

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

Kvartalni izvještaj o dugu

Q2/2024

Bilten broj 36

**August 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.....	6
ANEX 1 – UKUPAN DUG	7
Plan servisiranja duga za III kvartal 2024. godine / glavnica i kamate	7
ANEX 2 - UNUTRAŠNJI DUG	8
Lista vrijednosnih papira Federacije BiH na dan 30.06.2024. 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 30.06.2024. 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 II kvartala 2024. godine po osnovu vanjskog duga ukupno je angažovano/povučeno 32.674.115 KM na osnovu kursa CB na dan angažovanja sredstava. Valute angažovanih sredstava su: EUR = 27.211.850 i KWD = 5.462.265

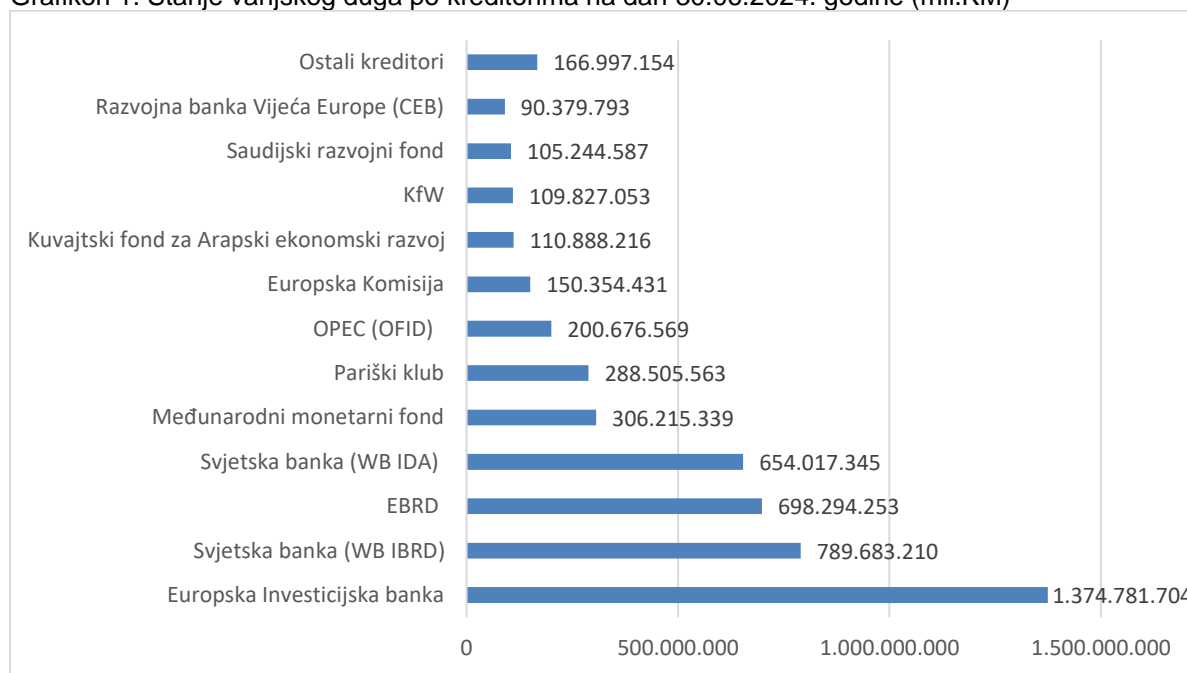
Tokom II kvartala, na ime glavnice i kamate, plaćeno je ukupno 207.649.659 KM. Od navedenog iznosa otplata glavnice obuhvata 80,90% (odnosno 167.990.053 KM) dok ostatak duga od 19,10% (odnosno 39.659.606 KM) obuhvata troškove kamata i taksii. Realizacija otplate duga za II kvartal je manja za 8,54% u odnosu na planirano servisiranje vanjskog duga (227.041.318 KM).

