

Квартални извјештај о дугу

Q2/2025

Билтен број 40

Јуни 2025.

www.fmf.gov.ba

Садржај

1. Спољни дуг	1
1.1. Активности на ангажирању 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 и дугорочних кредита.....	4
2.3. Стање унутрашњег дуга по инструментима	4
3. Укупан дуг.....	5
ANEX 1 – УКУПАН ДУГ	6
План сервисирања дуга за III. 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 30.06.2025. 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 30.06.2025. 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 у Федерацији Босне и Херцеговине („Службене новине ФБиХ“, број: 45/25), 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 ангажирању и отплати дуга

Током II квартала 2025. године по основу спољног дуга укупно је ангажовано/повучено 7.022.051 КМ на основу курса ЦБ на дан ангажовања средстава. Валуте ангажованих средстава су: EUR = 3.590.318.

Током II. квартала, на име главнице и камате, плаћено је укупно 192.202.800 КМ. Од наведеног износа отплата главнице обухвата 84,27% (односно 161.977.611 КМ) док остатак дуга од 15,73% (односно 30.225.189 КМ) обухвата трошкове камата и такси. Реализација отплате дуга за II. квартал је мања за 6,27% у односу на планирано сервисирање спољног дуга (205.066.714 КМ).

1.2. Стање спољног дуга по кредиторима и валутама

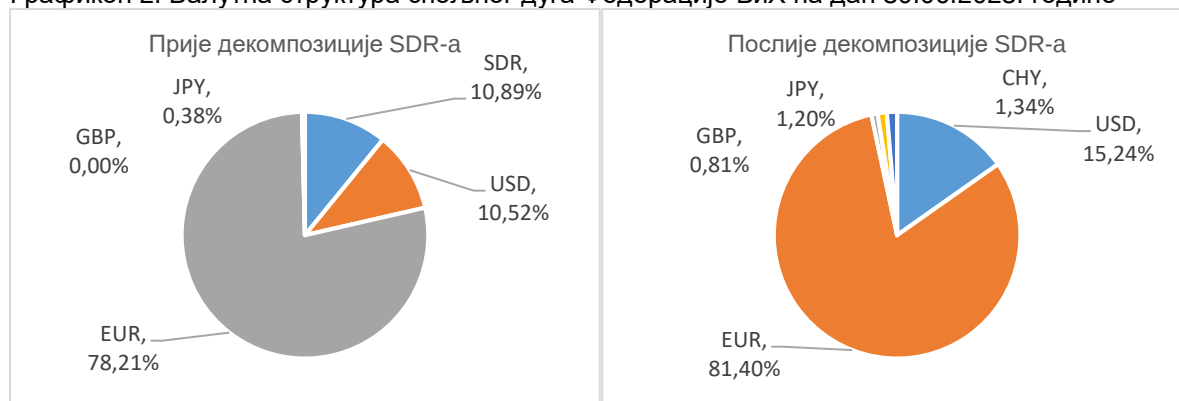
Стање спољног дуга на дан 30.06.2025. године износи 4.673.941.186 КМ и номинално је мањи за 201.121.863 КМ односно за 4,13% у односу на стање спољног дуга са 31.03.2025. године. Номинални износ спољног дуга изражен у USD је 2.796.961.713 USD и већи је за 105.723.087 USD или 3,93%.

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 инвестицијском банком – EIB, Међународним монетарним фондом – ММФ и другим билатералним и мултилатералним финансијским институцијама. Спољни дуг према мултилатералним финансијским институцијама износи 4.052.828.587 КМ односно 86,71% од укупног дуга док се преосталих 621.112.599 КМ или 13,29% односи на билатералне кредиторе.

Графикон 1. Стање спољног дуга по кредиторима на дан 30.06.2025. године (мил.КМ)



Графикон 2. Валутна структура спољног дуга Федерације БиХ на дан 30.06.2025. 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 II. квартала Влада ФБиХ је у парламентарну процедуру упутила три (3) одлуке о прихватању задужења, за сљедеће пројекте:

- Подпројекат реконструкција и опремање двије психијатријске болнице за износ до 3,46 мил. EUR код СЕВ-а,
- Додатно задужење за реализацију пројекта коридор Vc – дио 3 Поприкуше - Немила за износ до 95 мил. EUR код ЕБРД-а,
- Други програмски зајам за развојну политику здравствених сектора у Босни и Херцеговини у износу од 42,6 мил. EUR код IBRD-а.

