

Bosna i Hercegovina
Ministarstvo finansija i trezora

KVARTALNI IZVJEŠTAJ O VANJSKOM DUGU BOSNE I HERCEGOVINE

Treći kvartal 2022. godine

Sarajevo, oktobar 2022. 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
Vanjska zaduženost (novi dug) po 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 – K3 2022. godine	11
Struktura servisiranih obaveza vanjskog duga BiH prema alokaciji obaveza	12
Servisirane obaveze vanjskog duga BiH po kreditorima i strukturi obaveza	13
Servisirane obaveze vanjskog duga BiH po kreditorima i strukturi obaveza za K3 2022. godine	14
Stanje duga po vanjskim državnim garancijama	15
Pokazatelji rizika vanjskog duga BiH	15

Skraćenice

ABN AMRO – Fortis banka	K1 – Prvi kvartal 2022. godine (obuhvata period od 01.01.-31.03.2022. godine)
ATM - Prosječno vrijeme dospelja	K2 – Drugi kvartal 2022. godine (obuhvata period od 01.04.-30.06.2022. godine)
ATR - Prosječno vrijeme refiksiranja duga	K3 – Treći kvartal 2022. godine (obuhvata period od 01.07.-30.09.2022. godine)
BAWAG - Banka za rad i gospodarstvo i Austrijska poštanska štedionica	MMF - Međunarodni monetarni fond
BDP – Bruto društveni proizvod	OFID - Opec fond za međunarodni razvoj
CEB - Razvojna banka Vijeća Evrope	RBA - Raiffeisen banka A.G.
CPU - Ugovorena obračunska valuta Svjetske banke za obaveze po Konsolidovanom zajmu WBIBRD-a	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%)
EBA - ERSTE Banka	SFD - Saudijski razvojni fond
EBRD - Evropska banka za obnovu i razvoj	UCBA - UniCredit Bank Austria
EIB - Evropska investiciona banka	WBIBRD - Svjetska banka - Međunarodna banka za obnovu i razvoj
EK – Evropska komisija	WBIDA - Svjetska banka - Međunarodna asocijacija za razvoj
Euroobveznice RS – obveznice Republike Srpske emitovane 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 finansija i trezora BiH je sačinilo Kvartalni izvještaj o vanjskom dugu BiH za treći kvartal 2022. 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: dug izražen u domaćoj valuti čiji je zajmoprimac, direktno ili indirektno, ministarstvo finansija 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 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, vanjski dug entiteta i vanjski dug jedinica lokalne samouprave.

Vanjski dug jedinica lokalne samouprave: dug jedinica lokalne samouprave koji je predmet međunarodnog sporazuma zaključenog direktno između jedinice lokalne samouprave i kreditora, i koji se direktno servisira od strane jedinice lokalne samouprave.

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-povjeriocima rekonstruisane i reprogramirane.

