

Kvartalno izvješće 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. Unutarnji dug.....	3
2.1. Aktivnosti na aukcijama i otplatama	3
2.2. Stanje unutarnjeg 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 - UNUTARNJI DUG	7
Lista vrijednosnih papira Federacije BiH na dan 31. 12. 2024.	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.	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 obuhvaća direktni vanjski dug Federacije BiH i vanjski dug koji je ugovorila Federacija BiH radi supsidijarnog prosljeđivanja krajnjim korisnicima (financijskim institucijama, javnim kompanijama, kantonima i lokalnim zajednicama) odnosno relevantni dug.

1.1. Aktivnosti na angažiranju i otplati duga

Tijekom IV. kvartala 2024. godine po osnovi vanjskog duga ukupno je angažirano/povučeno 38.673.607 KM na temelju tečaja CB na dan angažiranja sredstava. Valute angažiranih sredstava su: EUR = 38.585.524 i KWD = 88.083.

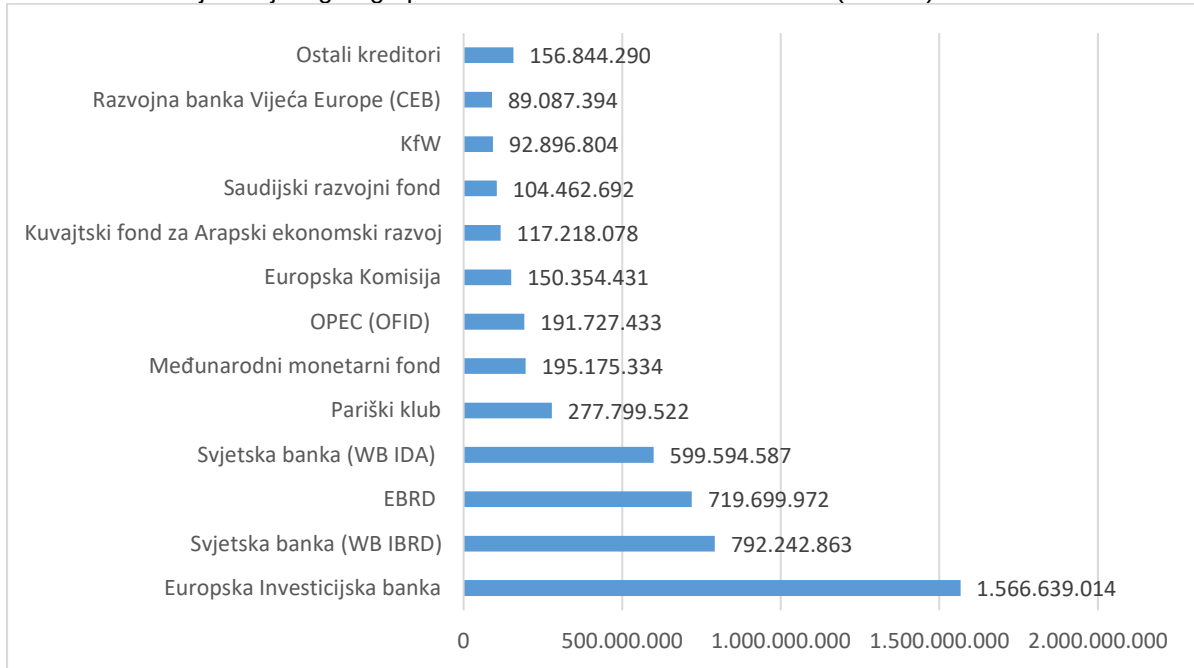
Tijekom IV. kvartala, na ime glavnice i kamate, plaćeno je ukupno 200.395.673 KM. Od navedenog iznosa otplata glavnice obuhvaća 81,64% (odnosno 163.599.300 KM) dok ostatak duga od 18,36% (odnosno 36.796.373 KM) obuhvaća troškove kamata i pristojbi. Realizacija otplate duga za IV. kvartal je manja za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

