

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

Kvartalni izvještaj o dugu

Q4/2023

Bilten broj 34

**Februar 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.....	4
3. Ukupan dug.....	5
ANEX 1 – UKUPAN DUG	6
Plan servisiranja duga za I kvartal 2024. godine / glavnica i kamate.....	6
ANEX 2 - UNUTRAŠNJI DUG	7
Lista vrijednosnih papira Federacije BiH na dan 31.12.2023. 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 31.12.2023. 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 2023. godine po osnovu vanjskog duga ukupno je angažovano/povučeno 210.188.082 KM na osnovu kursa CB na dan angažovanja sredstava. Valute angažovanih sredstava su: EUR = 198.125.655 i KWD = 12.062.427

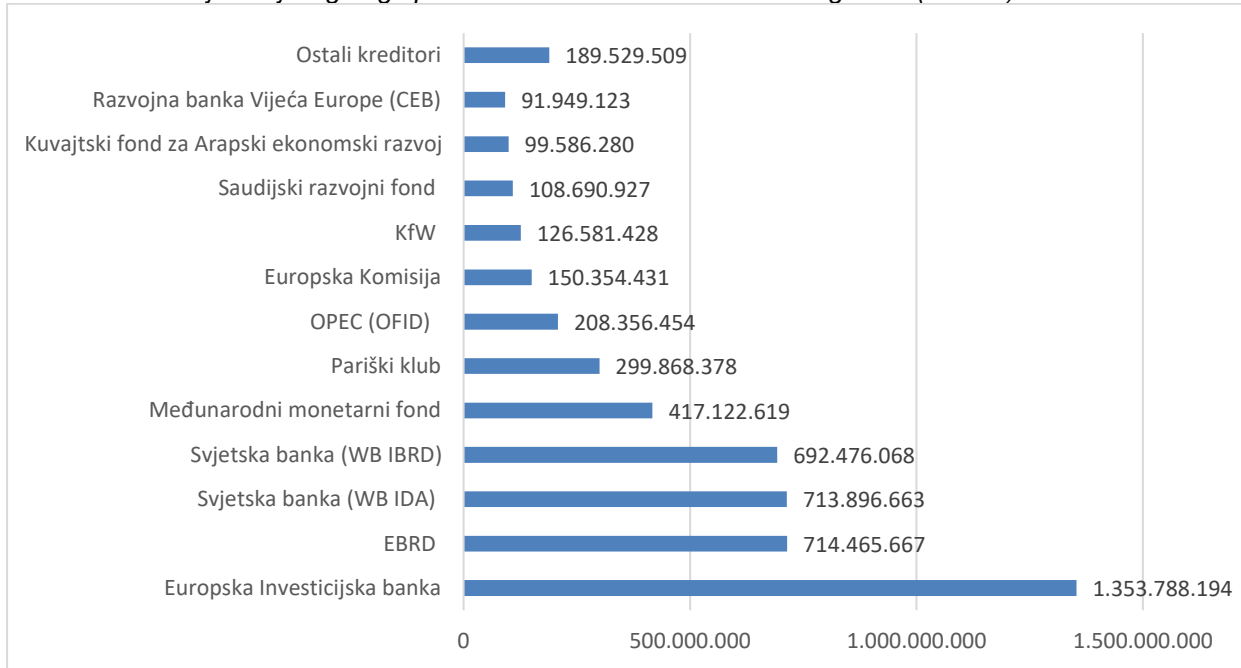
Tokom IV kvartala, na ime glavnice i kamate, plaćeno je ukupno 214.269.589 KM. Od navedenog iznosa otplata glavnice obuhvata 82,89% (odnosno 177.618.168 KM) dok ostatak duga od 17,11% (odnosno 36.651.420 KM) obuhvata troškove kamata i taksi. Realizacija otplate duga za IV kvartal je veća za 7,94% u odnosu na planirano servisiranje vanjskog duga (198.516.643 KM), većim dijelom zbog povećanja referentnih kamatnih stopa na međunarodnom tržištu.

