673 KM. Od navedenog iznosa otplata glavnice obuhvata 81,64% (odnosno 163.599.300 KM) dok ostatak duga od 18,36% (odnosno 36.796.373 KM) obuhvata troškove kamata i taksi. Realizacija otplate duga za IV. kvartal je manja za 0,18% u odnosu na planirano servisiranje vanjskog duga (200.747.120 KM).

1.2. Stanje vanjskog duga po kreditorima i valutama

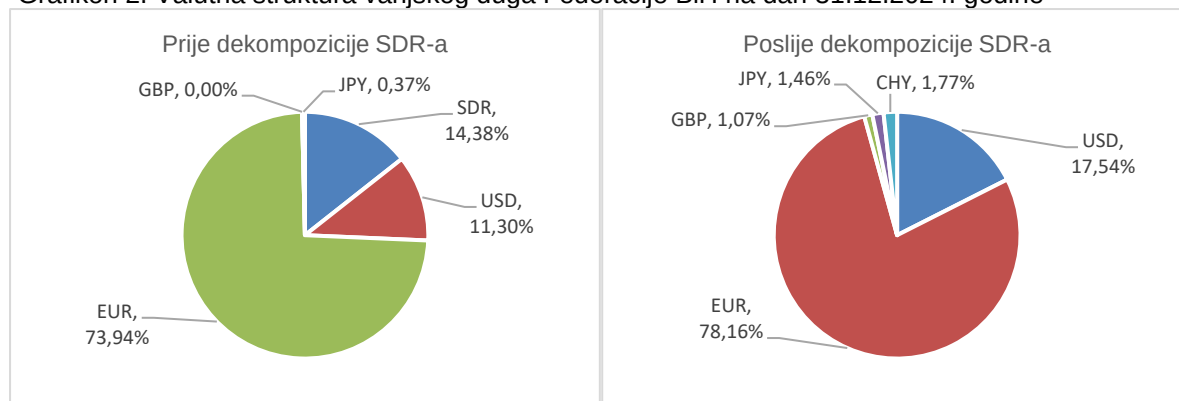
Stanje vanjskog duga na dan 31.12.2024. godine iznosi 5.053.742.415 KM i nominalno je veći za 164.105.023 KM odnosno za 3,36% u odnosu na stanje vanjskog duga sa 30.09.2024. godine. Nominalni iznos vanjskog duga izražen u USD je 2.698.664.117 USD i manji je za 90.871.435 USD ili 3,26%.

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 4.356.583.025 KM odnosno 86,21% od ukupnog duga dok se preostalih 697.159.390 KM ili 13,79% odnosi na bilateralne kreditore.

Grafikon 1. Stanje vanjskog duga po kreditorima na dan 31.12.2024. godine (mil.KM)



Grafikon 2. Valutna struktura vanjskog duga Federacije BiH na dan 31.12.2024. 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 IV. kvartala Vlada FBiH nije donosila zaključke za nove projekte u svrhu pokretanja inicijative osiguravanja sredstava od inostranih kreditora.

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 IV. kvartala 2024. godine održano je ukupno osam (8) aukcija vrijednosnih papira Federacije BiH, od čega jedno reotvaranje aukcije prethodno izdatih vrijednosnih papira, odnosno trezorskih obveznica sa dospeljećem od deset (10) godina u iznosu od 15 mil. KM. Rezultati predmetnih aukcija prikazani su u tabeli.

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

Datum aukcije	Instrument	Kuponska stopa	Iznos u KM
01.10.2024	Obveznice; 7-y	3,80%	40.000.000
08.10.2024	Obveznice; 5-y	3,55%	40.000.000
17.10.2024	Obveznice; 10-y	4,65%	15.000.000
22.10.2024	Obveznice; 8-y	4,50%	30.000.000
12.11.2024	Obveznice; 8-y	5,25%	18.000.000
04.12.2024	Obveznice; 7-y	3,90%	50.000.000
05.12.2024	Obveznice; 5-y	3,75%	150.000.000
10.12.2024	Obveznice; 3-y	3,25%	50.000.000
Ukupno održane aukcije			393.000.000

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

- trezorske obveznice: FBIHK28A u iznosu od 30 mil. KM

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

- trezorske obveznice = 7.480.000 KM

2.2. Stanje unutrašnjeg duga po instrumentima

Ukupan unutrašnji dug na dan 31.12.2024. godine iznosio je 1.406.220.206 KM (750.912.037 USD) i u odnosu na protekli kvartal je veći za 34,92%, odnosno u nominalnom iznosu za 363.956.317 KM.

