

Kvartalni izvještaj o dugu

Q4/2025

Sadržaj

1. Vanjski dug.....	1
1.1. Aktivnosti na povlačenju i otplati duga	1
1.2. Stanje vanjskog duga po kreditorima i valutama.....	1
1.3. Aktivnosti na stvaranju vanjskog duga.....	2
2. Unutrašnji dug	2
2.1. Zaduživanje po osnovu dugoročnih kredita.....	3
2.2. Stanje unutrašnjeg duga po instrumentima.....	3
3. Dug Kantona Sarajevo.....	4
4. Plan servisiranja duga za I. kvartal 2026. godine / glavnica, kamate i	5
ostali troškovi	5

1. Vanjski dug

Vanjski dug kojim upravlja Ministarstvo finansija Kantona Sarajevo je dug nastao u skladu sa Zakonom o dugu, zaduživanju i garancijama u Federaciji Bosne i Hercegovine („Službene novine FBiH“, broj: 45/25), a obuhvata indirektni vanjski dug Kantona Sarajevo.

1.1. Aktivnosti na povlačenju i otplati duga

Tokom IV. kvartala 2025. godine po osnovu vanjskog duga ukupno je povučeno 14.378.862,21 KM na osnovu kursa CB na dan povlačenja sredstava. Valute povučenih sredstava su: EUR = 7.351.795,51.

Tokom IV. kvartala, na ime glavnice i kamate, plaćeno je ukupno 9.761.855,67 KM. Od navedenog iznosa otplata glavnice obuhvata 66,50% (odnosno 6.491.807,12 KM) dok ostatak duga od 33,50% (odnosno 3.270.048,55 KM) obuhvata troškove kamata.

Na ime ostalih troškova plaćeno je 41.245,12 KM.

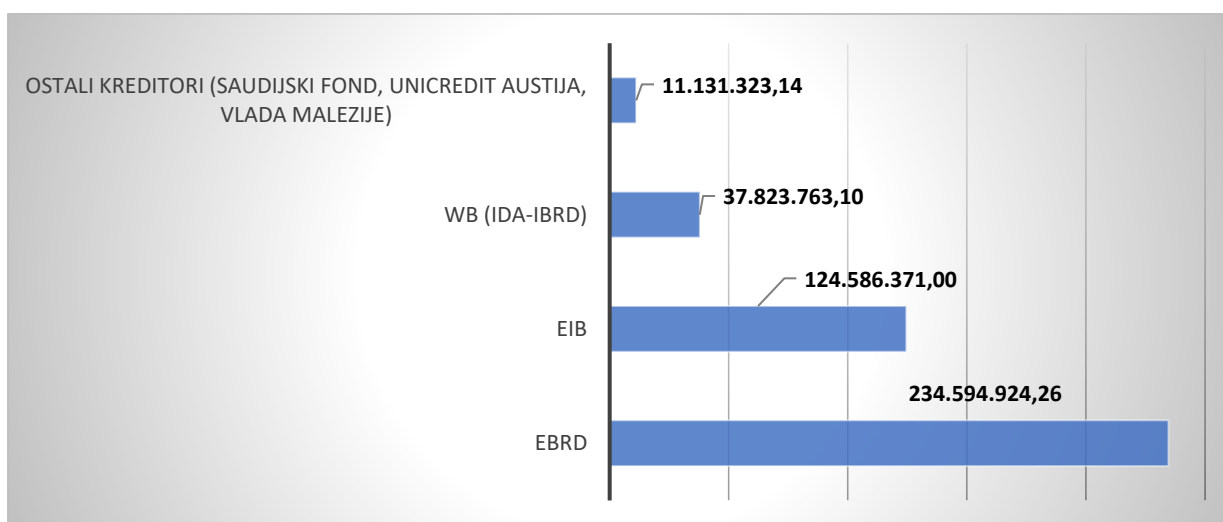
Realizacija otplate duga za IV. kvartal je manja za 7,82% u odnosu na planirano servisiranje vanjskog duga (10.590.262,33 KM).

