

Kvartalno izvješće o dugu

Q1/2025

Bilten broj 39

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. Unutarnji dug.....	3
2.1. Aktivnosti na aukcijama i otplatama	3
2.2. Zaduženje po osnovi kratkoročnih kredita.....	3
2.3. Stanje unutarnjeg duga po instrumentima.....	4
3. Ukupan dug.....	5
ANEX 1 – UKUPAN DUG	6
Plan servisiranja duga za II. kvartal 2025. godine / glavnica i kamate	6
Stanje duga po kvartalima	6
ANEX 2 - UNUTARNJI DUG	7
Lista vrijednosnih papira Federacije BiH na dan 31.03.2025. godine.....	7
1. Trezorski zapisi Federacije BiH	7
2. Obveznice Federacije BiH	7
2.1. Trezorske obveznice.....	7
2.2. Obveznice ratnih potraživanja	8
3. Stanje duga po osnovi vrijednosnih papira na dan 31. 3. 2025.	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 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 I. kvartala 2025. godine po osnovi vanjskog duga ukupno je angažirano/povučeno 14.251.531 KM na temelju tečaja CB na dan angažiranja sredstava. Valute angažiranih sredstava su: EUR = 7.286.692.

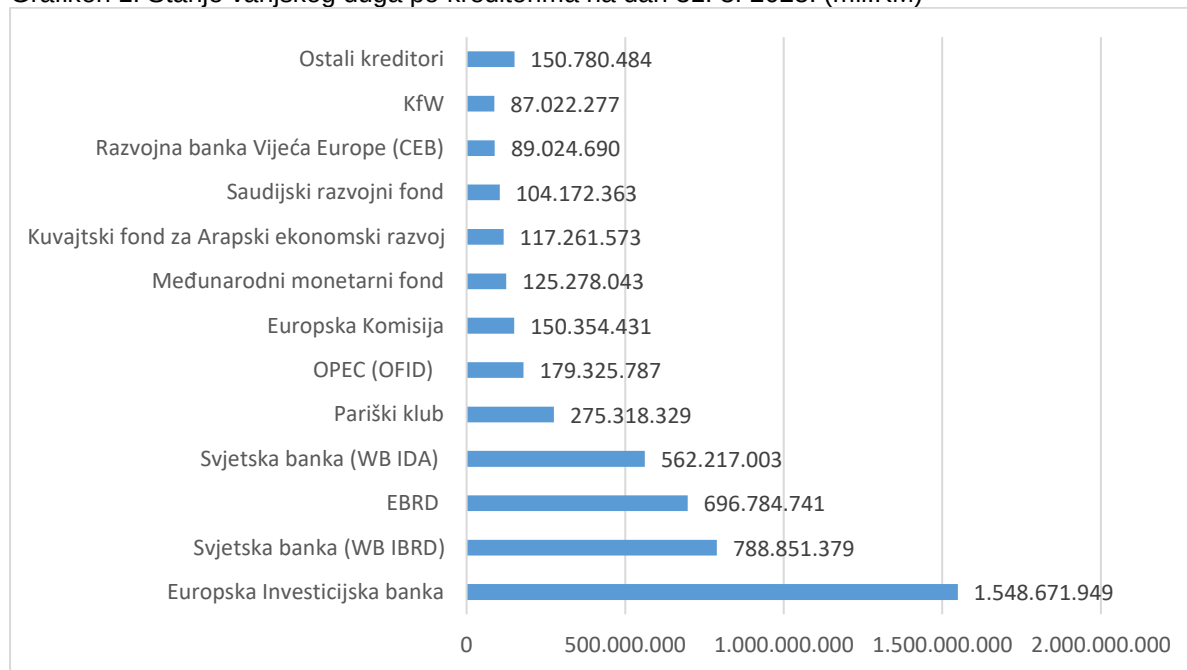
Tijekom I. kvartala, na ime glavnice i kamate, plaćeno je ukupno 236.461.149 KM. Od navedenog iznosa otplata glavnice obuhvaća 77,97% (odnosno 184.361.007 KM) dok ostatak duga od 22,03% (odnosno 52.100.141 KM) obuhvaća troškove kamata i taksi. Realizacija otplate duga za I. kvartal je manja za 2,92% u odnosu na planirano servisiranje vanjskog duga (243.575.323 KM).