2. Унутрашњи дуг

Унутрашњи дуг којим управља Федерално министарство финансија/финанција је дуг настао у складу са Законом о дугу, задуживању и гаранцијама у Федерацији Босне и Херцеговине („Службене новине ФБиХ“, бр. 45/25), Законом о утврђивању и начину измирења унутрашњих обавеза Федерације Босне и Херцеговине 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 II. квартала 2025. године одржано је укупно четири (4) аукције хартија од вриједности Федерације БиХ. Одржане су двије (2) аукције трезорских записа доспијећа по шест (6) мјесеци у износима од 40 мил. КМ, као и двије (2) аукције трезорских обвезница доспијећа пет (5) и седам (7) година у износима од 50 мил. КМ. Резултати предметних аукција приказани су у табели.

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

Датум аукције	Инструмент	Датум доспијећа	Износ	Статус
уторак, 8. април 2025	Трезорски записи; 6-м	сриједа, 8. октобар 2025	40.000.000	Одржана
уторак, 15. април 2025	Обвезнице 5-у	уторак, 16. април 2030	50.000.000	Одржана
уторак, 6. мај 2025	Обвезнице; 7-у	петак, 7. мај 2032	50.000.000	Одржана
уторак, 13. мај 2025	Обвезнице; 7-у	петак, 14. мај 2032	50.000.000	Отказана
уторак, 20. мај 2025	Трезорски записи; 6-м	сриједа, 19. новембар 2025	40.000.000	Одржана
уторак, 10. јуни 2025	Обвезнице; 5-у	уторак, 11. јуни 2030	50.000.000	Отказана
Укупно одржане аукције			180.000.000	

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

- трезорски записи: FBINT82 у износу од 10 мил. КМ,
- трезорске обвезнице: FBINK32A у износу од 30 мил. КМ,
- ратна потраживања: FBINK2E у износу од 1.002.003 КМ
FBINK6C у износу од 60.000 КМ
FBINK15A у износу од 300.013 КМ

Камата на вриједносне папире у II. кварталу 2025. године плаћена је по следећем распореду:

- трезорске обвезнице = 13.792.500 КМ
- ратна потраживања = 55.850 КМ

2.2. Задужење по основу краткорочних и дугорочних кредита

Током II. квартала уговорен је дугорочни кредит са роком доспијећа од десет (10) година са Intesa Sanpaolo banka d.d. Сарајево, у укупном износу од 50 мил. КМ, са каматном стопом од 3,49%.

Током II квартала 2025. године, по основу краткорочних кредита, на име главнице извршена је исплата у износу од 13.333.333 КМ и камате у износу од 769.157 КМ.

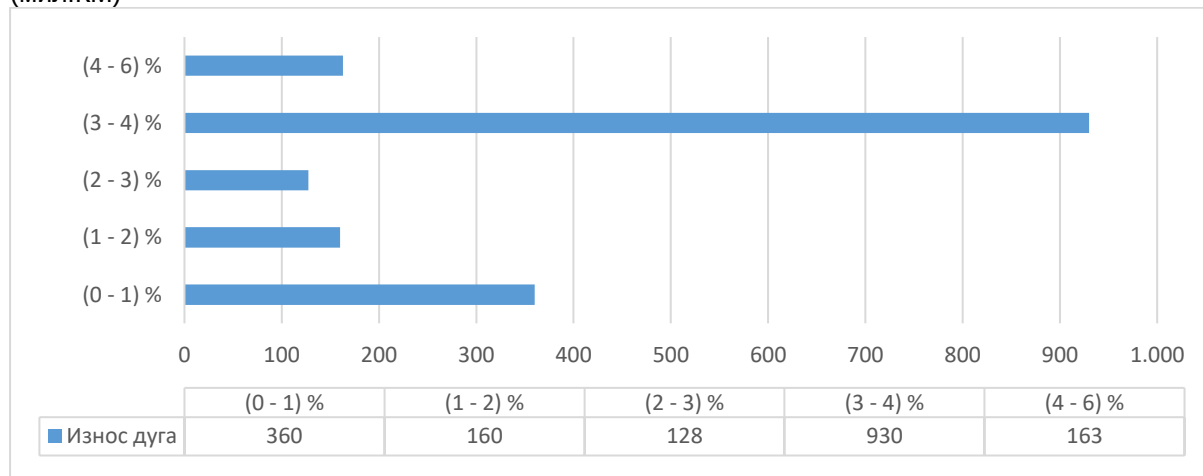
2.3. Стање унутрашњег дуга по инструментима