1.2. Stanje vanjskog duga po kreditorima i valutama

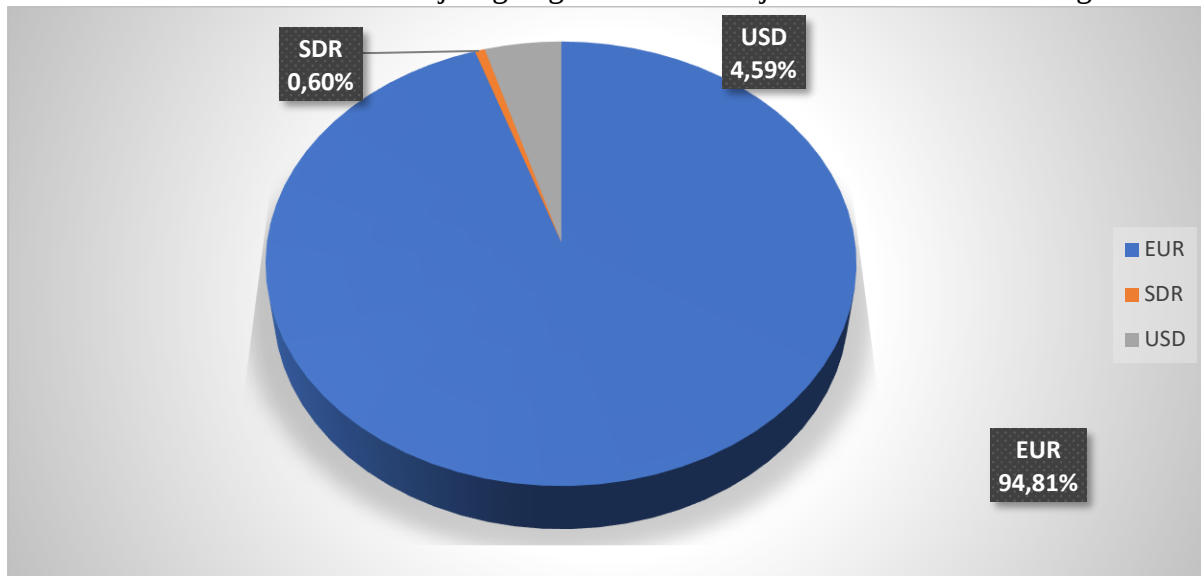
Stanje vanjskog duga na dan 31.12.2025. godine iznosi 408.136.381,50 KM i nominalno je veći za 7,827,296.18 KM odnosno za 1,92% u odnosu na stanje vanjskog duga sa 30.09.2025. godine (400.309.085,32 KM).

Vanjski dug ugovoren najvećim dijelom za finansiranje većih infrastrukturnih projekata realizuje se u saradnji sa, Evropskom bankom za obnovu i razvoj – EBRD, Evropskom investicijskom bankom – EIB, Svjetskom bankom – WB i drugim finansijskim institucijama.

Grafikon 1. Stanje vanjskog duga po kreditorima na dan 31.12.2025. godine (mil.KM)



Grafikon 2. Valutna struktura vanjskog duga Kantona Sarajevo na dan 31.12.2025. godine



Napomena: Valutna struktura vanjskog duga Kantona Sarajevo obuhvata bilansnu evidenciju i potencijalne obaveze

1.3. Aktivnosti na stvaranju vanjskog duga

Tokom IV. kvartala Skupština Kantona Sarajevo je donijela tri (3) odluke o prihvatanju zaduženja, za sljedeće projekte:

