

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

Kvartalni izvještaj o dugu

Q3/2023

Bilten broj 33

Oktober 2023.
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	3
3. Ukupan dug	5
ANEX 1 – UKUPAN DUG.....	6
Plan servisiranja duga za IV. kvartal 2023. godine / glavnica i kamate	6
ANEX 2 - UNUTRAŠNJI DUG.....	7
Lista vrijednosnih papira Federacije BiH na dan 30.09.2023. 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 30.09.2023. 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 III. kvartala 2023. godine po osnovu vanjskog duga ukupno je angažovano/povučeno 40.014.741 KM na osnovu kursa CB na dan angažovanja sredstava. Valute angažovanih sredstava su: EUR = 19.154.496, SAR = 611.854 i KWD = 401.125

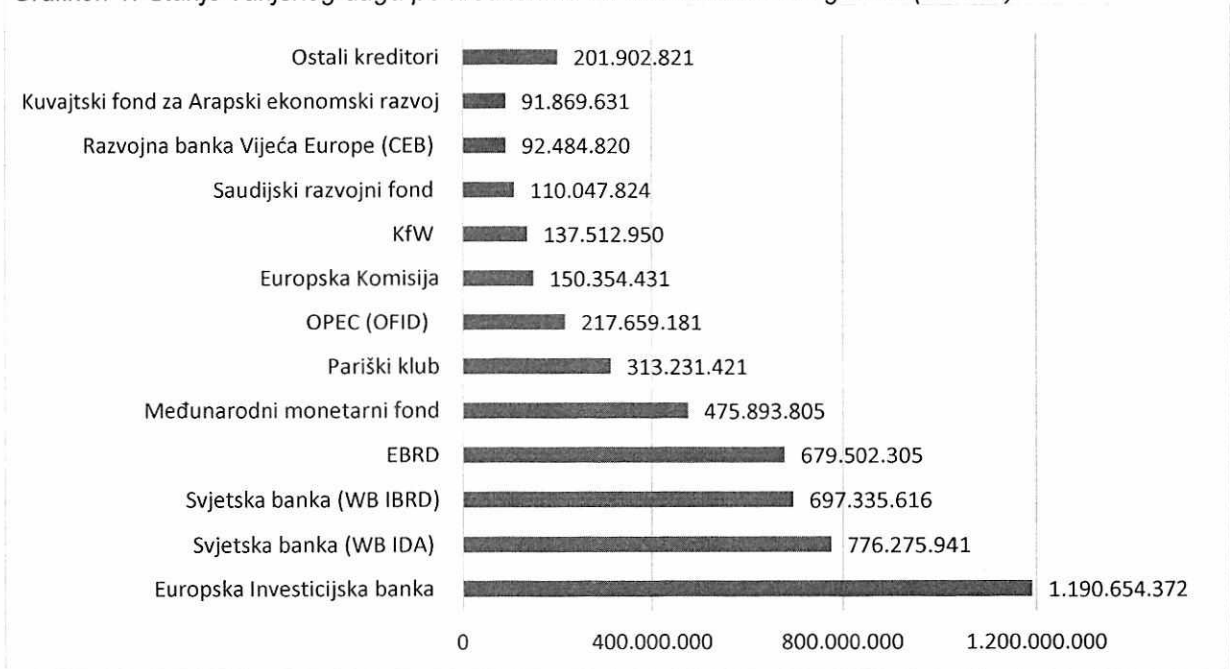
Tokom III. kvartala, na ime glavnice i kamate, plaćeno je ukupno 234.951.479 KM. Od navedenog iznosa otplata glavnice obuhvata 79,34% (odnosno 186.420.684 KM) dok ostatak duga od 20,66% (odnosno 48.530.796 KM) obuhvata troškove kamata i taksu. Realizacija otplate duga za III. kvartal je veća za 8,95% u odnosu na planirano servisiranje vanjskog duga (215.659.995 KM), većim dijelom zbog povećanja referentnih kamatnih stopa na međunarodnom tržištu.

