

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

# **Kvartalno izvješće o dugu**

**Q3/2024**

**Bilten broj 37**

**Listopad 2024.**

**[www.fmf.gov.ba](http://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.....	3
2. Unutarnji dug.....	3
2.1. Aktivnosti na aukcijama i otplatama .....	3
2.2. Stanje unutarnjeg duga po instrumentima.....	4
3. Ukupan dug.....	5
ANEX 1 – UKUPAN DUG .....	7
Plan servisiranja duga za IV. kvartal 2024. godine / glavnica i kamate.....	7
Stanje duga po kvartalima .....	7
ANEX 2 - UNUTARNJI DUG .....	8
Lista vrijednosnih papira Federacije BiH na dan 30. 9. 2024.....	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. 9. 2024.....	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 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 III. kvartala 2024. godine po osnovi vanjskog duga ukupno je angažirano/povučeno 24.995.117 KM na temelju tečaja CB na dan angažiranja sredstava. Valute angažiranih sredstava su: EUR = 19.462.638, KWD = 5.071.381 i SAR = 461.098

Tijekom III. kvartala, na ime glavnice i kamate, plaćeno je ukupno 227.571.988 KM. Od navedenog iznosa otplata glavnice obuhvaća 77,30% (odnosno 175.908.926 KM) dok ostatak duga od 22,70% (odnosno 51.663.062 KM) obuhvaća troškove kamata i pristojbi. Realizacija otplate duga za III. kvartal je manja za 1,06% u odnosu na planirano servisiranje vanjskog duga (230.016.829 KM).

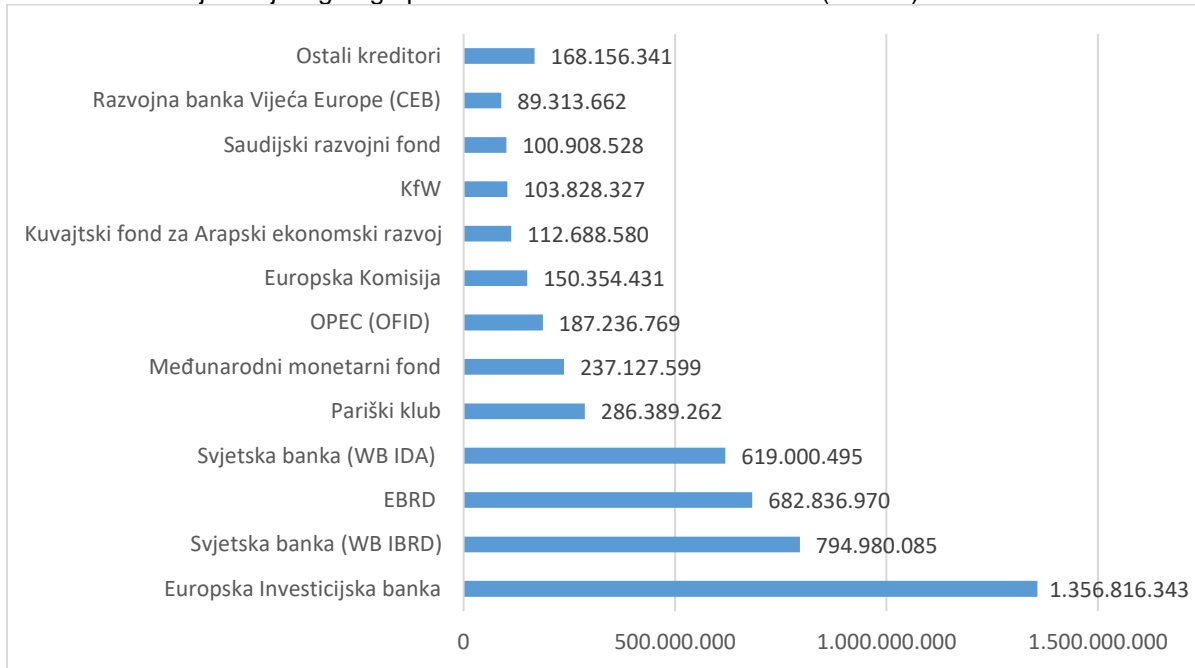
### 1.2. Stanje vanjskog duga po kreditorima i valutama

