

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

Kvartalno izvješće o dugu

Q2/2024

Bilten broj 36

Kolovoz 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. Unutarnji dug.....	3
2.1. Aktivnosti na aukcijama i otplatama	3
2.2. Stanje unutarnjeg 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 - UNUTARNJI 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

Tijekom II. kvartala 2024. godine po osnovu vanjskog duga ukupno je angažirano /povučeno 32.674.115 KM na temelju tečaja CB na dan angažiranja sredstava. Valute angažiranih sredstava su: EUR = 27.211.850 i KWD = 5.462.265

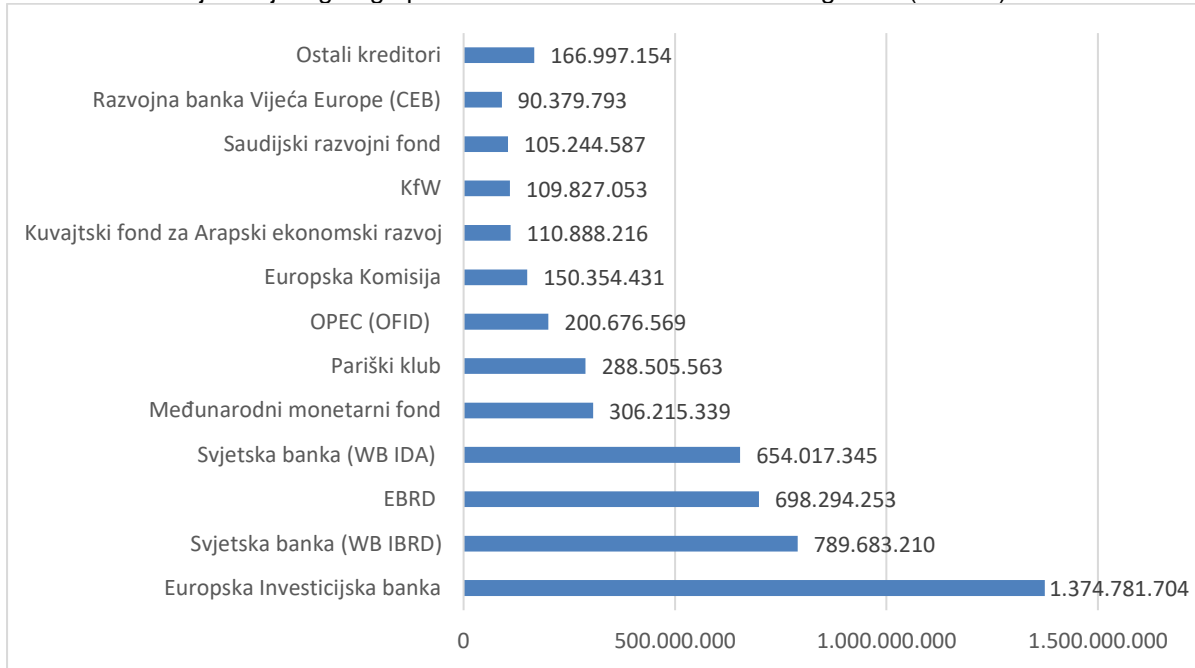
Tijekom II. kvartala, na ime glavnice i kamate, plaćeno je ukupno 207.649.659 KM. Od navedenog iznosa otplata glavnice obuhvaća 80,90% (odnosno 167.990.053 KM) dok ostatak duga od 19,10% (odnosno 39.659.606 KM) obuhvaća troškove kamata i pristojbi. Realizacija otplate duga za II. kvartal je manja za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