Kvartalni izvještaj o dugu Q4 2024. godine

Tabela 2. Stanje unutrašnjeg duga po instrumentima na dan 31.12.2024. godine

Opis	KM	USD
Dug u vrijednosnim papirima, od čega	1.405.233.964	750.385.390
Trezorski zapisi	120.000.000	64.079.185
Trezorske obveznice	1.283.000.000	685.113.284
Obveznice ratnih potraživanja	2.233.964	1.192.922
Obveznice stare devizne štednje	0	0
Verifikovani/registrovani dug, od čega	986.242	526.647
Obaveze za staru deviznu štednju	956.317	510.667
Obaveze za ratna potraživanja po sudskim presudama	29.925	15.980
Ukupan unutrašnji dug Vlade Federacije BiH	1.406.220.206	750.912.037

Grafikon 3. Struktura unutrašnjeg duga na dan 31.12.2024. godine prema visini kamatne stope (mil.KM)

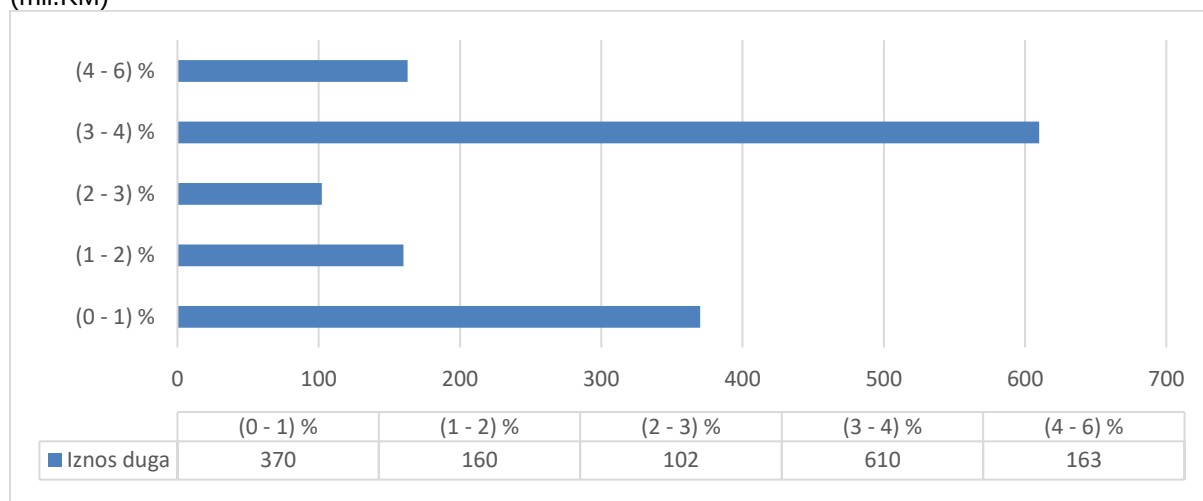


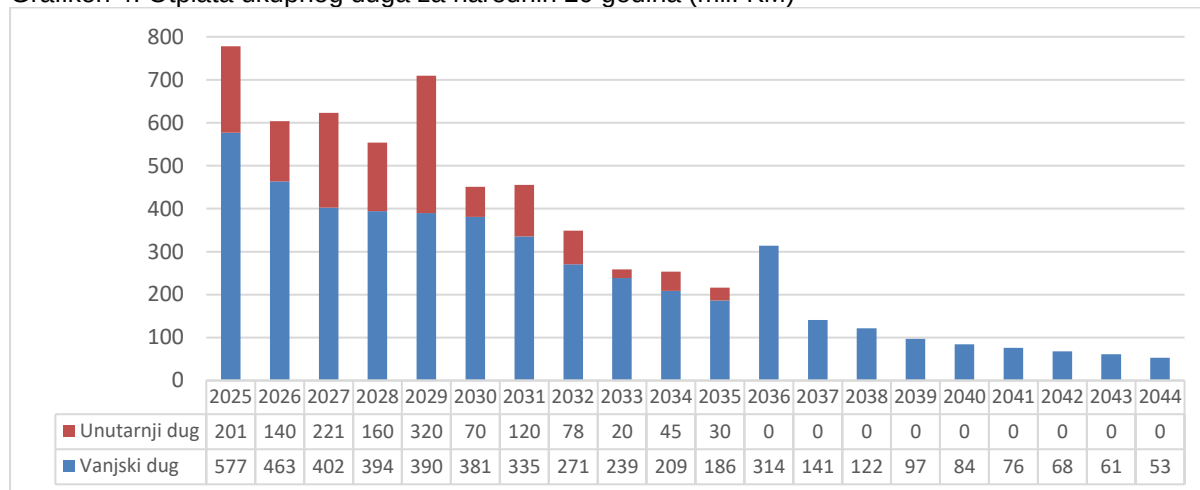
Tabela 3. Promjena strukture duga po instrumentima u odnosu na prethodni kvartal

OPIS	Stanje unutrašnjeg duga FBiH				Promjena u KM (+povećanje /-smanjenje)	Promjena u USD (+povećanje /-smanjenje)
	30.09.2024		31.12.2024			