1.2. Stanje vanjskog duga po kreditorima i valutama

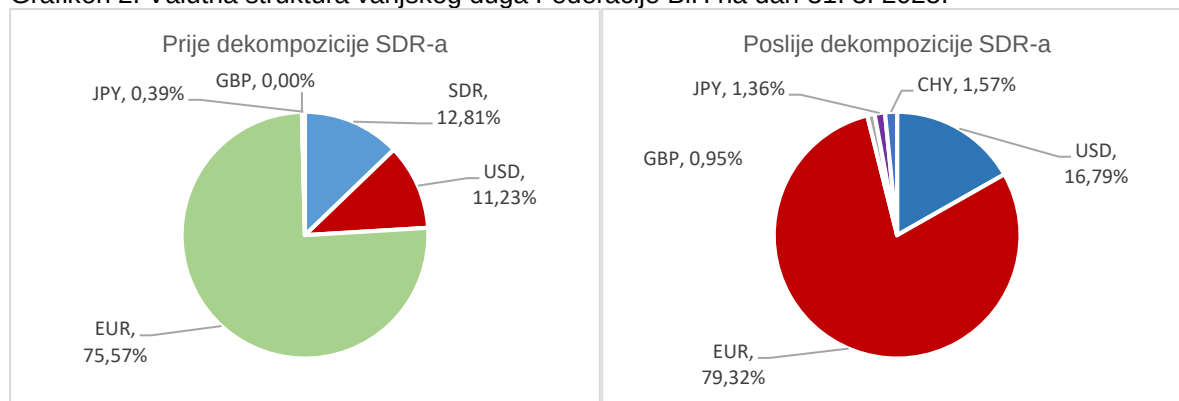
Stanje vanjskog duga na dan 31. 3. 2025. iznosi 4.875.063.049 KM i nominalno je manji za 178.679.366 KM odnosno za 3,54% u odnosu na stanje vanjskog duga sa 31. 12. 2024. Nominalni iznos vanjskog duga izražen u USD je 2.691.238.627 USD i manji je za 7.425.491 USD ili 0,28%.

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 4.191.891.071 KM odnosno 85,99% od ukupnog duga dok se preostalih 683.171.978 KM ili 14,01% odnosi na bilateralne kreditore.

Grafikon 1. Stanje vanjskog duga po kreditorima na dan 31. 3. 2025. (mil.KM)



Grafikon 2. Valutna struktura vanjskog duga Federacije BiH na dan 31. 3. 2025.



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 I. kvartala Vlada FBiH nije donosila zaključke za nove projekte u svrhu pokretanja inicijative osiguravanja sredstava od inozemnih kreditora.

2. Unutarnji dug

Unutarnji dug kojim upravlja Federalno ministarstvo finansija/financija je dug nastao sukladno Zakonu o dugu, zaduživanju i garancijama („Službene novine FBiH“, br. 86/07, 24/09, 44/10 i 30/16), Zakonu o utvrđivanju i načinu izmirenja unutarnjih obveza FBiH i Zakonu 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 I. kvartala 2025. godine održano je ukupno tri (3) aukcije vrijednosnih papira Federacije BiH. Održana je jedna (1) aukcije trezorskih zapisa dospijeca dvanaest (12) mjeseci u iznosu od 40 mil. KM, kao i dvije (2) aukcije trezorskih obveznica dospijeca tri (3) i pet (5) godina u iznosima od 50 mil. KM. Rezultati predmetnih aukcija prikazani su u tablici.