Stanje vanjskog duga na dan 30. 9. 2024. iznosi 4.889.637.392 KM i nominalno je manji za 156.227.824 KM odnosno za 3,1% u odnosu na stanje vanjskog duga sa 30. 6. 2024. Nominalni iznos vanjskog duga izražen u USD je 2.789.535.552 USD i veći je za 27.742.355 USD ili 1%.

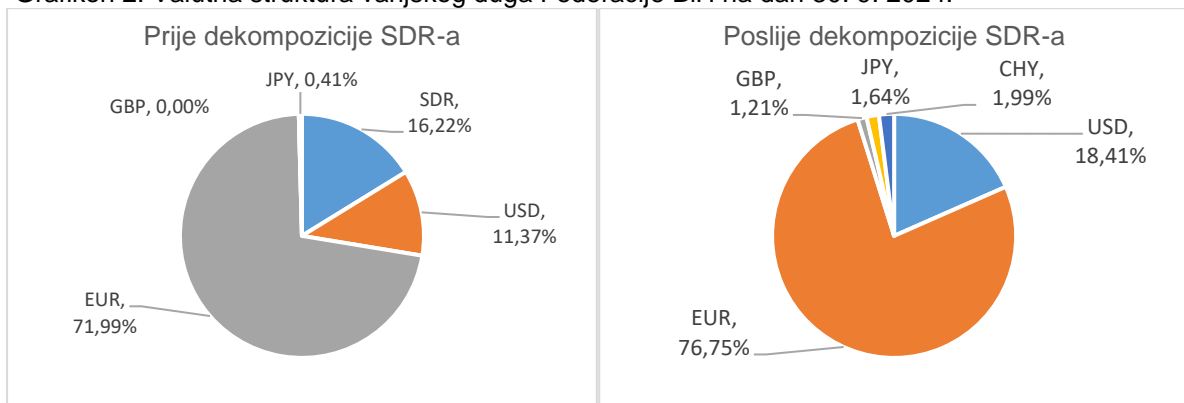
Vanjski dug ugovoren najvećim dijelom za financiranje većih infrastrukturnih projekata realizira se u suradnji sa Svjetskom bankom – WB, Europskom bankom za obnovu i razvoj – EBRD, Europskom investicijskom bankom – EIB, Međunarodnim monetarnim fondom – MMF i drugim bilateralnim i multilateralnim financijskim institucijama. Vanjski dug prema multilateralnim financijskim institucijama iznosi 4.169.371.772 KM odnosno 85,27% od ukupnog duga dok se preostalih 720.265.620 KM ili 14,73 % odnosi na bilateralne kreditore.

## Kvartalno izvješće o dugu Q3 2024. godine

Grafikon 1. Stanje vanjskog duga po kreditorima na dan 30. 9. 2024. (mil.KM)



Grafikon 2. Valutna struktura vanjskog duga Federacije BiH na dan 30. 9. 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 III. kvartala pripremljeno je i upućeno Vladi Federacije BiH na usvajanje sedam (7) informacija o projektu s prijedlogom zaključaka, s ciljem pokretanja inicijative za osiguranje sredstava od inozemnih kreditora. Informacije i zaključci se odnose na sljedeće projekte:

- Koridor Vc Putnikovo brdo – Medakovo dodatno zaduženje za iznos do 69 mil. EUR kod EBRD-a
- Koridor Vc Poprikuše – Nemila dodatno zaduženje za iznos do 95 mil. EUR kod EBRD-a
- Koridor Vc Vranduk – Ponirak dodatno zaduženje za iznos do 65 mil. EUR kod OPEC-a
- Izgradnja kulturnog – sportskog centra u Mostaru za iznos do 12 mil. EUR kod CEB-a
- Vjetroelektrana Poklečani za iznos do 103,05 mil. EUR kod EIB-a
- Vjetroelektrana Poklečani za iznos do 53,63 mil. EUR kod KfW-a
- Revitalizacija hidroelektrane Jajce II. za iznos do 31,5 mil. EUR kod IBRD-a.