1.2. Stanje vanjskog duga po kreditorima i valutama

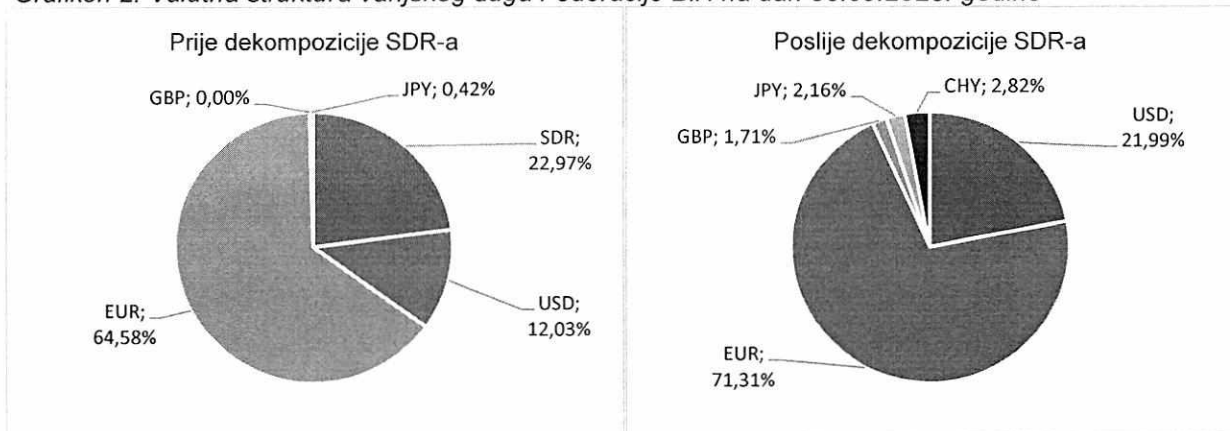
Stanje vanjskog duga na dan 30.09.2023. godine iznosi 5.134.725.116 KM i nominalno je manji za 65.161.289 KM odnosno za 1,25% u odnosu na stanje vanjskog duga sa 30.06.2023. godine. Nominalni iznos vanjskog duga izražen u USD je 2.781.288.115 i manji je za 126.753.358 USD ili 4,36%.

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 4.333.166.338 KM odnosno 84,39% od ukupnog duga dok se preostalih 801.558.778 KM ili 15,61 % odnosi na bilateralne kreditore.

Grafikon 1. Stanje vanjskog duga po kreditorima na dan 30.09.2023. godine (mil.KM)



Grafikon 2. Valutna struktura vanjskog duga Federacije BiH na dan 30.09.2023. 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 III. kvartala pripremljena je jedna (1) informacija o projektu sa prijedlogom zaključka za Vladu FBiH s ciljem pokretanja inicijative osiguranja sredstava od inostranih kreditora. Informacija i zaključak se odnose na Projekat Program energetske obnove zgrada javne namjene u nadležnosti Tuzlanskog kantona, iznos 8,00 mil. EUR kod EBRD-a.

Vezano za ranije donesen zaključak i održane pregovore u vezi s Projektom Unapređenje kvaliteta zraka u BiH pripremljen je prijedlog odluke o zaduženju te putem Vlade FBiH upućen u dalju 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 III. kvartala 2023. godine održane su ukupno dvije (2) aukcije vrijednosnih papira Federacije BiH. Održane su dvije aukcije trezorskih obveznica dospjeća pet (5) i sedam (7) godina sa iznosima po 40 mil. KM. Rezultati predmetnih aukcija prikazani su u tabeli.

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

Datum aukcije	Instrument	Datum dospjeća	Iznos	Status
utorak, 4. juli 2023	Trezorski zapisi; 3-m	utorak, 3. oktobar 2023	50.000.000	Otkazana
utorak, 11. juli 2023	Obveznice; 6-y	četvrtak, 12. juli 2029	30.000.000	Otkazana
utorak, 29. august 2023	Trezorski zapisi; 3-m	utorak, 28. novembar 2023	50.000.000	Otkazana
utorak, 5. septembar 2023	Obveznice; 5-y	srijeda, 6. septembar 2028	40.000.000	Održana
utorak, 19. septembar 2023	Trezorski zapisi; 3-m	utorak, 19. decembar 2023	50.000.000	Otkazana
utorak, 26. septembar 2023	Obveznice; 7-y	petak, 27. septembar 2030	40.000.000	Održana
Ukupno održane			80.000.000	

Tokom III. kvartala 2023. godine otplaćene su obaveze po osnovu ranije emitovanih vrijednosnih papira (obveznica) radi izmirenja stare devizne štednje u iznosu od 5.100.763 KM

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

- trezorske obveznice = 1.772.500 KM

2.2. Stanje unutrašnjeg duga po instrumentima

Ukupan unutrašnji dug na dan 30.09.2023. godine iznosio je 822.923.749 KM (445.746.947 USD) i u odnosu na protekli kvartal je veći za 10,01%, odnosno u nominalnom iznosu za 74.899.237 KM.