Укупан унутрашњи дуг на дан 30.06.2025. године износио је 1.741.539.484 КМ (1.042.165.287 USD) и у односу на протекли квартал је већи за 11,19%, односно у номиналном износу за 175.319.278 КМ.

Табела 2. Стање унутрашњег дуга по инструментима на дан 30.06.2025. године

Опис	КМ	USD
Дуг у хартијама од вриједности, од чега	1.593.871.948	953.798.655
Трезорски записи	140.000.000	83.778.256
Трезорске обвезнице	1.453.000.000	869.498.611
Обвезнице ратних потраживања	871.948	521.788
Обвезнице старе девизне штедње	0	0
Верификовани/регистровани дуг, од чега	1.000.869	598.936
Обавезе за стару девизну штедњу	970.944	581.029
Обавезе за ратна потраживања по судским пресудама	29.925	17.908
Кредити	146.666.667	87.767.697
Краткорочни кредити	96.666.667	57.846.891
Дугорочни кредити	50.000.000	29.920.806
Укупан унутрашњи дуг Владе Федерације БиХ	1.741.539.484	1.042.165.287

Графикон 3. Структура унутрашњег дуга на дан 30.06.2025. године према висини каматне стопе (мил.КМ)



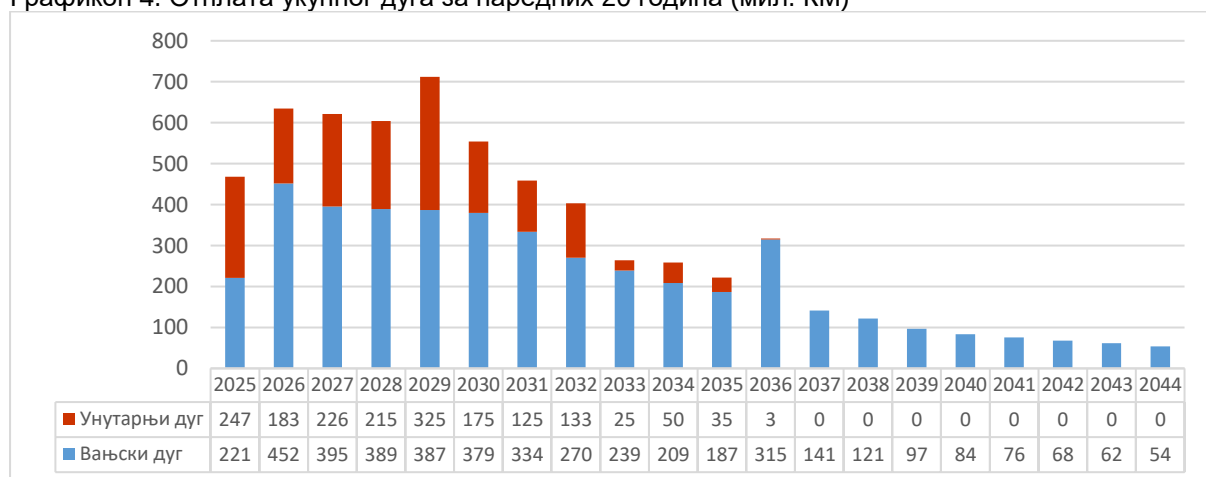
Табела 3. Промјена структуре дуга по инструментима у односу на претходни квартал