Također tijekom III. kvartala Vlada FBiH je u parlamentarnu proceduru uputila dvije (2) odluke o prihvaćanju zaduženja, za sljedeće projekte:

- Dodatno zaduženje za izgradnju pruge Ilidža – Hrasnica za iznos do 5 mil. EUR kod EBRD-a
- Dodatno zaduženje za projekt Adaptivno upravljanje prometom (e-Mobility) za iznos do 5 mil. EUR kod EBRD-a
- Geoprostorna infrastruktura i procjena vrijednosti nekretnina 31,84 mil. EUR IBRD-a.

## 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 III. kvartala 2024. godine održano je ukupno tri (3) aukcije vrijednosnih papira Federacije BiH. Održane su dvije aukcije trezorskih zapisa dospjeća šest (6) i dvanaest (12) mjeseci u iznosima od 30 mil. KM i 20 mil. KM, kao i jedna aukcija trezorskih obveznica dospjeća deset (10) godina u iznosu od 30 mil. KM. Rezultati predmetnih aukcija prikazani su u tablici.

Kvartalno izvješće o dugu Q3 2024. godine

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

Datum aukcije	Instrument	Datum dospijeca	Iznos	Status
utorak, 10. rujna 2024.	Trezorski zapisi; 12-m	srijeda, 10. rujna 2025.	20.000.000	Održana
utorak, 17. rujna 2024.	Trezorski zapisi; 6-m	srijeda, 19. ožujka 2025	30.000.000	Održana
utorak, 24. rujna 2024.	Obveznice; 10-y	ponedjeljak, 25. rujna 2034.	30.000.000	Održana
<b>Ukupno održane aukcije</b>			<b>80.000.000</b>	

Tijekom III. kvartala 2024. godine otplaćene su glavnice po ranije emitiranim vrijednosnim papirima odnosno:

- trezorski zapisi: FBIHT79 u iznosu od 40 mil. KM  
FBIHT81 u iznosu od 28,45 mil. KM  
FBIHT84 u iznosu od 29,45 mil. KM
- trezorske obveznice: FBIHK42A u iznosu od 40 mil. KM
- stara devizna štednja: XVI. emisija u iznosu od 1.690.485 KM

