

Bosna i Hercegovina
Ministarstvo finansija i trezora

KVARTALNI IZVJEŠTAJ
O VANJSKOM DUGU BOSNE I HERCEGOVINE
treći kvartal 2018. godine

Sarajevo, oktobar 2018. godine

Sadržaj

Skraćenice.....	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 obaveze	8
Valutna struktura vanjskog duga BiH	8
Struktura kamatnih stopa vanjskog duga BiH	9
Valutna i struktura kamatnih stopa vanjskog duga BiH - K3 2018. godine.....	9
Struktura servisiranih obaveza vanjskog duga BiH prema alokaciji obaveza	10
Servisirane obaveze vanjskog duga BiH po kreditorima i strukturi obaveza	11
Servisirane obaveze vanjskog duga BiH po kreditorima i strukturi obaveza za K3 2018. godine	12
Stanje duga po vanjskim državnim garancijama	13
Pokazatelji rizika vanjskog duga BiH	13

Skraćenice

ABN AMRO – Fortis banka

BAWAG - Banka za rad i gospodarstvo i Austrijska poštanska štedionica

CEB - Razvojna banka Vijeća Evrope

EBA - ERSTE Banka

EBRD - Evropska banka za obnovu i razvoj

EIB - Evropska investiciona banka

EK – Evropska komisija

IFAD - Međunarodni fond za razvoj poljoprivrede

KEXIM - Izvozno - uvozna banka Koreje

KfW - Njemačka razvojna banka

KWT - Kuvajtski fond za arapski ekonomski razvoj

MMF - Međunarodni monetarni fond

OFID - Opec fond za međunarodni razvoj

SFD - Saudijski razvojni fond

RBA - Raiffeisen banka A.G.

UCBA - UniCredit Bank Austria

WBIBRD - Svjetska banka - Međunarodna banka za obnovu i razvoj

WBIDA - Svjetska banka - Međunarodna asocijacija za razvoj

SDR - Specijalna prava vučenja (Special Drawing Rights), obračunska jedinica koju koristi IMF, 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%)

CPU - Ugovorena obračunska valuta Svjetske banke za obaveze po Konsolidovanom zajmu WBIBRD-a

ATM - Prosječno vrijeme dospjeća

ATR - Prosječno vrijeme refiksiranja duga

BDP – Bruto društveni proizvod

K1 – Prvi kvartal 2018. godine (obuhvata period od 01.01.-31.03.2018. godine)

K2 - Drugi kvartal 2018. godine (obuhvata period od 01.04.-30.06.2018. godine)

K3 - Treći kvartal 2018. godine (obuhvata period od 01.07.-30.09.2018. godine)

Uvod

Na osnovu raspoloživih podataka¹, Ministarstvo finansija i trezora BiH je sačinilo Kvartalni izvještaj o vanjskom dugu BiH za treći kvartal 2018. godine, koji prikazuje stanje i strukturu vanjskog duga BiH na kraju ovog kvartala. Kvartalni izvještaj obuhvata 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 garancijama i indikatore rizika vanjskog duga BiH.

Termini korišteni u Kvartalnom izvještaju o vanjskom dugu BiH, a na osnovu definicija utvrđenih u Zakonu o zaduživanju, dugu i garancijama BiH, član 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 zajmoprimac Ministarstvo finansija i trezora Bosne i Hercegovine u ime Bosne i Hercegovine.

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

Vanjska državna garancija: garancija države da će zajam koji je predmet međunarodnog sporazuma otplatiti u cijelosti ili djelimično ukoliko to ne uradi zajmoprimac.

Dug entiteta i Distrikta: dug izražen u domaćoj valuti čiji je zajmoprimac, direktno ili indirektno, ministarstvo finansija entiteta u ime entiteta / Direkcija za finansije Brčko Distrikta u ime Distrikta.

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

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

Vanjski dug BiH: dug koji uključuje vanjski državni dug i vanjski dug entiteta i Distrikta.

Stari dug: vanjski državni dug nastao prije 02.04.1992. godine, odnosno dug koji je Bosna i Hercegovina preuzela kao nasljeđene međunarodne obaveze, nastale do 02.04.1992. godine, a koje su nakon pregovora sa ino-povjericima rekonstruisane i reprogramirane.

