

Kvartalno izvješće o dugu

Q2/2025

Bilten broj 40

Lipanj 2025.

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. Unutarnji dug.....	3
2.1. Aktivnosti na aukcijama i otplatama	3
2.2. Zaduženje po osnovi kratkoročnih i dugoročnih kredita	4
2.3. Stanje unutarnjeg duga po instrumentima.....	4
3. Ukupan dug.....	5
ANEX 1 – UKUPAN DUG	6
Plan servisiranja duga za III. kvartal 2025. godine / glavnica i kamate	6
Stanje duga po kvartalima	6
ANEX 2 - UNUTARNJI DUG	7
Lista vrijednosnih papira Federacije BiH na dan 30. 6. 2025.....	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 30. 6. 2025.	8

1. Vanjski dug

Vanjski dug kojim upravlja Federalno ministarstvo finansija/financija je dug nastao sukladno Zakonu o dugu, zaduživanju i garancijama u Federaciji Bosne i Hercegovine („Službene novine FBiH“, broj: 45/25), 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 II. kvartala 2025. godine po osnovi vanjskog duga ukupno je angažirano/povučeno 7.022.051 KM na temelju tečaja CB na dan angažiranja sredstava. Valute angažiranih sredstava su: EUR = 3.590.318.

Tijekom II. kvartala, na ime glavnice i kamate, plaćeno je ukupno 192.202.800 KM. Od navedenog iznosa otplata glavnice obuhvaća 84,27% (odnosno 161.977.611 KM) dok ostatak duga od 15,73% (odnosno 30.225.189 KM) obuhvata troškove kamata i taksi. Realizacija otplate duga za II. kvartal je manja za 6,27% u odnosu na planirano servisiranje vanjskog duga (205.066.714 KM).

1.2. Stanje vanjskog duga po kreditorima i valutama

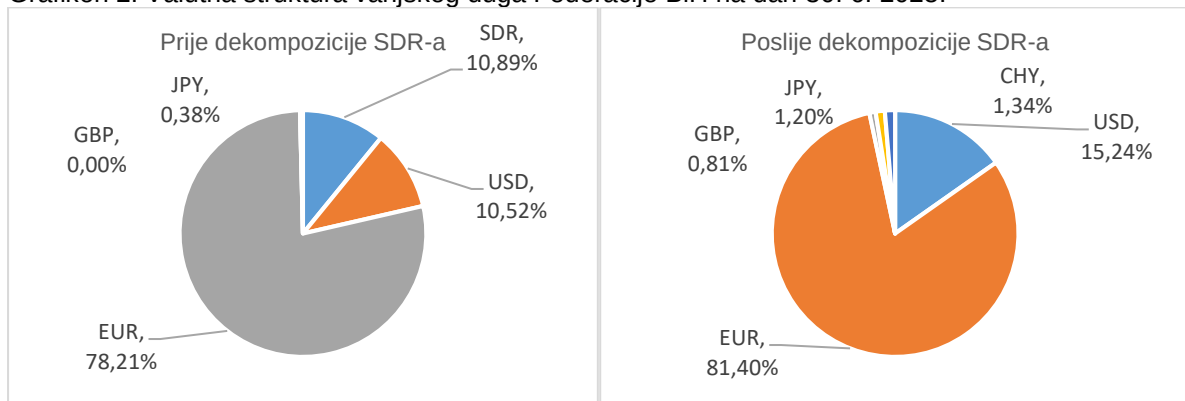
Stanje vanjskog duga na dan 30. 6. 2025. iznosi 4.673.941.186 KM i nominalno je manji za 201.121.863 KM odnosno za 4,13% u odnosu na stanje vanjskog duga sa 31. 3. 2025. Nominalni iznos vanjskog duga izražen u USD je 2.796.961.713 USD i veći je za 105.723.087 USD ili 3,93%.

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 4.052.828.587 KM odnosno 86,71% od ukupnog duga dok se preostalih 621.112.599 KM ili 13,29% odnosi na bilateralne kreditore.