	KM	USD	KM	USD		
Dug u vrijednosnim papirima, od čega	1.042.233.964	594.593.926	1.405.233.964	750.385.390	363.000.000	155.791.464
Trezorski zapisi	120.000.000	68.459.937	120.000.000	64.079.185	0	-4.380.752
Trezorske obveznice	920.000.000	524.859.515	1.283.000.000	685.113.284	363.000.000	160.253.769
Obveznice - Stara devizna štednja	0	0	0	0	0	0
Obveznice - Ratna potraživanja	2.233.964	1.274.475	2.233.964	1.192.922	0	-81.554
Verifikovani / registrovani dug	29.925	17.072	986.242	526.647	956.317	509.574
UKUPNO	1.042.263.889	594.610.999	1.406.220.206	750.912.037	363.956.317	156.301.038

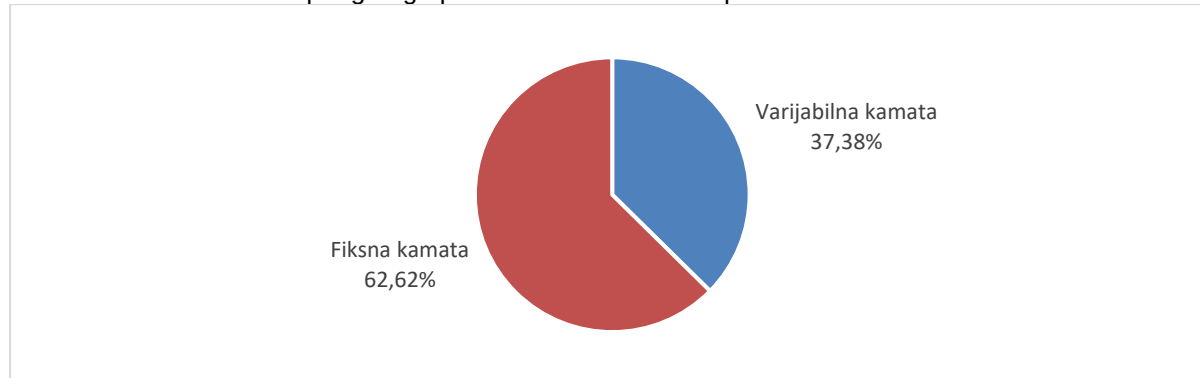
3. Ukupan dug

Ukupan dug kojim upravlja Federalno ministarstvo finansija/financija na dan 31.12.2024. godine iznosio je 6.459.962.621 KM i veći je od duga u prethodnom kvartalu nominalno za 528.061.340 KM ili za 8,9%. Izraženo u američkim dolarima dug je iznosio 3.449.576.154 USD, odnosno veći je u odnosu na prethodni kvartal za 1,93% odnosno za 65.429.604 USD.

