

Bosna i Hercegovina
Ministarstvo financija i trezora

KVARTALNO IZVJEŠĆE
O VANJSKOM DUGU BOSNE I HERCEGOVINE
Četvrti kvartal 2022. godine

Sarajevo, veljača 2023. godine

Sadržaj

Kratice	3
Uvod	4
Stanje vanjskog duga BiH	5
Kretanje vanjskog duga BiH i odnosa vanjskog duga BiH i BDP-a	6
Stanje vanjskog duga BiH po kreditorima	7
Stanje vanjskog duga BiH prema periodu nastanka obveze	8
Vanjska zaduženost (novi dug) prema namjeni korištenja kredita	9
Valutna struktura vanjskog duga BiH	10
Struktura kamatnih stopa vanjskog duga BiH	10
Valutna i struktura kamatnih stopa vanjskog duga BiH – K4 2022. godine.....	11
Struktura servisiranih obveza vanjskog duga BiH prema alokaciji obveza	12
Servisirane obveze vanjskog duga BiH po kreditorima i strukturi obveza	13
Servisirane obveze vanjskog duga BiH po kreditorima i strukturi obveza za K4 2022. godine	14
Stanje duga po vanjskim državnim jamstvima	15
Pokazatelji rizika vanjskog duga BiH	15

Kratice

ABN AMRO – Fortis banka	K1 - Prvi kvartal 2022. godine (obuhvaća razdoblje od 1.1.-31.3.2022. godine)
ATM - Prosječno vrijeme dospijeca	K2 – Drugi kvartal 2022. godine (obuhvata razdoblje od 1.4.-30.6.2022. godine)
ATR - Prosječno vrijeme refiksiranja duga	K3 – Drugi kvartal 2022. godine (obuhvata razdoblje od 1.7.-30.9.2022. godine)
BAWAG - Banka za rad i gospodarstvo i Austrijska poštanska štedionica	K4 – Četvrti kvartal 2022. godine (obuhvata razdoblje od 1.10.-31.12.2022. godine)
BDP – Bruto društveni proizvod	MMF - Međunarodni monetarni fond
CEB - Razvojna banka Vijeća Evrope	OFID – Opec-ov Fond za međunarodni razvoj
CPU - Ugovorena obračunska valuta Svjetske banke za obveze po Konsolidiranom zajmu WBIBRD-a	RBA - Raiffeisen banka A.G.
EBA - ERSTE Banka	SDR - Specijalna prava vučenja (Special Drawing Rights), obračunska jedinica koju koristi MMF, Svjetska banka i nekoliko drugih međunarodnih institucija. Sastoji se od „korpe valuta“ koju sačinjavaju USD (41,73%), EUR (30,93%), CNY (10,92%), JPY (8,33%) i GBP (8,09%)
EBRD - Europska banka za obnovu i razvoj	SFD - Saudijski razvojni fond
EIB - Europska investiciona banka	UCBA - UniCredit Bank Austria
EK – Europska komisija	WBIBRD - Svjetska banka - Međunarodna banka za obnovu i razvoj
EXIM BANK Hungary – Izvozno – uvozna banka Mađarske	WBIDA - Svjetska banka - Međunarodna asocijacija za razvoj
Euroobveznice RS – Obveznice Republike Srpske emitirane na međunarodnom tržištu	
IFAD - Međunarodni fond za razvoj poljoprivrede	
KEXIM - Izvozno - uvozna banka Koreje	
KfW - Njemačka razvojna banka	
KWT - Kuvajtski fond za arapski ekonomski razvoj	

Uvod

Na osnovu raspoloživih podataka¹, Ministarstvo financija i trezora BiH je sačinilo Kvartalno izvješće o vanjskom dugu BiH za četvrti kvartal 2022. godine, koji prikazuje stanje i strukturu vanjskog duga BiH na kraju ovog kvartala. Kvartalno izvješće obuhvaća sljedeće segmente: stanje vanjskog duga BiH kroz period i stanje vanjskog duga BiH po kreditorima, valutnu i kamatnu strukturu vanjskog duga BiH, strukturu servisa vanjskog duga BiH, stanje duga po vanjskim državnim jamstvima i indikatore rizika vanjskog duga BiH.

Termini korišteni u Kvartalnom izvješću o vanjskom dugu BiH, a na osnovu definicija utvrđenih u Zakonu o zaduživanju, dugu i jamstvima BiH, članak 3. – definicije („Službeni glasnik BiH“, br. 52/05, 103/09 i 90/16), imaju sljedeća značenja:

Državni dug: dug izražen u domaćoj valuti čiji je zajmoprimatelj Ministarstvo financija i trezora Bosne i Hercegovine u ime Bosne i Hercegovine.

Vanjski državni dug: državni dug nastao u skladu s međunarodnim sporazumom. Dug nastao u razdoblju od 2. travnja 1992. do 14. prosinca 1995. godine ne smatra se vanjskim dugom države.

Vanjsko državno jamstvo: jamstvo države da će zajam koji je predmet međunarodnog sporazuma otplatiti u cijelosti ili djelimično ukoliko to ne uradi zajmoprimatelj.

