

Квартални извјештај о дугу

Q1/2025

Билтен број 39

Април 2025.
www.fmf.gov.ba

Садржај

1. Спољни дуг	1
1.1. Активности на ангажовању и отплати дуга	1
1.2. Стање спољног дуга по кредиторима и валутама	1
1.3. Активности на стварању спољног дуга	2
2. Унутрашњи дуг	3
2.1. Активности на аукцијама и отплатама	3
2.2. Задужење по основу краткорочних кредита	3
2.3. Стање унутрашњег дуга по инструментима	4
3. Укупан дуг	5
ANEX 1 – УКУПАН ДУГ	6
План сервисирања дуга за II. квартал 2025. године / главница и камате	6
Стање дуга по кварталима	7
ANEX 2 - УНУТРАШЊИ ДУГ	8
Листа хартија од вриједности Федерације БиХ на дан 31.03.2025. године	8
1. Трезорски записи Федерације БиХ	8
2. Обвезнице Федерације БиХ	8
2.1. Трезорске обвезнице	8
2.2. Обвезнице ратних потраживања	9
3. Стање дуга по основу хартија од вриједности на дан 31.03.2025. године	9

1. Спољни дуг

Спољни дуг којим управља Федерално министарство финансија/финанција је дуг настао у складу са Законом о дугу, задуживању и гаранцијама („Службене новине ФБиХ“, бр. 86/07, 24/09, 44/10 и 30/16), а обухвата директни спољни дуг Федерације БиХ и спољни дуг који је уговорила Федерација БиХ ради супсидијарног просљеђивања крајњим корисницима (финансијским институцијама, јавним компанијама, кантонима и локалним заједницама) односно релевантни дуг.

1.1. Активности на ангажовању и отплати дуга

Током I. квартала 2025. године по основу спољног дуга укупно је ангажовано/повучено 14.251.531 КМ на основу курса ЦБ на дан ангажовања средстава. Валуте ангажованих средстава су: EUR = 7.286.692.

Током I квартала, на име главнице и камате, плаћено је укупно 236.461.149 КМ. Од наведеног износа отплата главнице обухвата 77,97% (односно 184.361.007 КМ) док остатак дуга од 22,03% (односно 52.100.141 КМ) обухвата трошкове камата и такси. Реализација отплате дуга за I. квартал је мања за 2,92% у односу на планирано сервисирање спољног дуга (243.575.323 КМ).

1.2. Стање спољног дуга по кредиторима и валутама

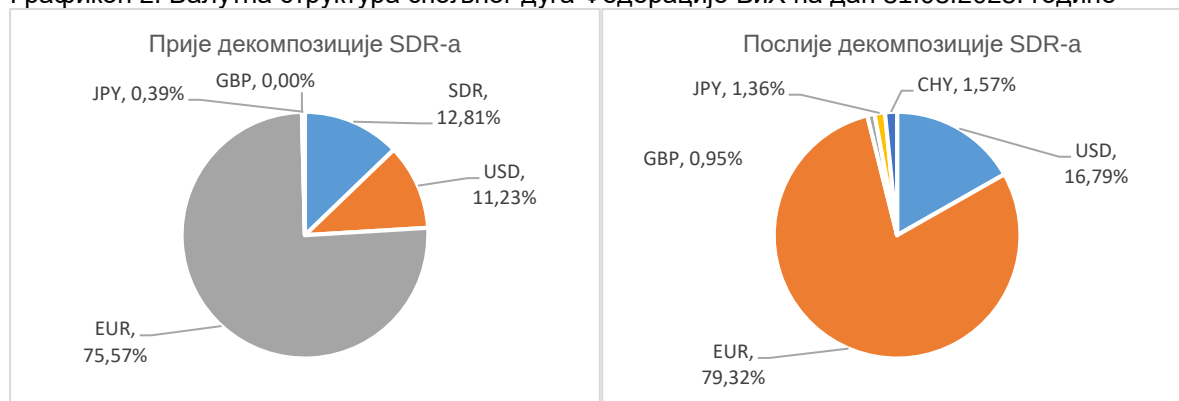
Стање спољног дуга на дан 31.03.2025. године износи 4.875.063.049 КМ и номинално је мањи за 178.679.366 КМ односно за 3,54% у односу на стање спољног дуга са 31.12.2024. године. Номинални износ спољног дуга изражен у USD је 2.691.238.627 USD и мањи је за 7.425.491 USD или 0,28%.