1.2. Stanje vanjskog duga po kreditorima i valutama

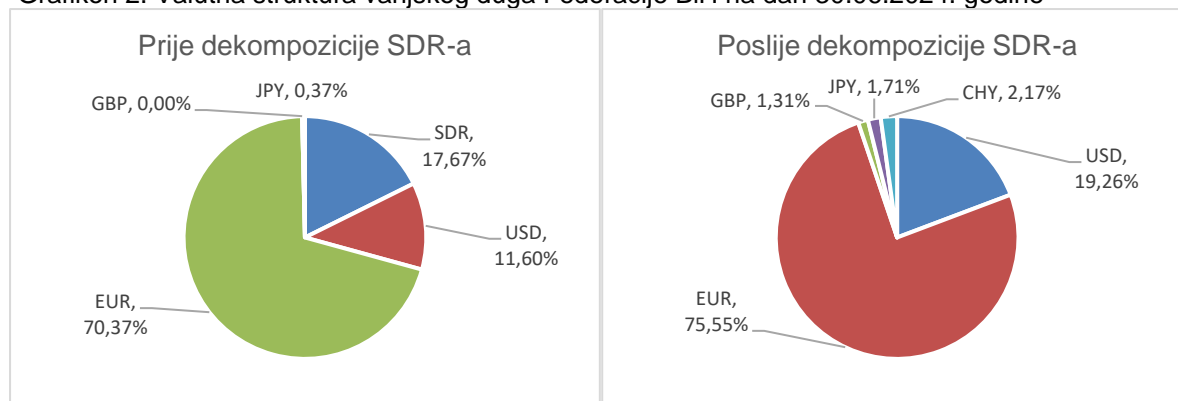
Stanje vanjskog duga na dan 30.06.2024. godine iznosi 5.045.865.216 KM i nominalno je manji za 113.848.262 KM odnosno za 2,21% u odnosu na stanje vanjskog duga sa 31.03.2024. godine. Nominalni iznos vanjskog duga izražen u USD je 2.761.793.197 USD i manji je za 90.278.057 USD ili 3,17%.

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 4.315.361.219 KM odnosno 85,52% od ukupnog duga dok se preostalih 730.503.997 KM ili 14,48 % odnosi na bilateralne kreditore.

Grafikon 1. Stanje vanjskog duga po kreditorima na dan 30.06.2024. godine (mil.KM)



Grafikon 2. Valutna struktura vanjskog duga Federacije BiH na dan 30.06.2024. 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 II. 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 II kvartala 2024. godine održano je ukupno šest (6) aukcija vrijednosnih papira Federacije BiH. Održane su četiri aukcije trezorski zapisa dospjeća tri (3) i dvanaest (12) mjeseci u iznosu od 29,45 mil. i 10 mil KM, i dvije aukcije trezorski zapisa sa dospjećem od devet (9) mjeseci sa iznosima od 30 mil. KM, kao i dvije aukcije trezorskih obveznica dospjeća tri (3) i pet (5) godina sa iznosima od 40 mil. KM. Rezultati predmetnih aukcija prikazani su u tabeli.

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

Datum aukcije	Instrument	Datum dospjeća	Iznos	Status
utorak, 2. april 2024.	Trezorski zapisi; 12-m	srijeda, 2. april 2025.	10.000.000	Održana
utorak, 16. april 2024.	Obveznice; 3-y	subota, 17. april 2027.	40.000.000	Održana
utorak, 7. maj 2024.	Trezorski zapisi; 9-m	srijeda, 5. februar 2025.	30.000.000	Održana
utorak, 14. maj 2024.	Trezorski zapisi; 3-m	srijeda, 14. august 2024.	29.450.000	Održana
utorak, 21. maj 2024.	Trezorski zapisi; 3-m	srijeda, 21. august 2024.	30.000.000	Otkazana
utorak, 4. juni 2024.	Trezorski zapisi; 9-m	srijeda, 5. mart 2025.	30.000.000	Održana
utorak, 11. juni 2024.	Obveznice; 5-y	utorak, 12. juni 2029.	40.000.000	Otkazana
utorak, 25. juni 2024.	Obveznice; 5-y	utorak, 26. juni 2029.	40.000.000	Održana
Ukupno održane aukcije			179.450.000	

Izvršena je XVI emisija obveznica stare devizne štednje u iznosu od 1.690.485 KM, sa rokom dospjeća od šest (6) mjeseci.

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

- trezorski zapisi: FBIHT77 u iznosu od 30 mil. KM
FBIHT78 u iznosu od 30 mil. KM
- ratna potraživanja: FBIHK2D u iznosu od 599.865 KM
FBIHK6B u iznosu od 59.995 KM