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



Grafikon 5. Struktura ukupnog duga prema vrsti kamatne stope



3.1. Aktivnosti

Tokom IV. kvartala Vlada FBiH je u parlamentarnu proceduru uputila prijedlog odluke o odobravanju odluke o izdavanju garancije Federacije BiH za kreditno zaduženje Javnog preduzeća Autoceste Federacije Bosne i Hercegovine d.o.o. Mostar za izgradnju dijela Autocesta Koridora Vc, dionica Mosta sjever – Mostar jug u iznosu od 293,37 mil. KM (150 mil. EUR).

ANEX 1 – UKUPAN DUG

Plan servisiranja duga za I. kvartal 2025. godine / glavnica i kamate

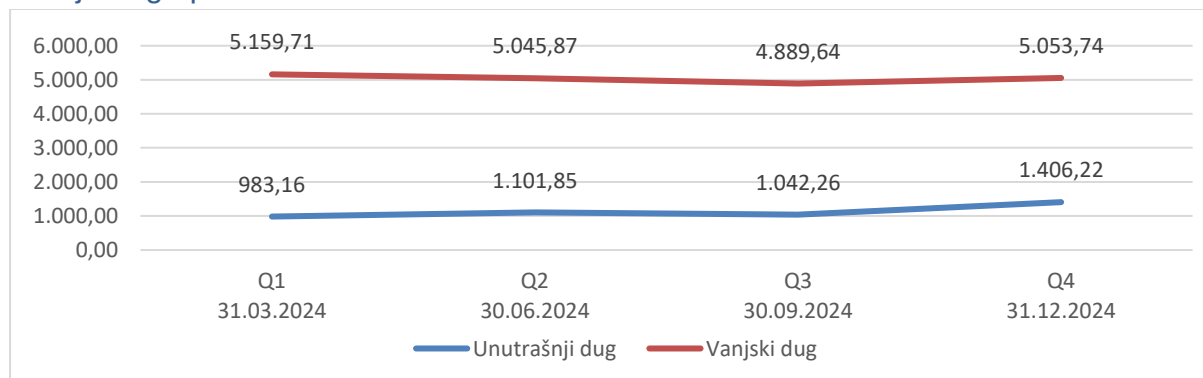
Tabela 4. Plan otplate glavnice za I. kvartal 2025. godine

Opis		Q1/2025			Ukupno za I kvartal 2025
		Januar	Februar	Mart	
Vanjski dug	Relevantni vanjski dug	68.334.129	53.444.392	60.399.138	182.177.660
	Direktni vanjski dug	0	0	4.813.147	4.813.147
Ukupno za vanjski dug		68.334.129	53.444.392	65.212.286	186.990.807
Unutrašnji dug	Trezorski zapisi	0	30.000.000	60.000.000	90.000.000
	Trezorske obveznice	0	0	0	0
	Obveznice stare devizne štednje	0	0	0	0
	Obveznice za ratna potraživanja	0	0	0	0
Ukupno za unutrašnji dug		0	30.000.000	60.000.000	90.000.000
Ukupno		68.334.129	83.444.392	125.212.286	276.990.807

Tabela 5. Plan servisiranja kamata u I. kvartalu 2025. godine

Opis		Q1/2025			Ukupno za I kvartal 2025
		Januar	Februar	Mart	
Vanjski dug	Relevantni vanjski dug	11.810.735	27.336.669	16.066.810	55.214.214
	Direktni vanjski dug	0	0	1.370.303	1.370.303
Ukupno za vanjski dug		11.810.735	27.336.669	17.437.113	56.584.517
Unutrašnji dug	Trezorski zapisi				0
	Trezorske obveznice			3.368.500	3.368.500
	Obveznice stare devizne štednje				0
	Obveznice za ratna potraživanja				0
Ukupno za unutrašnji dug		0	0	3.368.500	3.368.500
Ukupno		11.810.735	27.336.669	20.805.613	59.953.017