Спољни дуг уговорен највећим дијелом за финансирање већих инфраструктурних пројеката реализује се у сарадњи са Свјетском банком – WB, Европском банком за обнову и развој – EBRD, Европском инвестиционом банком – EIB, Међународним монетарним фондом – ММФ и другим билатералним и мултилатералним финансијским институцијама. Спољни дуг према мултилатералним финансијским институцијама износи 4.191.891.071 КМ односно 85,99% од укупног дуга док се преосталих 683.171.978 КМ или 14,01% односи на билатералне кредиторе.

Графикон 1. Стање спољног дуга по кредиторима на дан 31.03.2025. године (мил.КМ)



Графикон 2. Валутна структура спољног дуга Федерације БиХ на дан 31.03.2025. године



SDR – међународна обрачунска валута састављена од сљедећих валута: Кинески Јуан (CNY) 1,0993, Еуро (EUR) 0,37379, Амерички долар (USD) 0,57813, Британска Фунта (GBP) 0,08087 и Јапански Јен (JPY), 13,452.

1.3. Активности на стварању спољног дуга

Током I. квартала Влада ФБиХ није доносила закључке за нове пројекте у сврху покретања иницијативе осигуравања средстава од иностраних кредитора.

2. Унутрашњи дуг

Унутрашњи дуг којим управља Федерално министарство финансија/финанција је дуг настао у складу са Законом о дугу, задуживању и гаранцијама („Службене новине ФБиХ“, бр. 86/07, 24/09, 44/10 и 30/16), Законом о утврђивању и начину измирења унутрашњих обавеза ФБиХ и Законом о измирењу обавеза по основу рачуна старе девизне штедње.

Унутрашњи дуг тренутно обухвата дуг настао емисијом тржишних хартија од вриједности (трезорски записи, трезорске обвезнице, обвезнице ратних потраживања и старе девизне штедње) и верификацијом дуга.

2.1. Активности на аукцијама и отплатама

Током I. квартала 2025. године одржано је укупно три (3) аукције хартија од вриједности Федерације БиХ. Одржана је једна (1) аукције трезорских записа доспијећа дванаест (12) мјесеци у износу од 40 мил. КМ, као и двије (2) аукције трезорских обвезница доспијећа три (3) и пет (5) година у износима од 50 мил. КМ. Резултати предметних аукција приказани су у табели.

Табела 1. Преглед планираних и одржаних аукција у I. кварталу 2025. године

Датум аукције	Инструмент	Датум доспијећа	Износ	Статус
уторак, 4. март 2025	Тр. записи; 12-м	сриједа, 4. март 2026.	40.000.000	Одржана
уторак, 18. март 2025	Обвезнице; 3-у	недјеља, 19. март 2028.	50.000.000	Одржана
уторак, 25. март 2025	Обвезнице; 5-у	уторак, 26. март 2030.	50.000.000	Одржана
Укупно одржане аукције			140.000.000	

Током I. квартала 2025. године отплаћене су главнице по раније емитованим хартијама од вриједности односно:

- трезорски записи: FBINT83 у износу од 30 мил. КМ,
FBINT85 у износу од 30 мил. КМ,
FBINT87 у износу од 30 мил. КМ.

Камата на вриједносне папире у I. кварталу 2025. године плаћена је по сљедећем распореду:

- трезорске обвезнице = 3.678.750 КМ

2.2. Задужење по основу краткорочних кредита

На основу планираних примитака од краткорочног задуживања за Буџет Федерације Босне и Херцеговине за 2025. годину, уговорени су краткорочни кредити са роком доспијећа до 31.12.2025. године са ASA banka d.d. Sarajevo, Privredna banka d.d. Sarajevo, Union banka d.d. и Intesa SanPaolo banka d.d. Sarajevo, у укупном износу од 110.000.000,00 КМ, за потребе управљања ликвидношћу Буџета.

Током I. квартала 2025. године, на име камата по основу наведених кредита, извршена је исплата у укупном износу од 79.452,06 КМ.

