

## IZVJEŠTAJ O ZADUŽIVANJU NA DOMAĆEM I STRANOM TRŽIŠTU NOVCA I KAPITALA U PRVOM POLUGODIŠTU 2024. GODINE

Hrvatski sabor je sukladno članku 46. Zakona o izvršavanju Državnog proračuna Republike Hrvatske za 2024. godinu (Narodne novine, broj 149/2023) ovlastio Ministarstvo financija Republike Hrvatske, da se u ime Republike Hrvatske može zadužiti na domaćem i inozemnom tržištu novca i kapitala do ukupnog iznosa od 7.839.553.420,00 eura.

### 1. Obveznice uz plasman na domaćem tržištu kapitala

U prvoj polovici 2024. godine na domaćem tržištu kapitala nije bilo novih izdanja obveznica. U tablici 1. prikazane su aktivne obveznice na dan 30. lipnja 2024. izdane na domaćem tržištu kapitala. Uz svaku pojedinačnu seriju obveznice naznačen je datum izdanja, valuta i iznos izdanja te godišnja kuponska kamatna stopa i datum dospijeća otplate izdanja.

Tablica 1. Pregled aktivnih domaćih obveznica Republike Hrvatske, 30. lipnja 2024.

Domaće obveznice	Datum izdavanja	Valuta	Iznos (mil.)	Kupon	Dospijeće
RHMF-O-247E	10.07.2013.	EUR	1.400	5,750%	10.07.2024.
RHMF-O-24BA	27.11.2019.	EUR*	465	0,250%	27.11.2024.
RHMF-O-253A	03.03.2020.	EUR*	664	0,250%	03.03.2025.
RHMF-O-253B	08.03.2023.	EUR	1.850	3,650%	08.03.2025.
RHMF-O-257A	09.07.2015.	EUR*	796	4,500%	09.07.2025.
RHMF-O-267E	15.07.2022.	EUR	400	2,125%	15.07.2026.
RHMF-O-26CA	14.12.2015.	EUR*	1.654	4,250%	14.12.2026.
RHMF-O-275E	05.05.2020.	EUR	1.445	0,750%	05.05.2027.
RHMF-O-282A	07.02.2017.	EUR*	1.074	2,875%	07.02.2028.
RHMF-O-287A	05.07.2021.	EUR*	1.195	0,500%	05.07.2028.
RHMF-O-297A	09.07.2018.	EUR*	1.327	2,375%	09.07.2029.
RHMF-O-302E	04.02.2022.	EUR	1.000	1,250%	04.02.2030.
RHMF-O-327A	07.07.2017.	EUR**	405	3,250%	07.07.2032.
RHMF-O-327E	15.07.2022.	EUR	800	3,375%	15.07.2032.
RHMF-O-33BA	24.11.2023.	EUR	1.250	3,750%	24.11.2033.
RHMF-O-34BA	27.11.2019.	EUR**	1.547	1,000%	27.11.2034.
RHMF-O-403E	03.03.2020.	EUR	800	1,250%	03.03.2040.
<b>Ukupno</b>		<b>EUR</b>	<b>18.071</b>		

\* izdanje u HRK

\*\* izdanje u HRK i indeksirano na kretanje tečaja HRK prema EUR

Izvor: Ministarstvo financija

### 2. Euroobveznice na međunarodnom tržištu

Republika Hrvatska je u ožujku uspješno realizirala izdanje euroobveznice na međunarodnom financijskom tržištu u iznosu 1,5 milijardi eura. Obveznice su izdane po cijeni od 99,616%

nominalnog iznosa uz nepromjenjivi kamatni kupon od 3,375% godišnje, što čini prinos do dospjeća od 3,421%. Kamatni kupon isplaćivat će se jednom godišnje. Obveznice su uplaćene 12. ožujka 2024. godine, a datum dospjeća obveznica je 12. ožujka 2034. godine.

Sredstva prikupljena ovim izdanjem iskoristila su se za financiranje općih potreba državnog proračuna.

U tablici 2. prikaze su aktivne obveznice na dan 30. lipnja 2024. izdane na međunarodnom tržištu s naznačenim datumom izdanja, valutom i iznosom izdanja te godišnjom kuponskom kamatom i datumom dospjeća otplate izdanja.