Grafikon 1. Stanje vanjskog duga po kreditorima na dan 30. 6. 2025. (mil.KM)



Grafikon 2. Valutna struktura vanjskog duga Federacije BiH na dan 30. 6. 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 II. kvartala Vlada FBiH je u parlamentarnu proceduru uputila tri (3) odluke o prihvatanju zaduženja, za sljedeće projekte:

- Podprojekt rekonstrukcija i opremanje dvije psihijatrijske bolnice za iznos do 3,46 mil. EUR kod CEB-a,
- Dodatno zaduženje za realizaciju projekta koridor Vc – dio 3 Poprikuše - Nemila za iznos do 95 mil. EUR kod EBRD-a,
- Drugi programski zajam za razvojnu politiku zdravstvenih sektora u Bosni i Hercegovini u iznosu od 42,6 mil. EUR kod IBRD-a.

2. Unutarnji dug

Unutarnji dug kojim upravlja Federalno ministarstvo finansija/financija je dug nastao sukladno Zakonu o dugu, zaduživanju i garancijama u Federaciji Bosne i Hercegovine („Službene novine FBiH“, br. 45/25), Zakonu o utvrđivanju i načinu izmirenja unutarnjih obveza Federacije Bosne i Hercegovine 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 II. kvartala 2025. godine održano je ukupno četiri (4) aukcije vrijednosnih papira Federacije BiH. Održane su dvije (2) aukcije trezorskih zapisa dospjeća po šest (6) mjeseci u iznosima od 40 mil. KM, kao i dvije (2) aukcije trezorskih obveznica dospjeća pet (5) i sedam (7) godina u iznosima od 50 mil. KM. Rezultati predmetnih aukcija prikazani su u tablici.

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

Datum aukcije	Instrument	Datum dospjeća	Iznos	Status
utorak, 8. travanj 2025.	Trezorski zapisi; 6-m	srijeda, 8. listopad 2025.	40.000.000	Održana
utorak, 15. travanj 2025.	Obveznice 5-y	utorak, 16. travanj 2030.	50.000.000	Održana
utorak, 6. svibanj 2025.	Obveznice; 7-y	petak, 7. svibanj 2032.	50.000.000	Održana
utorak, 13. svibanj 2025.	Obveznice; 7-y	petak, 14. svibanj 2032.	50.000.000	Otkazana
utorak, 20. svibanj 2025.	Trezorski zapisi; 6-m	srijeda, 19. studeni 2025.	40.000.000	Održana
utorak, 10. lipanj 2025.	Obveznice; 5-y	utorak, 11. lipanj 2030.	50.000.000	Otkazana
Ukupno održane aukcije			180.000.000	

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

- trezorski zapisi: FBIHT82 u iznosu od 10 mil. KM,
- trezorske obveznice: FBIHK32A u iznosu od 30 mil. KM,
- ratna potraživanja: FBIHK2E u iznosu od 1.002.003 KM
FBIHK6C u iznosu od 60.000 KM
FBIHK15A u iznosu od 300.013 KM

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

- trezorske obveznice = 13.792.500 KM
- ratna potraživanja = 55.850 KM

2.2. Zaduženje po osnovi kratkoročnih i dugoročnih kredita

Tijekom II. kvartala ugovoren je dugoročni kredit s rokom dospelja od deset (10) godina s Intesa Sanpaolo banka d.d. Sarajevo, u ukupnom iznosu od 50 mil. KM, s kamatnom stopom od 3,49%.

Tijekom II. kvartala 2025. godine, po osnovi kratkoročnih kredita, na ime glavnice izvršena je isplata u iznosu od 13.333.333 KM i kamate u iznosu od 769.157 KM.