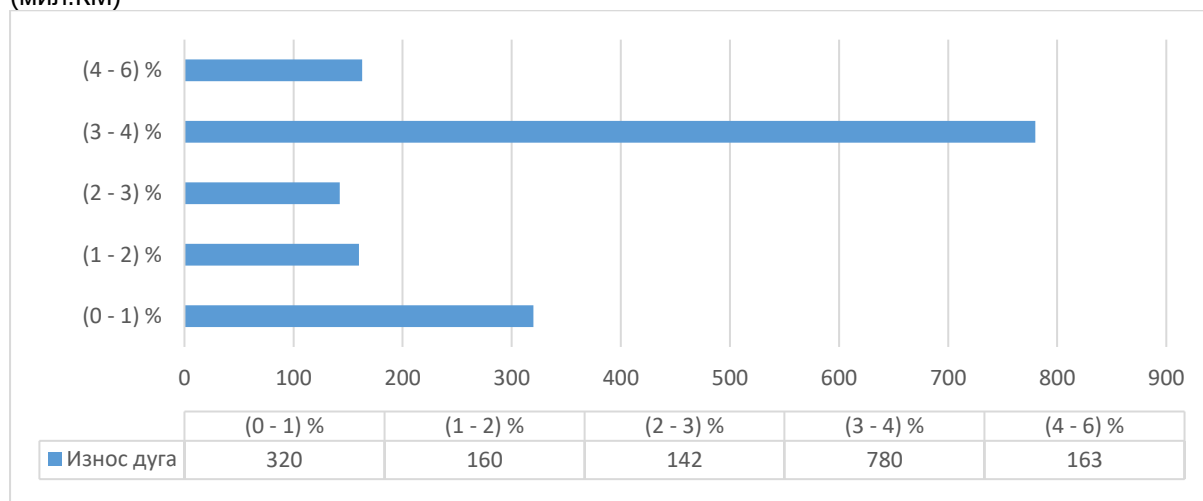
2.3. Стање унутрашњег дуга по инструментима

Укупан унутрашњи дуг на дан 31.03.2025. године износио је 1.566.220.206 КМ (864.619.036 USD) и у односу на протекли квартал је већи за 11,38%, односно у номиналном износу за 160.000.000 КМ.

Табела 2. Стање унутрашњег дуга по инструментима на дан 31.03.2025. године

Опис	КМ	USD
Дуг у хартијама од вриједности, од чега	1.455.233.964	803.349.991
Трезорски записи	70.000.000	38.642.927
Трезорске обвезнице	1.383.000.000	763.473.822
Обвезнице ратних потраживања	2.233.964	1.233.242
Обвезнице старе девизне штедње	0	0
Верификовани/регистровани дуг, од чега	986.242	544.447
Обавезе за стару девизну штедњу	956.317	527.927
Обавезе за ратна потраживања по судским пресудама	29.925	16.520
Кредити	110.000.000	60.724.599
Краткорочни кредити	110.000.000	60.724.599
Дугорочни кредити	0	0
Укупан унутрашњи дуг Владе Федерације БиХ	1.566.220.206	864.619.036

Графикон 3. Структура унутрашњег дуга на дан 31.03.2025. године према висини каматне стопе (мил.КМ)



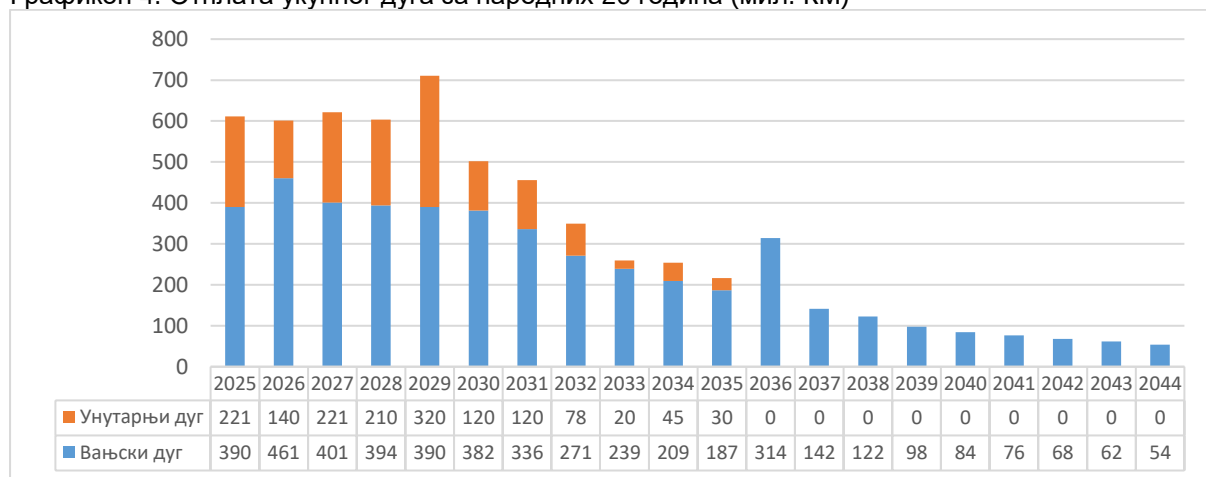
Табела 3. Промјена структуре дуга по инструментима у односу на претходни квартал