- Odluka o prihvatanju zaduženja po Sporazumu o zajmu između Bosne i Hercegovine i Međunarodne banke za obnovu i razvoj (IBRD) za projekat "Unapređenje kvalitete zraka" u iznosu do 22,7 mil EUR
- Odluka o prihvatanju dodatnog zaduženja po osnovu Ugovora broj 1 o Amandmanu na Ugovor o zajmu od 01. februara 2023. godine između Bosne i Hercegovine i Evropske banke za obnovu i razvoj za realizaciju projekta "Tramvajska pruga Ilidža - Hrasnica" u iznosu do 5 mil EUR
- Odluka o prihvatanju dodatnog zaduženja po osnovu Ugovora broj 1 o Amandmanu na Ugovor o zajmu od 12. aprila 2022. godine između Bosne i Hercegovine i Evropske banke za obnovu i razvoj za realizaciju projekta "Javni prevoz Sarajevo E-mobility" u iznosu do 5 mil EUR

2. Unutrašnji dug

Unutrašnji dug kojim upravlja Ministarstvo finansija Kantona Sarajevo je dug nastao u skladu sa Zakonom o dugu, zaduživanju i garancijama u Federaciji Bosne i Hercegovine („Službene novine FBiH“, br. 45/25). Unutrašnji dug obuhvata zaduživanje po dugoročnim kreditima kod domaćih banaka.

2.1. Zaduživanje po osnovu dugoročnih kredita

Tokom IV. kvartala ugovoren je dugoročni kredit sa UniCredit bank d.d u iznosu 90 mil. KM sa valutnom klauzulom sa rokom otplate deset (10) godina sa uključenih 3 godine grace perioda i kamatnom stopom od 3,79%.

2.2. Stanje unutrašnjeg duga po instrumentima

Stanje unutrašnjeg duga na dan 31.12.2025. godine iznosi 290.613.257,45 KM i u odnosu na 30.09.2025. godine (211.444.682,17 KM) je veći za 37,44%, odnosno u nominalnom iznosu za 79.168.575,28 KM.

Tabela 1. Stanje unutrašnjeg duga po instrumentima na dan 31.12.2025. godine

Opis	KM
Dugoročni krediti	290.613.257,45
Unutrašnji dug Kantona Sarajevo	290.613.257,45

Grafikon 3. Struktura unutrašnjeg duga na dan 31.12.2025. godine prema visini kamatne stope (mil.KM)