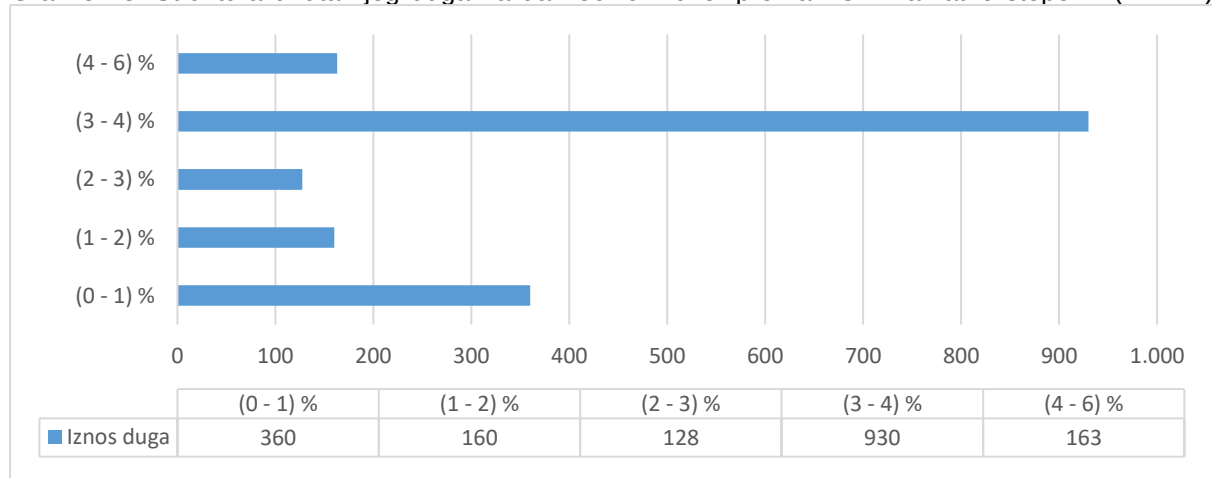
2.3. Stanje unutarnjeg duga po instrumentima

Ukupan unutarnji dug na dan 30. 6. 2025. iznosio je 1.741.539.484 KM (1.042.165.287 USD) i u odnosu na protekli kvartal je veći za 11,19%, odnosno u nominalnom iznosu za 175.319.278 KM.

Tablica 2. Stanje unutarnjeg duga po instrumentima na dan 30. 6. 2025.

Opis	KM	USD
Dug u vrijednosnim papirima, od čega	1.593.871.948	953.798.655
Trezorski zapisi	140.000.000	83.778.256
Trezorske obveznice	1.453.000.000	869.498.611
Obveznice ratnih potraživanja	871.948	521.788
Obveznice stare devizne štednje	0	0
Verificirani/registirani dug, od čega	1.000.869	598.936
Obveze za staru deviznu štednju	970.944	581.029
Obveze za ratna potraživanja po sudskim presudama	29.925	17.908
Kredit	146.666.667	87.767.697
Kratkoročni kredit	96.666.667	57.846.891
Dugoročni kredit	50.000.000	29.920.806
Ukupan unutarnji dug Vlade Federacije BiH	1.741.539.484	1.042.165.287

Grafikon 3. Struktura unutarnjeg duga na dan 30. 6. 2025. prema visini kamatne stope (mil.KM)



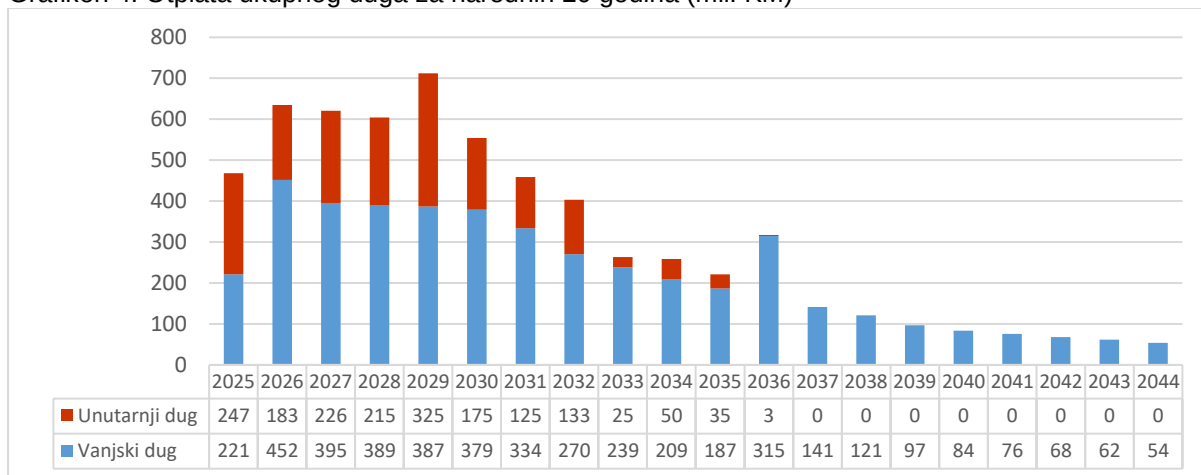
Tablica 3. Promjena strukture duga po instrumentima u odnosu na prethodni kvartal