Tabela 2. Stanje unutrašnjeg duga po instrumentima na dan 30.09.2023. godine

Opis	KM	USD
Dug u vrijednosnim papirima, od čega	822.893.824	445.730.737
Trezorski zapisi	70.000.000	37.916.376
Trezorske obveznice	750.000.000	406.246.885
Obveznice ratnih potraživanja	2.893.824	1.567.476
Obveznice stare devizne štednje	0	0
Verifikovani/registirani dug, od čega	29.925	16.209
Obaveze za staru deviznu štednju	0	0
Obaveze za ratna potraživanja po sudskim presudama	29.925	16.209
Ukupan unutrašnji dug Vlade Federacije BiH	822.923.749	445.746.947

Grafikon 3: Struktura unutrašnjeg duga na dan 30.09.2023. godine prema visini kamatne stope (mil.KM)

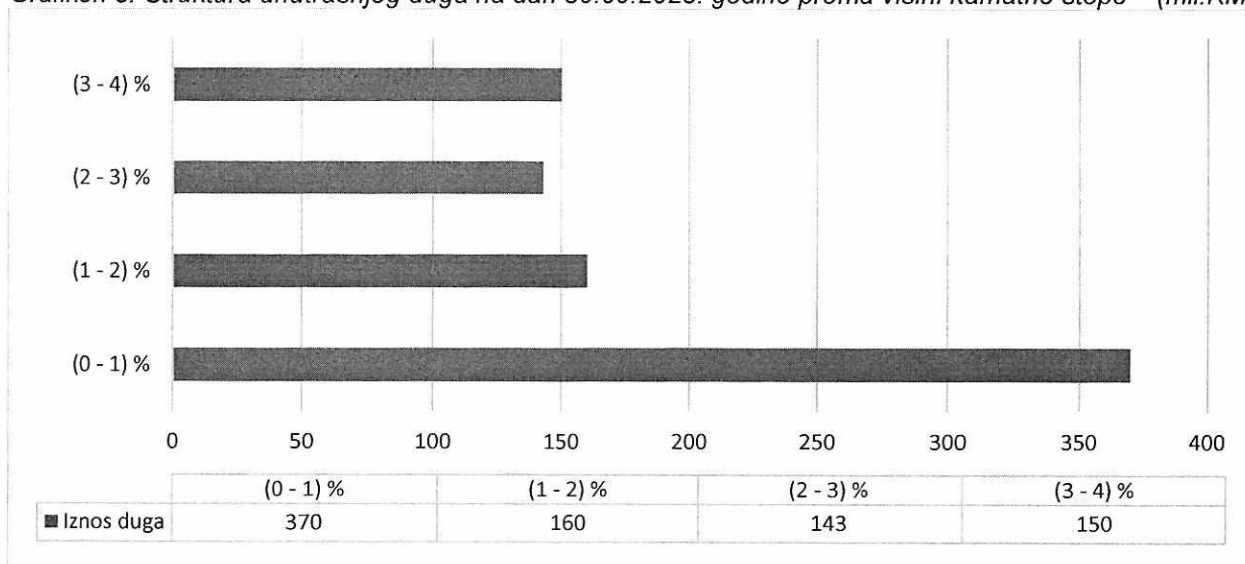


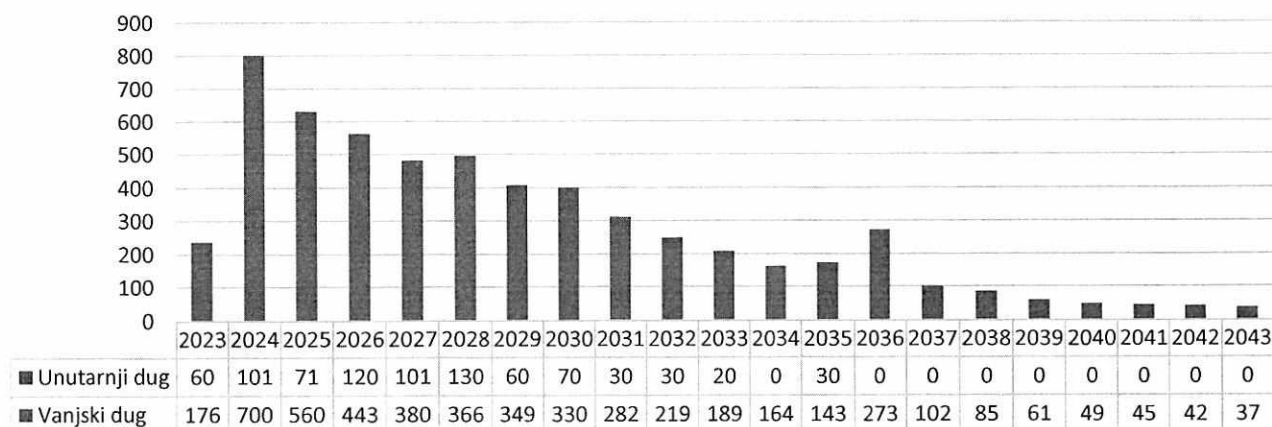
Tabela 3. Promjena strukture duga po instrumentima u odnosu na prethodni kvartal

OPIS	Stanje unutrašnjeg duga FBiH				Promjena u KM (+povećanje /-smanjenje)	Promjena u USD (+povećanje /-smanjenje)
	30.06.2023		30.09.2023			
	KM	USD	KM	USD		
Dug u vrijednosnim papirima, od čega	747.994.587	418.316.692	822.893.824	445.730.737	74.899.237	27.414.045
Trezorski zapisi	70.000.000	39.147.567	70.000.000	37.916.376	0	-1.231.191
Trezorske obveznice	670.000.000	374.698.144	750.000.000	406.246.885	80.000.000	31.548.741
Obveznice - Stara devizna štednja	5.100.763	2.852.607	0	0	-5.100.763	-2.852.607
Obveznice - Ratna potraživanja	2.893.824	1.618.374	2.893.824	1.567.476	0	-50.898
Verifikovani / registrovani dug	29.925	16.736	29.925	16.209	0	-526
UKUPNO	748.024.512	418.333.428	822.923.749	445.746.947	74.899.237	27.413.519

3. Ukupan dug