*Tablica 2. Pregled aktivnih međunarodnih obveznica Republike Hrvatske, 30. lipnja 2024.*

Međunarodne obveznice	Datum izdanja	Valuta	Iznos (mil.)	Kupon	Dospijeće
Euro-EUR X	11.03.2015.	EUR	1.500	3,000%	11.03.2025.
Euro-EUR XI	20.03.2017.	EUR	1.250	3,000%	20.03.2027.
Euro-EUR XIII	15.06.2018.	EUR	750	2,700%	15.06.2028.
Euro-EUR XIV	19.06.2019.	EUR	1.500	1,125%	19.06.2029.
Euro-EUR XII	27.11.2017.	EUR	1.275	2,750%	27.01.2030.
Euro-EUR XV	17.06.2020.	EUR	2.000	1,500%	17.06.2031.
Euro-EUR XVIII	22.04.2022.	EUR	1.250	2,875%	22.04.2032.
Euro-EUR XVI	04.03.2021.	EUR	1.000	1,125%	04.03.2033.
Euro-EUR XX	12.03.2024.	EUR	1.500	3,375%	12.03.2034.
Euro-EUR XIX	14.06.2023.	EUR	1.500	4,000%	14.06.2035.
Euro-EUR XVII	04.03.2021.	EUR	1.000	1,750%	04.03.2041.
<b>Ukupno</b>		<b>EUR</b>	<b>14.525</b>		

*Izvor: Ministarstvo financija*

### ***3. Zaduživanje na domaćem tržištu putem dugoročnih i kratkoročnih kredita***

U prvoj polovici 2024. godine nije bilo dugoročnog i kratkoročnog kreditnog zaduživanja na domaćem tržištu.

### ***4. Preuzete obveze***

U prvoj polovici 2024. godine nije bilo preuzetih obveza.

### ***5. Zaduživanje putem izdavanja trezorskih zapisa***

Ministarstvo financija, uz tradicionalno provođenje aukcija trezorskih zapisa za institucionalne investitore putem elektroničkog aukcijskog sustava Bloomberg (BAS), omogućilo je i izravno sudjelovanje građana u upisu trezorskih zapisa putem poslovnica Financijske agencije te digitalne distribucijske platforme E- Riznica.

Izdanja trezorskih zapisa, sukladno Javnom pozivu na upis i Dokumentu ponude, provode se u dva kruga upisa. Prvi krug upisa namijenjen je fizičkim osobama te se provodi putem digitalne platforme Ministarstva financija za vrijednosne papire E-Riznica i mreže poslovnica Fine. Drugi krug upisa namijenjen je institucionalnim investitorima te se u skladu s Pravilima i uvjetima aukcija trezorskih zapisa provodi putem elektroničkog Bloomberg aukcijskog sustava (BAS).

U prvoj polovici 2024. godine bilo je ukupno 4 izdanja trezorskih zapisa, od čega su dva izdanja s rokom dospijeaća od 91 dan i dva izdanja s rokom dospijeaća od 364 dana.

Na izdanju trezorskih zapisa iz veljače 2024. godine uplaćene su 37.178 pojedinačne ponude građana s ukupno uplaćenim iznosom od 929,4 milijuna eura. Od institucionalnih investitora prihvaćeno je ponuda u iznosu od 95,4 milijuna eura.

Kod izdanja trezorskih zapisa iz lipnja 2024. godine uplaćene su ukupno 31.279 pojedinačne ponude građana s ukupno uplaćenim iznosom od 804,8 milijuna eura. Od institucionalnih investitora prihvaćeno je ponuda u iznosu od 192,4 milijuna eura.

Struktura i iznos upisanih trezorskih zapisa, u nominalnom iznosu, na dan 30. lipnja 2024. prikazani su u tablici 3.