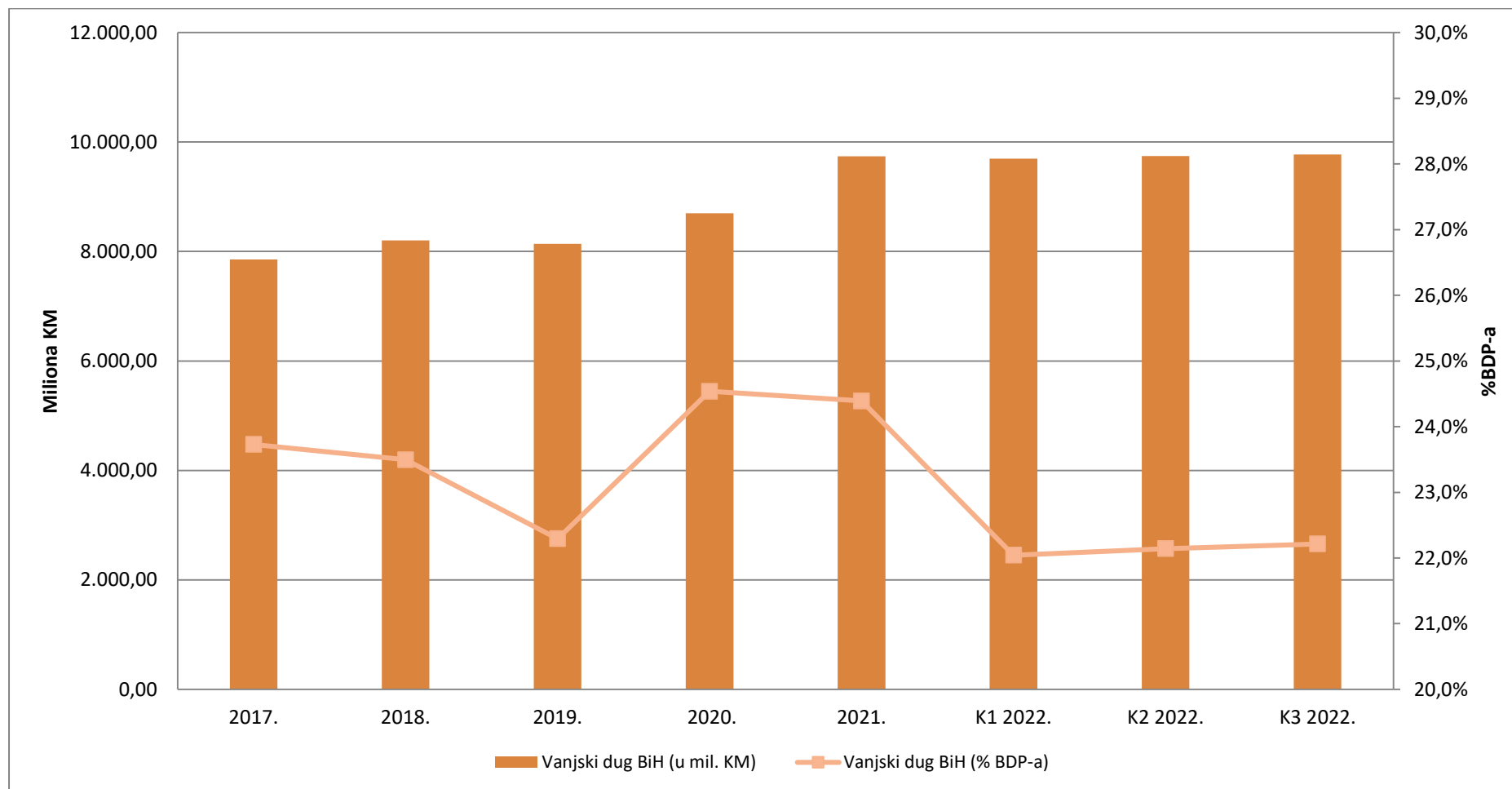
Novi dug: vanjski dug BiH nastao poslije 14.12.1995. godine.

¹ Podaci o stanju vanjskog duga BiH za K2 i K3 2022.godine su preliminarni.

Stanje vanjskog duga BiH (u mil. KM)

	2017.	2018.	2019.	2020.	2021.	K1 2022.	K2 2022.	K3 2022.
Vanjski državni dug								
Republika Srpska	2.903,14	2.975,52	3.025,39	3.141,78	3.197,85	3.165,21	3.134,24	3.143,71
Federacija BiH	4.704,85	4.636,58	4.533,95	4.980,37	5.391,27	5.391,56	5.469,52	5.492,23
Distrikt Brčko	36,72	49,64	53,61	51,28	48,14	47,22	47,93	48,11
Institucije BiH	75,04	73,95	69,05	66,44	63,49	63,18	62,48	60,85
Ukupno	7.719,75	7.735,69	7.682,00	8.239,87	8.700,75	8.667,17	8.714,17	8.744,90
Vanjski dug entiteta								
Republika Srpska	50,98	373,89	368,22	363,99	946,83	946,14	944,54	944,54
Federacija BiH	82,22	79,00	76,22	72,65	66,03	59,99	60,23	58,93
Ukupno	133,20	452,89	444,44	436,64	1.012,86	1.006,13	1.004,77	1.003,47
Vanjski dug jedinica lokalne samouprave								
Republika Srpska	0,00	16,33	16,33	21,75	23,84	23,84	22,55	24,10
Ukupno	0,00	16,33	16,33	21,75	23,84	23,84	22,55	24,10
Vanjski dug BiH								
Republika Srpska	2.954,12	3.365,74	3.409,94	3.527,52	4.168,52	4.135,19	4.101,33	4.112,35
Federacija BiH	4.787,07	4.715,58	4.610,17	5.053,02	5.457,30	5.451,55	5.529,75	5.551,16
Distrikt Brčko	36,72	49,64	53,61	51,28	48,14	47,22	47,93	48,11
Institucije BiH	75,04	73,95	69,05	66,44	63,49	63,18	62,48	60,85
Ukupno	7.852,95	8.204,91	8.142,77	8.698,26	9.737,45	9.697,14	9.741,49	9.772,47