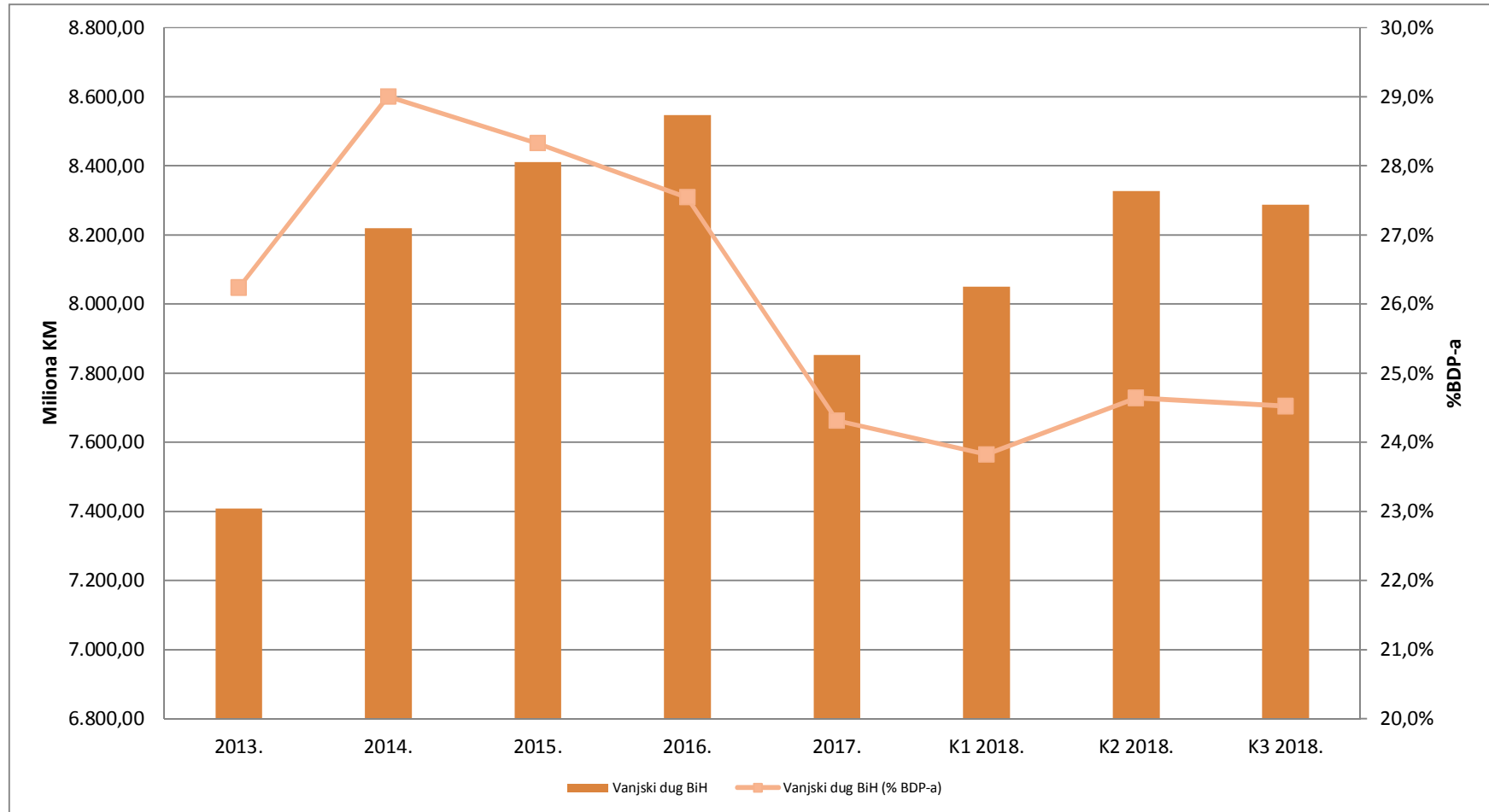
Novi dug: vanjski dug BiH nastao poslije 14.12.1995. godine.

¹ Podaci o stanju vanjskog duga BiH za K2 i K3 2018. godine su preliminarni, dok su podaci za K1 2018. godine revidirani u odnosu na prethodni izvještaj i isti su konačni.