1.2. Stanje vanjskog duga po kreditorima i valutama

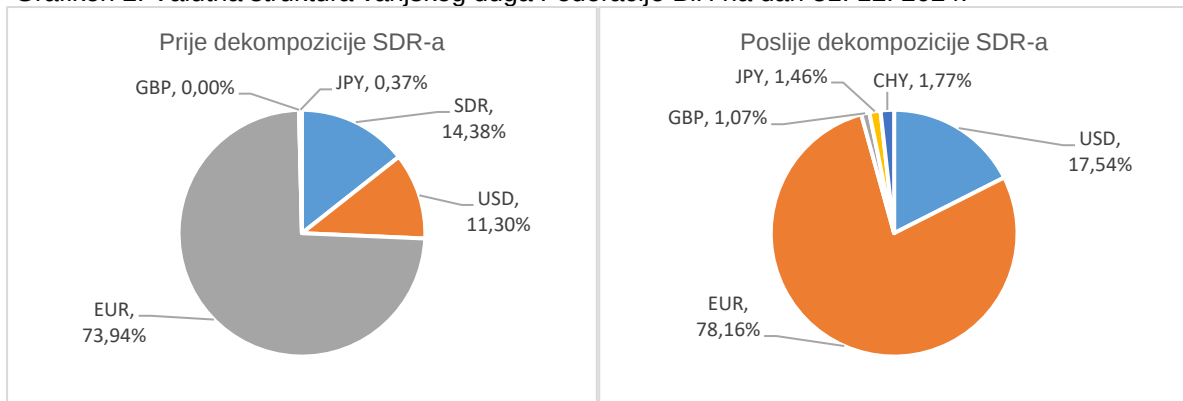
Stanje vanjskog duga na dan 31. 12. 2024. iznosi 5.053.742.415 KM i nominalno je veći za 164.105.023 KM odnosno za 3,36% u odnosu na stanje vanjskog duga sa 30. 9. 2024. Nominalni iznos vanjskog duga izražen u USD je 2.698.664.117 USD i manji je za 90.871.435 USD ili 3,26%.

Vanjski dug ugovoren najvećim dijelom za financiranje većih infrastrukturnih projekata realizira se u suradnji sa Svjetskom bankom – WB, Europskom bankom za obnovu i razvoj – EBRD, Europskom investicijskom bankom – EIB, Međunarodnim monetarnim fondom – MMF i drugim bilateralnim i multilateralnim financijskim institucijama. Vanjski dug prema multilateralnim financijskim 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. (mil.KM)



Grafikon 2. Valutna struktura vanjskog duga Federacije BiH na dan 31. 12. 2024.



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

Tijekom IV. kvartala Vlada FBiH nije donosila zaključke za nove projekte u svrhu pokretanja inicijative osiguravanja sredstava od inozemnih kreditora.

2. Unutarnji dug

Unutarnji 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 unutarnjih obveza FBiH i Zakonom o izmirenju obveza po osnovi računa stare devizne štednje.

Unutarnji dug trenutno obuhvaća 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

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

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

Datum aukcije	Instrument	Kuponska stopa	Iznos u KM
1.10.2024	Obveznice; 7-y	3,80%	40.000.000
8.10.2024	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
4.12.2024	Obveznice; 7-y	3,90%	50.000.000
5.12.2024	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

Tijekom IV. kvartala 2024. godine otplaćene su glavnice po ranije emitiranim 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 unutarnjeg duga po instrumentima

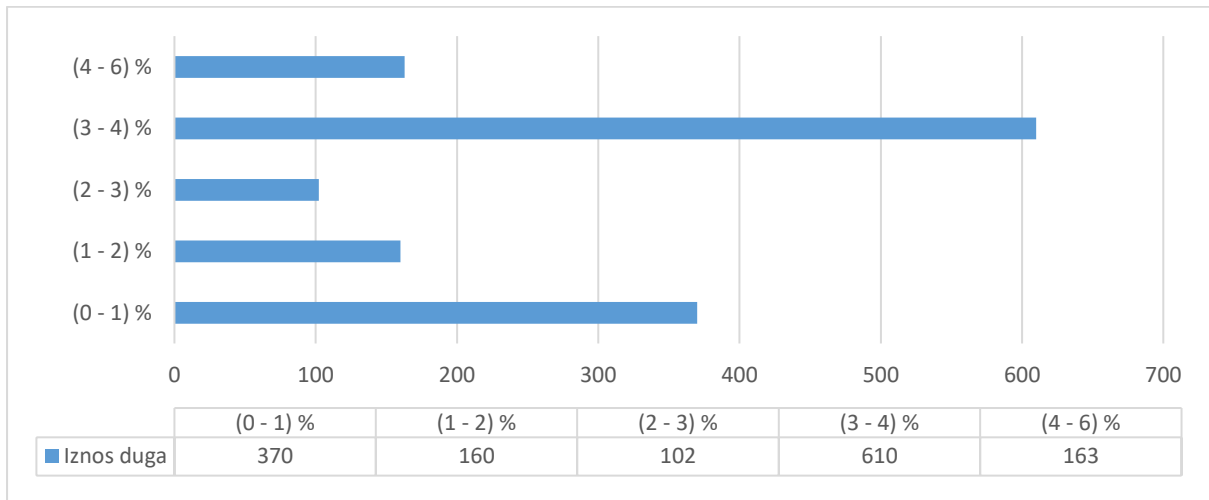
Ukupan unutarnji dug na dan 31. 12. 2024. iznosio je 1.406.220.206 KM (750.912.037 USD) i u odnosu na protekli kvartal je veći za 34,92%, odnosno u nominalnom iznosu za 363.956.317 KM.