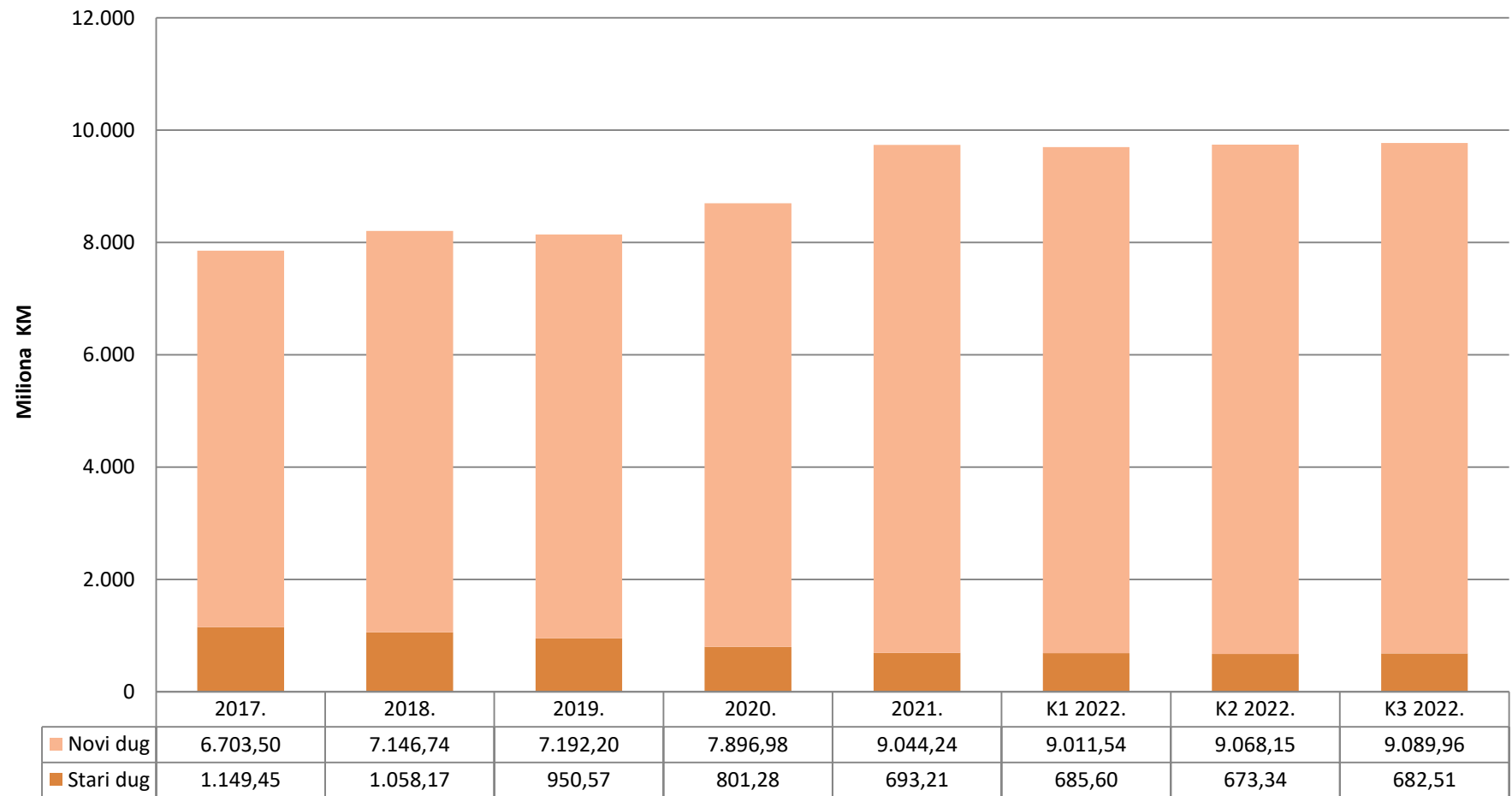
Kretanje vanjskog duga BiH i odnosa vanjskog duga BiH i BDP-a