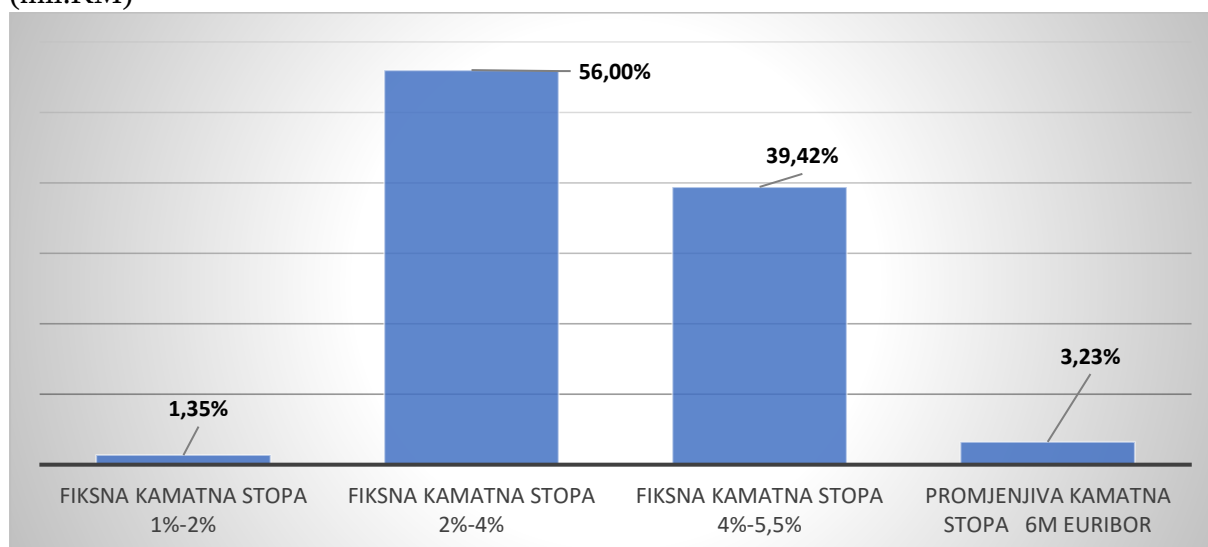


Tabela 2. Promjena strukture duga po instrumentima u odnosu na prethodni kvartal

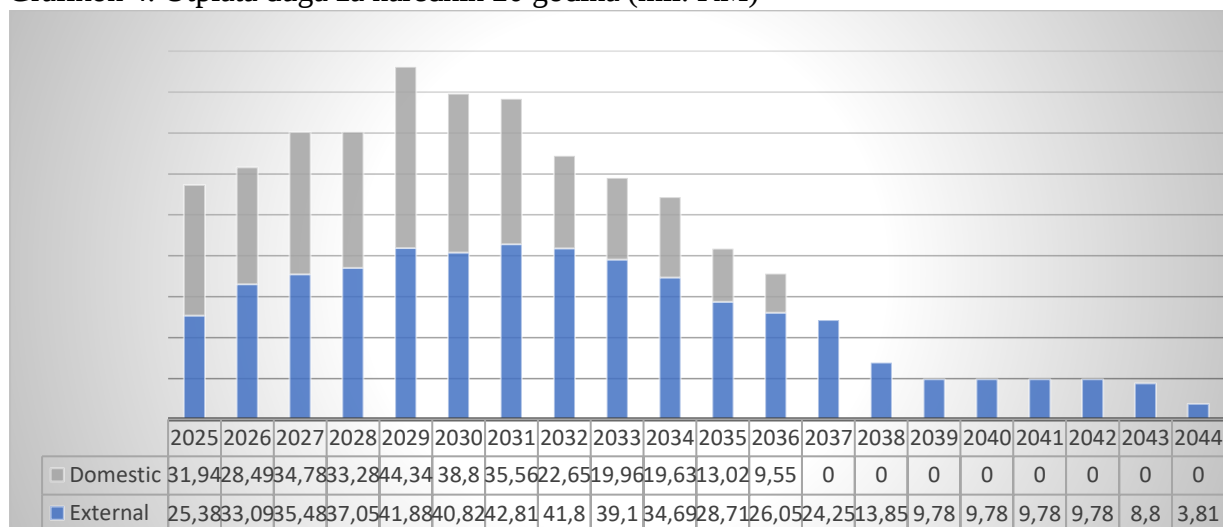
OPIS	Stanje unutrašnjeg duga Kantona Sarajevo		Promjena u KM (+povećanje /-smanjenje)
	30.09.2025	31.12.2025	
	KM	KM	
Krediti	211.444.682,17	290.613.257,45	79.168.575,28
UKUPNO	211.444.682,17	290.613.257,45	79.168.575,28