1.2. Stanje vanjskog duga po kreditorima i valutama

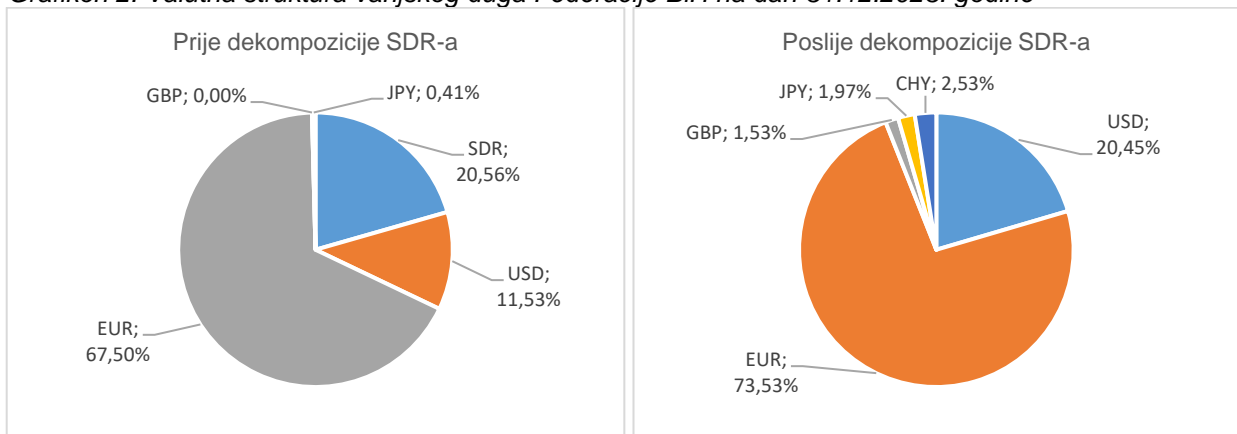
Stanje vanjskog duga na dan 31.12.2023. godine iznosi 5.166.665.740 KM i nominalno je veći za 31.940.624 KM odnosno za 0,62% u odnosu na stanje vanjskog duga sa 30.09.2023. godine. Nominalni iznos vanjskog duga izražen u USD je 2.919.049.877 i veći je za 137.761.763 USD ili 4,95%.

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 4.395.025.875 KM odnosno 85,07% od ukupnog duga dok se preostalih 771.639.865 KM ili 14,93 % odnosi na bilateralne kreditore.

Grafikon 1. Stanje vanjskog duga po kreditorima na dan 31.12.2023. godine (mil.KM)



Grafikon 2. Valutna struktura vanjskog duga Federacije BiH na dan 31.12.2023. 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 poslana su dvije (2) inicijative prema Ministarstvu finansija i trezora Bosne i Hercegovine za vanjsko zaduženje kod EBRD-a za osiguranje dodatnih sredstava za ranije pokrenute projekte:

- Javni prijevoz Sarajevo e-mobility, 17 mil. EUR
- Izgradnja tramvajske pruge Ilidža-Hrasnica, 25 mil. EUR

Za projekat „Program integriranog razvoja koridora rijeke Save i Drine“ u iznosu 23,5 mil. BAM kod IBRD-a Vlada FBiH uputila je odluku o prihvatanju zaduženja u parlamentarnu proceduru.

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 2023. godine održano je ukupno šest (6) aukcija vrijednosnih papira Federacije BiH. Održane su dvije aukcije trezorskih zapisa dospijeća šest (6) i devet (9) mjeseci u iznosima od 30 mil. i 40 mil. KM, kao i četiri (4) aukcije trezorskih obveznica dospijeća dvije (2) godine u iznosu od 10 mil. KM, tri (3) godine u iznosu od 20 mil., pet (5) i šest (6) godina sa iznosima od 30 mil. KM. Rezultati predmetnih aukcija prikazani su u tabeli.

Tabela 1. Pregled planiranih i održanih aukcija u IV kvartalu 2023. godine

Datum aukcije	Instrument	Datum dospijeća	Iznos	Status
utorak, 3. oktobar 2023.	Obveznice; 6-y	četvrtak, 4. oktobar 2029.	30.000.000	Održana
utorak, 17. oktobar 2023.	Obveznice; 5-y	srijeda, 18. oktobar 2028.	30.000.000	Održana
utorak, 31. oktobar 2023.	Obveznice; 3-y	nedjelja, 1. novembar 2026.	20.000.000	Održana
utorak, 14. novembar 2023.	Trezorski zapisi; 6-m	srijeda, 15. maj 2024.	30.000.000	Održana
utorak, 28. novembar 2023.	Obveznice; 2-y	subota, 29. novembar 2025.	10.000.000	Održana
utorak, 12. decembar 2023.	Trezorski zapisi; 9-m	srijeda, 11. septembar 2024.	40.000.000	Održana
Ukupno održane			160.000.000	