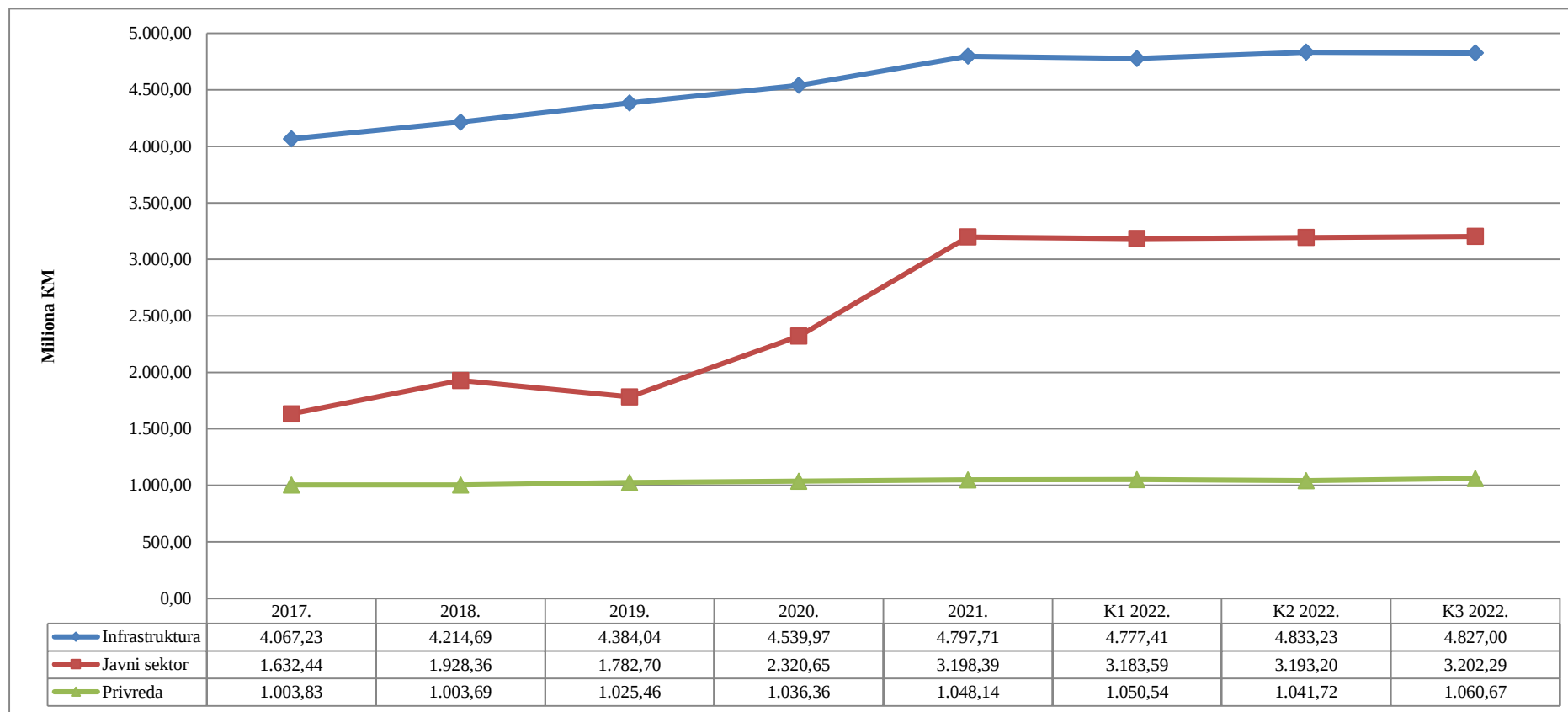
Stanje vanjskog duga BiH po kreditorima (u mil. KM)