OPIS	Stanje unutarnjeg duga FBiH				Promjena u KM (+povećanje /-smanjenje)	Promjena u USD (+povećanje /-smanjenje)
	31. 3. 2025.		30. 6. 2025.			
	KM	USD	KM	USD		
Dug u vrijednosnim papirima, od čega	1.455.233.964	803.349.991	1.593.871.948	953.798.655	138.637.984	150.448.664
Trezorski zapisi	70.000.000	38.642.927	140.000.000	83.778.256	70.000.000	45.135.329
Trezorske obveznice	1.383.000.000	763.473.822	1.453.000.000	869.498.611	70.000.000	106.024.789
Obveznice - Stara devizna štednja	0	0	0	0	0	0
Obveznice - Ratna potraživanja	2.233.964	1.233.242	871.948	521.788	-1.362.016	-711.454
Verificirani / registrirani dug	986.242	544.447	1.000.869	598.936	14.627	54.489
Krediti	110.000.000	60.724.599	146.666.667	87.767.697	36.666.667	27.043.098
UKUPNO	1.566.220.206	864.619.037	1.741.539.484	1.042.165.287	175.319.278	177.546.251

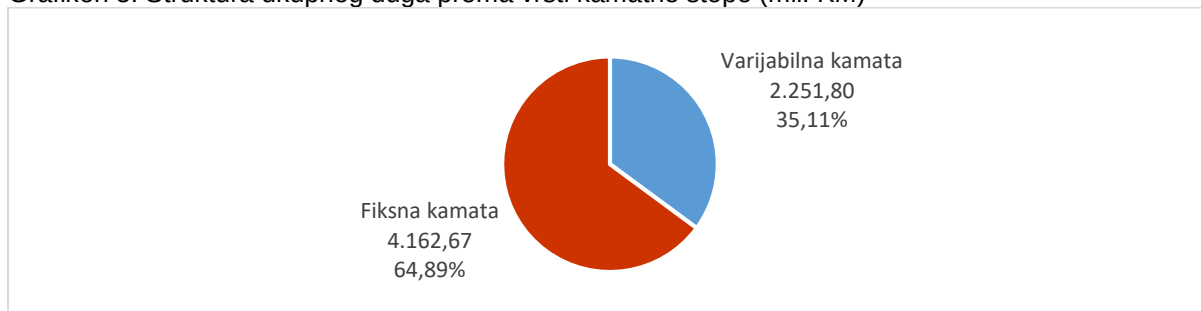
3. Ukupan dug

Ukupan dug kojim upravlja Federalno ministarstvo finansija/financija na dan 30. 6. 2025. iznosio 6.415.480.670 KM i manji je od duga u prethodnom kvartalu nominalno za 25.802.585 KM ili za 0,40%. Izraženo u američkim dolarima dug je iznosio 3.839.127.001 USD, odnosno veći je u odnosu na prethodni kvartal za 7,97% odnosno za 283.269.337 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 III. kvartal 2025. godine / glavnica i kamate

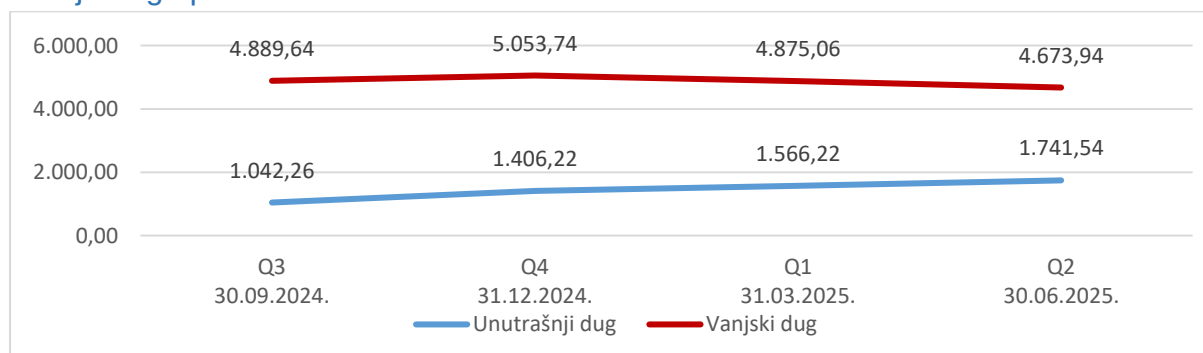
Tablica 4. Plan otplate glavnice za III. kvartal 2025. godine