Dug entiteta: dug izražen u domaćoj valuti čiji je zajmoprimatelj, direktno ili indirektno, ministarstvo financija entiteta u ime entiteta.

Vanjski dug entiteta: dug entiteta koji je predmet međunarodnog sporazuma zaključenog u skladu sa procedurama definisanim Zakonom o zaduživanju dugu i jamstvima BiH.

Također, za potrebe izrade Izvješća, a u cilju jednoobraznosti i jednostavnosti prezentiranja podataka ostali korišteni termini su:

Vanjski dug BiH: dug koji uključuje vanjski državni dug, vanjski dug entiteta, vanjski dug jedinica lokalne samouprave i vanjski dug javnih poduzeća.

Vanjski dug jedinica lokalne samouprave: vanjski dug jedinica lokalne samouprave, čije se ugovaranje i servisiranje vrši izravno između jedinica lokalne samouprave i ino-kreditora.

Vanjski dug javnih poduzeća: vanjski dug javnih poduzeća evidentiranih u Registru pravnih osoba koje osnivaju Institucije BiH, a koji se vodi u Ministarstvu pravde BiH. Ugovaranje i servisiranje ovih kredita vrši se izravno između poduzeća i ino-kreditora.

Stari dug: vanjski državni dug nastao prije 2.4.1992. godine, odnosno dug koji je Bosna i Hercegovina preuzela kao nasljeđene međunarodne obveze, nastale do 2.4.1992. godine, a koje su nakon pregovora sa inopovjriteljima rekonstruirane i reprogramirane.

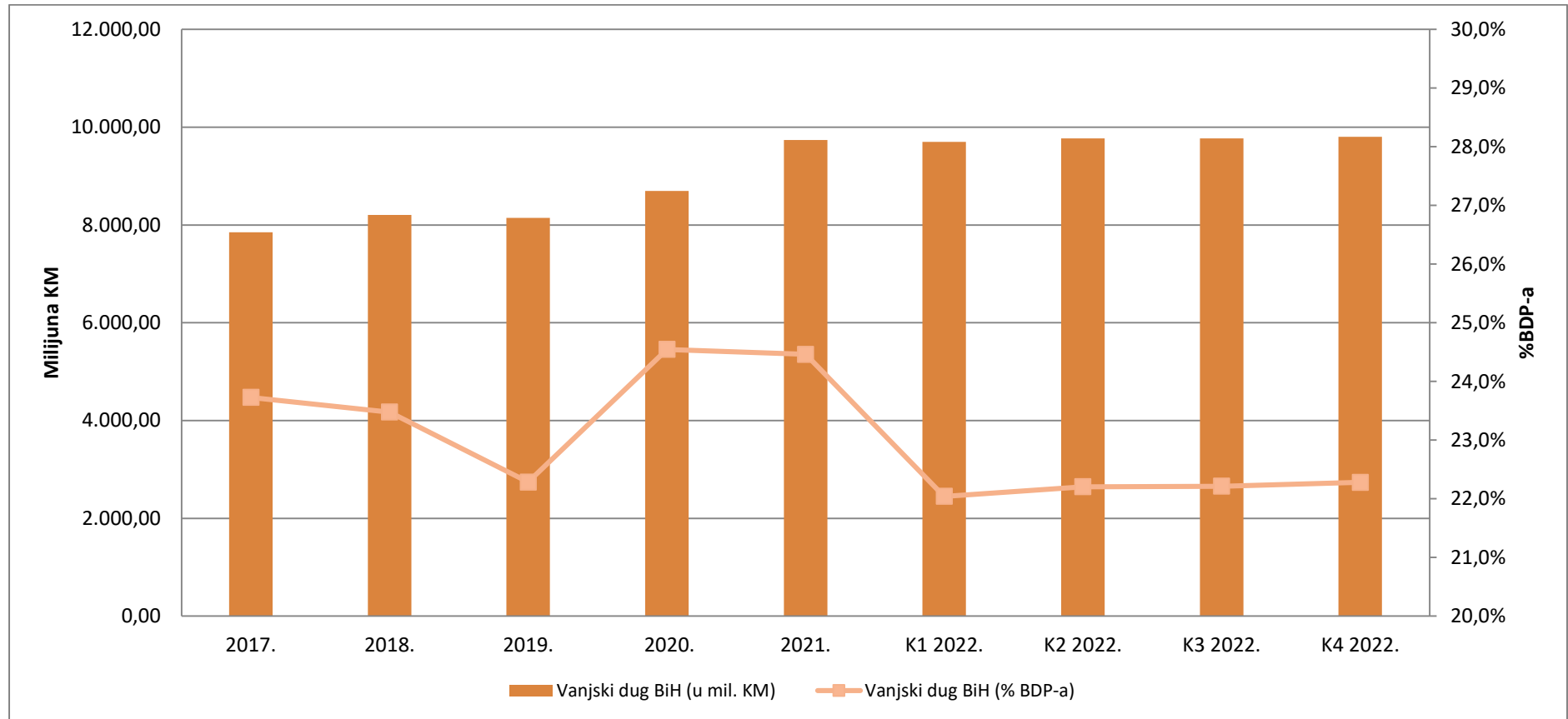
Novi dug: vanjski dug BiH nastao poslije 14.12.1995. godine.