ОПИС	Стање унутрашњег дуга ФБиХ				Пројмена у КМ (+повећање /-смањење)	Пројмена у USD (+повећање /-смањење)
	31.03.2025		30.06.2025			
	КМ	USD	КМ	USD		
Дуг у вриједносним папирима, од чега	1.455.233.964	803.349.991	1.593.871.948	953.798.655	138.637.984	150.448.664
Трезорски записи	70.000.000	38.642.927	140.000.000	83.778.256	70.000.000	45.135.329
Трезорске обвезнице	1.383.000.000	763.473.822	1.453.000.000	869.498.611	70.000.000	106.024.789
Обвезнице - Стара девизна штедња	0	0	0	0	0	0
Обвезнице - Ратна потраживања	2.233.964	1.233.242	871.948	521.788	-1.362.016	-711.454
Верификовани / регистровани дуг	986.242	544.447	1.000.869	598.936	14.627	54.489
Кредити	110.000.000	60.724.599	146.666.667	87.767.697	36.666.667	27.043.098
УКУПНО	1.566.220.206	864.619.037	1.741.539.484	1.042.165.287	175.319.278	177.546.251

3. Укупан дуг

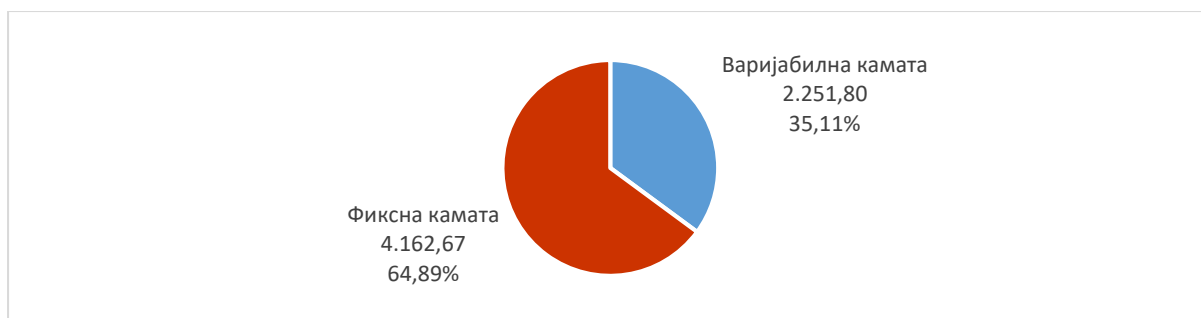
Укупан дуг којим управља Федерално министарство финансија/финанција на дан 30.06.2025. године износио 6.428.814.003 КМ и мањи је од дуга у претходном кварталу номинално за 12.469.252 КМ или за 0,19%. Изражено у америчким доларима дуг је износио 3.847.105.882 USD, односно већи је у односу на претходни квартал за 8,19% односно за 291.248.219 USD.

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



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

Квартални извјештај о дугу Q2 2025. године



ANEX 1 – УКУПАН ДУГ

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

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

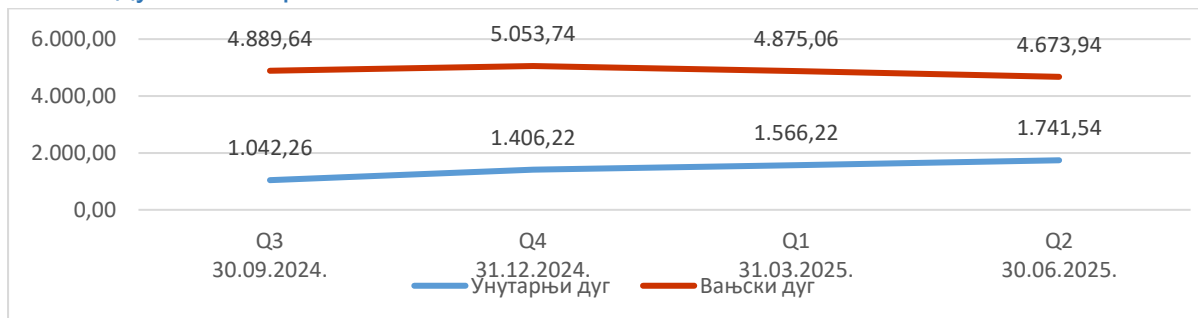
Опис		Q3/2025			Укупно за III. квартал 2025
		Јули	Аугуст	Септембар	
Спољни дуг	Релевантни спољни дуг	18.058.472	56.872.187	58.205.465	133.136.124
	Директни спољни дуг	0	0	0	0
Укупно за спољни дуг		18.058.472	56.872.187	58.205.465	133.136.124
Унутрашњи дуг	Трезорски записи	0	0	20.000.000	20.000.000
	Трезорске обвезнице	0	0	40.000.000	40.000.000
	Обвезнице старе девизне штедње	0	0	970.944	970.944
	Обвезнице за ратна потраживања	0	0	0	0
	Кредити - краткорочни	0	0	13.333.333	13.333.333
	Кредити - дугорочни	0	0	0	0
Укупно за унутрашњи дуг		0	0	74.304.277	74.304.277
Укупно		18.058.472	56.872.187	132.509.742	207.440.401