Ukupan dug kojim upravlja Federalno ministarstvo finansija/financija na dan 30.09.2023. godine iznosio je 5.957.648.865 KM i veći je od duga u prethodnom kvartalu nominalno za 9.737.948 KM ili za 0,16%. Izraženo u američkim dolarima dug je iznosio 3.227.035.061 USD, odnosno manji je u odnosu na prethodni kvartal za 2,99% odnosno za 99.339.839 USD.

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



ANEX 1 – UKUPAN DUG

Plan servisiranja duga za IV. kvartal 2023. godine / glavnica i kamate

Tabela 4: Plan otplate glavnice za IV. kvartal 2023. godine

Opis		Q4/2023			Ukupno za IV kvartal 2023
		Oktobar	Novembar	Decembar	
Vanjski dug	Relevantni vanjski dug	99.945.417	37.253.130	43.983.816	181.182.362
	Direktni vanjski dug	0	0	0	0
Ukupno za vanjski dug		99.945.417	37.253.130	43.983.816	181.182.362
Unutrašnji dug	Trezorski zapisi	40.000.000	0	0	40.000.000
	Trezorske obveznice	0	0	20.000.000	20.000.000
	Obveznice stare devizne štednje	0	0	0	0
	Obveznice za ratna potraživanja	0	0	0	0
Ukupno za unutrašnji dug		40.000.000	0	20.000.000	60.000.000
Ukupno		139.945.417	37.253.130	63.983.816	241.182.362

Tabela 5. Plan servisiranja kamata u IV. kvartalu 2023. godine

Opis		Q4/2023			Ukupno za IV kvartal 2023
		Oktobar	Novembar	Decembar	
Vanjski dug	Relevantni vanjski dug	5.365.646	23.332.958	5.870.758	34.569.362
	Direktni vanjski dug	0	0	0	0
Ukupno za vanjski dug		5.365.646	23.332.958	5.870.758	34.569.362
Unutrašnji dug	Trezorski zapisi	0	0	0	0
	Trezorske obveznice	217.500	1.182.500	2.070.000	3.470.000
	Obveznice stare devizne štednje	0	0	0	0
	Obveznice za ratna potraživanja	0	0	0	0
Ukupno za unutrašnji dug		217.500	1.182.500	2.070.000	3.470.000
Ukupno		5.583.146	24.515.458	7.940.758	38.039.362