Kreditor	2017.	2018.	2019.	2020.	2021.	K1 2022.	K2 2022.	K3 2022.
ABN AMRO	1,53	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
Vlada Belgije	4,10	3,68	3,26	2,85	2,43	2,43	2,43	2,43
CEB	95,56	116,15	126,98	144,73	171,58	176,44	172,73	173,86
EBA	15,37	14,89	14,40	12,65	10,89	10,25	10,01	9,37
EBRD	539,80	549,93	528,41	620,62	731,18	747,79	762,17	762,62
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
EK	219,05	211,23	183,85	160,38	381,39	381,39	381,39	361,83
Vlada Španije	137,40	120,38	103,12	85,85	68,58	68,33	59,95	59,70
IFAD	75,93	82,93	87,49	90,05	93,32	92,20	92,92	97,32
Vlada Japana	85,42	162,93	200,18	212,72	200,33	193,05	177,09	180,96
KEXIM	148,50	150,96	134,56	127,59	120,62	120,62	117,14	109,33
KfW	144,44	143,82	154,22	196,31	209,04	202,88	190,37	184,21
KWT	53,51	70,43	73,71	62,99	62,16	59,89	72,72	75,12
Londonski klub kreditora	145,51	109,13	72,75	36,38	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
OFID	125,03	146,62	164,55	202,07	246,75	245,69	251,64	258,21
Pariški klub kreditora	668,17	638,61	601,11	545,24	502,12	503,92	495,18	504,58
Vlada Poljske	28,66	26,49	24,32	22,14	19,97	19,97	18,88	18,88
Republika Portugal	66,73	66,04	65,35	64,65	59,14	53,64	53,64	53,64
RBA	55,88	48,74	41,15	33,11	25,07	22,92	21,66	19,51
SFD	94,32	95,96	100,75	99,82	110,62	110,16	114,75	129,26
Republika Srbija	18,16	15,35	12,55	11,19	10,15	10,15	9,63	9,63
UCBA	58,58	51,07	43,55	36,64	31,01	29,56	27,43	25,97
WBIBRD	761,92	956,31	1.003,33	1.077,95	1.196,58	1.208,15	1.213,71	1.226,34
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
Euroobveznice RS	0,00	328,58	328,58	328,58	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	9.741,49	9.772,47

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



Vanjska zaduženost (novi dug) po namjeni korištenja kredita



Valutna struktura vanjskog duga BiH (u mil. KM)