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

- trezorske obveznice = 3.637.500 KM

## 2.2. Stanje unutarnjeg duga po instrumentima

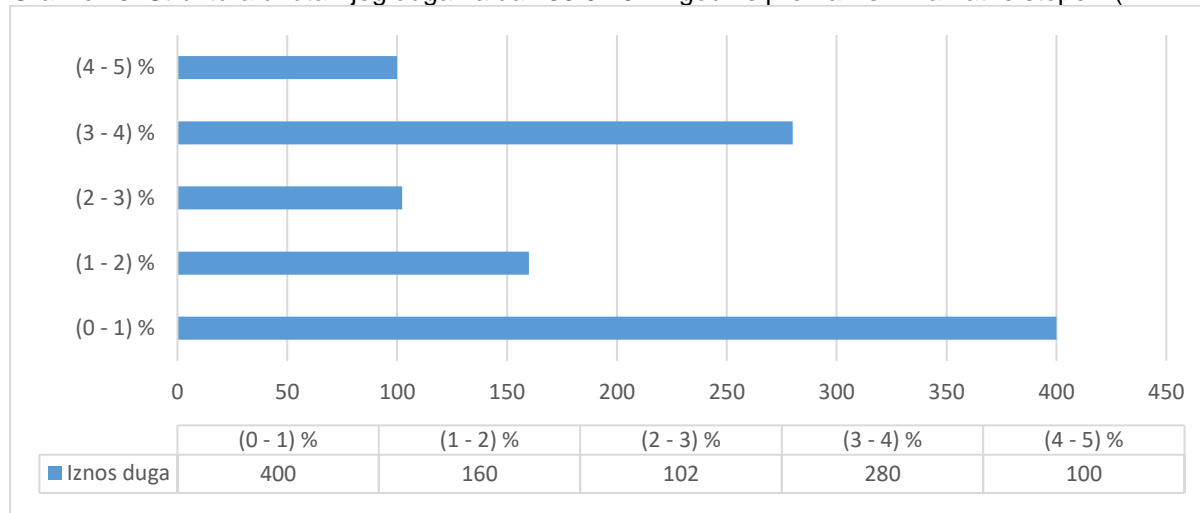
Ukupan unutarnji dug na dan 30. 9. 2024. iznosio je 1.042.263.889 KM (594.610.999 USD) i u odnosu na protekli kvartal je manji za 5,41%, odnosno u nominalnom iznosu za 59.590.485 KM.

Tablica 2. Stanje unutarnjeg duga po instrumentima na dan 30. 9. 2024.

Opis	KM	USD
<b>Dug u vrijednosnim papirima, od čega</b>	<b>1.042.233.964</b>	<b>594.593.926</b>
Trezorski zapisi	120.000.000	68.459.937
Trezorske obveznice	920.000.000	524.859.515
Obveznice ratnih potraživanja	2.233.964	1.274.475
Obveznice stare devizne štednje	0	0
<b>Verificirani/registrirani dug, od čega</b>	<b>29.925</b>	<b>17.072</b>
Obveze za staru deviznu štednju	0	0
Obveze za ratna potraživanja po sudskim presudama	29.925	17.072
<b>Ukupan unutarnji dug Vlade Federacije BiH</b>	<b>1.042.263.889</b>	<b>594.610.999</b>

## Kvartalno izvješće o dugu Q3 2024. godine

Grafikon 3. Struktura unutarnjeg duga na dan 30.9.2024. godine prema visini kamatne stope (mil.KM)



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

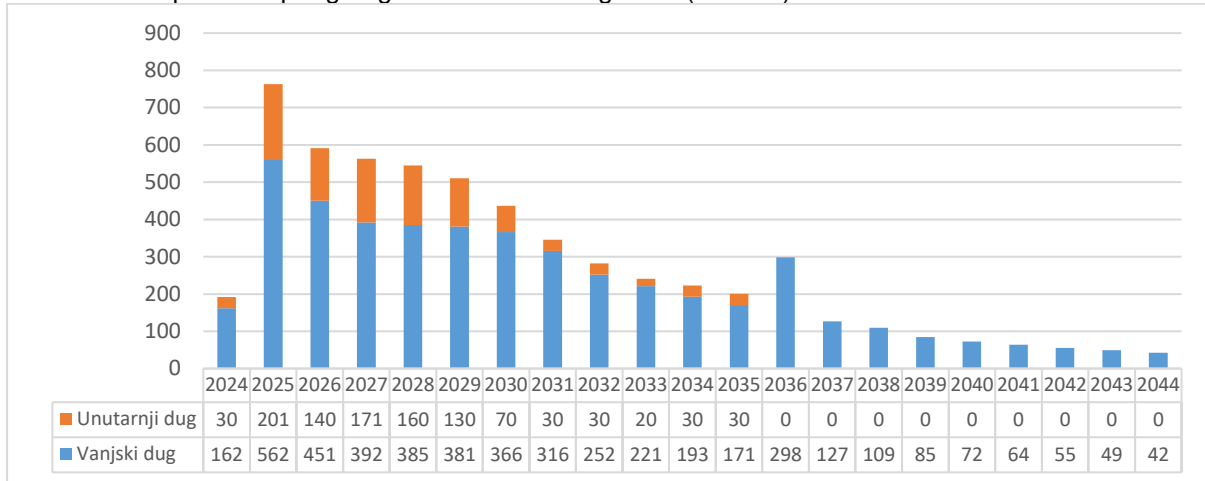
OPIS	Stanje unutarnjeg duga FBiH				Promjena u KM (+povećanje /- smanjenje)	Promjena u USD (+povećanje /- smanjenje)
	30.6.2024.		30.9.2024.			
	KM	USD	KM	USD		
Dug u vrijednosnim papirima, od čega	1.101.824.449	603.070.264	1.042.233.964	594.593.926	-59.590.485	-8.476.337
Trezorski zapisi	167.900.000	91.898.031	120.000.000	68.459.937	-47.900.000	-23.438.094
Trezorske obveznice	930.000.000	509.024.233	920.000.000	524.859.515	-10.000.000	15.835.281
Obveznice - Stara devizna štednja	1.690.485	925.266	0	0	-1.690.485	-925.266
Obveznice - Ratna potraživanja	2.233.964	1.222.733	2.233.964	1.274.475	0	51.742
Verificirani / registrirani dug	29.925	16.379	29.925	17.072	0	693
UKUPNO	1.101.854.374	603.086.643	1.042.263.889	594.610.999	-59.590.485	-8.475.644