¹ Podaci o stanju vanjskog duga BiH za K3 i K4 2022. godine su preliminarni.

Stanje vanjskog duga BiH (u mil. KM)

	2017.	2018.	2019.	2020.	2021.	K1 2022.	K2 2022.	K3 2022.	K4 2022.
Vanjski državni dug									
Republika Srpska	2.903,14	2.975,52	3.025,39	3.141,78	3.197,85	3.165,21	3.135,39	3.143,71	3.040,92
Federacija BiH	4.704,85	4.636,58	4.533,95	4.980,37	5.391,27	5.391,56	5.495,95	5.492,23	5.401,92
Distrikt Brčko	36,72	49,64	53,61	51,28	48,14	47,22	47,93	48,11	48,18
Institucije BiH	75,04	73,95	69,05	66,44	63,49	63,18	62,65	60,85	60,17
Ukupno	7.719,75	7.735,69	7.682,00	8.239,87	8.700,75	8.667,17	8.741,92	8.744,90	8.551,19
Vanjski dug entiteta									
Republika Srpska	50,98	373,89	368,22	363,99	946,83	946,14	944,54	944,54	1.158,07
Federacija BiH	82,22	79,00	76,22	72,65	66,03	59,99	60,23	58,93	58,75
Ukupno	133,20	452,89	444,44	436,64	1.012,86	1.006,13	1.004,77	1.003,47	1.216,82
Vanjski dug jedinica lokalne samouprave									
Republika Srpska	0,00	16,33	16,33	21,75	23,84	23,84	22,55	24,10	25,35
Ukupno	0,00	16,33	16,33	21,75	23,84	23,84	22,55	24,10	25,35
Vanjski dug javnih poduzeća									
Institucije BiH	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8,76
Ukupno	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8,76
Vanjski dug BiH									
Republika Srpska	2.954,12	3.365,74	3.409,94	3.527,52	4.168,52	4.135,19	4.102,48	4.112,35	4.224,34
Federacija BiH	4.787,07	4.715,58	4.610,17	5.053,02	5.457,30	5.451,55	5.556,18	5.551,16	5.460,67
Distrikt Brčko	36,72	49,64	53,61	51,28	48,14	47,22	47,93	48,11	48,18
Institucije BiH	75,04	73,95	69,05	66,44	63,49	63,18	62,65	60,85	68,93
Ukupno	7.852,95	8.204,91	8.142,77	8.698,26	9.737,45	9.697,14	9.769,24	9.772,47	9.802,12

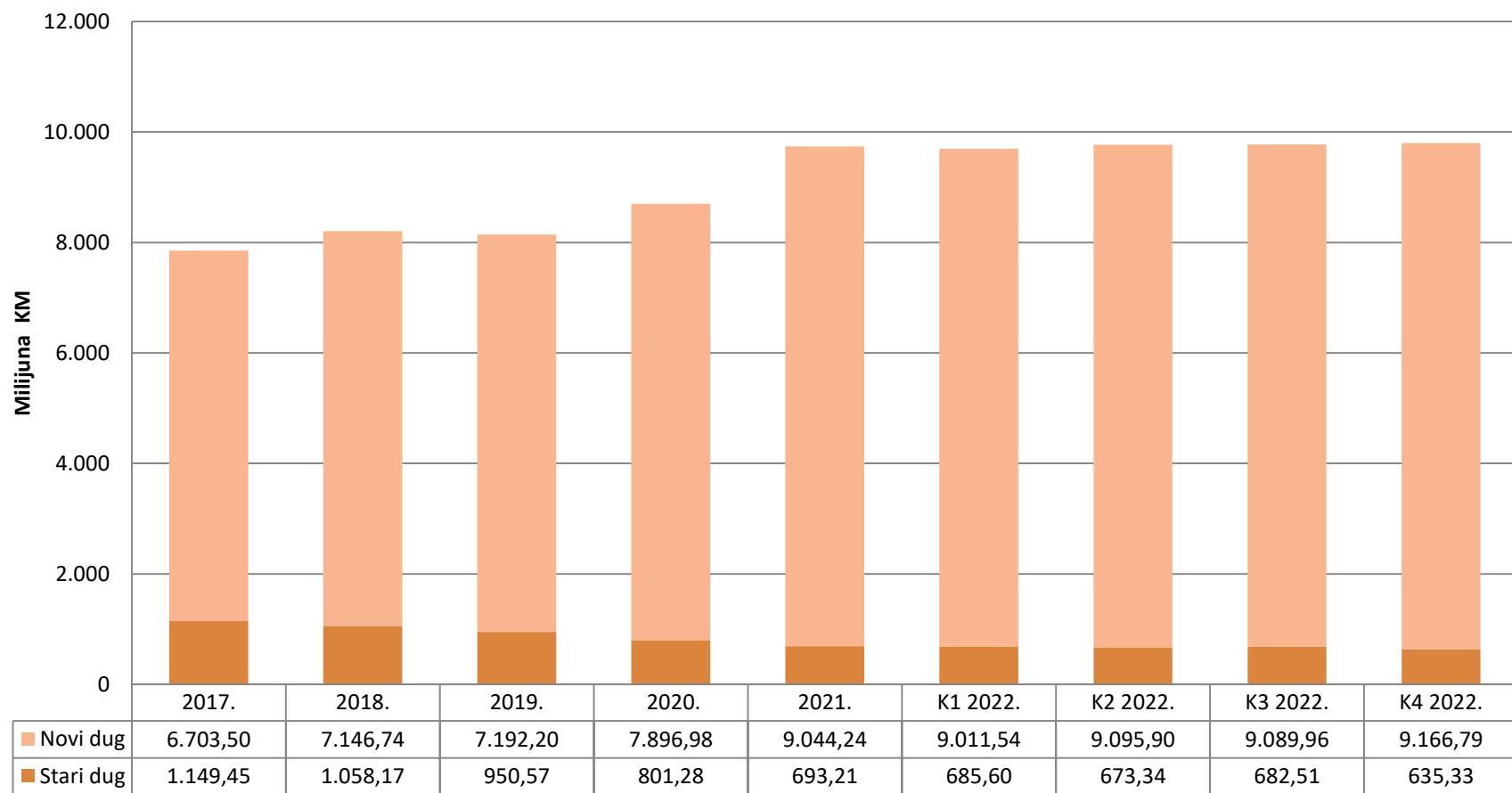
Kretanje vanjskog duga BiH i odnosa vanjskog duga BiH i BDP-a