Stanje vanjskog duga BiH (u mil. KM)

	2013.	2014.	2015.	2016.	2017.	K1 2018.	K2 2018.	K3 2018.
Vanjski državni dug								
Republika Srpska	2.556,00	2.825,82	2.954,01	3.115,52	2.903,14	2.995,53	2.963,50	2.948,14
Federacija BiH	4.645,95	5.158,95	5.226,59	5.207,79	4.704,85	4.813,20	4.790,19	4.765,88
Distrikt Brčko	10,24	15,90	21,06	25,10	36,72	36,53	41,68	42,67
Institucije BiH	44,99	58,99	55,78	54,15	75,04	75,05	74,81	74,62
Ukupno	7.257,18	8.059,66	8.257,44	8.402,56	7.719,75	7.920,31	7.870,18	7.831,31
Vanjski dug entiteta i Distrikta								
Republika Srpska	57,76	65,85	61,55	56,65	50,98	50,29	376,38	376,38
Federacija BiH	93,88	92,76	92,08	88,38	82,22	80,54	81,39	79,53
Distrikt Brčko	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ukupno	151,64	158,61	153,63	145,03	133,20	130,83	457,77	455,91
Vanjski dug BIH								
Republika Srpska	2.613,76	2.891,67	3.015,56	3.172,17	2.954,12	3.045,82	3.339,88	3.324,52
Federacija BiH	4.739,83	5.251,71	5.318,67	5.296,17	4.787,07	4.893,74	4.871,58	4.845,41
Distrikt Brčko	10,24	15,90	21,06	25,10	36,72	36,53	41,68	42,67
Institucije BiH	44,99	58,99	55,78	54,15	75,04	75,05	74,81	74,62
Ukupno	7.408,82	8.218,27	8.411,07	8.547,59	7.852,95	8.051,14	8.327,95	8.287,22

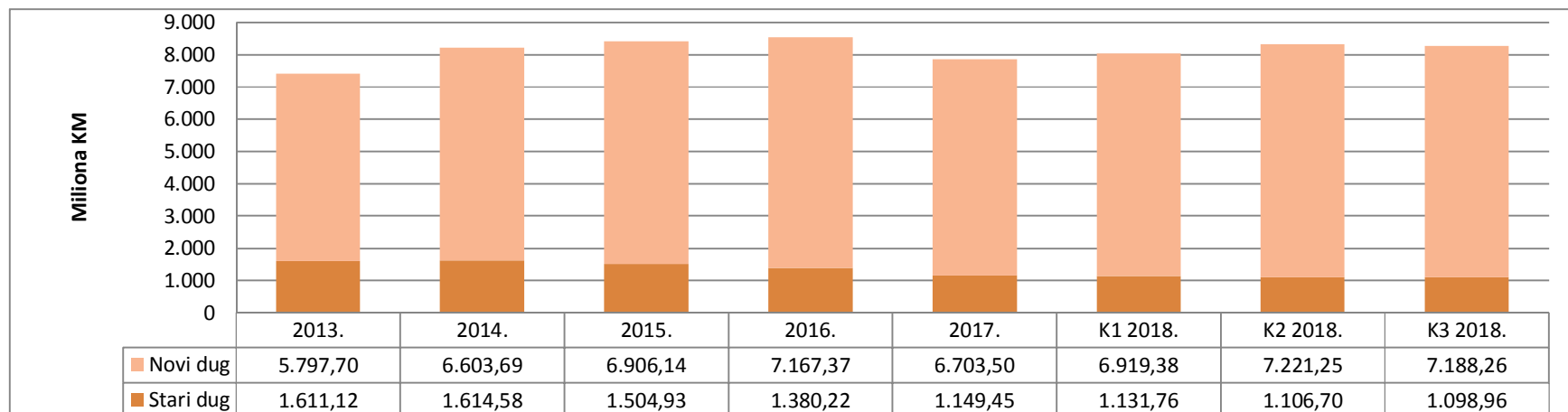
Kretanje vanjskog duga BiH i odnosa vanjskog duga BiH i BDP-a