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

- trezorske obveznice = 4.935.000 KM
- ratna potraživanja = 72.346 KM

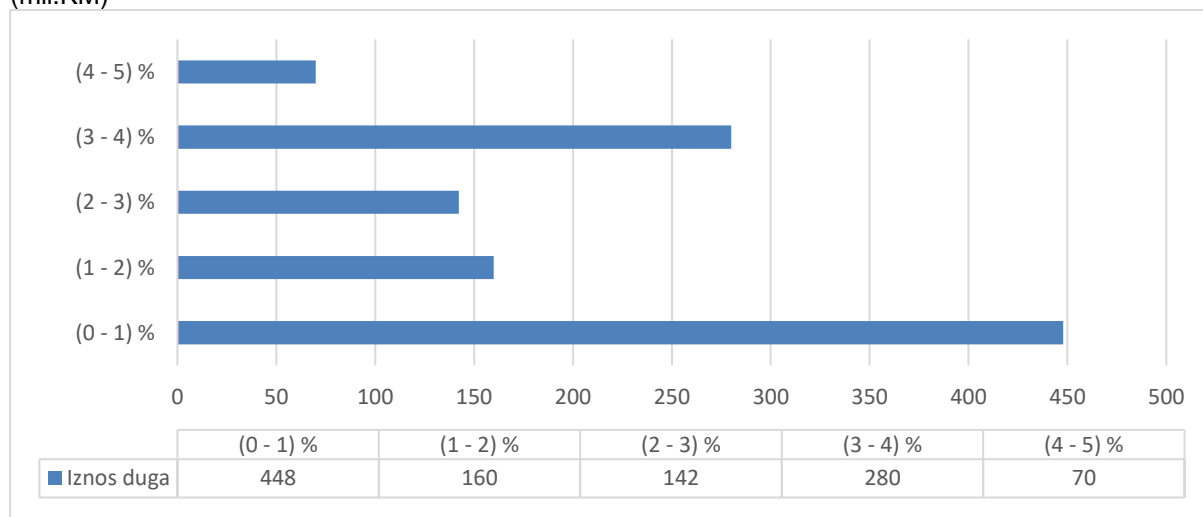
2.2. Stanje unutrašnjeg duga po instrumentima

Ukupan unutrašnji dug na dan 30.06.2024. godine iznosio je 1.101.854.374 KM (603.086.643 USD) i u odnosu na protekli kvartal je veći za 12,07%, odnosno u nominalnom iznosu za 118.691.598 KM.

Tabela 2. Stanje unutrašnjeg duga po instrumentima na dan 30.06.2024. godine

Opis	KM	USD
Dug u vrijednosnim papirima, od čega	1.101.824.449	603.070.264
Trezorski zapisi	167.900.000	91.898.031
Trezorske obveznice	930.000.000	509.024.233
Obveznice ratnih potraživanja	2.233.964	1.222.733
Obveznice stare devizne štednje	1.690.485	925.266
Verifikovani/registrovani dug, od čega	29.925	16.379
Obaveze za staru deviznu štednju	0	0
Obaveze za ratna potraživanja po sudskim presudama	29.925	16.379
Ukupan unutrašnji dug Vlade Federacije BiH	1.101.854.374	603.086.643

Grafikon 3. Struktura unutrašnjeg duga na dan 30.06.2024. godine prema visini kamatne stope (mil.KM)



Kvartalni izvještaj o dugu Q2 2024. godine

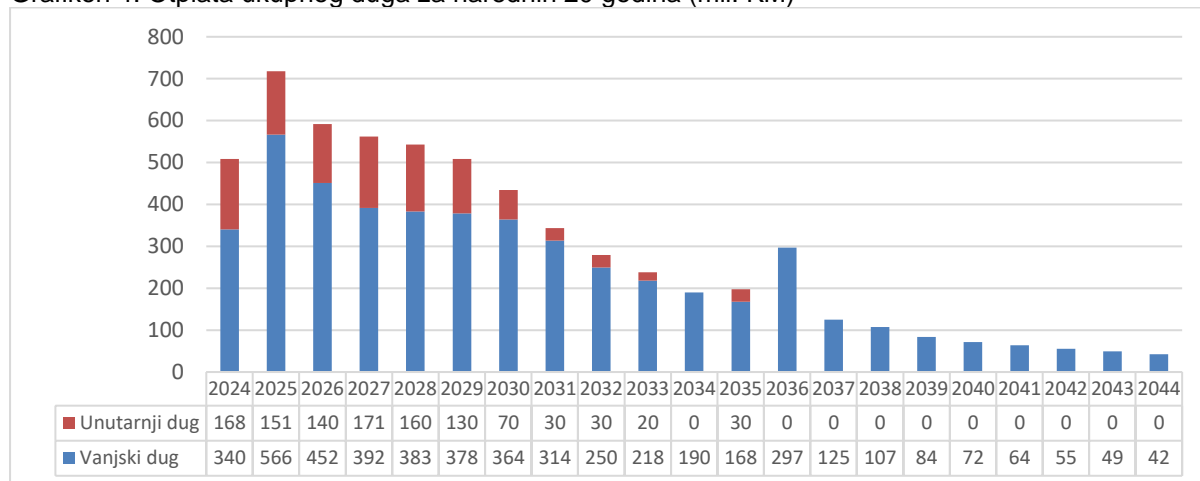
Tabela 3. Promjena strukture duga po instrumentima u odnosu na prethodni kvartal