Kvartalno izvješće o dugu Q4 2024. godine

Tablica 2. Stanje unutarnjeg duga po instrumentima na dan 31. 12. 2024.

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
Verificirani/registrirani dug, od čega	986.242	526.647
Obveze za staru deviznu štednju	956.317	510.667
Obveze za ratna potraživanja po sudskim presudama	29.925	15.980
Ukupan unutarnji dug Vlade Federacije BiH	1.406.220.206	750.912.037

Grafikon 3. Struktura unutarnjeg duga na dan 31. 12. 2024. prema visini kamatne stope (mil.KM)



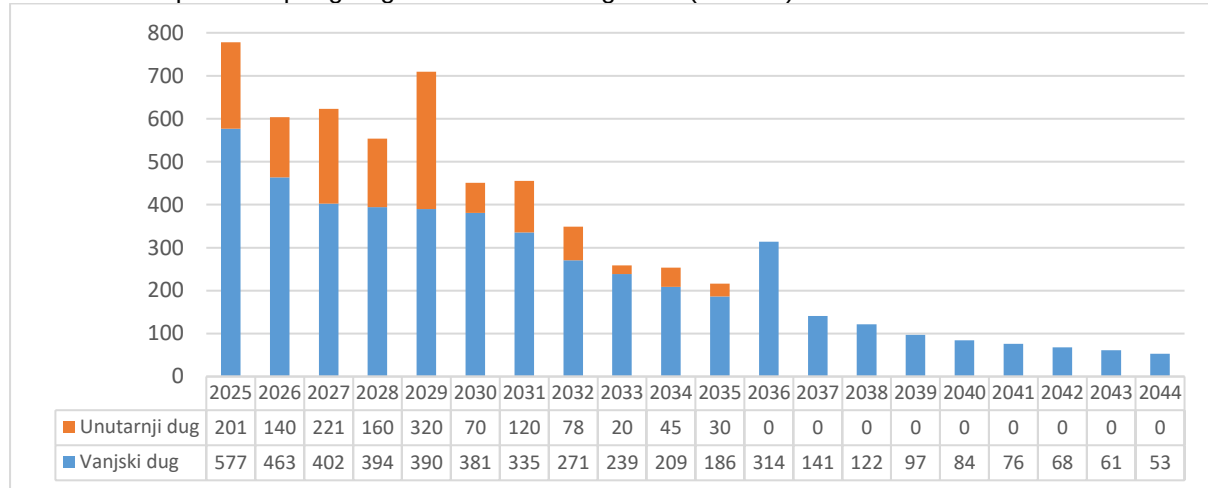
Tablica 3. Promjena strukture duga po instrumentima u odnosu na prethodni kvartal

OPIS	Stanje unutarnjeg duga FBiH				Promjena u KM (+povećanje /-smanjenje)	Promjena u USD (+povećanje /-smanjenje)
	30.9.2024		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
Verificirani / registrirani 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