### 3. Ukupan dug

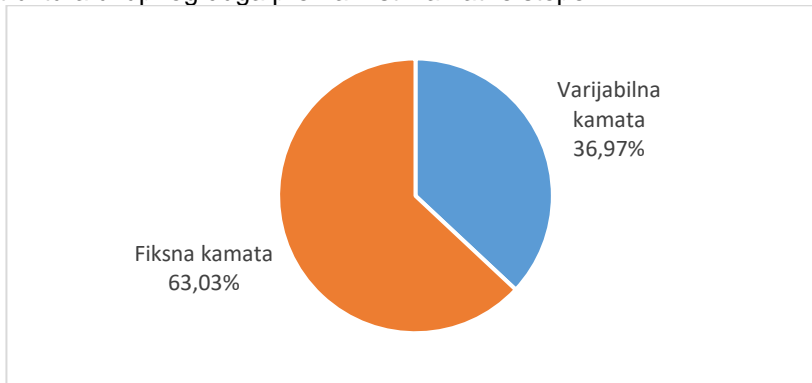
Ukupan dug kojim upravlja Federalno ministarstvo finansija/financija na dan 30. 9. 2024. iznosio je 5.931.901.281 KM i manji je od duga u prethodnom kvartalu nominalno za 215.818.309 KM ili za 3,51%. Izraženo u američkim dolarima dug je iznosio 3.384.146.551 USD, odnosno veći je u odnosu na prethodni kvartal za 0,57% odnosno za 19.266.710 USD.

Kvartalno izvješće o dugu Q3 2024. godine

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 IV. kvartal 2024. godine / glavnica i kamate