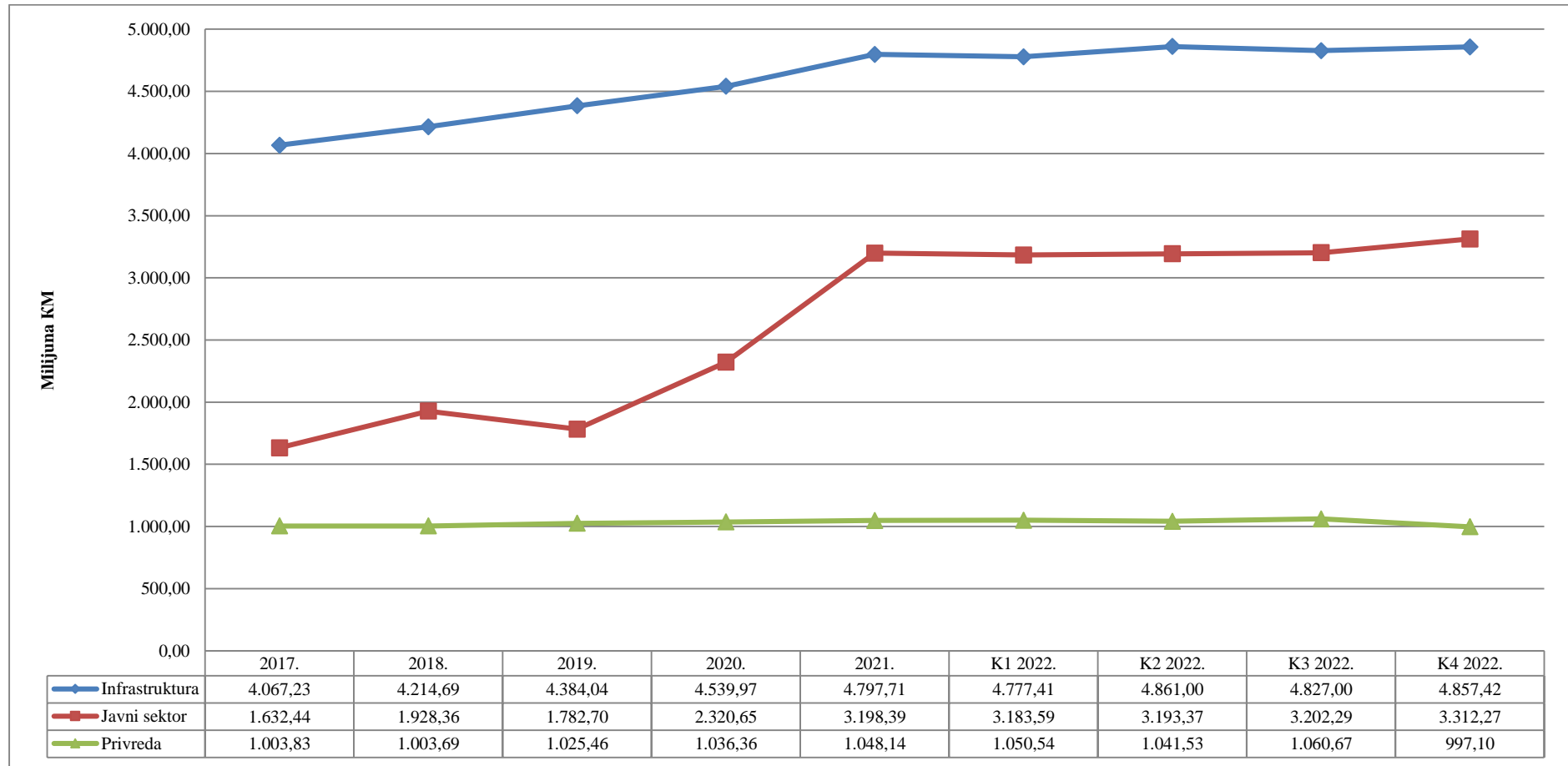
Stanje vanjskog duga BiH po kreditorima (u mil. KM)