Tablica 1. Pregled planiranih i održanih aukcija u I. kvartalu 2025. godine

Datum aukcije	Instrument	Datum dospijeca	Iznos	Status
utorak, 4. ožujak 2025.	Trezorski zapisi; 12-m	srijeda, 4. ožujak 2026.	40.000.000	Održana
utorak, 18. ožujak 2025	Obveznice; 3-y	nedjelja, 19. ožujak 2028.	50.000.000	Održana
utorak, 25. ožujak 2025.	Obveznice; 5-y	utorak, 26. ožujak 2030.	50.000.000	Održana
Ukupno održane aukcije			140.000.000	

Tijekom I. kvartala 2025. godine otplaćene su glavnice po ranije emitiranim vrijednosnim papirima odnosno:

- trezorski zapisi: FBIHT83 u iznosu od 30 mil. KM,
FBIHT85 u iznosu od 30 mil. KM,
FBIHT87 u iznosu od 30 mil. KM.

Kamata na vrijednosne papire u I. kvartalu 2025. godine plaćena je po sljedećem rasporedu:

- trezorske obveznice = 3.678.750 KM

2.2. Zaduženje po osnovi kratkoročnih kredita

Na temelju planiranih primitaka od kratkoročnog zaduživanja za Proračun Federacije Bosne i Hercegovine za 2025. godinu, ugovoreni su kratkoročni krediti s rokom dospijeca do 31. 12. 2025. sa ASA banka d.d. Sarajevo, Privredna banka d.d. Sarajevo, Union banka d.d. i Intesa SanPaolo banka d.d. Sarajevo, u ukupnom iznosu od 110.000.000,00 KM, za potrebe upravljanja likvidnošću Proračuna.

Tijekom I. kvartala 2025. godine, na ime kamata po osnovi navedenih kredita, izvršena je isplata u ukupnom iznosu od 79.452,06 KM.

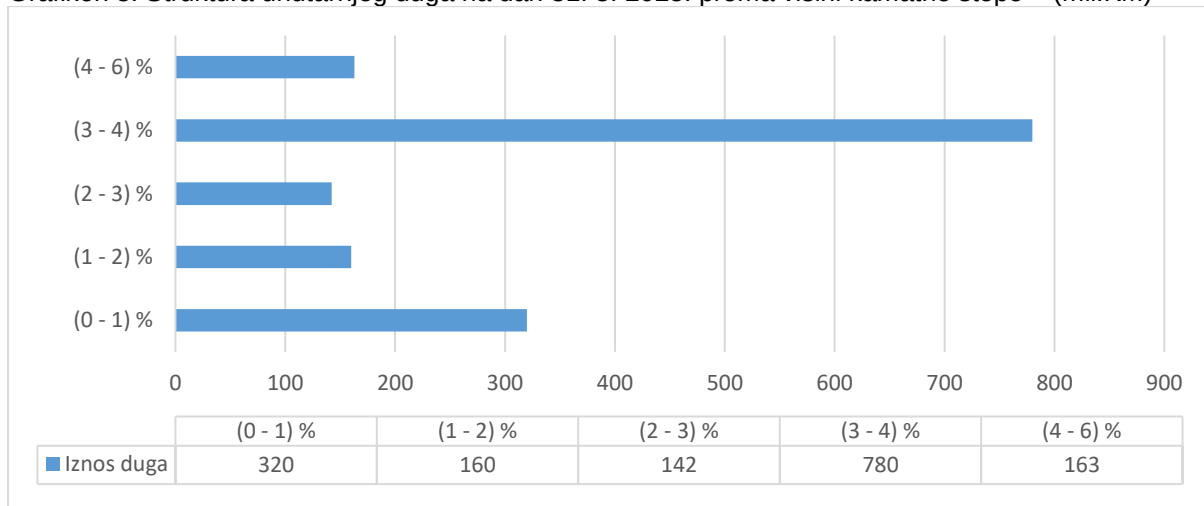
2.3. Stanje unutarnjeg duga po instrumentima

Ukupan unutarnji dug na dan 31. 3. 2025. iznosio je 1.566.220.206 KM (864.619.036 USD) i u odnosu na protekli kvartal je veći za 11,38%, odnosno u nominalnom iznosu za 160.000.000 KM.