Tokom IV kvartala 2023. godine otplaćene su glavnice po ranije emitovanim vrijednosnim papirima odnosno:

- trezorski zapisi - FBIHT76 u iznosu od 40 mil. KM
- trezorske obveznice – FBIHK23A u iznosu od 20 mil. KM

Kamata na vrijednosne papire u IV kvartalu 2023. godine plaćena je po sljedećem rasporedu:

- trezorski zapisi = 263.359 KM
- trezorske obveznice = 4.785.000 KM

2.2. Stanje unutrašnjeg duga po instrumentima

Ukupan unutrašnji dug na dan 31.12.2023. godine iznosio je 924.414.780 KM (522.273.548 USD) i u odnosu na protekli kvartal je veći za 12,33%, odnosno u nominalnom iznosu za 101.491.031 KM.

Tabela 2. Stanje unutrašnjeg duga po instrumentima na dan 31.12.2023. godine

Opis	KM	USD
Dug u vrijednosnim papirima, od čega	922.893.824	521.414.243
Trezorski zapisi	100.000.000	56.497.750
Trezorske obveznice	820.000.000	463.281.547
Obveznice ratnih potraživanja	2.893.824	1.634.945
Obveznice stare devizne štednje	0	0
Verifikovani/registrirani dug, od čega	1.520.956	859.306
Obaveze za staru deviznu štednju	1.491.031	842.399
Obaveze za ratna potraživanja po sudskim presudama	29.925	16.907
Ukupan unutrašnji dug Vlade Federacije BiH	924.414.780	522.273.548

Grafikon 3: Struktura unutrašnjeg duga na dan 31.12.2023. godine prema visini kamatne stope (mil.KM)