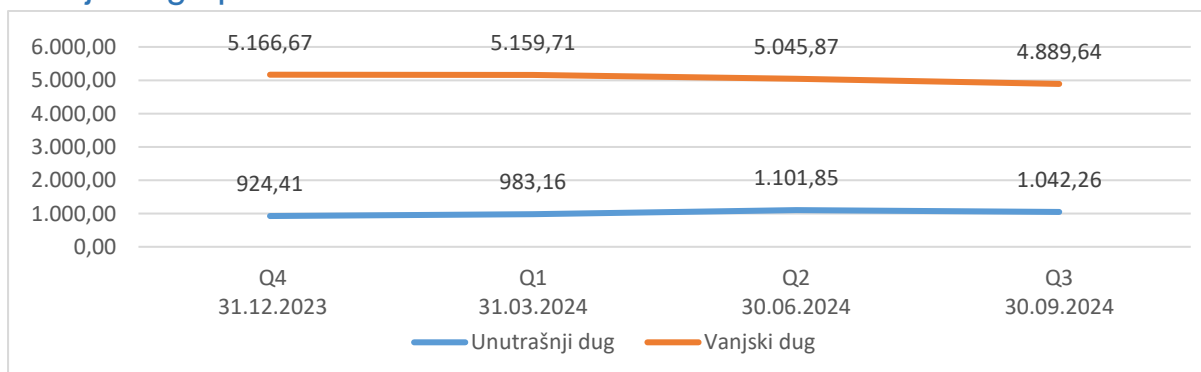
Tablica 4. Plan otplate glavnice za IV. kvartal 2024. godine

Opis		Q4/2024			Ukupno za IV. kvartal 2024
		Listopad	Studeni	Prosinac	
Vanjski dug	Relevantni vanjski dug	98.443.427	23.901.904	44.517.971	166.863.302
	Direktni vanjski dug	0	0	0	0
Ukupno za vanjski dug		98.443.427	23.901.904	44.517.971	166.863.302
Unutarnji dug	Trezorski zapisi	0	0	0	0
	Trezorske obveznice	0	30.000.000	0	30.000.000
	Obveznice stare devizne štednje	0	0	0	0
	Obveznice za ratna potraživanja	0	0	0	0
Ukupno za unutarnji dug		0	30.000.000	0	30.000.000
Ukupno		98.443.427	53.901.904	44.517.971	196.863.302

Tablica 5. Plan servisiranja kamata u IV. kvartalu 2024. godine

Opis		Q4/2024			Ukupno za IV. kvartal 2024
		Listopad	Studeni	Prosinac	
Vanjski dug	Relevantni vanjski dug	5.832.442	21.792.669	6.258.706	33.883.818
	Direktni vanjski dug	0	0	0	0
Ukupno za vanjski dug		5.832.442	21.792.669	6.258.706	33.883.818
Unutarnji dug	Trezorski zapisi	0	0	0	0
	Trezorske obveznice	2.147.500	1.687.500	2.770.000	6.605.000
	Obveznice stare devizne štednje	0	0	0	0
	Obveznice za ratna potraživanja	0	0	0	0
Ukupno za unutarnji dug		2.147.500	1.687.500	2.770.000	6.605.000
Ukupno		7.979.942	23.480.169	9.028.706	40.488.818