ANEX 2 - UNUTRAŠNJI DUG

Lista vrijednosnih papira Federacije BiH na dan 30.09.2023. godine

1. Trezorski zapisi Federacije BiH

Rb.	ISIN kod	Simbol	Datum aukcije	Datum dospjeća	Diskontna stopa	Nedospjeli dug u KM
1.	BAFBIHT76006	FBIHT76	25.04.2023.	25.10.2023.	1,03%	40.000.000
2.	BAFBIHT77004	FBIHT77	13.06.2023.	12.06.2024.	1,15%	30.000.000
Ukupno trezorski zapisi						70.000.000

2. Obveznice Federacije BiH

2.1. Trezorske obveznice

Rb.	ISIN kod	Simbol	Datum aukcije	Datum dospjeća	Kuponska stopa	Nedospjeli dug u KM
1.	BAFBIHK23A03	FBIHK23A	4.12.2018	5.12.2023	0,90%	20.000.000
2.	BAFBIHK42A00	FBIHK42A	12.7.2022	13.7.2024	2,20%	40.000.000
3.	BAFBIHK28A08	FBIHK28A	12.11.2019	13.11.2024	0,20%	30.000.000
4.	BAFBIHK32A02	FBIHK32A	23.6.2020	24.6.2025	1,00%	30.000.000
5.	BAFBIHK34A00	FBIHK34A	8.9.2020	9.9.2025	0,85%	40.000.000
6.	BAFBIHK24A02	FBIHK24A	28.5.2019	29.5.2026	0,75%	30.000.000
7.	BAFBIHK33A01	FBIHK33A	14.7.2020	15.7.2026	0,95%	50.000.000
8.	BAFBIHK27A09	FBIHK27A	16.10.2019	17.10.2026	0,30%	40.000.000
9.	BAFBIHK30A04	FBIHK30A	12.5.2020	13.5.2027	1,25%	20.000.000
10.	BAFBIHK38A06	FBIHK38A	29.6.2021	30.6.2027	0,75%	30.000.000
11.	BAFBIHK35A09	FBIHK35A	22.9.2020	23.9.2027	1,15%	50.000.000
12.	BAFBIHK36A08	FBIHK36A	27.4.2021	28.4.2028	1,05%	30.000.000
13.	BAFBIHK45A07	FBIHK45A	20.6.2023	21.6.2028	2,95%	30.000.000
14.	BAFBIHK40A02	FBIHK40A	28.6.2022	29.6.2028	2,70%	30.000.000
15.	BAFBIHK46A06	FBIHK46A	5.9.2023	6.9.2028	2,85%	40.000.000
16.	BAFBIHK41A01	FBIHK41A	5.7.2022	6.7.2029	3,45%	30.000.000
17.	BAFBIHK25A01	FBIHK25A	11.7.2019	10.7.2029	0,80%	30.000.000
18.	BAFBIHK43A09	FBIHK43A	9.5.2023	10.5.2030	3,60%	30.000.000
19.	BAFBIHK47A05	FBIHK47A	26.9.2023	27.9.2030	3,25%	40.000.000
20.	BAFBIHK37A07	FBIHK37A	8.6.2021	9.6.2031	1,05%	30.000.000
21.	BAFBIHK39A05	FBIHK39A	21.6.2022	22.6.2032	1,55%	30.000.000
22.	BAFBIHK44A08	FBIHK44A	23.5.2023	24.5.2033	3,75%	20.000.000
23.	BAFBIHK31A03	FBIHK31A	9.6.2020	10.6.2035	3,20%	30.000.000
Ukupno trezorske obveznice						750.000.000

2.2. Obveznice ratnih potraživanja

Rb.	ISIN kod	Simbol	Datum emisije	Datum dospijeća	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 dospijeća	Kuponska stopa	Nedospjeli dug u KM
Ukupno obveznice stare devizne štednje						

3. Stanje duga po osnovu vrijednosnih papira na dan 30.09.2023. godine

Rb.	Vrsta vrijednosnog papira	Nedospjeli dug u KM
1.	Trezorski zapisi	70.000.000
2.	Obveznice	752.893.824
Ukupno vrijednosni papiri		822.893.824