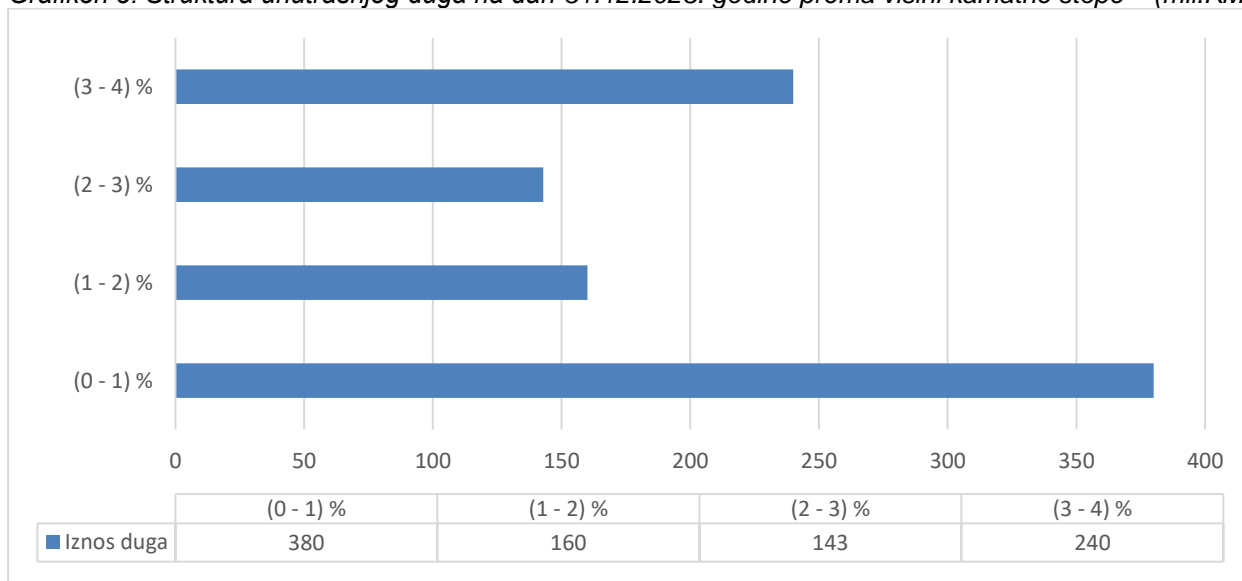


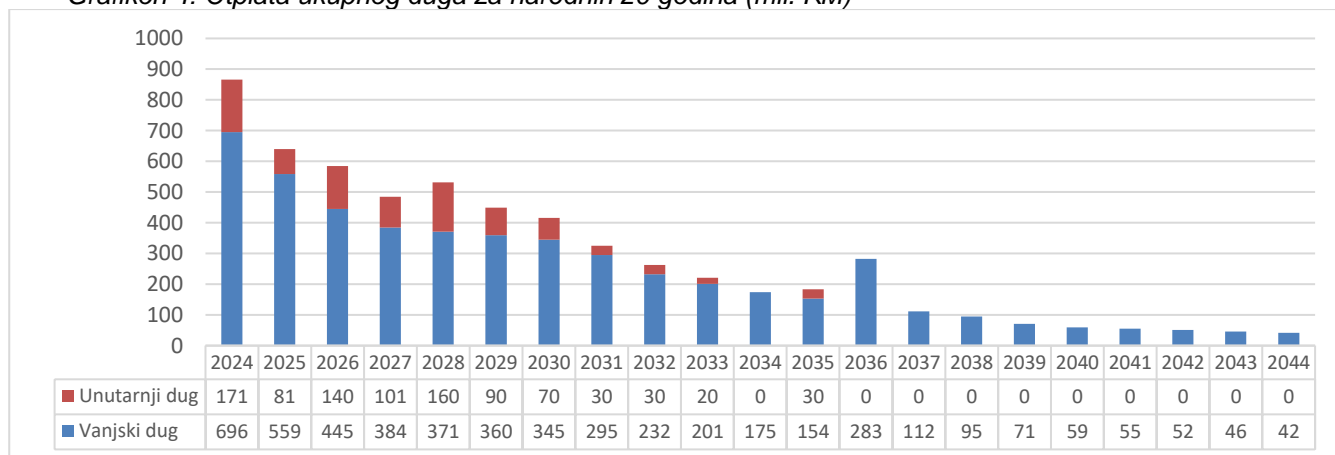
Tabela 3. Promjena strukture duga po instrumentima u odnosu na prethodni kvartal

OPIS	Stanje unutrašnjeg duga FBiH				Promjena u KM (+povećanje/-smanjenje)	Promjena u USD (+povećanje/-smanjenje)
	30.09.2023.		31.12.2023.			
	KM	USD	KM	USD		
Dug u vrijednosnim papirima, od čega	822.893.824	445.730.737	922.893.824	521.414.243	100.000.000	75.683.506
Trezorski zapisi	70.000.000	37.916.376	100.000.000	56.497.750	30.000.000	18.581.374
Trezorske obveznice	750.000.000	406.246.885	820.000.000	463.281.547	70.000.000	57.034.662
Obveznice - Stara devizna štednja	0	0	0	0	0	0
Obveznice - Ratna potraživanja	2.893.824	1.567.476	2.893.824	1.634.945	0	67.469
Verifikovani / registrovani dug	29.925	16.209	1.520.956	859.306	1.491.031	843.097
UKUPNO	822.923.749	445.746.947	924.414.780	522.273.548	101.491.031	76.526.601

3. Ukupan dug

Ukupan dug kojim upravlja Federalno ministarstvo finansija/financija na dan 31.12.2023. godine iznosio je 6.091.080.520 KM i veći je od duga u prethodnom kvartalu nominalno za 133.431.655 KM ili za 2,24%. Izraženo u američkim dolarima dug je iznosio 3.441.323.426 USD, odnosno veći je u odnosu na prethodni kvartal za 6,64% odnosno za 214.288.364 USD.

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



ANEX 1 – UKUPAN DUG

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

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

Opis		Q1/2024			Ukupno za I kvartal 2024
		Januar	Februar	Mart	
Vanjski dug	Relevantni vanjski dug	68.960.815	51.454.259	59.401.542	179.816.616
	Direktni vanjski dug	1.204.520	0	4.813.147	6.017.667
Ukupno za vanjski dug		70.165.335	51.454.259	64.214.689	185.834.283
Unutrašnji dug	Trezorski zapisi	0	0	0	0
	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	0	0	0
Ukupno		70.165.335	51.454.259	64.214.689	185.834.283

