

Broj: 03-11-1315-1/2023  
Sarajevo, 06.03.2024. godine

**PARLAMENT FEDERACIJE  
BOSNE I HERCEGOVINE**

Bosna i Hercegovina  
Federacija Bosne i Hercegovine  
**PARLAMENT FEDERACIJE  
SARAJEVO**

Primijeno: 07-03-2024			
Org. jed.	Broj	Priloga	Vrijednost
01,02	- 11 -	619	/24. B

- Predstavnički dom-  
gđa. Mirjana Marinković-Lepić, predsjedavajuća
- Dom naroda –  
gosp. Tomislav Martinović, predsjedavajući

Poštovani,

U prilogu Vam, radi informiranja, dostavljam **KVARTALNI IZVJEŠTAJ O DUGU Q4/2023**, koji je Vlada Federacije Bosne i Hercegovine primila k znanju na 29. sjednici, održanoj 06.03.2024. godine.

S poštovanjem,



Prilog: kao u tekstu

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 29. sjednici, održanoj 06.03.2024. godine, donosi

## ZAKLJUČAK

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

V. broj: 317/2024  
06.03.2024. godine  
Sarajevo



**PREMIJER**

**Nermin Nikšić**

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

## **Kvartalni izvještaj o dugu**

**Q4/2023**

**Bilten broj 34**

Februar 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 .....	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

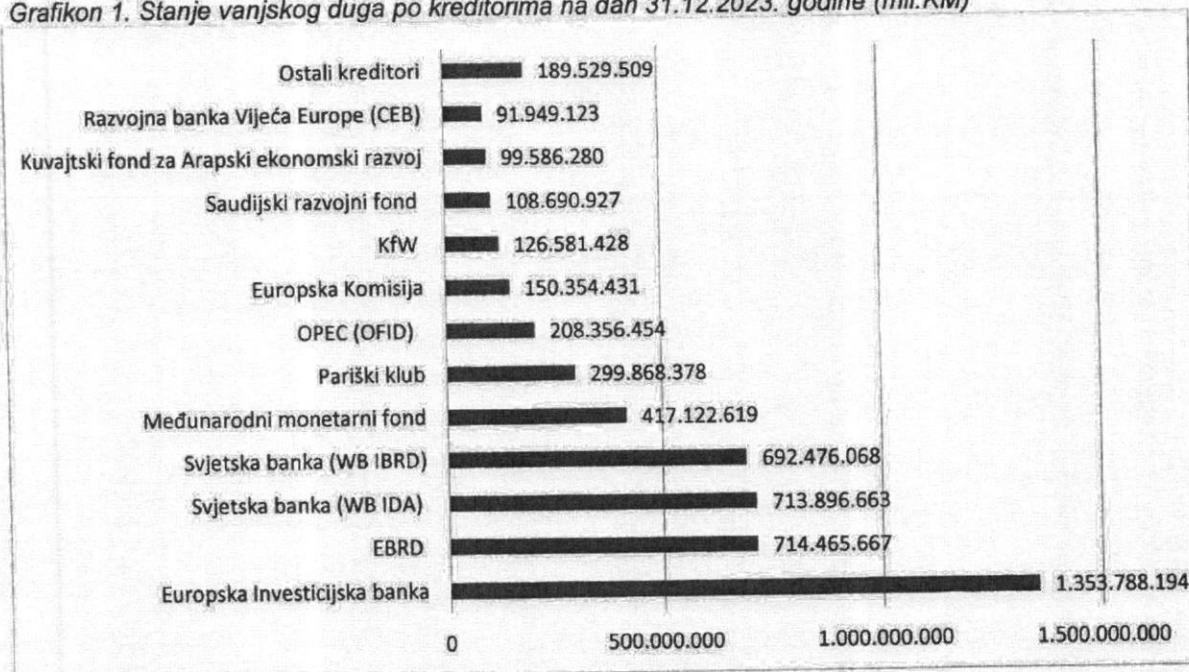
Tokom IV kvartala, na ime glavnice i kamate, plaćeno je ukupno 214.269.589 KM. Od navedenog iznosa otplata glavnice obuhvata 82,89% (odnosno 177.618.168 KM) dok ostatak duga od 17,11% (odnosno 36.651.420 KM) obuhvata troškove kamata i taksí. Realizacija otplate duga za IV kvartal je veća za 7,94% u odnosu 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