*Tablica 3. Struktura trezorskih zapisa u nominalnom iznosu, 30. lipnja 2024.*

<b>Nominalni iznos</b>			
<b>Vrsta izdanja</b>	<b>Valuta</b>	<b>Iznos</b>	<b>%</b>
91 dan	EUR	283.226.000,00	9,63
182 dana	EUR	0,00	0,00
364 dana	EUR	2.656.640.000,00	90,37
<b>Ukupno</b>	EUR	<b>2.939.866.000,00</b>	<b>100,00</b>

*Izvor: Ministarstvo financija*

Kamatne stope na trezorske zapise potkraj lipnja 2024. godine s rokom dospijeaća od 364 dana za institucionalne investitore (*kategorija ulagatelja: Institucionalni ulagatelji*) iznosile su 3,44%, a za građane (*kategorija ulagatelja: Fizičke osobe*) 3,65%. Kod emisija trezorskih zapisa s rokom dospijeaća od 91 dan kamatne stope iznosile su 3,65% za institucionalne investitore, a za građane 3,75%.

U prvoj polovici 2024. godini, u nominalnom iznosu, na aukcijama trezorskih zapisa izdano je ukupno 2,080 milijardi eura, a istodobno je iskupljeno 1,816 milijardi eura. Stanje ukupno upisanih trezorskih zapisa povećalo se sa 2,676 milijardi eura koliko je iznosilo potkraj 2023. godine na 2,940 milijardi eura, koliko je iznosilo potkraj lipnja 2024. godine.

U tablici 4. prikazani su primici i izdaci po svakoj aukciji trezorskih zapisa tijekom prvih šest mjeseci 2024. godine.

Tablica 4. Primici i izdaci po trezorskim zapisima do 30. lipnja 2024.

Datum	Primitak od prodaje	Iskup zapisa	Kamata	Saldo
18.01.2024.		107.295.529,60	2.674.470,40	-107.295.529,60
08.02.2024.		241.968.640,00	6.031.360,00	-241.968.640,00
15.02.2024.		149.845.484,60	3.624.515,40	-149.845.484,60
22.02.2024.		37.490.530,00	1.009.470,00	-37.490.530,00
29.02.2024.	1.024.774.505,54			1.024.774.505,54
18.04.2024.		178.718.644,00	5.881.356,00	-178.718.644,00
02.05.2024.		783.644.970,00	27.355.030,00	-783.644.970,00
30.05.2024.		268.144.527,30	2.500.472,70	-268.144.527,30
06.06.2024.	997.229.256,76			997.229.256,76
	<b>2.022.003.762,30</b>	<b>1.767.108.325,50</b>	<b>49.076.674,50</b>	<b>254.895.436,80</b>

Izvor: Ministarstvo financija

## 6. Zaduživanje kod međunarodnih financijskih institucija

U prvoj polovici 2024. godine zajmovi međunarodnih financijskih institucija koje je ugovorila izravno Republika Hrvatska i otplaćuje se isključivo na teret državnog proračuna Republike Hrvatske:

- zajam Europske investicijske banke (EIB) FINo. 95.797 (400 milijuna eura), za Projekt „Revitalizacija željezničkog sustava Republike Hrvatske“; korisnici: HŽ Infrastruktura d.o.o. i HŽ Putnički prijevoz d.o.o.; zajam će se povlačiti u tranšama koje će se, putem razdjela Ministarstva mora, prometa i infrastrukture, doznačavati korisnicima; rok za otplatu svake tranše je najviše 30 godina od datuma povlačenja tranše, a početak na otplatu glavnice je najviše 5 godina; tranša se može i jednokratno otplatiti i to u roku od najviše 17 godina od dana povlačenja tranše; kamatna stopa određuje se prilikom povlačenja pojedinačnih tranši te može biti fiksna kamatna stopa ili promjenjiva kamatna stopa (EURIBOR + fiksna kamatna marža),
- zajam Međunarodne banke za obnovu i razvoj (IBRD) br. 96450-HR (110 milijuna eura), za Projekt integriranih usluga zemljišne administracije i pravosuđa; korisnik: Ministarstvo pravosuđa, uprave i digitalne transformacije i Državna geodetska uprava; prvi obrok glavnice dospijeva na naplatu 15.04.2029., a posljednji 15.10.2034.; zajam je ugovoren uz promjenjivu kamatnu stopu (6 mjesecni EURIBOR + varijabilna kamatna marža). Ugovor o zajmu potpisan je 13. i 25.06.2024., međutim, isti još nije na snazi (rok je 23.10.2024.).

## 7. Zaduživanja proračunskih korisnika državnog proračuna

U prvoj polovici 2024. godine proračunski korisnici državnog proračuna nisu ugovorili ili preuzeli dugoročne kredite i zajmove.