ОПИС	Стање унутрашњег дуга ФБиХ				Пројмена у КМ (+повећање /-смањење)	Пројмена у USD (+повећање /-смањење)
	31.12.2024		31.03.2025			
	КМ	USD	КМ	USD		
Дуг у хартијама од вриједности, од чега	1.405.233.964	750.385.390	1.455.233.964	803.349.991	50.000.000	52.964.600
Трезорски записи	120.000.000	64.079.185	70.000.000	38.642.927	-50.000.000	-25.436.258
Трезорске обвезнице	1.283.000.000	685.113.284	1.383.000.000	763.473.822	100.000.000	78.360.538
Обвезнице - Стара девизна штедња	0	0	0	0	0	0
Обвезнице - Ратна потраживања	2.233.964	1.192.922	2.233.964	1.233.242	0	40.320
Верификовани / регистровани дуг	986.242	526.647	986.242	544.447	0	17.800
Кредити	0	0	110.000.000	60.724.599	110.000.000	60.724.599
УКУПНО	1.406.220.206	750.912.037	1.566.220.206	864.619.037	160.000.000	113.707.000

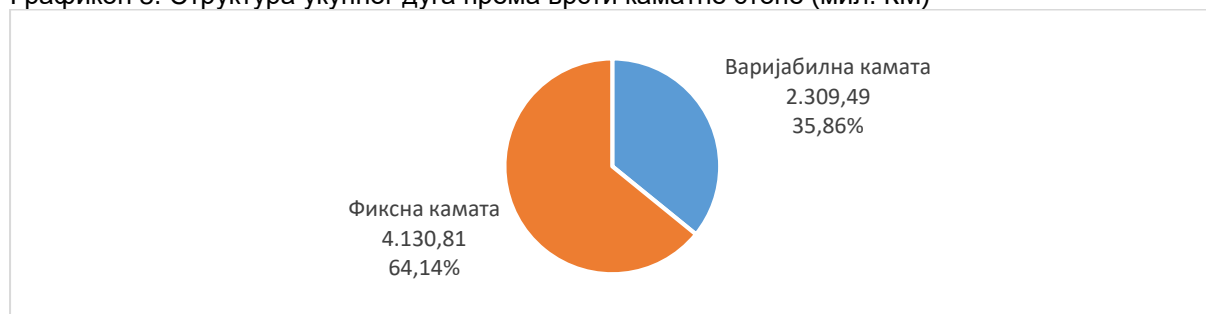
3. Укупан дуг

Укупан дуг којим управља Федерално министарство финансија/финанција на дан 31.03.2025. године износио је 6.441.283.255 КМ и мањи је од дуга у претходном кварталу номинално за 18.679.366 КМ или за 0,29%%. Изражено у америчким доларима дуг је износио 3.555.857.663 УСД, односно већи је у односу на претходни квартал за 3,08% односно за 106.281.509 УСД.

Графикон 4. Отплата укупног дуга за наредних 20 година (мил. КМ)



Графикон 5. Структура укупног дуга према врсти каматне стопе (мил. КМ)