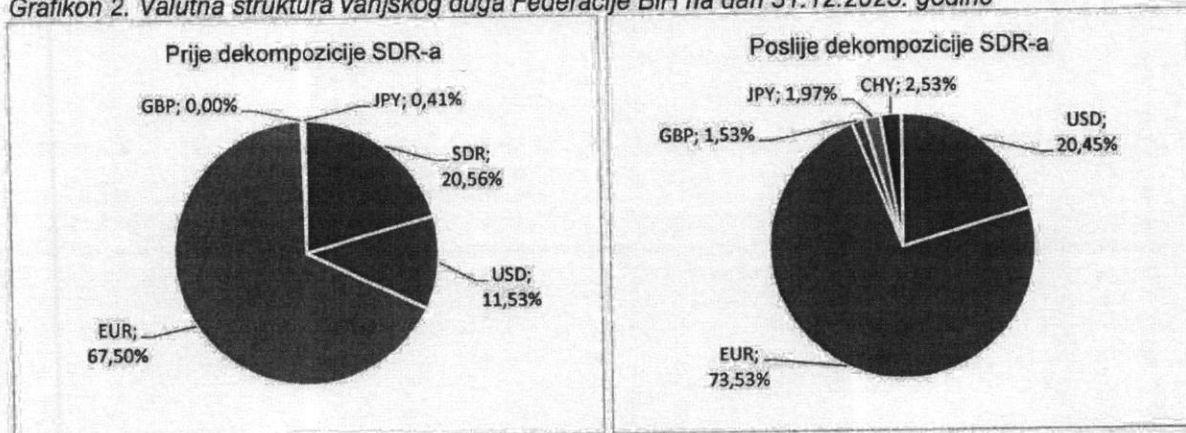
Stanje vanjskog duga na dan 31.12.2023. godine iznosi 5.166.665.740 KM i nominalno je veći za 31.940.624 KM odnosno za 0,62% u odnosu na stanje vanjskog duga sa 30.09.2023. godine. Nominalni iznos vanjskog duga izražen u USD je 2.919.049.877 i veći je za 137.761.763 USD ili 4,95%.

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 dospjeća šest (6) i devet (9) mjeseci u iznosima od 30 mil. i 40 mil. KM, kao i četiri (4) aukcije trezorskih obveznica dospjeća 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 dospjeća	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
<b>Dug u vrijednosnim papirima, od čega</b>	<b>922.893.824</b>	<b>521.414.243</b>
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
<b>Verifikovani/registirani dug, od čega</b>	<b>1.520.956</b>	<b>859.306</b>
Obaveze za staru deviznu štednju	1.491.031	842.399
Obaveze za ratna potraživanja po sudskim presudama	29.925	16.907
<b>Ukupan unutrašnji dug Vlade Federacije BiH</b>	<b>924.414.780</b>	<b>522.273.548</b>