Tablica 2. Stanje unutarnjeg duga po instrumentima na dan 31. 3. 2025.

Opis	KM	USD
Dug u vrijednosnim papirima, od čega	1.455.233.964	803.349.991
Trezorski zapisi	70.000.000	38.642.927
Trezorske obveznice	1.383.000.000	763.473.822
Obveznice ratnih potraživanja	2.233.964	1.233.242
Obveznice stare devizne štednje	0	0
Verificirani/registirani dug, od čega	986.242	544.447
Obveze za staru deviznu štednju	956.317	527.927
Obveze za ratna potraživanja po sudskim presudama	29.925	16.520
Kredit	110.000.000	60.724.599
Kratkoročni kredit	110.000.000	60.724.599
Dugoročni kredit	0	0
Ukupan unutarnji dug Vlade Federacije BiH	1.566.220.206	864.619.036

Grafikon 3. Struktura unutarnjeg duga na dan 31. 3. 2025. prema visini kamatne stope (mil.KM)



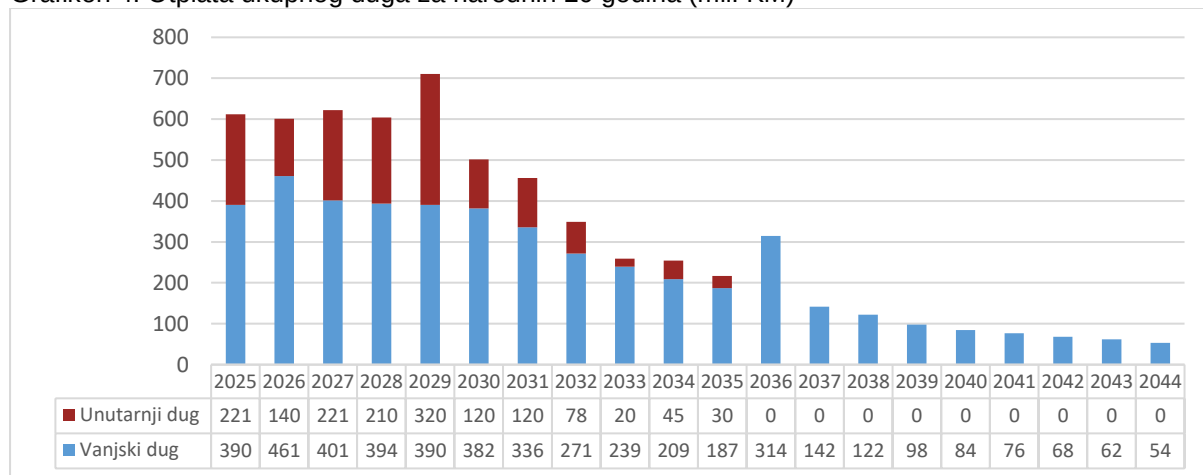
Tablica 3. Promjena strukture duga po instrumentima u odnosu na prethodni kvartal

OPIS	Stanje unutarnjeg duga FBiH				Promjena u KM (+povećanje /-smanjenje)	Promjena u USD (+povećanje /-smanjenje)
	31.12.2024		31.3.2025			
	KM	USD	KM	USD		
Dug u vrijednosnim papirima, od čega	1.405.233.964	750.385.390	1.455.233.964	803.349.991	50.000.000	52.964.600
Trezorski zapisi	120.000.000	64.079.185	70.000.000	38.642.927	-50.000.000	-25.436.258
Trezorske obveznice	1.283.000.000	685.113.284	1.383.000.000	763.473.822	100.000.000	78.360.538
Obveznice - Stara devizna štednja	0	0	0	0	0	0
Obveznice - Ratna potraživanja	2.233.964	1.192.922	2.233.964	1.233.242	0	40.320
Verificirani / registrirani dug	986.242	526.647	986.242	544.447	0	17.800
Kredit	0	0	110.000.000	60.724.599	110.000.000	60.724.599
UKUPNO	1.406.220.206	750.912.037	1.566.220.206	864.619.037	160.000.000	113.707.000