ANEX 1 – УКУПАН ДУГ

План сервисирања дуга за II. квартал 2025. године / главница и камате

Табела 4. План отплате главнице за II. квартал 2025. године

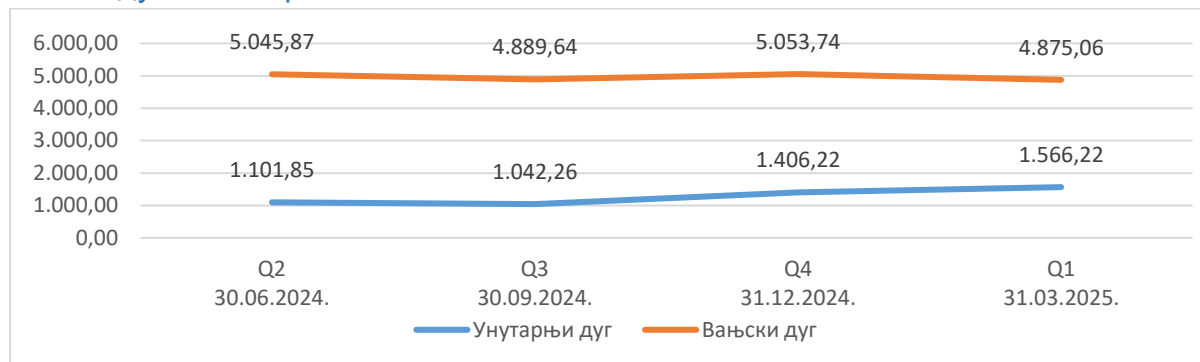
Опис		Q2/2025			Укупно за II. квартал 2025
		Април	Мај	Јуни	
Спољни дуг	Релевантни спољни дуг	100.066.542	22.350.424	45.384.580	167.801.545
	Директни спољни дуг	0	0	0	0
Укупно за спољни дуг		100.066.542	22.350.424	45.384.580	167.801.545
Унутрашњи дуг	Трезорски записи	10.000.000	0	0	10.000.000
	Трезорске обвезнице	0	0	30.000.000	30.000.000
	Обвезнице старе девизне штедње	0	0	0	0
	Обвезнице за ратна потраживања	0	0	1.362.016	1.362.016
	Кредити - краткорочни	0	0	13.333.333	13.333.333
	Кредити - дугорочни	0	0	0	0
Укупно за унутрашњи дуг		10.000.000	0	44.695.349	54.695.349
Укупно		110.066.542	22.350.424	90.079.929	222.496.895

Табела 5. План сервисирања камата у II. кварталу 2025. године

Опис		Q2/2025			Укупно за II. квартал 2025
		Април	Мај	Јуни	
Спољни дуг	Релевантни спољни дуг	9.803.528	20.654.440	7.183.088	37.641.055
	Директни спољни дуг	0	0	0	0
Укупно за спољни дуг		9.803.528	20.654.440	7.183.088	37.641.055
Унутрашњи дуг	Трезорски записи	0	0	0	0
	Трезорске обвезнице	4.292.500	2.130.000	7.370.000	13.792.500
	Обвезнице старе девизне штедње	0	0	0	0
	Обвезнице за ратна потраживања	0	0	55.850	55.850
	Кредити - краткорочни	253.866	262.331	252.959	769.157
	Кредити - дугорочни	0	0	0	0
Укупно за унутрашњи дуг		4.546.366	2.392.331	7.678.809	14.617.506
Укупно		14.349.894	23.046.771	14.861.896	52.258.561

Квартални извјештај о дугу Q1 2025. године

Стање дуга по кварталима



ANEX 2 - УНУТРАШЊИ ДУГ

Листа хартија од вриједности Федерације БиХ на дан 31.03.2025. године

1. Трезорски записи Федерације БиХ

Рб.	ISIN код	Симбол	Датум аукције	Датум доспијећа	Дисконтна стопа	Недоспјели дуг у КМ
1.	BAFBINT82004	FBINT82	02.04.2024	02.04.2025	4,00%	10.000.000
2.	BAFBINT86005	FBINT86	10.09.2024	10.09.2025	3,32%	20.000.000
3.	BAFBINT88001	FBINT88	04.03.2025	04.03.2026	2,58%	40.000.000
Укупно трезорски записи						70.000.000