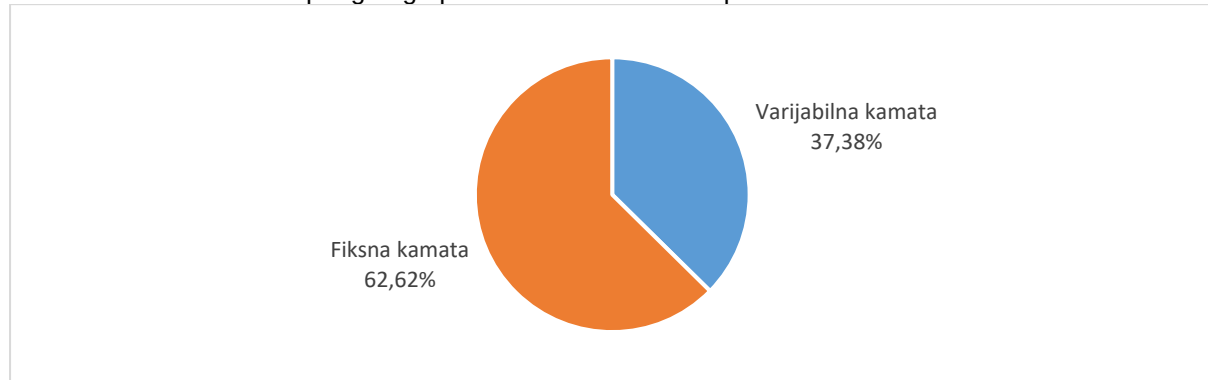
3. Ukupan dug

Ukupan dug kojim upravlja Federalno ministarstvo finansija/financija na dan 31. 12. 2024. 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

Tijekom IV. kvartala Vlada FBiH je u parlamentarnu proceduru uputila prijedlog odluke o odobravanju odluke o izdavanju garancije Federacije BiH za kreditno zaduženje Javnog poduzeća 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

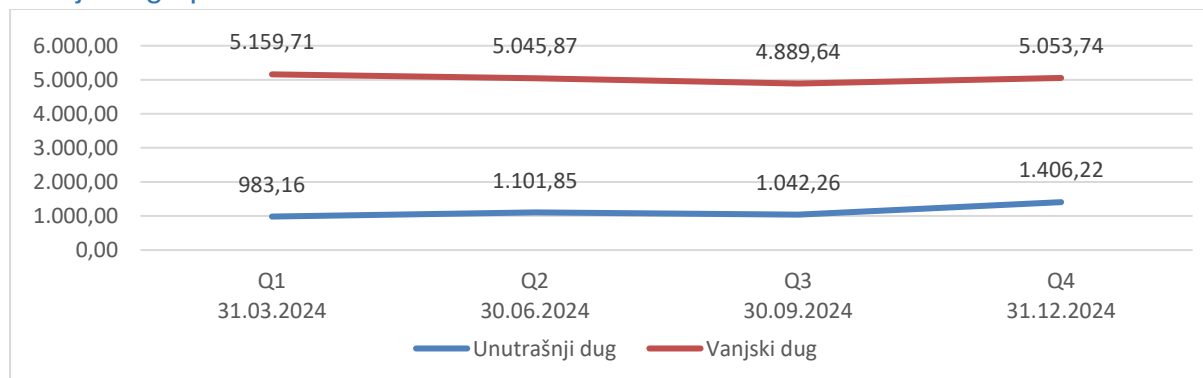
Tablica 4. Plan otplate glavnice za I. kvartal 2025. godine

Opis		Q1/2025			Ukupno za I. kvartal 2025
		Siječanj	Veljača	Ožujak	
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
Unutarnji 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 unutarnji dug		0	30.000.000	60.000.000	90.000.000
Ukupno		68.334.129	83.444.392	125.212.286	276.990.807

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

Opis		Q1/2025			Ukupno za I. kvartal 2025
		Siječanj	Veljača	Ožujak	
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
Unutarnji dug	Trezorski zapisi				0
	Trezorske obveznice			3.368.500	3.368.500
	Obveznice stare devizne štednje				0
	Obveznice za ratna potraživanja				0
Ukupno za unutarnji 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 - UNUTARNJI DUG

Lista vrijednosnih papira Federacije BiH na dan 31. 12. 2024.

1. Trezorski zapisi Federacije BiH

Rb.	ISIN kod	Simbol	Datum aukcije	Datum dospjeća	Diskontna stopa	Nedospjeli dug u KM
1.	BAFBIHT83002	FBIHT83	7.5.2024.	5.2.2025.	3,88%	30.000.000
2.	BAFBIHT85007	FBIHT85	4.6.2024.	5.3.2025.	3,84%	30.000.000
3.	BAFBIHT87003	FBIHT87	17.9.2024.	19.3.2025.	3,02%	30.000.000
4.	BAFBIHT82004	FBIHT82	2.4.2024.	2.4.2025.	4,00%	10.000.000
5.	BAFBIHT86005	FBIHT86	10.9.2024.	10.9.2025.	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

Kvartalno izvješće 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 dospelja	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.

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