1.2. Stanje vanjskog duga po kreditorima i valutama

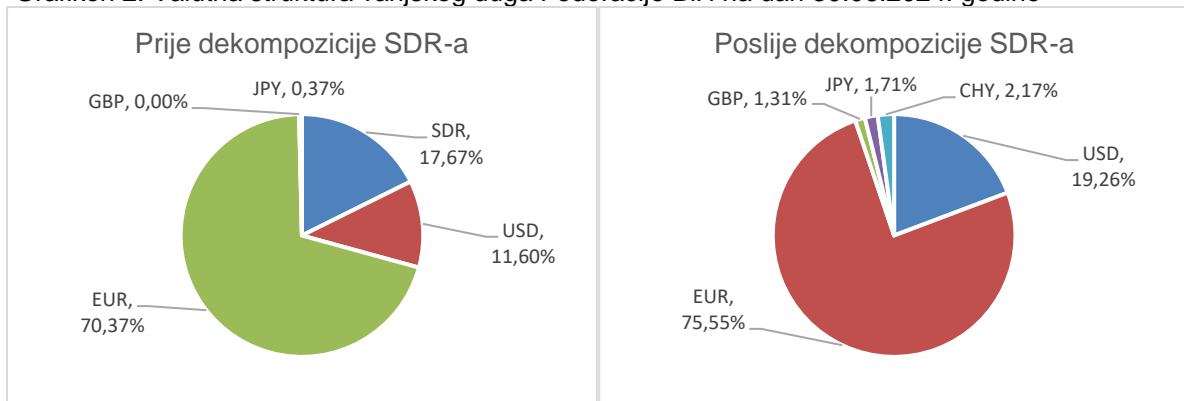
Stanje vanjskog duga na dan 30.06.2024. godine iznosi 5.045.865.216 KM i nominalno je manji za 113.848.262 KM odnosno za 2,21% u odnosu na stanje vanjskog duga sa 31.03.2024. godine. Nominalni iznos vanjskog duga izražen u USD je 2.761.793.197 USD i manji je za 90.278.057 USD ili 3,17%.

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

Tijekom II. kvartala Vlada FBiH nije donosila zaključke za nove projekte u svrhu pokretanja inicijative osiguravanja sredstava od inostranih 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 obaveza FBiH i Zakonom o izmirenju obaveza po osnovu 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 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. travanj 2024.	Trezorski zapisi; 12-m	srijeda, 2. travanj 2025.	10.000.000	Održana
utorak, 16. travanj 2024.	Obveznice; 3-y	subota, 17. travanj 2027.	40.000.000	Održana
utorak, 7. svibanj 2024.	Trezorski zapisi; 9-m	srijeda, 5. veljača 2025.	30.000.000	Održana
utorak, 14. svibanj 2024.	Trezorski zapisi; 3-m	srijeda, 14. kolovoz 2024.	29.450.000	Održana
utorak, 21. svibanj 2024.	Trezorski zapisi; 3-m	srijeda, 21. kolovoz 2024.	30.000.000	Otkazana
utorak, 4. lipanj 2024.	Trezorski zapisi; 9-m	srijeda, 5. ožujak 2025.	30.000.000	Održana
utorak, 11. lipanj 2024.	Obveznice; 5-y	utorak, 12. lipanj 2029.	40.000.000	Otkazana
utorak, 25. lipanj 2024.	Obveznice; 5-y	utorak, 26. lipanj 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.

Tijekom 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

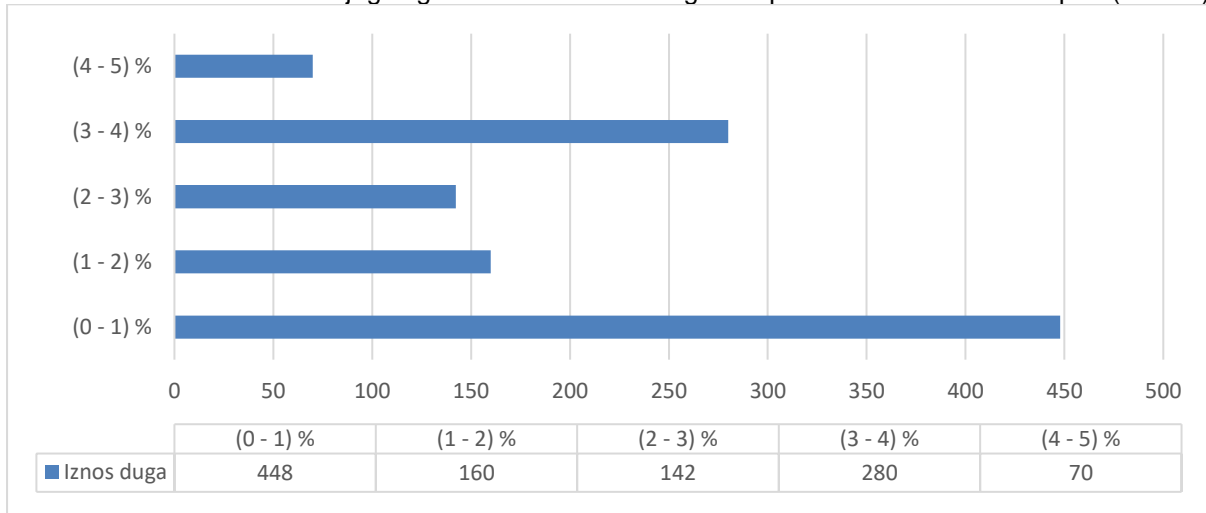
2.2. Stanje unutarnjeg duga po instrumentima