2. Обвезнице Федерације БиХ

2.1. Трезорске обвезнице

Рб.	ISIN код	Симбол	Датум аукције	Датум доспијећа	Купонска стопа	Недоспјели дуг у КМ
1.	BAFBINK32A02	FBINK32A	23.06.2020	24.06.2025	1,00%	30.000.000
2.	BAFBINK34A00	FBINK34A	08.09.2020	09.09.2025	0,85%	40.000.000
3.	BAFBINK51A08	FBINK51A	28.11.2023	29.11.2025	3,70%	10.000.000
4.	BAFBINK24A02	FBINK24A	28.05.2019	29.05.2026	0,75%	30.000.000
5.	BAFBINK33A01	FBINK33A	14.07.2020	15.07.2026	0,95%	50.000.000
6.	BAFBINK27A09	FBINK27A	16.10.2019	16.10.2026	0,30%	40.000.000
7.	BAFBINK50A09	FBINK50A	31.10.2023	01.11.2026	3,20%	20.000.000
8.	BAFBINK52A07	FBINK52A	26.03.2024	27.03.2027	4,30%	30.000.000
9.	BAFBINK53A06	FBINK53A	16.04.2024	17.04.2027	4,40%	40.000.000
10.	BAFBINK30A04	FBINK30A	12.05.2020	13.05.2027	1,25%	20.000.000
11.	BAFBINK38A06	FBINK38A	29.06.2021	30.06.2027	0,75%	30.000.000
12.	BAFBINK35A09	FBINK35A	22.09.2020	23.09.2027	1,15%	50.000.000
13.	BAFBINK62A05	FBINK62A	10.12.2024	11.12.2027	3,25%	50.000.000
14.	BAFBINK63A04	FBINK63A	18.03.2025	19.03.2028	3,00%	50.000.000
15.	BAFBINK36A08	FBINK36A	27.04.2021	28.04.2028	1,05%	30.000.000
16.	BAFBINK45A07	FBINK45A	20.06.2023	21.06.2028	2,95%	30.000.000
17.	BAFBINK40A02	FBINK40A	28.06.2022	29.06.2028	2,70%	30.000.000
18.	BAFBINK46A06	FBINK46A	05.09.2023	06.09.2028	2,85%	40.000.000
19.	BAFBINK49A03	FBINK49A	17.10.2023	18.10.2028	3,55%	30.000.000
20.	BAFBINK54A05	FBINK54A	25.06.2024	26.06.2029	3,95%	40.000.000
21.	BAFBINK41A01	FBINK41A	05.07.2022	06.07.2029	3,45%	30.000.000
22.	BAFBINK25A01	FBINK25A	11.07.2019	10.07.2029	0,80%	30.000.000
23.	BAFBINK48A04	FBINK48A	03.10.2023	04.10.2029	3,45%	30.000.000
24.	BAFBINK57A02	FBINK57A	08.10.2024	09.10.2029	3,55%	40.000.000

Квартални извјештај о дугу Q1 2025. године

25.	BAFBIHK61A06	FBHK61A	05.12.2024	06.12.2029	3,75%	150.000.000
26.	BAFBIHK64A03	FBHK64A	25.03.2025	26.03.2030	3,20%	50.000.000
27.	BAFBIHK43A09	FBHK43A	09.05.2023	10.05.2030	3,60%	30.000.000
28.	BAFBIHK47A05	FBHK47A	26.09.2023	27.09.2030	3,25%	40.000.000
29.	BAFBIHK37A07	FBHK37A	08.06.2021	09.06.2031	1,05%	30.000.000
30.	BAFBIHK56A03	FBHK56A	01.10.2024	02.10.2031	3,80%	40.000.000
31.	BAFBIHK60A07	FBHK60A	04.12.2024	05.12.2031	3,90%	50.000.000
32.	BAFBIHK39A05	FBHK39A	21.06.2022	22.06.2032	1,55%	30.000.000
33.	BAFBIHK58A01	FBHK58A	22.10.2024	23.10.2032	4,50%	30.000.000
34.	BAFBIHK59A00	FBHK59A	12.11.2024	13.11.2032	5,25%	18.000.000
35.	BAFBIHK44A08	FBHK44A	23.05.2023	24.05.2033	3,75%	20.000.000
36.	BAFBIHK55A04	FBHK55A	24.09.2024	25.09.2034	4,65%	45.000.000
37.	BAFBIHK31A03	FBHK31A	09.06.2020	10.06.2035	3,20%	30.000.000
Укупно трезорске обвезнице						1.383.000.000

2.2. Обвезнице ратних потраживања

Рб.	ISIN код	Симбол	Датум емисије	Датум доспијећа	Купонска стопа	Недоспјели дуг у КМ
1.	BAFBIHK2E009	FBHK2E	02.12.2011	30.06.2025.	2,50%	1.002.003
2.	BAFBIHK6C004	FBHK6C	25.10.2013	30.06.2025.	2,50%	60.000
3.	BAFBIHK15A03	FBHK15A	19.11.2015	30.06.2025.	2,50%	300.013
4.	BAFBIHK6D002	FBHK6D	25.10.2013	30.06.2026.	2,50%	59.998
5.	BAFBIHK15B02	FBHK15B	19.11.2015	30.06.2026.	2,50%	300.011
6.	BAFBIHK6E000	FBHK6E	25.10.2013	30.06.2027.	2,50%	102.072
7.	BAFBIHK15C01	FBHK15C	31.07.2015	30.06.2027.	2,50%	409.867
Укупно обвезнице ратна потраживања						2.233.964

3. Стање дуга по основу хартија од вриједности на дан 31.03.2025. године

Рб.	Врста вриједносног папира	Недоспјели дуг у КМ
1.	Трезорски записи	70.000.000
2.	Обвезнице	1.385.233.964
Укупно хартије од вриједности		1.455.233.964