Kreditor	2017.	2018.	2019.	2020.	2021.	K1 2022.	K2 2022.	K3 2022.	K4 2022.
ABN AMRO	1,53	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BAWAG	6,99	4,80	2,61	0,41	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Vlada Belgije	4,10	3,68	3,26	2,85	2,43	2,43	2,43	2,43	2,01
CEB	95,56	116,15	126,98	144,73	171,58	176,44	172,73	173,86	172,55
EBA	15,37	14,89	14,40	12,65	10,89	10,25	10,01	9,37	9,13
EBRD	539,80	549,93	528,41	620,62	731,18	747,79	779,67	762,62	817,24
EIB	1.909,60	1.882,51	2.001,81	2.019,54	2.101,67	2.084,54	2.133,39	2.098,10	2.152,73
EK	219,05	211,23	183,85	160,38	381,39	381,39	381,39	361,83	361,83
EXIM BANK Hungary	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	215,14
Vlada Španjolske	137,40	120,38	103,12	85,85	68,58	68,33	59,94	59,70	51,31
IFAD	75,93	82,93	87,49	90,05	93,32	92,20	94,88	97,32	91,95
Vlada Japana	85,42	162,93	200,18	212,72	200,33	193,05	177,09	180,96	175,49
KEXIM	148,50	150,96	134,56	127,59	120,62	120,62	117,14	109,33	105,30
KfW	144,44	143,82	154,22	196,31	209,04	202,88	190,37	184,21	171,04
KWT	53,51	70,43	73,71	62,99	62,16	59,89	72,72	75,12	81,04
Londonski klub kreditora	145,51	109,13	72,75	36,38	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
MMF	591,55	414,14	306,56	907,70	923,24	914,61	930,94	947,07	895,90
OFID	125,03	146,62	164,55	202,07	246,75	245,69	251,64	258,21	238,87
Pariški klub kreditora	668,17	638,61	601,11	545,24	502,12	503,92	495,18	504,58	478,87
Vlada Poljske	28,66	26,49	24,32	22,14	19,97	19,97	18,88	18,88	17,80
Republika Portugal	66,73	66,04	65,35	64,65	59,14	53,64	53,64	53,64	53,64
RBA	55,88	48,74	41,15	33,11	25,07	22,92	21,66	19,51	18,68
SFD	94,32	95,96	100,75	99,82	110,62	110,16	124,49	129,26	130,68
Republika Srbija	18,16	15,35	12,55	11,19	10,15	10,15	9,63	9,63	9,11
UCBA	58,58	51,07	43,55	36,64	31,01	29,56	27,43	25,97	24,18
WBIBRD	761,92	956,31	1.003,33	1.077,95	1.196,58	1.208,15	1.212,27	1.226,34	1.223,05
WBIDA	1.801,24	1.793,23	1.763,62	1.596,10	1.544,28	1.523,23	1.516,39	1.549,20	1.389,25
Euroobveznice RS	0,00	328,58	328,58	328,58	915,33	915,33	915,33	915,33	915,33
Ukupno vanjski dug BiH	7.852,95	8.204,91	8.142,77	8.698,26	9.737,45	9.697,14	9.769,24	9.772,47	9.802,12

Stanje vanjskog duga BiH prema periodu nastanka obveze (u mil. KM)



Vanjska zaduženost (novi dug) prema namjeni korištenja kredita



Valutna struktura vanjskog duga BiH (u mil. KM)