OPIS	Stanje unutrašnjeg duga FBiH				Promjena u KM (+povećanje /-smanjenje)	Promjena u USD (+povećanje /- smanjenje)
	31.03.2024		30.06.2024			
	KM	USD	KM	USD		
Dug u vrijednosnim papirima, od čega	981.343.824	542.445.336	1.101.824.449	603.070.264	120.480.625	60.624.928
Trezorski zapisi	128.450.000	71.001.724	167.900.000	91.898.031	39.450.000	20.896.307
Trezorske obveznice	850.000.000	469.844.028	930.000.000	509.024.233	80.000.000	39.180.205
Obveznice - Stara devizna štednja	0	0	1.690.485	925.266	1.690.485	925.266
Obveznice - Ratna potraživanja	2.893.824	1.599.583	2.233.964	1.222.733	-659.860	-376.850
<i>Verifikovani / registrovani dug</i>	1.818.952	1.005.440	29.925	16.379	-1.789.027	-989.061
UKUPNO	983.162.776	543.450.776	1.101.854.374	603.086.643	118.691.598	59.635.867

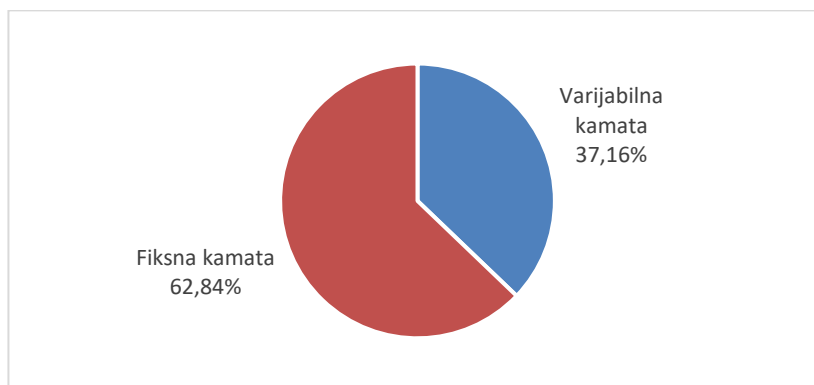
3. Ukupan dug

Ukupan dug kojim upravlja Federalno ministarstvo finansija/financija na dan 30.06.2024. godine iznosio je 6.147.719.590 KM i veći je od duga u prethodnom kvartalu nominalno za 4.843.336 KM ili za 0,08%. Izraženo u američkim dolarima dug je iznosio 3.364.879.840 USD, odnosno manji je u odnosu na prethodni kvartal za 0,9% odnosno za 30.642.189 USD.

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 III kvartal 2024. godine / glavnica i kamate

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

Opis		Q3/2024			Ukupno za III kvartal 2024
		Juli	August	Septembar	
Vanjski dug	Relevantni vanjski dug	68.185.446	52.511.755	60.479.932	181.177.133
	Direktni vanjski dug	1.204.520	0	0	1.204.520
Ukupno za vanjski dug		69.389.966	52.511.755	60.479.932	182.381.653
Unutrašnji dug	Trezorski zapisi	0	29.450.000	68.450.000	97.900.000
	Trezorske obveznice	40.000.000	0	0	40.000.000
	Obveznice stare devizne štednje	0	0	1.690.485	1.690.485
	Obveznice za ratna potraživanja	0	0	0	0
Ukupno za unutrašnji dug		40.000.000	29.450.000	70.140.485	139.590.485
Ukupno		109.389.966	81.961.755	130.620.417	321.972.138

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

Opis		Q3/2024			Ukupno za III kvartal 2024
		Juli	August	Septembar	
Vanjski dug	Relevantni vanjski dug	7.743.486	26.782.950	14.313.260	48.839.696
	Direktni vanjski dug	12.045	0	0	12.045
Ukupno za vanjski dug		7.755.531	26.782.950	14.313.260	48.851.741
Unutrašnji dug	Trezorski zapisi	0	0	0	0
	Trezorske obveznice	1.315.000	0	2.322.500	3.637.500
	Obveznice stare devizne štednje	0	0	21.131	21.131
	Obveznice za ratna potraživanja	0	0	0	0
Ukupno za unutrašnji dug		1.315.000	0	2.343.631	3.658.631
Ukupno		9.070.531	26.782.950	16.656.892	52.510.372