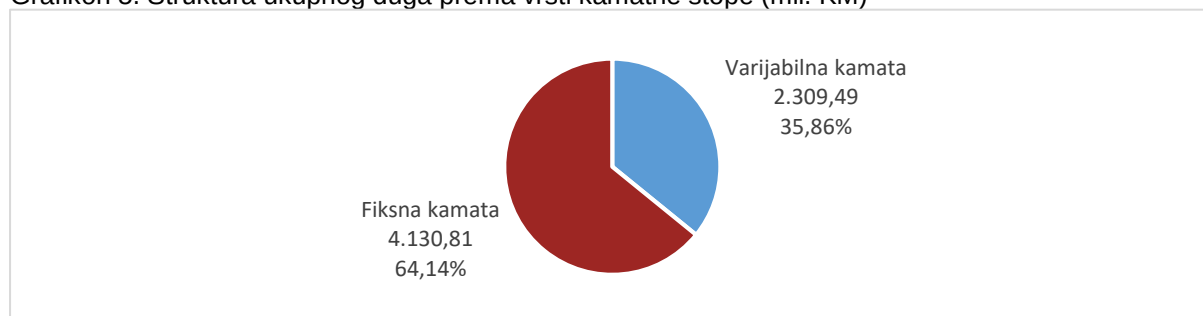
3. Ukupan dug

Ukupan dug kojim upravlja Federalno ministarstvo finansija/financija na dan 31. 3. 2025. iznosio je 6.441.283.255 KM i manji je od duga u prethodnom kvartalu nominalno za 18.679.366 KM ili za 0,29%%. Izraženo u američkim dolarima dug je iznosio 3.555.857.663 USD, odnosno veći je u odnosu na prethodni kvartal za 3,08% odnosno za 106.281.509 USD.

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



Grafikon 5. Struktura ukupnog duga prema vrsti kamatne stope (mil. KM)



ANEX 1 – UKUPAN DUG

Plan servisiranja duga za II. kvartal 2025. godine / glavnica i kamate

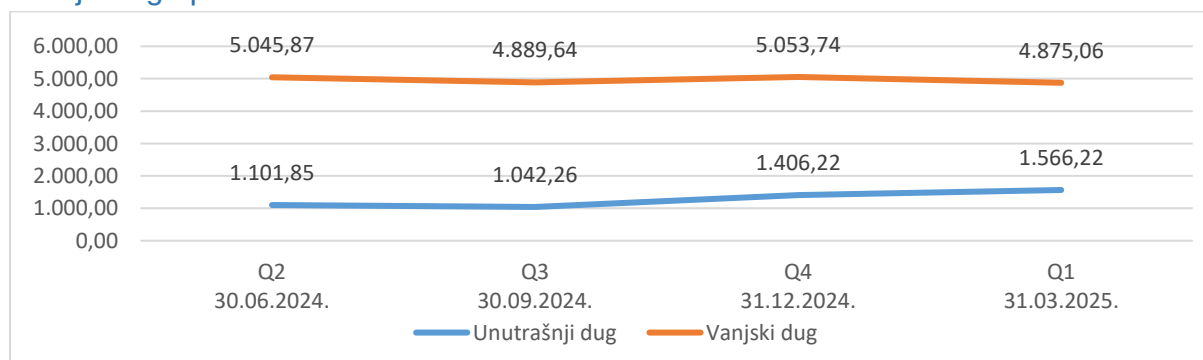
Tablica 4. Plan otplate glavnice za II. kvartal 2025. godine