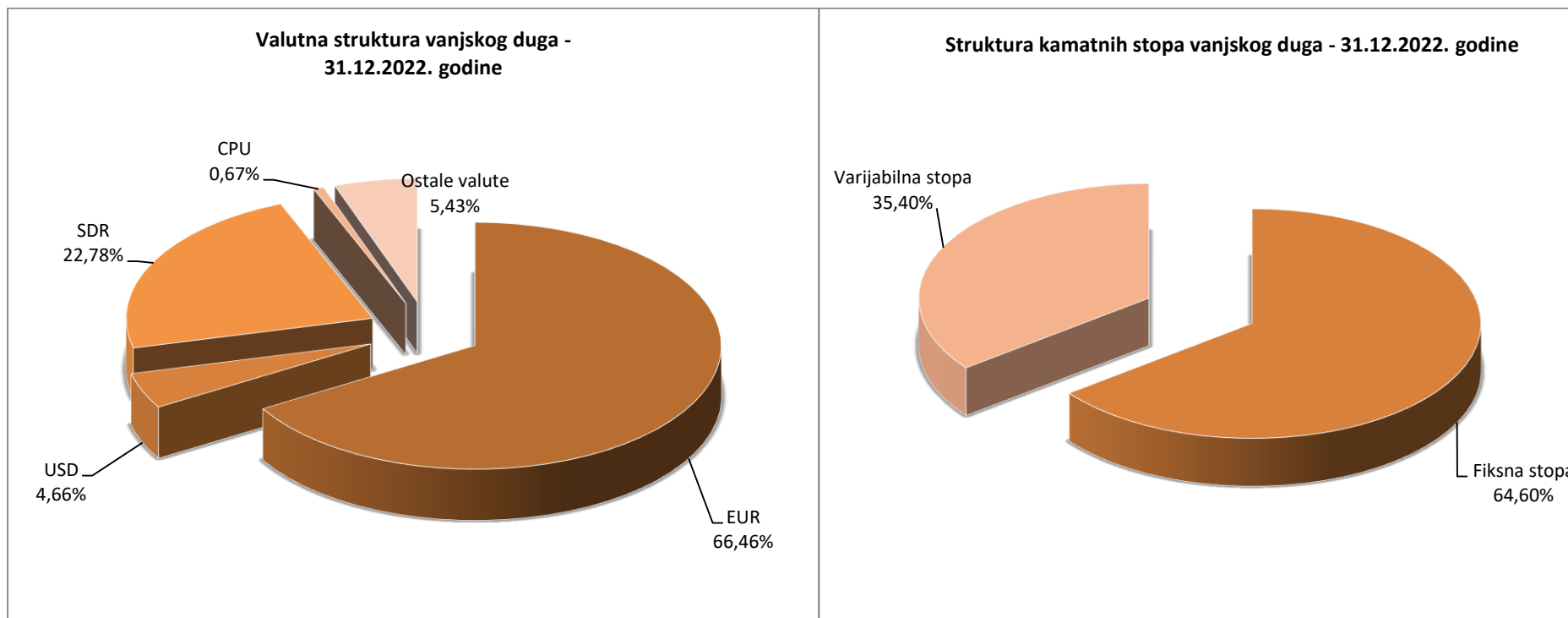
Valuta	2017.	2018.	2019.	2020.	2021.	K1 2022.	K2 2022.	K3 2022.	K4 2022.
EUR	4.366,02	4.807,12	4.902,60	5.103,48	6.222,99	6.230,85	6.280,91	6.210,95	6.514,43
USD	585,31	588,85	551,86	492,31	478,18	470,06	489,98	510,41	457,06
SDR	2.318,27	2.140,68	2.008,59	2.456,03	2.418,02	2.388,37	2.391,85	2.435,89	2.232,65
CPU	155,34	142,48	126,23	102,13	84,93	84,32	75,17	78,71	66,16
Ostale valute ²	428,01	525,78	553,49	544,31	533,33	523,54	531,33	536,51	531,82
UKUPNO	7.852,95	8.204,91	8.142,77	8.698,26	9.737,45	9.697,14	9.769,24	9.772,47	9.802,12

Struktura kamatnih stopa vanjskog duga BiH (u mil. KM)

Kamatna stopa	2017.	2018.	2019.	2020.	2021.	K1 2022.	K2 2022.	K3 2022.	K4 2022.
Fiksna kamatna stopa	4.475,28	4.894,41	5.546,65	5.424,11	6.321,62	6.275,58	6.284,09	6.308,12	6.331,75
Varijabilna kamatna stopa	3.377,67	3.310,50	2.596,12	3.274,15	3.415,83	3.421,56	3.485,15	3.464,35	3.470,37
UKUPNO	7.852,95	8.204,91	8.142,77	8.698,26	9.737,45	9.697,14	9.769,24	9.772,47	9.802,12

² Ostale valute: JPY, KRW, CHF, KWD, SAR, CAD, SEK, DKK, GBP.

Valutna i struktura kamatnih stopa vanjskog duga BiH – K4 2022. godine



Struktura servisiranih obveza vanjskog duga BiH prema alokaciji obveza (u mil. KM)

Servis duga	2017.	2018.	2019.	2020.	2021.	K1 2022.	K2 2022.	K3 2022.	K4 2022.
Vanjski državni dug									
Republika Srpska	341,59	330,48	271,05	239,51	241,83	49,66	59,76	70,35	74,46
Federacija BiH	632,38	612,34	506,40	487,27	516,34	111,30	117,82	161,32	144,15
Distrikt Brčko	4,58	7,11	8,50	9,23	7,12	3,42	0,27	3,60	0,41
Institucije BiH	4,71	5,42	7,74	8,52	7,50	0,99	1,43	2,90	0,51
Ukupno	983,26	955,35	793,69	744,53	772,79	165,37	179,28	238,17	219,53
Vanjski dug entiteta									
Republika Srpska	6,34	14,09	21,80	20,33	19,92	0,74	37,41	0,00	9,57
Federacija BiH	5,68	6,28	5,37	4,81	9,41	8,02	0,00	1,78	0,00
Ukupno	12,02	20,37	27,17	25,14	29,33	8,76	37,41	1,78	9,57
Vanjski dug jedinica lokalne samouprave									
Republika Srpska	0,00	0,71	0,68	1,65	3,19	0,00	1,77	0,00	1,97
Ukupno	0,00	0,71	0,68	1,65	3,19	0,00	1,77	0,00	1,97
Vanjski dug javnih poduzeća									
Institucije BiH	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,97
Ukupno	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,97
Vanjski dug BiH									
Republika Srpska	347,93	345,28	293,53	261,49	264,94	50,40	98,94	70,35	86,00
Federacija BiH	638,06	618,62	511,77	492,08	525,75	119,32	117,82	163,10	144,15
Distrikt Brčko	4,58	7,11	8,50	9,23	7,12	3,42	0,27	3,60	0,41
Institucije BiH	4,71	5,42	7,74	8,52	7,50	0,99	1,43	2,90	1,48
Ukupno	995,28	976,43	821,54	771,32	805,31	174,13	218,46	239,95	232,04