ANEX 2 - UNUTRAŠNJI DUG

Lista vrijednosnih papira Federacije BiH na dan 30.06.2024. godine

1. Trezorski zapisi Federacije BiH

Rb.	ISIN kod	Simbol	Datum aukcije	Datum dospjeća	Diskontna stopa	Nedospjeli dug u KM
1.	BAFBIHT84000	FBIHT84	14.05.2024	14.08.2024	3,85%	29.450.000
2.	BAFBIHT79000	FBIHT79	12.12.2023	11.09.2024	3,50%	40.000.000
3.	BAFBIHT81006	FBIHT81	19.03.2024	18.09.2024	3,55%	28.450.000
4.	BAFBIHT83002	FBIHT83	07.05.2024	05.02.2025	3,88%	30.000.000
5.	BAFBIHT85007	FBIHT85	04.06.2024	05.03.2025	3,84%	30.000.000
6.	BAFBIHT82004	FBIHT82	02.04.2024	02.04.2025	4,00%	10.000.000
Ukupno trezorski zapisi						167.900.000

2. Obveznice Federacije BiH

2.1. Trezorske obveznice

Rb.	ISIN kod	Simbol	Datum aukcije	Datum dospjeća	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.	BAFBIHK52A07	FBIHK52A	26.03.2024	27.03.2027	4,30%	30.000.000
11.	BAFBIHK53A06	FBIHK53A	16.04.2024	17.04.2027	4,40%	40.000.000
12.	BAFBIHK30A04	FBIHK30A	12.05.2020	13.05.2027	1,25%	20.000.000
13.	BAFBIHK38A06	FBIHK38A	29.06.2021	30.06.2027	0,75%	30.000.000
14.	BAFBIHK35A09	FBIHK35A	22.09.2020	23.09.2027	1,15%	50.000.000
15.	BAFBIHK36A08	FBIHK36A	27.04.2021	28.04.2028	1,05%	30.000.000
16.	BAFBIHK45A07	FBIHK45A	20.06.2023	21.06.2028	2,95%	30.000.000
17.	BAFBIHK40A02	FBIHK40A	28.06.2022	29.06.2028	2,70%	30.000.000
18.	BAFBIHK46A06	FBIHK46A	05.09.2023	06.09.2028	2,85%	40.000.000
19.	BAFBIHK49A03	FBIHK49A	17.10.2023	18.10.2028	3,55%	30.000.000
20.	BAFBIHK54A05	FBIHK54A	25.06.2024	26.06.2029	3,95%	40.000.000
21.	BAFBIHK41A01	FBIHK41A	05.07.2022	06.07.2029	3,45%	30.000.000

Kvartalni izvještaj o dugu Q2 2024. godine

22.	BAFBIHK25A01	FBIHK25A	11.07.2019	10.07.2029	0,80%	30.000.000
23.	BAFBIHK48A04	FBIHK48A	03.10.2023	04.10.2029	3,45%	30.000.000
24.	BAFBIHK43A09	FBIHK43A	09.05.2023	10.05.2030	3,60%	30.000.000
25.	BAFBIHK47A05	FBIHK47A	26.09.2023	27.09.2030	3,25%	40.000.000
26.	BAFBIHK37A07	FBIHK37A	08.06.2021	09.06.2031	1,05%	30.000.000
27.	BAFBIHK39A05	FBIHK39A	21.06.2022	22.06.2032	1,55%	30.000.000
28.	BAFBIHK44A08	FBIHK44A	23.05.2023	24.05.2033	3,75%	20.000.000
29.	BAFBIHK31A03	FBIHK31A	09.06.2020	10.06.2035	3,20%	30.000.000
Ukupno trezorske obveznice						930.000.000

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
	BAFBIHKB2005	FBIHKB2	31.03.2024	30.09.2024	2,50%	1.690.485
Ukupno obveznice stare devizne štednje						1.690.485

3. Stanje duga po osnovu vrijednosnih papira na dan 30.06.2024. godine

Rb.	Vrsta vrijednosnog papira	Nedospjeli dug u KM
1.	Trezorski zapisi	167.900.000
2.	Obveznice	933.924.449
Ukupno vrijednosni papiri		1.101.824.449