3. Dug Kantona Sarajevo

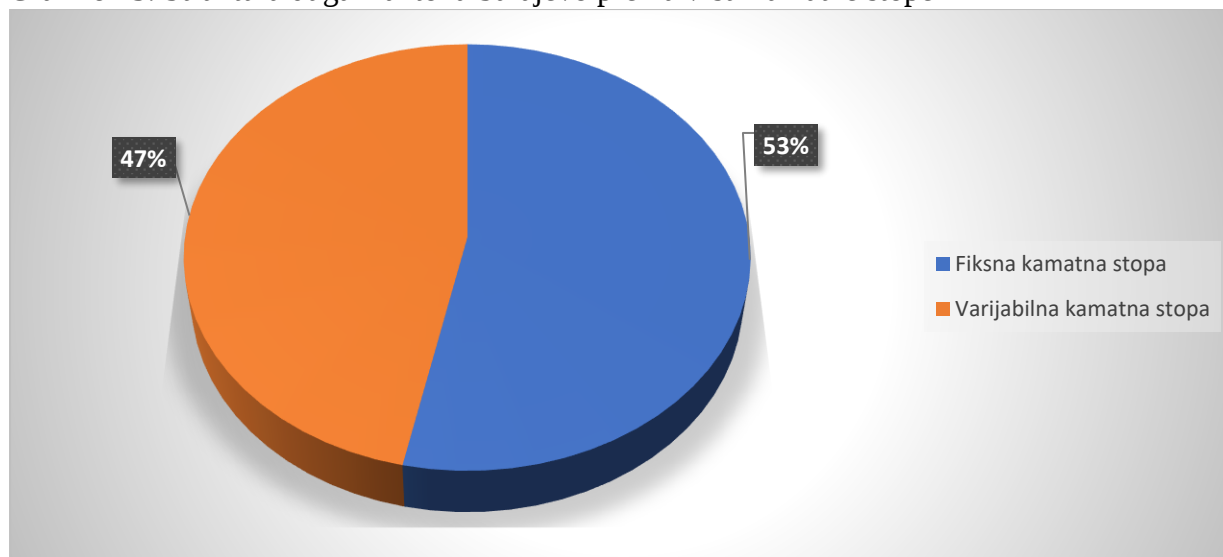
Dug kojim upravlja Ministarstvo finansija Kantona Sarajevo na dan 31.12.2025. godine iznosi 698.749.638,95 KM i veći je od duga u prethodnom kvartalu nominalno za 86.995.871,46 KM ili za 14,22%.

Potencijalne obaveze Kantona Sarajevo na dan 31.12.2025. godine iznose 65.197.261,03 KM i u odnosu na 30.09.2025. godine (79.631.567,21 KM) manje su za 22,13%.

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



Grafikon 5. Struktura duga Kantona Sarajevo prema vrsti kamatne stope



4. Plan servisiranja duga za I. kvartal 2026. godine / glavnica, kamate i ostali troškovi

Tabela 3. Plan otplate glavnice za I. kvartal 2026. godine

Opis		Q1/2026			Ukupno za I. kvartal 2026.
		Januar	Februar	Mart	
Vanjski dug	Indirektni vanjski dug	5.341.627,95	1.654.920,96	1.362.433,76	8.358.982,68
Ukupno za vanjski dug		5.341.627,95	1.654.920,96	1.362.433,76	8.358.982,68
Unutrašnji dug	Kredit - dugoročni	1.155.558,42	3.771.457,84	3.254.966,80	8.181.983,06
Ukupno za unutrašnji dug		1.155.558,42	3.771.457,84	3.254.966,80	8.181.983,06
Ukupno		6.497.186,37	5.426.378,80	4.617.400,56	16.540.965,73