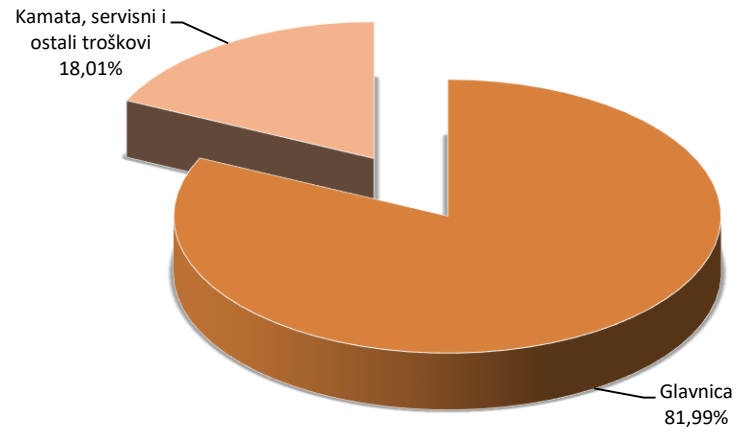
Servisirane obveze vanjskog duga BiH po kreditorima i strukturi obveza (u mil. KM)

Kreditor	Servis duga	2017.	2018.	2019.	2020.	2021.	K1 2022.	K2 2022.	K3 2022.	K4 2022.
WBIBRD	Glavnica	43,12	41,39	47,00	51,87	51,87	12,69	13,92	18,73	13,92
	Kamata, servisni i ostali troškovi	9,40	11,39	17,73	19,05	16,50	3,62	5,08	4,01	5,67
	Ukupno	52,52	52,78	64,73	70,92	68,37	16,31	19,00	22,74	19,59
WBIDA	Glavnica	82,88	92,93	105,88	120,65	127,66	29,73	39,08	41,69	74,59
	Kamata, servisni i ostali troškovi	38,16	37,65	38,40	41,80	15,44	4,07	3,91	3,95	3,70
	Ukupno	121,04	130,58	144,28	162,45	143,10	33,80	42,99	45,64	78,29
MMF	Glavnica	374,92	337,09	114,22	0,00	24,80	13,09	0,00	26,82	0,00
	Kamata, servisni i ostali troškovi	15,61	16,02	12,91	12,03	10,62	2,65	3,59	6,63	11,57
	Ukupno	390,53	353,11	127,13	12,03	35,42	15,74	3,59	33,45	11,57
EBRD	Glavnica	106,51	110,06	110,76	114,14	125,89	24,21	29,49	34,49	26,28
	Kamata, servisni i ostali troškovi	5,07	8,18	8,55	6,82	15,76	3,43	2,78	3,92	2,89
	Ukupno	111,58	118,24	119,31	120,96	141,65	27,64	32,27	38,41	29,17
EIB	Glavnica	68,99	76,34	78,47	96,77	97,61	32,40	16,14	35,36	17,65
	Kamata, servisni i ostali troškovi	20,00	21,74	21,87	21,96	20,45	7,30	3,08	7,39	4,84
	Ukupno	88,99	98,08	100,34	118,73	118,06	39,70	19,22	42,75	22,49
Pariški klub kreditora	Glavnica	32,69	36,89	41,95	46,71	52,23	0,00	14,90	0,00	15,79
	Kamata, servisni i ostali troškovi	10,37	9,36	8,25	6,72	5,07	0,63	1,30	0,63	1,28
	Ukupno	43,06	46,25	50,20	53,43	57,30	0,63	16,20	0,63	17,07
Londonski klub kreditora	Glavnica	73,04	36,38	36,38	36,38	36,38	0,00	0,00	0,00	0,00
	Kamata, servisni i ostali troškovi	1,11	0,70	0,52	0,31	0,09	0,00	0,00	0,00	0,00
	Ukupno	74,15	37,08	36,90	36,69	36,47	0,00	0,00	0,00	0,00
EK	Glavnica	7,82	7,83	27,38	23,47	23,47	0,00	0,00	19,56	0,00
	Kamata, servisni i ostali troškovi	3,90	3,90	3,90	3,52	3,12	1,96	0,60	0,78	0,00
	Ukupno	11,72	11,73	31,28	26,99	26,59	1,96	0,60	20,34	0,00
Ostali kreditori ³	Glavnica	83,57	100,61	110,47	132,38	140,48	29,27	44,81	28,49	42,00
	Kamata, servisni i ostali troškovi	18,09	27,94	36,84	36,70	37,80	9,05	39,76	7,49	11,83
	Ukupno	101,66	128,55	147,31	169,08	178,28	38,32	84,56	35,98	53,83
Ukupno		995,25	976,40	821,48	771,28	805,24	174,10	218,44	239,94	232,01
Provizije i bankarski troškovi		0,03	0,03	0,06	0,04	0,07	0,03	0,02	0,01	0,03
Sveukupno		995,28	976,43	821,54	771,32	805,31	174,13	218,46	239,95	232,04