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

Kreditor	2013.	2014.	2015.	2016.	2017.	K1 2018.	K2 2018.	K3 2018.
ABN AMRO	13,76	10,70	7,65	4,59	1,53	1,53	0,00	0,00
BAWAG	15,76	13,57	11,38	9,18	6,99	5,89	5,89	4,80
Vlada Belgije	5,76	5,35	4,93	4,51	4,10	4,10	4,10	4,10
CEB	35,18	63,24	74,89	80,36	95,56	94,86	118,31	117,20
EBA	4,14	10,63	16,35	15,86	15,37	15,38	15,13	15,13
EBRD	743,62	790,89	702,61	624,33	539,80	537,81	543,80	552,29
EIB	1.197,89	1.461,73	1.549,25	1.762,05	1.909,60	1.904,54	1.892,98	1.879,71
EK	250,35	242,52	234,70	226,88	219,05	211,23	211,23	211,23
Vlada Španije	146,41	146,41	146,25	145,94	137,40	137,40	129,02	128,77
IFAD	69,07	74,68	78,48	78,61	75,93	77,41	80,02	83,08
Vlada Japana	48,25	47,08	51,16	68,32	85,42	92,11	92,90	131,68
KEXIM	136,63	151,41	156,72	165,83	148,50	148,50	154,68	145,01
KfW	36,05	38,53	38,90	64,46	144,44	151,56	144,71	153,51
KWT	24,21	31,46	39,08	46,02	53,51	54,43	60,42	68,08
Londonski klub kreditora	416,74	354,17	291,60	218,55	145,51	145,51	127,32	127,32
MMF	851,77	1.061,66	1.036,62	1.028,12	591,55	690,18	611,03	535,66
OFID	20,74	27,16	51,26	96,68	125,03	125,77	137,35	142,20
Pariški klub kreditora	755,54	815,78	771,13	747,45	668,17	664,46	654,22	656,07
Vlada Poljske	37,14	35,17	33,00	30,84	28,66	28,66	27,58	27,58
Republika Portugal	69,51	68,81	68,12	67,42	66,73	66,04	66,04	66,04
RBA	75,13	76,50	70,15	63,02	55,88	54,18	52,31	50,61
SFD	68,42	86,46	101,89	103,81	94,32	88,69	94,59	91,46
Republika Srbija	13,69	24,44	23,00	20,96	18,16	18,16	16,76	16,76
UCBA	58,15	61,68	68,35	66,10	58,58	58,10	54,82	54,35
WBIBRD	622,82	713,73	852,58	843,07	761,92	893,92	899,16	899,79
WBIDA	1.692,11	1.804,54	1.931,03	1.964,62	1.801,24	1.780,72	1.805,00	1.796,21
Euroobveznica RS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	328,58	328,58
Ukupno vanjski dug BiH	7.408,82	8.218,27	8.411,07	8.547,59	7.852,95	8.051,14	8.327,95	8.287,22

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



Valutna struktura vanjskog duga BiH (u mil. KM)