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

Опис		Q3/2025			Укупно за III квартал 2025
		Јули	Аугуст	Септембар	
Спољни дуг	Релевантни спољни дуг	13.267.003	24.729.345	15.308.624	53.304.972
	Директни спољни дуг	0	0	0	0
Укупно за спољни дуг		13.267.003	24.729.345	15.308.624	53.304.972
Унутрашњи дуг	Трезорски записи	0	0	0	0
	Трезорске обвезнице	875.000	0	4.918.750	5.793.750
	Обвезнице старе девизне штедње	0	0	12.137	12.137
	Обвезнице за ратна потраживања	0	0	0	0
	Кредити - краткорочни	234.340	234.340	225.873	694.552
	Кредити - дугорочни	0	0	0	0
Укупно за унутрашњи дуг		1.109.340	234.340	5.156.760	6.500.439
Укупно		14.376.343	24.963.685	20.465.384	59.805.411

Квартални извјештај о дугу Q2 2025. године

Стање дуга по кварталима



ANEX 2 - УНУТРАШЊИ ДУГ

Листа хартија од вриједности Федерације БиХ на дан 30.06.2025. године

1. Трезорски записи Федерације БиХ

Рб.	ISIN код	Симбол	Датум аукције	Датум доспијећа	Дисконтна стопа	Недоспјели дуг у КМ
1.	BAFBIHT86005	FBINT86	10.09.2024	10.09.2025	3,32%	20.000.000
2.	BAFBIHT89009	FBINT89	08.04.2025	08.10.2025	2,39%	40.000.000
3.	BAFBIHT91005	FBINT91	20.05.2025	19.11.2025	2,25%	40.000.000
4.	BAFBIHT88001	FBINT88	04.03.2025	04.03.2026	2,58%	40.000.000
Укупно трезорски записи						140.000.000

2. Обвезнице Федерације БиХ

2.1. Трезорске обвезнице

Рб.	ISIN код	Симбол	Датум аукције	Датум доспијећа	Купонска стопа	Недоспјели дуг у КМ
1.	BAFBIHK34A00	FBINK34A	08.09.2020	09.09.2025	0,85%	40.000.000
2.	BAFBIHK51A08	FBINK51A	28.11.2023	29.11.2025	3,70%	10.000.000
3.	BAFBIHK24A02	FBINK24A	28.05.2019	29.05.2026	0,75%	30.000.000
4.	BAFBIHK33A01	FBINK33A	14.07.2020	15.07.2026	0,95%	50.000.000
5.	BAFBIHK27A09	FBINK27A	16.10.2019	16.10.2026	0,30%	40.000.000
6.	BAFBIHK50A09	FBINK50A	31.10.2023	01.11.2026	3,20%	20.000.000
7.	BAFBIHK52A07	FBINK52A	26.03.2024	27.03.2027	4,30%	30.000.000
8.	BAFBIHK53A06	FBINK53A	16.04.2024	17.04.2027	4,40%	40.000.000
9.	BAFBIHK30A04	FBINK30A	12.05.2020	13.05.2027	1,25%	20.000.000
10.	BAFBIHK38A06	FBINK38A	29.06.2021	30.06.2027	0,75%	30.000.000
11.	BAFBIHK35A09	FBINK35A	22.09.2020	23.09.2027	1,15%	50.000.000
12.	BAFBIHK62A05	FBINK62A	10.12.2024	11.12.2027	3,25%	50.000.000
13.	BAFBIHK63A04	FBINK63A	18.03.2025	19.03.2028	3,00%	50.000.000
14.	BAFBIHK36A08	FBINK36A	27.04.2021	28.04.2028	1,05%	30.000.000
15.	BAFBIHK45A07	FBINK45A	20.06.2023	21.06.2028	2,95%	30.000.000
16.	BAFBIHK40A02	FBINK40A	28.06.2022	29.06.2028	2,70%	30.000.000
17.	BAFBIHK46A06	FBINK46A	05.09.2023	06.09.2028	2,85%	40.000.000
18.	BAFBIHK49A03	FBINK49A	17.10.2023	18.10.2028	3,55%	30.000.000
19.	BAFBIHK54A05	FBINK54A	25.06.2024	26.06.2029	3,95%	40.000.000
20.	BAFBIHK41A01	FBINK41A	05.07.2022	06.07.2029	3,45%	30.000.000
21.	BAFBIHK25A01	FBINK25A	11.07.2019	10.07.2029	0,80%	30.000.000
22.	BAFBIHK48A04	FBINK48A	03.10.2023	04.10.2029	3,45%	30.000.000
23.	BAFBIHK57A02	FBINK57A	08.10.2024	09.10.2029	3,55%	40.000.000
24.	BAFBIHK61A06	FBINK61A	05.12.2024	06.12.2029	3,75%	150.000.000