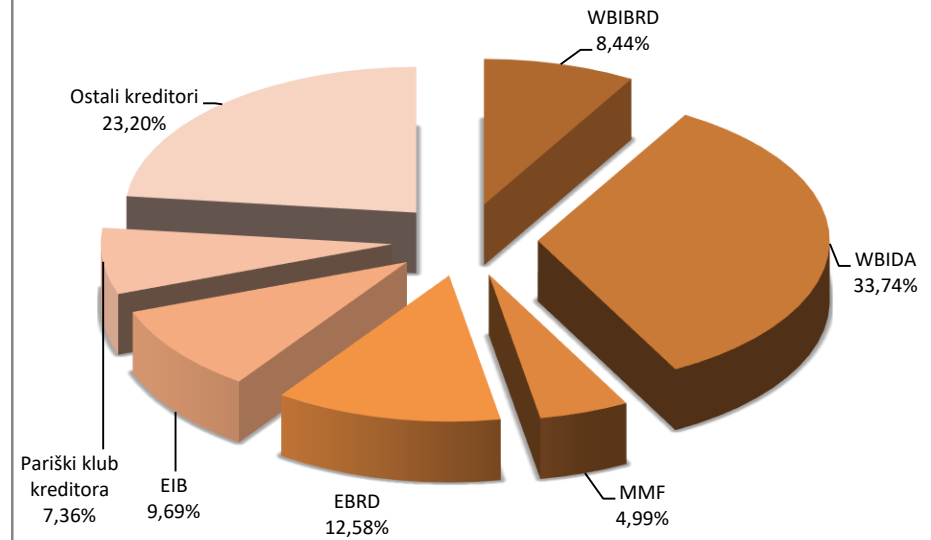
³ Ostali kreditori: ABN AMRO, BAWAG, EBA, KEXIM, KWT, IFAD, KfW, OFID, RBA, CEB, SFD, UCBA, Vlada Belgije, Vlada Japana, Vlada Španije, Vlada Poljske, Vlada Portugala, Republika Srbija, Euroobveznice RS, EXIM banka Mađarske.

Servisirane obveze vanjskog duga BiH po kreditorima i strukturi obveza za K4 2022. godine

Struktura servisirane glavnice i kamate - K4 2022. godine



Struktura servisiranih obveza po kreditorima - K4 2022. godine



Stanje duga po vanjskim državnim jamstvima (u mil. KM)

Kreditor	Zajmoprimac	2017.	2018.	2019.	2020.	2021.	K1 2022.	K2 2022.	K3 2022.	K4 2022.
Izvozno-Uvozna banka Mađarske	JKP "Vodovod i kanalizacija" Tuzla	1,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
EBRD	A.D. "Vodovod i kanalizacija" Bijeljina	6,60	5,77	4,95	4,12	3,30	2,89	2,89	2,47	2,47
EBRD	JP "Autoputevi Republike Srpske" Banja Luka (Koridor Vc u RS-u I dio)	0,00	0,00	40,92	106,47	126,08	120,35	120,35	114,62	116,35
EBRD	JP "Autoputevi Republike Srpske" Banja Luka (Autoput Banja Luka-Doboj I dio)	292,46	281,51	248,87	216,23	183,59	183,59	167,28	167,28	150,96
EBRD	„Toplana“ A.D. Prijedor	13,69	12,55	11,41	10,27	9,13	9,13	8,56	8,56	7,99
Ukupno		313,88	299,83	306,15	337,09	322,10	315,96	299,07	292,93	277,77

Pokazatelji rizika vanjskog duga BiH

	2017.	2018.	2019.	2020.	2021.	K1 2022.	K2 2022.	K3 2022.	K4 2022.
BDP ⁴ (u mil. KM)	33.095,5	34.946,6	36.538,0	35.435,8	39.805,5	43.994,0	43.994,0	43.994,0	43.994,0
Vanjski dug/BDP (%)	23,7%	23,5%	22,3%	24,5%	24,5%	22,0%	22,2%	22,2%	22,3%
ATM za vanjski dug (godine)	7,2	7,3	7,2	6,7	6,6	6,5	6,7	6,7	6,3
ATR za vanjski dug (godine)	4,6	4,4	5,1	4,5	4,6	4,4	4,5	4,4	4,3
Vanjski dug po varijabilnoj kamatnoj stopi (%)	43,0%	40,4%	31,9%	37,6%	35,1%	35,3%	35,7%	35,5%	35,4%
Vanjski dug u neEUR stranim valutama (%)	44,4%	41,4%	39,8%	41,3%	36,1%	35,8%	35,7%	36,4%	33,5%

⁴ Izvor: Za 2017.godinu Agencija za statistiku BiH, Bruto domaći proizvod - rashodni pristup, objavljeno 28.2.2022. godine, za razdoblje 2018-2021. godina Agencija za statistiku BiH, Bruto domaći proizvod - rashodni pristup, objavljeno 5.1.2023. godine; za 2022. godinu Direkcija za ekonomsko planiranje, Dokument okvirnog proračuna, Makroekonomske projekcije 2023.-2025. godine (Makroekonomski pokazatelji za razdoblje 2020-2025), rujan 2022. godine.