Ukupan unutarnji 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 unutarnjeg 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 unutarnji dug Vlade Federacije BiH	1.101.854.374	603.086.643

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



Kvartalno izvješće o dugu Q2 2024. godine

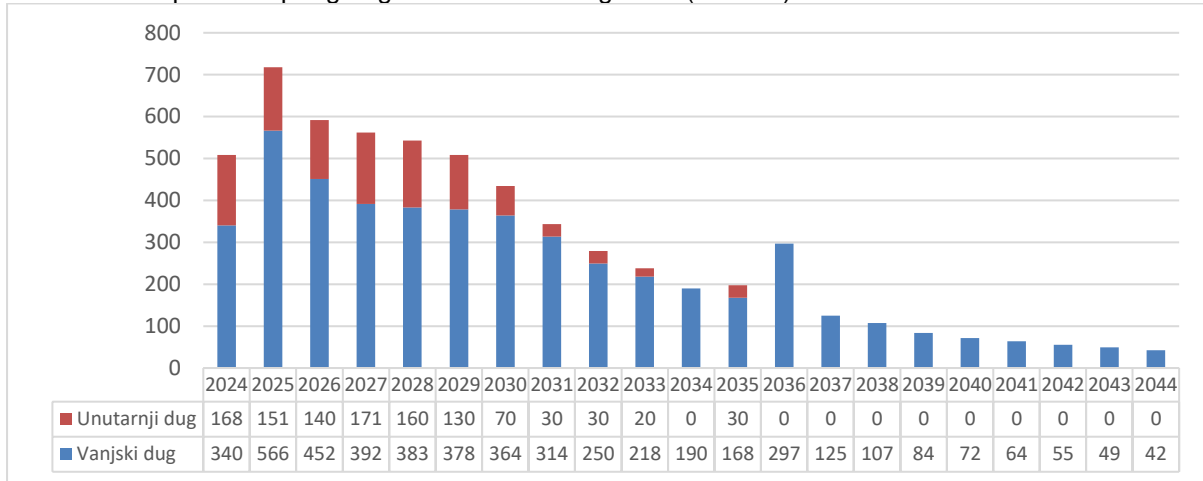
Tabela 3. Promjena strukture duga po instrumentima u odnosu na prethodni kvartal

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

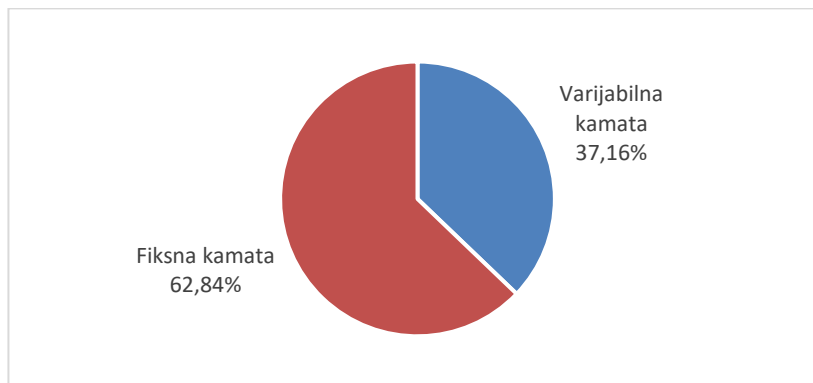
3. Ukupan dug

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
		Srpanj	Kolovoz	Rujan	
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
Unutarnji 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 unutarnji 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
		Srpanj	Kolovoz	Rujan	
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
Unutarnji 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 unutarnji 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 - UNUTARNJI 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

Kvartalno izvješće 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