Tabela 4. Plan servisiranja kamata u I. kvartalu 2026. godine

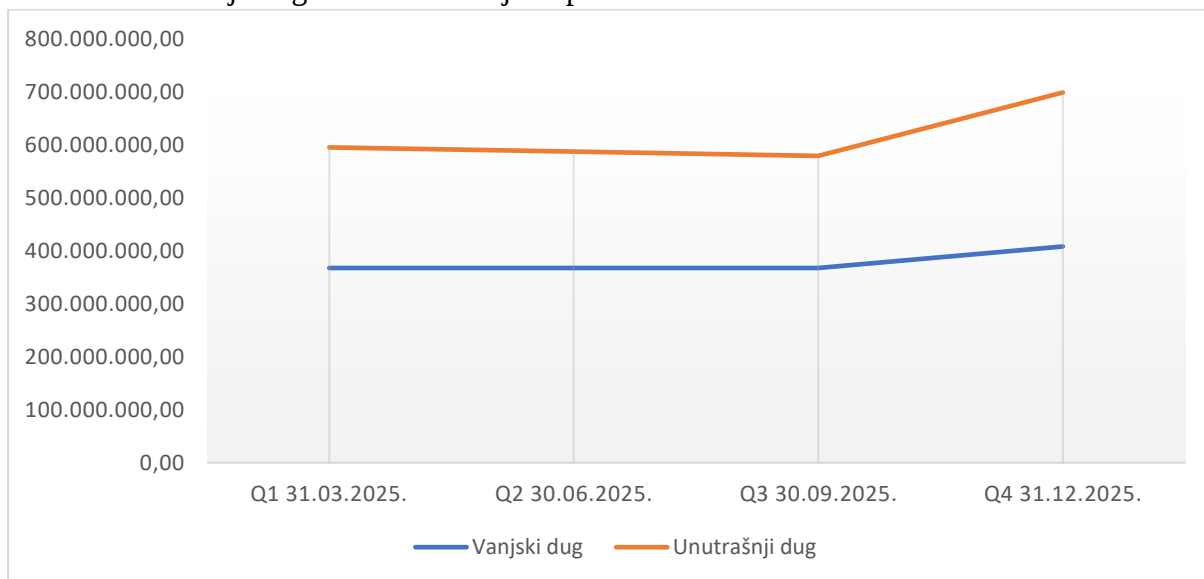
Opis		Q1/2026			Ukupno za I. kvartal 2026.
		Januar	Februar	Mart	
Vanjski dug	Indirektni vanjski dug	3.333.803,72	1.583.466,03	252.920,84	5.170.190,58
Ukupno za vanjski dug		3.333.803,72	1.583.466,03	252.920,84	5.170.190,58
Unutrašnji dug	Kredit - dugoročni	1.587.926,28	417.015,32	1.788.062,23	3.793.003,83
Ukupno za unutrašnji dug		1.587.926,28	417.015,32	1.788.062,23	3.793.003,83
Ukupno		4,921,730	2,000,481.35	2,040,983.07	8,963,194.42

Tabela 5. Plan servisiranja ostalih troškova u I. kvartalu 2026. godine

Opis		Q1/2026			Ukupno za I. kvartal 2026.
		Januar	Februar	Mart	
Vanjski dug	Indirektni vanjski dug	89.400,00	0,00	7.200,00	96.600,00
Ukupno za vanjski dug		89.400,00	0,00	7.200,00	96.600,00
Unutrašnji dug		0,00	0,00	0,00	0,00
Ukupno		89.400,00	0,00	7.200,00	96.600,00

Kvartalni izvještaj o dugu Q4 2025. godine

Grafikon 6. Stanje duga Kantona Sarajevo po kvartalima



Broj: 08-04-11-11139-1/25
Sarajevo: 04.02.2026. godine

MINISTAR

Dr. Afan Kalamujić



Bosnia and Herzegovina
Federation of Bosnia and Herzegovina

CANTON SARAJEVO
Government

Broj: 02-04-4301-24/26
Sarajevo, 12.02.2026. godine

Na osnovu člana 26. i 28. stav (4) Zakona o Vladi Kantona Sarajevo („Službene novine Kantona Sarajevo“, broj: 36/14 - Novi prečišćeni tekst i 37/14 - Ispravka) i člana 71. stav (1) i (3) Zakona o dugu, zaduživanju i garancijama u Federaciji Bosne i Hercegovine („Službene novine Federacije BiH“, broj: 45/25) Vlada Kantona Sarajevo, na 115. sjednici održanoj **12.02.2026.** godine, donijela je

ZAKLJUČAK

1. Prihvata se Kvartalni izvještaj o dugu Kantona Sarajevo Q4/2025 broj: 08-04-11-11139-1/25 od 04.02.2026. godine.
2. Izvještaj iz tačke 1. ovog zaključka objavit će se na službenoj internet stranici Ministarstva finansija Kantona Sarajevo.
3. Ovaj zaključak stupa na snagu danom donošenja.



Dostaviti:

1. Predsjedavajući Skupštine Kantona Sarajevo,
2. Zamjenici predsjedavajućeg Skupštine Kantona Sarajevo (3x),
3. Premijer Kantona Sarajevo,
- ④ 4. Ministarstvo finansija Kantona Sarajevo,
5. Evidencija,
6. Arhiva.