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

Opis		Q1/2024			Ukupno za I kvartal 2024
		Januar	Februar	Mart	
Vanjski dug	Relevantni vanjski dug	7.904.923	27.880.943	13.883.354	49.669.221
	Direktni vanjski dug	24.090	0	1.526.730	1.550.821
Ukupno za vanjski dug		7.929.014	27.880.943	15.410.084	51.220.041
Unutrašnji dug	Trezorski zapisi	0	0	0	0
	Trezorske obveznice	0	0	1.677.500	1.677.500
	Obveznice stare devizne štednje	0	0	0	0
	Obveznice za ratna potraživanja	0	0	0	0
Ukupno za unutrašnji dug		0	0	1.677.500	1.677.500
Ukupno		7.929.014	27.880.943	17.087.584	52.897.541

ANEX 2 - UNUTRAŠNJI DUG

Lista vrijednosnih papira Federacije BiH na dan 31.12.2023. godine

1. Trezorski zapisi Federacije BiH

Rb.	ISIN kod	Simbol	Datum aukcije	Datum dospijeća	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
Ukupno trezorski zapisi						100.000.000

2. Obveznice Federacije BiH

2.1. Trezorske obveznice

Rb.	ISIN kod	Simbol	Datum aukcije	Datum dospijeća	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.	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.	BAFBIHK36A08	FBIHK36A	27.04.2021.	28.04.2028.	1,05%	30.000.000
14.	BAFBIHK45A07	FBIHK45A	20.06.2023.	21.06.2028.	2,95%	30.000.000
15.	BAFBIHK40A02	FBIHK40A	28.06.2022.	29.06.2028.	2,70%	30.000.000
16.	BAFBIHK46A06	FBIHK46A	05.09.2023.	06.09.2028.	2,85%	40.000.000
17.	BAFBIHK49A03	FBIHK49A	17.10.2023.	18.10.2028.	3,55%	30.000.000
18.	BAFBIHK41A01	FBIHK41A	05.07.2022.	06.07.2029.	3,45%	30.000.000
19.	BAFBIHK25A01	FBIHK25A	11.07.2019.	10.07.2029.	0,80%	30.000.000
20.	BAFBIHK48A04	FBIHK48A	03.10.2023.	04.10.2029.	3,45%	30.000.000
21.	BAFBIHK43A09	FBIHK43A	09.05.2023.	10.05.2030.	3,60%	30.000.000
22.	BAFBIHK47A05	FBIHK47A	26.09.2023.	27.09.2030.	3,25%	40.000.000
23.	BAFBIHK37A07	FBIHK37A	08.06.2021.	09.06.2031.	1,05%	30.000.000
24.	BAFBIHK39A05	FBIHK39A	21.06.2022.	22.06.2032.	1,55%	30.000.000
25.	BAFBIHK44A08	FBIHK44A	23.05.2023.	24.05.2033.	3,75%	20.000.000
26.	BAFBIHK31A03	FBIHK31A	09.06.2020.	10.06.2035.	3,20%	30.000.000
Ukupno trezorske obveznice						820.000.000

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 31.12.2023. godine

Rb.	Vrsta vrijednosnog papira	Nedospjeli dug u KM
1.	Trezorski zapisi	100.000.000
2.	Obveznice	822.893.824
Ukupno vrijednosni papiri		922.893.824

Na osnovu člana 19. stav 4. Zakona o Vladi Federacije Bosne i Hercegovine („Službene novine Federacije BiH“, br. 1/94, 8/95, 58/02, 19/03, 2/06 i 8/06), Vlada Federacije Bosne i Hercegovine na _____sjednici, održanoj _____2024. godine, donosi:

ZAKLJUČAK

1. Prima se k znanju Kvartalni izvještaj o dugu Q4/2023 godine.
2. Zadužuje se Federalno ministarstvo finansija- Federalno ministarstvo financija da Kvartalni izvještaj o dugu Q4/2023 godine, objavi na web stranici Federalnog ministarstva finansija – Federalnog ministarstva financija.
3. Zadužuje se Generalni sekretarijat Vlade Federacije Bosne i Hercegovine da Kvartalni izvještaj o dugu Q4/2023 godine proslijedi Parlamentu Federacije Bosne i Hercegovine radi informiranja.
4. Ovaj zaključak stupa na snagu danom donošenja.

V. broj: _____

PREMIJER

Sarajevo _____2024. godine

Nermin Nikšić