Opis		Q3/2025			Ukupno za III. kvartal 2025
		Srpanj	Kolovoz	Rujan	
Vanjski dug	Relevantni vanjski dug	18.058.472	56.872.187	58.205.465	133.136.124
	Direktni vanjski dug	0	0	0	0
Ukupno za vanjski dug		18.058.472	56.872.187	58.205.465	133.136.124
Unutarnji dug	Trezorski zapisi	0	0	20.000.000	20.000.000
	Trezorske obveznice	0	0	40.000.000	40.000.000
	Obveznice stare devizne štednje	0	0	970.944	970.944
	Obveznice za ratna potraživanja	0	0	0	0
	Kredit - kratkoročni	0	0	13.333.333	13.333.333
	Kredit - dugoročni	0	0	0	0
Ukupno za unutarnji dug		0	0	74.304.277	74.304.277
Ukupno		18.058.472	56.872.187	132.509.742	207.440.401

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

Opis		Q3/2025			Ukupno za III. kvartal 2025
		Srpanj	Kolovoz	Rujan	
Vanjski dug	Relevantni vanjski dug	13.267.003	24.729.345	15.308.624	53.304.972
	Direktni vanjski dug	0	0	0	0
Ukupno za vanjski dug		13.267.003	24.729.345	15.308.624	53.304.972
Unutarnji dug	Trezorski zapisi	0	0	0	0
	Trezorske obveznice	875.000	0	4.918.750	5.793.750
	Obveznice stare devizne štednje	0	0	12.137	12.137
	Obveznice za ratna potraživanja	0	0	0	0
	Kredit - kratkoročni	234.340	234.340	225.873	694.552
	Kredit - dugoročni	0	0	0	0
Ukupno za unutarnji dug		1.109.340	234.340	5.156.760	6.500.439
Ukupno		14.376.343	24.963.685	20.465.384	59.805.411

Stanje duga po kvartalima



ANEX 2 - UNUTARNJI DUG

Lista vrijednosnih papira Federacije BiH na dan 30. 6. 2025.

1. Trezorski zapisi Federacije BiH

Rb.	ISIN kod	Simbol	Datum aukcije	Datum dospjeća	Diskontna stopa	Nedospjeli dug u KM
1.	BAFBIHT86005	FBIHT86	10.9.2024.	10.9.2025.	3,32%	20.000.000
2.	BAFBIHT89009	FBIHT89	8.4.2025.	8.10.2025.	2,39%	40.000.000
3.	BAFBIHT91005	FBIHT91	20.5.2025.	19.11.2025.	2,25%	40.000.000
4.	BAFBIHT88001	FBIHT88	4.3.2025.	4.3.2026.	2,58%	40.000.000
Ukupno trezorski zapisi						140.000.000