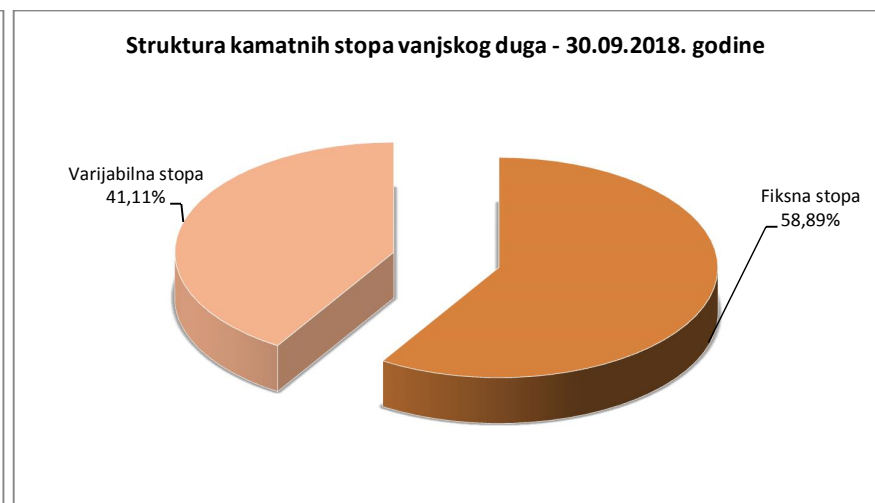
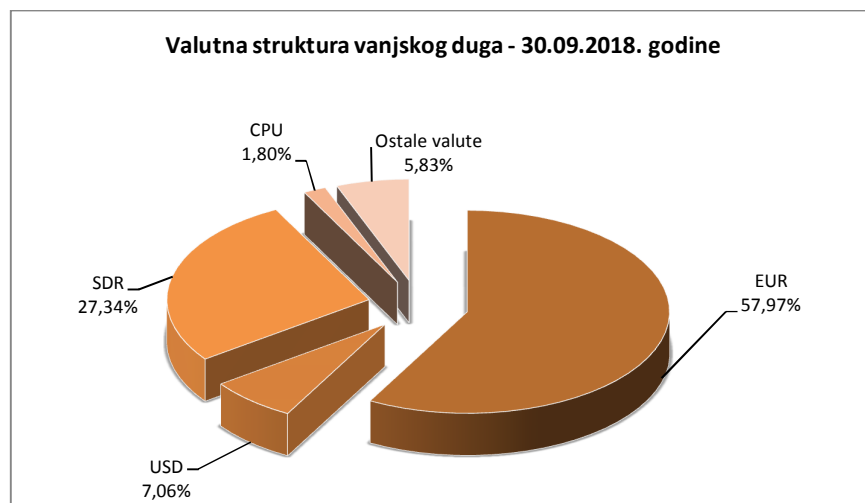
Valuta	2013.	2014.	2015.	2016.	2017.	K1 2018.	K2 2018.	K3 2018.
EUR	3.867,93	4.285,78	4.306,48	4.369,71	4.366,02	4.500,94	4.793,74	4.804,22
USD	536,07	581,90	634,83	662,37	585,31	560,62	591,45	585,33
SDR	2.463,79	2.775,79	2.866,85	2.892,98	2.318,28	2.404,16	2.344,85	2.265,57
CPU	212,14	207,42	200,19	186,15	155,34	155,91	149,84	149,39
Ostale valute ²	328,89	367,38	402,72	436,38	428,01	429,51	448,07	482,71
UKUPNO	7.408,82	8.218,27	8.411,07	8.547,59	7.852,95	8.051,14	8.327,95	8.287,22

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

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

Kamatna stopa	2013.	2014.	2015.	2016.	2017.	K1 2018.	K2 2018.	K3 2018.
Fiksna kamatna stopa	3.608,09	4.045,79	4.226,17	4.506,15	4.475,28	4.471,84	4.841,16	4.880,45
Varijabilna kamatna stopa	3.800,73	4.172,48	4.184,90	4.041,44	3.377,67	3.579,30	3.486,79	3.406,77
UKUPNO	7.408,82	8.218,27	8.411,07	8.547,59	7.852,95	8.051,14	8.327,95	8.287,22

Valutna i struktura kamatnih stopa vanjskog duga BiH – K3 2018. godine



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

Servis duga	2013.	2014.	2015.	2016.	2017.	K1 2018.	K2 2018.	K3 2018.
Vanjski državni dug								
Republika Srpska	238,33	261,06	199,12	251,52	341,59	74,21	73,63	67,70
Federacija BiH	442,14	494,29	375,23	464,41	632,38	134,23	156,02	111,27
Distrikt Brčko	0,82	1,52	2,87	2,57	4,58	2,11	0,70	2,58
Institucije BiH	3,56	4,05	4,11	4,63	4,71	0,89	1,67	0,95
Ukupno	684,85	760,92	581,33	723,13	983,26	211,44	232,02	182,50
Vanjski dug entiteta i Distrikta								
Republika Srpska	3,29	3,64	5,11	5,64	6,34	0,83	2,72	0,00
Federacija BiH	6,03	4,92	6,45	6,63	5,68	3,15	0,96	1,20
Distrikt Brčko	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ukupno	9,32	8,56	11,56	12,27	12,02	3,98	3,68	1,20
Vanjski dug BiH								
Republika Srpska	241,62	264,70	204,23	257,16	347,93	75,04	76,35	67,70
Federacija BiH	448,17	499,21	381,68	471,04	638,06	137,38	156,98	112,47
Distrikt Brčko	0,82	1,52	2,87	2,57	4,58	2,11	0,70	2,58
Institucije BiH	3,56	4,05	4,11	4,63	4,71	0,89	1,67	0,95
Ukupno	694,17	769,48	592,89	735,40	995,28	215,42	235,70	183,70