Opis		Q2/2025			Ukupno za II. kvartal 2025
		Travanj	Svibanj	Lipanj	
Vanjski dug	Relevantni vanjski dug	100.066.542	22.350.424	45.384.580	167.801.545
	Direktni vanjski dug	0	0	0	0
Ukupno za vanjski dug		100.066.542	22.350.424	45.384.580	167.801.545
Unutarnji dug	Trezorski zapisi	10.000.000	0	0	10.000.000
	Trezorske obveznice	0	0	30.000.000	30.000.000
	Obveznice stare devizne štednje	0	0	0	0
	Obveznice za ratna potraživanja	0	0	1.362.016	1.362.016
	Kredit - kratkoročni	0	0	13.333.333	13.333.333
	Kredit - dugoročni	0	0	0	0
Ukupno za unutarnji dug		10.000.000	0	44.695.349	54.695.349
Ukupno		110.066.542	22.350.424	90.079.929	222.496.895

Tablica 5. Plan servisiranja kamata u II. kvartalu 2025. godine

Opis		Q2/2025			Ukupno za II. kvartal 2025
		Travanj	Svibanj	Lipanj	
Vanjski dug	Relevantni vanjski dug	9.803.528	20.654.440	7.183.088	37.641.055
	Direktni vanjski dug	0	0	0	0
Ukupno za vanjski dug		9.803.528	20.654.440	7.183.088	37.641.055
Unutarnji dug	Trezorski zapisi	0	0	0	0
	Trezorske obveznice	4.292.500	2.130.000	7.370.000	13.792.500
	Obveznice stare devizne štednje	0	0	0	0
	Obveznice za ratna potraživanja	0	0	55.850	55.850
	Kredit - kratkoročni	253.866	262.331	252.959	769.157
	Kredit - dugoročni	0	0	0	0
Ukupno za unutarnji dug		4.546.366	2.392.331	7.678.809	14.617.506
Ukupno		14.349.894	23.046.771	14.861.896	52.258.561

Stanje duga po kvartalima



ANEX 2 - UNUTARNJI DUG

Lista vrijednosnih papira Federacije BiH na dan 31. 3. 2025.