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

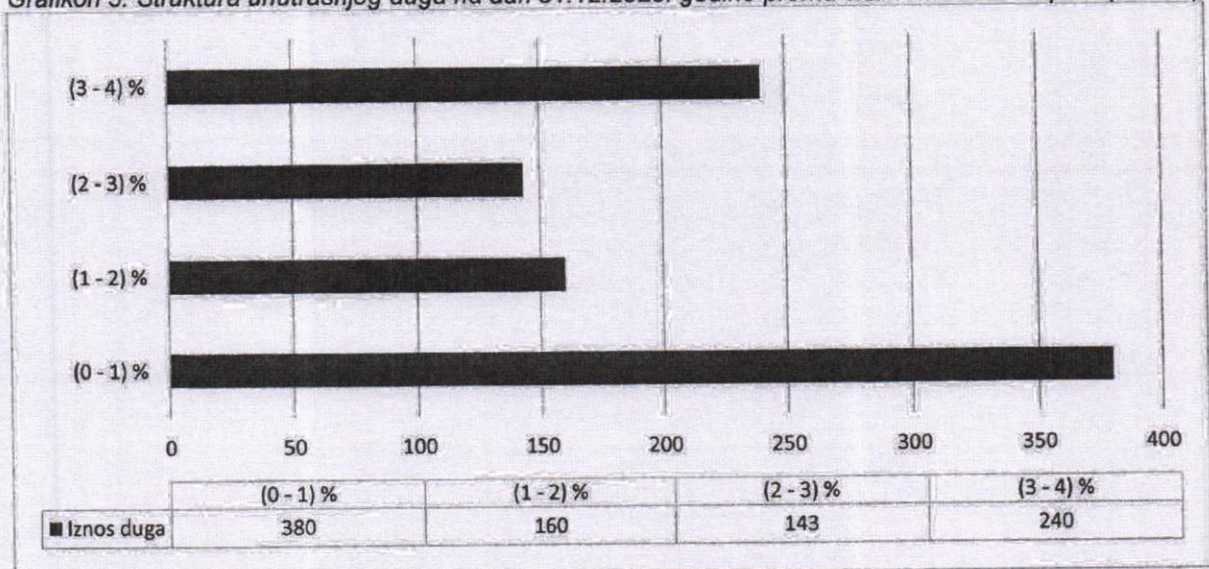




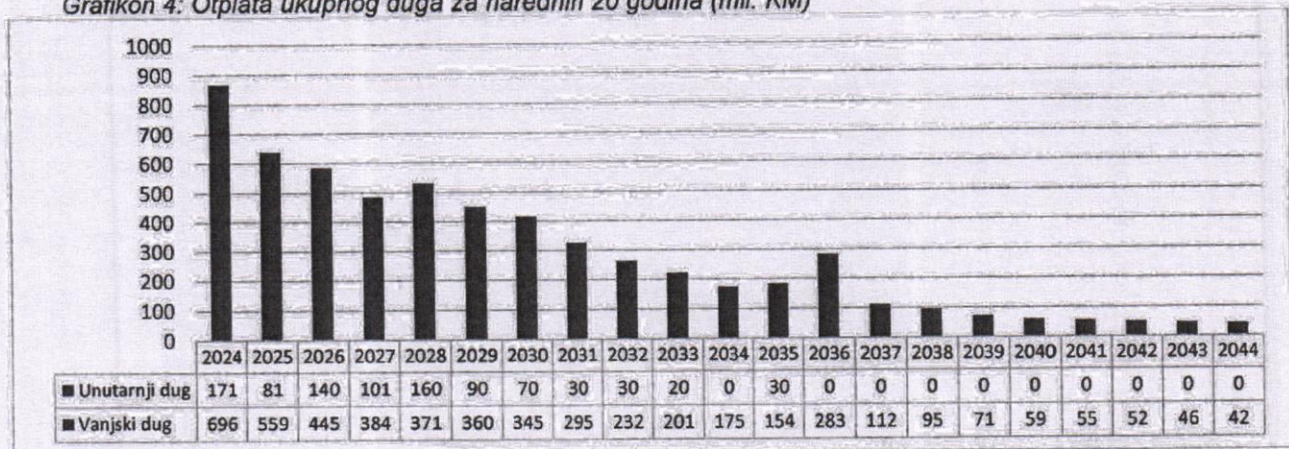
Tabela 3. Promjena strukture duga po instrumentima u odnosu na prethodni kvartal

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 dospjeća	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 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.	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