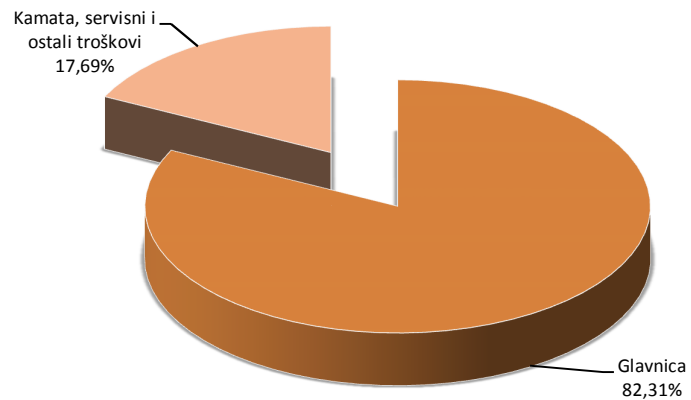
Servisirane obaveze vanjskog duga BiH po kreditorima i strukturi obaveza (u mil. KM)

Kreditor	Servis duga	2013.	2014.	2015.	2016.	2017.	K1 2018.	K2 2018.	K3 2018.
WBIBRD	Glavnica	35,69	35,11	41,22	42,91	43,12	9,66	10,48	10,65
	Kamata, servisni i ostali troškovi	9,36	8,38	10,02	9,93	9,40	2,51	2,77	2,92
	Ukupno	45,05	43,49	51,24	52,84	52,52	12,17	13,25	13,57
WBIDA	Glavnica	38,32	43,17	53,22	65,74	82,88	23,75	21,03	17,97
	Kamata, servisni i ostali troškovi	12,97	13,32	14,75	38,83	38,16	8,89	9,58	5,90
	Ukupno	51,29	56,49	67,97	104,56	121,04	32,64	30,61	23,87
MMF	Glavnica	307,67	325,95	95,05	166,49	374,92	92,40	44,46	74,97
	Kamata, servisni i ostali troškovi	11,05	12,84	11,63	13,01	15,61	4,19	3,76	4,53
	Ukupno	318,72	338,79	106,68	179,50	390,53	96,59	48,22	79,50
EBRD	Glavnica	80,33	100,92	110,61	106,00	106,51	12,01	42,13	13,79
	Kamata, servisni i ostali troškovi	10,66	11,51	10,44	6,89	5,07	0,66	1,48	3,74
	Ukupno	90,99	112,43	121,04	112,89	111,58	12,67	43,61	17,53
EIB	Glavnica	23,01	29,35	37,19	58,95	68,99	26,51	11,67	23,06
	Kamata, servisni i ostali troškovi	17,79	22,23	21,86	20,39	20,00	7,99	2,95	7,89
	Ukupno	40,80	51,58	59,05	79,35	88,99	34,50	14,62	30,95
Pariški klub kreditora	Glavnica	18,93	21,70	26,09	29,42	32,69	0,00	17,82	0,00
	Kamata, servisni i ostali troškovi	12,81	12,11	12,25	11,49	10,37	0,75	4,03	0,75
	Ukupno	31,74	33,81	38,34	40,91	43,06	0,75	21,85	0,75
Londonski klub kreditora	Glavnica	62,57	62,56	62,57	73,05	73,04	0,00	18,19	0,00
	Kamata, servisni i ostali troškovi	5,03	4,61	3,14	2,04	1,11	0,00	0,37	0,00
	Ukupno	67,60	67,17	65,71	75,09	74,15	0,00	18,56	0,00
EK	Glavnica	7,82	7,82	7,82	7,82	7,82	7,82	0,00	0,00
	Kamata, servisni i ostali troškovi	0,31	4,08	4,00	2,04	3,90	1,96	0,00	1,95
	Ukupno	8,13	11,90	11,82	9,87	11,72	9,78	0,00	1,95
Ostali kreditori ³	Glavnica	25,65	38,47	52,28	61,31	83,57	10,50	40,51	10,77
	Kamata, servisni i ostali troškovi	14,17	15,32	18,75	19,07	18,09	5,80	4,47	4,81
	Ukupno	39,82	53,79	71,03	80,38	101,66	16,30	44,98	15,58
Ukupno		694,14	769,45	592,88	735,38	995,25	215,40	235,70	183,70
Provizije i bankarski troškovi		0,03	0,03	0,01	0,02	0,03	0,02	0,00	0,00
Sveukupno		694,17	769,48	592,89	735,40	995,28	215,42	235,70	183,70