1. Trezorski zapisi Federacije BiH

Rb.	ISIN kod	Simbol	Datum aukcije	Datum dospjeća	Diskontna stopa	Nedospjeli dug u KM
1.	BAFBIHT82004	FBIHT82	2.4.2024.	2.4.2025.	4,00%	10.000.000
2.	BAFBIHT86005	FBIHT86	10.9.2024.	10.9.2025.	3,32%	20.000.000
3.	BAFBIHT88001	FBIHT88	4.3.2025.	4.3.2026.	2,58%	40.000.000
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.	BAFBIHK32A02	FBIHK32A	23.6.2020.	24.6.2025.	1,00%	30.000.000
2.	BAFBIHK34A00	FBIHK34A	8.9.2020.	9.9.2025.	0,85%	40.000.000
3.	BAFBIHK51A08	FBIHK51A	28.11.2023.	29.11.2025.	3,70%	10.000.000
4.	BAFBIHK24A02	FBIHK24A	28.5.2019.	29.5.2026.	0,75%	30.000.000
5.	BAFBIHK33A01	FBIHK33A	14.7.2020.	15.7.2026.	0,95%	50.000.000
6.	BAFBIHK27A09	FBIHK27A	16.10.2019.	16.10.2026.	0,30%	40.000.000
7.	BAFBIHK50A09	FBIHK50A	31.10.2023.	01.11.2026.	3,20%	20.000.000
8.	BAFBIHK52A07	FBIHK52A	26.3.2024.	27.3.2027.	4,30%	30.000.000
9.	BAFBIHK53A06	FBIHK53A	16.4.2024.	17.4.2027.	4,40%	40.000.000
10.	BAFBIHK30A04	FBIHK30A	12.5.2020.	13.5.2027.	1,25%	20.000.000
11.	BAFBIHK38A06	FBIHK38A	29.6.2021.	30.6.2027.	0,75%	30.000.000
12.	BAFBIHK35A09	FBIHK35A	22.9.2020.	23.9.2027.	1,15%	50.000.000
13.	BAFBIHK62A05	FBIHK62A	10.12.2024.	11.12.2027.	3,25%	50.000.000
14.	BAFBIHK63A04	FBIHK63A	18.3.2025.	19.3.2028.	3,00%	50.000.000
15.	BAFBIHK36A08	FBIHK36A	27.4.2021.	28.4.2028.	1,05%	30.000.000
16.	BAFBIHK45A07	FBIHK45A	20.6.2023.	21.6.2028.	2,95%	30.000.000
17.	BAFBIHK40A02	FBIHK40A	28.6.2022.	29.6.2028.	2,70%	30.000.000
18.	BAFBIHK46A06	FBIHK46A	5.9.2023.	6.9.2028.	2,85%	40.000.000
19.	BAFBIHK49A03	FBIHK49A	17.10.2023.	18.10.2028.	3,55%	30.000.000
20.	BAFBIHK54A05	FBIHK54A	25.6.2024.	26.6.2029.	3,95%	40.000.000
21.	BAFBIHK41A01	FBIHK41A	5.7.2022.	6.7.2029.	3,45%	30.000.000
22.	BAFBIHK25A01	FBIHK25A	11.7.2019.	10.7.2029.	0,80%	30.000.000
23.	BAFBIHK48A04	FBIHK48A	3.10.2023.	4.10.2029.	3,45%	30.000.000
24.	BAFBIHK57A02	FBIHK57A	8.10.2024.	9.10.2029.	3,55%	40.000.000
25.	BAFBIHK61A06	FBIHK61A	5.12.2024.	6.12.2029.	3,75%	150.000.000

Kvartalno izvješće o dugu Q1 2025. godine

26.	BAFBIHK64A03	FBIHK64A	25.3.2025.	26.3.2030.	3,20%	50.000.000
27.	BAFBIHK43A09	FBIHK43A	9.5.2023.	10.5.2030.	3,60%	30.000.000
28.	BAFBIHK47A05	FBIHK47A	26.9.2023.	27.9.2030.	3,25%	40.000.000
29.	BAFBIHK37A07	FBIHK37A	8.6.2021.	9.6.2031.	1,05%	30.000.000
30.	BAFBIHK56A03	FBIHK56A	1.10.2024.	2.10.2031.	3,80%	40.000.000
31.	BAFBIHK60A07	FBIHK60A	4.12.2024.	5.12.2031.	3,90%	50.000.000
32.	BAFBIHK39A05	FBIHK39A	21.6.2022.	22.6.2032.	1,55%	30.000.000
33.	BAFBIHK58A01	FBIHK58A	22.10.2024.	23.10.2032.	4,50%	30.000.000
34.	BAFBIHK59A00	FBIHK59A	12.11.2024.	13.11.2032.	5,25%	18.000.000
35.	BAFBIHK44A08	FBIHK44A	23.5.2023.	24.5.2033.	3,75%	20.000.000
36.	BAFBIHK55A04	FBIHK55A	24.9.2024.	25.9.2034.	4,65%	45.000.000
37.	BAFBIHK31A03	FBIHK31A	9.6.2020.	10.6.2035.	3,20%	30.000.000
Ukupno trezorske obveznice						1.383.000.000

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

3. Stanje duga po osnovi vrijednosnih papira na dan 31. 3. 2025.

Rb.	Vrsta vrijednosnog papira	Nedospjeli dug u KM
1.	Trezorski zapisi	70.000.000
2.	Obveznice	1.385.233.964
Ukupno vrijednosni papiri		1.455.233.964