Stanje duga po kvartalima



ANEX 2 - UNUTRAŠNJI DUG

Lista vrijednosnih papira Federacije BiH na dan 31.12.2024. 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.	BAFBIHK32A02	FBIHK32A	23.06.2020	24.06.2025	1,00%	30.000.000
2.	BAFBIHK34A00	FBIHK34A	08.09.2020	09.09.2025	0,85%	40.000.000
3.	BAFBIHK51A08	FBIHK51A	28.11.2023	29.11.2025	3,70%	10.000.000
4.	BAFBIHK24A02	FBIHK24A	28.05.2019	29.05.2026	0,75%	30.000.000
5.	BAFBIHK33A01	FBIHK33A	14.07.2020	15.07.2026	0,95%	50.000.000
6.	BAFBIHK27A09	FBIHK27A	16.10.2019	16.10.2026	0,30%	40.000.000
7.	BAFBIHK50A09	FBIHK50A	31.10.2023	01.11.2026	3,20%	20.000.000
8.	BAFBIHK52A07	FBIHK52A	26.03.2024	27.03.2027	4,30%	30.000.000
9.	BAFBIHK53A06	FBIHK53A	16.04.2024	17.04.2027	4,40%	40.000.000
10.	BAFBIHK30A04	FBIHK30A	12.05.2020	13.05.2027	1,25%	20.000.000
11.	BAFBIHK38A06	FBIHK38A	29.06.2021	30.06.2027	0,75%	30.000.000
12.	BAFBIHK35A09	FBIHK35A	22.09.2020	23.09.2027	1,15%	50.000.000
13.	BAFBIHK62A05	FBIHK62A	10.12.2024	11.12.2027	3,25%	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.	BAFBIHK57A02	FBIHK57A	08.10.2024	09.10.2029	3,55%	40.000.000

Kvartalni izvještaj o dugu Q4 2024. godine

24.	BAFBIHK61A06	FBIHK61A	05.12.2024	06.12.2029	3,75%	150.000.000
25.	BAFBIHK43A09	FBIHK43A	09.05.2023	10.05.2030	3,60%	30.000.000
26.	BAFBIHK47A05	FBIHK47A	26.09.2023	27.09.2030	3,25%	40.000.000
27.	BAFBIHK37A07	FBIHK37A	08.06.2021	09.06.2031	1,05%	30.000.000
28.	BAFBIHK56A03	FBIHK56A	01.10.2024	02.10.2031	3,80%	40.000.000
29.	BAFBIHK60A07	FBIHK60A	04.12.2024	05.12.2031	3,90%	50.000.000
30.	BAFBIHK39A05	FBIHK39A	21.06.2022	22.06.2032	1,55%	30.000.000
31.	BAFBIHK58A01	FBIHK58A	22.10.2024	23.10.2032	4,50%	30.000.000
32.	BAFBIHK59A00	FBIHK59A	12.11.2024	13.11.2032	5,25%	18.000.000
33.	BAFBIHK44A08	FBIHK44A	23.05.2023	24.05.2033	3,75%	20.000.000
34.	BAFBIHK55A04	FBIHK55A	24.09.2024	25.09.2034	4,65%	45.000.000
35.	BAFBIHK31A03	FBIHK31A	09.06.2020	10.06.2035	3,20%	30.000.000
Ukupno trezorske obveznice						1.283.000.000

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

3. Stanje duga po osnovu vrijednosnih papira na dan 31.12.2024. godine

Rb.	Vrsta vrijednosnog papira	Nedospjeli dug u KM
1.	Trezorski zapisi	120.000.000
2.	Obveznice	1.285.233.964
Ukupno vrijednosni papiri		1.405.233.964