2. Obveznice Federacije BiH

2.1. Trezorske obveznice

Rb.	ISIN kod	Simbol	Datum aukcije	Datum dospjeća	Kuponska stopa	Nedospjeli dug u KM
1.	BAFBIHK34A00	FBIHK34A	8.9.2020	9.9.2025	0,85%	40.000.000
2.	BAFBIHK51A08	FBIHK51A	28.11.2023.	29.11.2025.	3,70%	10.000.000
3.	BAFBIHK24A02	FBIHK24A	28.5.2019.	29.5.2026.	0,75%	30.000.000
4.	BAFBIHK33A01	FBIHK33A	14.7.2020.	15.7.2026.	0,95%	50.000.000
5.	BAFBIHK27A09	FBIHK27A	16.10.2019.	16.10.2026.	0,30%	40.000.000
6.	BAFBIHK50A09	FBIHK50A	31.10.2023.	1.11.2026.	3,20%	20.000.000
7.	BAFBIHK52A07	FBIHK52A	26.3.2024.	27.3.2027.	4,30%	30.000.000
8.	BAFBIHK53A06	FBIHK53A	16.4.2024.	17.4.2027.	4,40%	40.000.000
9.	BAFBIHK30A04	FBIHK30A	12.5.2020.	13.5.2027.	1,25%	20.000.000
10.	BAFBIHK38A06	FBIHK38A	29.6.2021.	30.6.2027.	0,75%	30.000.000
11.	BAFBIHK35A09	FBIHK35A	22.9.2020.	23.9.2027.	1,15%	50.000.000
12.	BAFBIHK62A05	FBIHK62A	10.12.2024.	11.12.2027.	3,25%	50.000.000
13.	BAFBIHK63A04	FBIHK63A	18.3.2025.	19.3.2028.	3,00%	50.000.000
14.	BAFBIHK36A08	FBIHK36A	27.4.2021.	28.4.2028.	1,05%	30.000.000
15.	BAFBIHK45A07	FBIHK45A	20.6.2023.	21.6.2028.	2,95%	30.000.000
16.	BAFBIHK40A02	FBIHK40A	28.6.2022.	29.6.2028.	2,70%	30.000.000
17.	BAFBIHK46A06	FBIHK46A	5.9.2023.	6.9.2028.	2,85%	40.000.000
18.	BAFBIHK49A03	FBIHK49A	17.10.2023.	18.10.2028.	3,55%	30.000.000
19.	BAFBIHK54A05	FBIHK54A	25.06.2024.	26.6.2029.	3,95%	40.000.000
20.	BAFBIHK41A01	FBIHK41A	5.7.2022.	6.7.2029.	3,45%	30.000.000
21.	BAFBIHK25A01	FBIHK25A	11.7.2019.	10.7.2029.	0,80%	30.000.000
22.	BAFBIHK48A04	FBIHK48A	3.10.2023.	4.10.2029.	3,45%	30.000.000
23.	BAFBIHK57A02	FBIHK57A	8.10.2024.	9.10.2029.	3,55%	40.000.000
24.	BAFBIHK61A06	FBIHK61A	5.12.2024.	6.12.2029.	3,75%	150.000.000
25.	BAFBIHK64A03	FBIHK64A	25.3.2025.	26.3.2030.	3,20%	50.000.000

Kvartalno izvješće o dugu Q2 2025. godine

26.	BAFBIHK65A02	FBIHK65A	15.4.2025.	16.4.2030.	3,10%	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.	BAFBIHK66A01	FBIHK66A	7.5.2025.	7.05.2032.	3,15%	50.000.000
33.	BAFBIHK39A05	FBIHK39A	21.6.2022.	22.6.2032.	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	23.5.2023.	24.5.2033.	3,75%	20.000.000
37.	BAFBIHK55A04	FBIHK55A	24.9.2024.	25.9.2034.	4,65%	45.000.000
38.	BAFBIHK31A03	FBIHK31A	9.6.2020.	10.6.2035.	3,20%	30.000.000
Ukupno trezorske obveznice						1.453.000.000

2.2. Obveznice ratnih potraživanja

Rb.	ISIN kod	Simbol	Datum emisije	Datum dospelja	Kuponska stopa	Nedospjeli dug u KM
1.	BAFBIHK6D002	FBIHK6D	25.10.2013.	30.6.2026.	2,50%	59.998
2.	BAFBIHK15B02	FBIHK15B	19.11.2015.	30.6.2026.	2,50%	300.011
3.	BAFBIHK6E000	FBIHK6E	25.10.2013.	30.6.2027.	2,50%	102.072
4.	BAFBIHK15C01	FBIHK15C	31.7.2015.	30.6.2027.	2,50%	409.867
Ukupno obveznice ratna potraživanja						871.948

3. Stanje duga po osnovi vrijednosnih papira na dan 30. 6. 2025.

Rb.	Vrsta vrijednosnog papira	Nedospjeli dug u KM
1.	Trezorski zapisi	140.000.000
2.	Obveznice	1.453.871.948
Ukupno vrijednosni papiri		1.593.871.948