Квартални извјештај о дугу Q2 2025. године

25.	BAFBIHK64A03	FBIHK64A	25.03.2025	26.03.2030	3,20%	50.000.000
26.	BAFBIHK65A02	FBIHK65A	15.04.2025	16.04.2030	3,10%	50.000.000
27.	BAFBIHK43A09	FBIHK43A	09.05.2023	10.05.2030	3,60%	30.000.000
28.	BAFBIHK47A05	FBIHK47A	26.09.2023	27.09.2030	3,25%	40.000.000
29.	BAFBIHK37A07	FBIHK37A	08.06.2021	09.06.2031	1,05%	30.000.000
30.	BAFBIHK56A03	FBIHK56A	01.10.2024	02.10.2031	3,80%	40.000.000
31.	BAFBIHK60A07	FBIHK60A	04.12.2024	05.12.2031	3,90%	50.000.000
32.	BAFBIHK66A01	FBIHK66A	07.05.2025	07.05.2032	3,15%	50.000.000
33.	BAFBIHK39A05	FBIHK39A	21.06.2022	22.06.2032	1,55%	30.000.000
34.	BAFBIHK58A01	FBIHK58A	22.10.2024	23.10.2032	4,50%	30.000.000
35.	BAFBIHK59A00	FBIHK59A	12.11.2024	13.11.2032	5,25%	18.000.000
36.	BAFBIHK44A08	FBIHK44A	23.05.2023	24.05.2033	3,75%	20.000.000
37.	BAFBIHK55A04	FBIHK55A	24.09.2024	25.09.2034	4,65%	45.000.000
38.	BAFBIHK31A03	FBIHK31A	09.06.2020	10.06.2035	3,20%	30.000.000
Укупно трезорске обвезнице						1.453.000.000

2.2. Обвезнице ратних потраживања

Рб.	ISIN код	Симбол	Датум емисије	Датум доспијећа	Купонска стопа	Недоспјели дуг у КМ
1.	BAFBIHK6D002	FBIHK6D	25.10.2013	30.06.2026	2,50%	59.998
2.	BAFBIHK15B02	FBIHK15B	19.11.2015	30.06.2026	2,50%	300.011
3.	BAFBIHK6E000	FBIHK6E	25.10.2013	30.06.2027	2,50%	102.072
4.	BAFBIHK15C01	FBIHK15C	31.07.2015	30.06.2027	2,50%	409.867
Укупно обвезнице ратна потраживања						871.948

3. Стање дуга по основу хартија од вриједности на дан 30.06.2025. године

Рб.	Врста хартије од вриједности	Недоспјели дуг у КМ
1.	Трезорски записи	140.000.000
2.	Обвезнице	1.453.871.948
Укупно хартије од вриједности		1.593.871.948