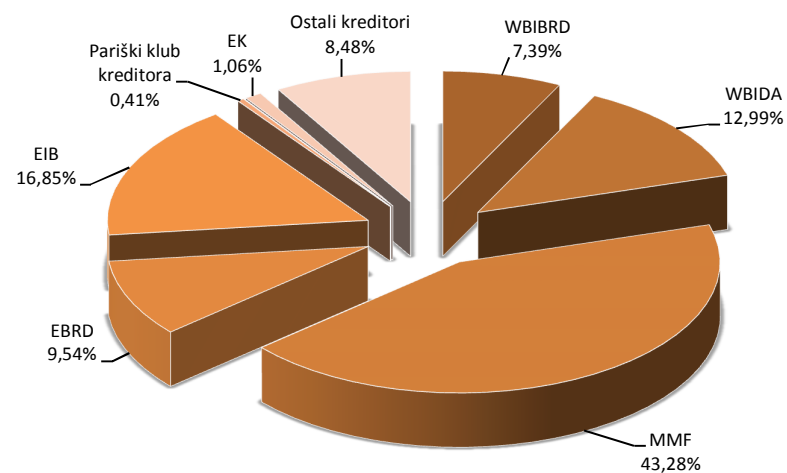
³ Ostali kreditori: ABN AMRO, BAWAG, EBA, KEXIM, KWT, IFAD, KfW, OFID, RBA, CEB, SFD, UCBA, Vlada Belgije, Vlada Japana, Vlada Španije, Vlada Poljske, Vlada Portugala, Republika Srbija.

Servisirane obaveze vanjskog duga BiH po kreditorima i strukturi obaveza za K3 2018. godine

Struktura servisirane glavnice i kamate za K3 2018. godine



Struktura servisiranih obaveza po kreditorima za K3 2018. godine



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

Kreditor	Zajmoprimac	2013.	2014.	2015.	2016.	2017.	K1 2018.	K2 2018.	K3 2018.
Izvozno-Uvozna banka Mađarske	JKP "Vodovod i kanalizacija" d.o.o Tuzla	5,67	4,54	3,40	2,27	1,13	0,56	0,56	0,00
EBRD	A.D. „Vodovod i kanalizacija“ Bijeljina	7,77	9,04	8,25	7,42	6,60	6,19	6,19	5,77
EBRD	JP „Autoputevi Republike Srpske“ Banja Luka	152,38	222,11	279,53	322,93	292,46	292,46	277,23	277,23
EBRD	„Toplana“ A.D. Prijedor	0,00	0,00	13,67	13,69	13,69	13,69	13,12	13,12
Ukupno		165,82	235,69	304,85	346,31	313,88	312,90	297,10	296,12

Pokazatelji rizika vanjskog duga BiH (u mil. KM)

	2013.	2014.	2015.	2016.	2017.	K1 2018.	K2 2018.	K3 2018.
BDP⁴	28.240,5	28.334,5	29.695,4	31.033,5	32.298,8	33.800,0	33.800,0	33.800,0
Vanjski dug/BDP (%)	26,2%	29,0%	28,3%	27,5%	24,3%	23,8%	24,6%	24,5%
ATM za vanjski dug (godine)	8,0	7,6	7,2	7,2	7,2	7,6	7,7	7,6
ATR za vanjski dug (godine)	5,2	4,5	4,2	4,4	4,6	4,5	4,7	4,6
Dug po varijabilnoj kamatnoj stopi (%)	51,3%	50,8%	49,8%	47,3%	43,0%	44,5%	41,9%	41,1%
Dug u neEUR stranim valutama (%)	47,8%	47,9%	48,8%	48,9%	44,4%	44,1%	42,4%	42,0%

⁴ Izvor: za period 2013-2017. godine Agencija za statistiku BiH, Bilten od 28.09. 2018. godine; za 2018. godinu Direkcija za ekonomsko planiranje, Dokument okvirnog budžeta, Makroekonomski pokazatelji za period 2016-2021. godine, septembar 2018. godine.