### Stanje duga po kvartalima



## ANEX 2 - UNUTARNJI DUG

Lista vrijednosnih papira Federacije BiH na dan 30. 9. 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.	BAFBIHK28A08	FBIHK28A	12.11.2019.	13.11.2024.	0,20%	30.000.000
2.	BAFBIHK32A02	FBIHK32A	23.6.2020	24.6.2025.	1,00%	30.000.000
3.	BAFBIHK34A00	FBIHK34A	8.9.2020.	9.9.2025.	0,85%	40.000.000
4.	BAFBIHK51A08	FBIHK51A	28.11.2023.	29.11.2025.	3,70%	10.000.000
5.	BAFBIHK24A02	FBIHK24A	28.5.2019.	29.5.2026.	0,75%	30.000.000
6.	BAFBIHK33A01	FBIHK33A	14.7.2020.	15.7.2026.	0,95%	50.000.000
7.	BAFBIHK27A09	FBIHK27A	16.10.2019.	17.10.2026.	0,30%	40.000.000
8.	BAFBIHK50A09	FBIHK50A	31.10.2023.	1.11.2026.	3,20%	20.000.000
9.	BAFBIHK52A07	FBIHK52A	26.3.2024.	27.3.2027.	4,30%	30.000.000
10.	BAFBIHK53A06	FBIHK53A	16.4.2024.	17.4.2027.	4,40%	40.000.000
11.	BAFBIHK30A04	FBIHK30A	12.5.2020.	13.5.2027.	1,25%	20.000.000
12.	BAFBIHK38A06	FBIHK38A	29.6.2021.	30.6.2027.	0,75%	30.000.000
13.	BAFBIHK35A09	FBIHK35A	22.9.2020.	23.9.2027.	1,15%	50.000.000
14.	BAFBIHK36A08	FBIHK36A	27.4.2021.	28.4.2028.	1,05%	30.000.000
15.	BAFBIHK45A07	FBIHK45A	20.6.2023.	21.6.2028.	2,95%	30.000.000
16.	BAFBIHK40A02	FBIHK40A	28.6.2022.	29.6.2028.	2,70%	30.000.000
17.	BAFBIHK46A06	FBIHK46A	5.9.2023.	6.9.2028.	2,85%	40.000.000
18.	BAFBIHK49A03	FBIHK49A	17.10.2023.	18.10.2028.	3,55%	30.000.000
19.	BAFBIHK54A05	FBIHK54A	25.6.2024.	26.6.2029.	3,95%	40.000.000
20.	BAFBIHK41A01	FBIHK41A	5.7.2022.	6.7.2029.	3,45%	30.000.000
21.	BAFBIHK25A01	FBIHK25A	11.7.2019.	10.7.2029.	0,80%	30.000.000
22.	BAFBIHK48A04	FBIHK48A	3.10.2023.	4.10.2029.	3,45%	30.000.000
23.	BAFBIHK43A09	FBIHK43A	9.5.2023.	10.5.2030.	3,60%	30.000.000

Kvartalno izvješće o dugu Q3 2024. godine

24.	BAFBIHK47A05	FBIHK47A	26.9.2023.	27.9.2030.	3,25%	40.000.000
25.	BAFBIHK37A07	FBIHK37A	8.6.2021.	9.6.2031.	1,05%	30.000.000
26.	BAFBIHK39A05	FBIHK39A	21.6.2022.	22.6.2032.	1,55%	30.000.000
27.	BAFBIHK44A08	FBIHK44A	23.5.2023.	24.5.2033.	3,75%	20.000.000
28.	BAFBIHK55A04	FBIHK55A	24.9.2024.	25.9.2034.	4,65%	30.000.000
29.	BAFBIHK31A03	FBIHK31A	9.6.2020.	10.6.2035.	3,20%	30.000.000
Ukupno trezorske obveznice						920.000.000

2.2. Obveznice ratnih potraživanja

Rb.	ISIN kod	Simbol	Datum emisije	Datum dospjeća	Kuponska stopa	Nedospjeli dug u KM
1.	BAFBIHK2E009	FBIHK2E	2.12.2011.	30.6.2025.	2,50%	1.002.003
2.	BAFBIHK6C004	FBIHK6C	25.10.2013.	30.6.2025.	2,50%	60.000
3.	BAFBIHK15A03	FBIHK15A	19.11.2015.	30.6.2025.	2,50%	300.013
4.	BAFBIHK6D002	FBIHK6D	25.10.2013.	30.6.2026.	2,50%	59.998
5.	BAFBIHK15B02	FBIHK15B	19.11.2015.	30.6.2026.	2,50%	300.011
6.	BAFBIHK6E000	FBIHK6E	25.10.2013.	30.6.2027.	2,50%	102.072
7.	BAFBIHK15C01	FBIHK15C	31.7.2015.	30.6.2027.	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
Ukupno obveznice stare devizne štednje						

3. Stanje duga po osnovu vrijednosnih papira na dan 30. 9. 2024.

Rb.	Vrsta vrijednosnog papira	Nedospjeli dug u KM
1.	Trezorski zapisi	120.000.000
2.	Obveznice	922.233.964
Ukupno vrijednosni papiri		1.042.233.964