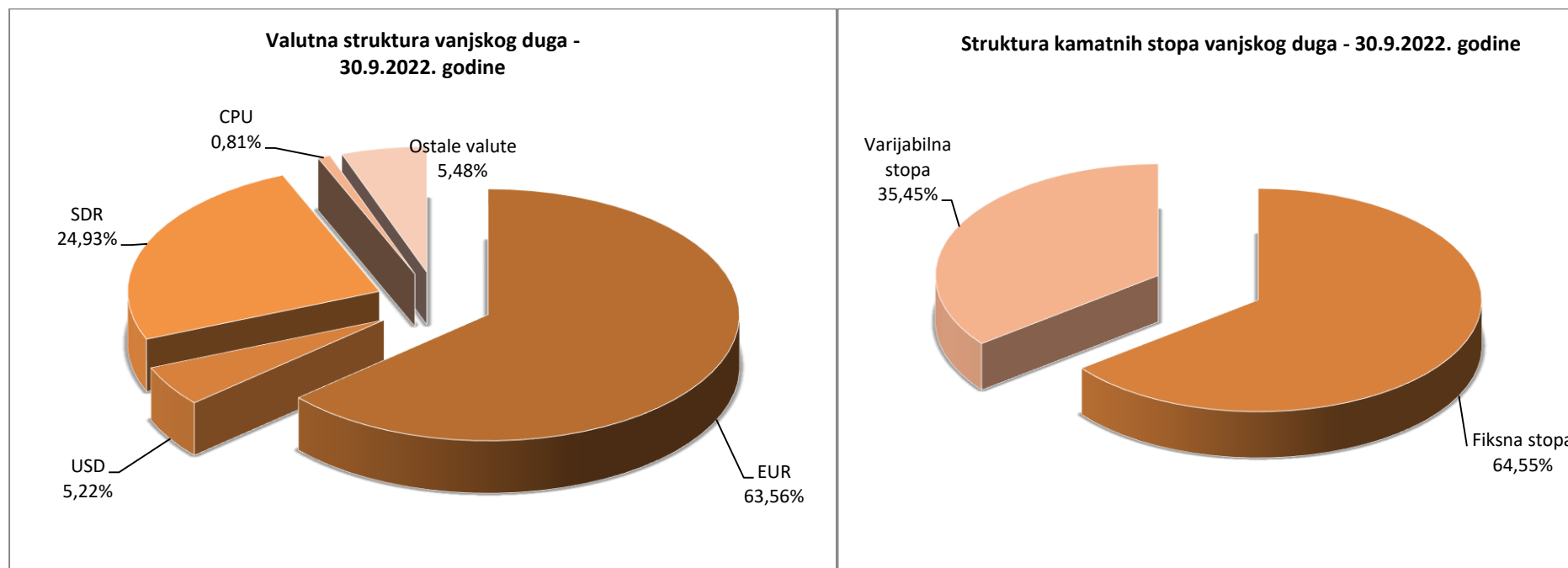
Valuta	2017.	2018.	2019.	2020.	2021.	K1 2022.	K2 2022.	K3 2022.
EUR	4.366,02	4.807,12	4.902,60	5.103,48	6.222,99	6.230,85	6.262,89	6.210,95
USD	585,31	588,85	551,86	492,31	478,18	470,06	489,98	510,41
SDR	2.318,27	2.140,68	2.008,59	2.456,03	2.418,02	2.388,37	2.391,85	2.435,89
CPU	155,34	142,48	126,23	102,13	84,93	84,32	75,17	78,71
Ostale valute ²	428,01	525,78	553,49	544,31	533,33	523,54	521,60	536,51
UKUPNO	7.852,95	8.204,91	8.142,77	8.698,26	9.737,45	9.697,14	9.741,49	9.772,47

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

Kamatna stopa	2017.	2018.	2019.	2020.	2021.	K1 2022.	K2 2022.	K3 2022.
Fiksna kamatna stopa	4.475,28	4.894,41	5.546,65	5.424,11	6.321,62	6.275,58	6.296,91	6.308,12
Varijabilna kamatna stopa	3.377,67	3.310,50	2.596,12	3.274,15	3.415,83	3.421,56	3.444,58	3.464,35
UKUPNO	7.852,95	8.204,91	8.142,77	8.698,26	9.737,45	9.697,14	9.741,49	9.772,47

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

Valutna i struktura kamatnih stopa vanjskog duga BiH – K3 2022. godine



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

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

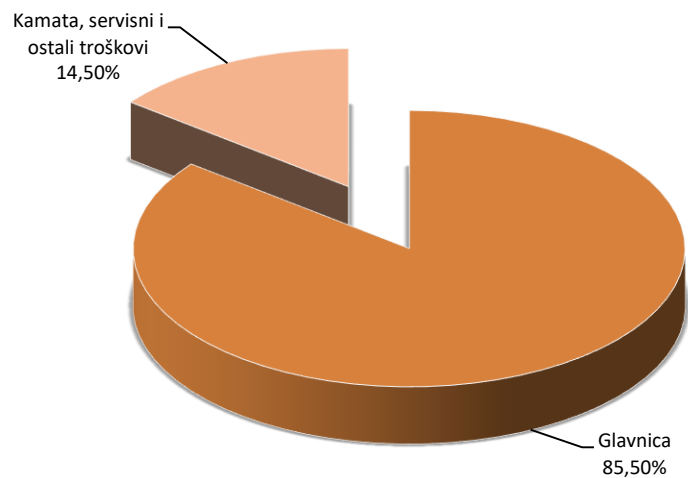
Servisirane obaveze vanjskog duga BiH po kreditorima i strukturi obaveza (u mil. KM)

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

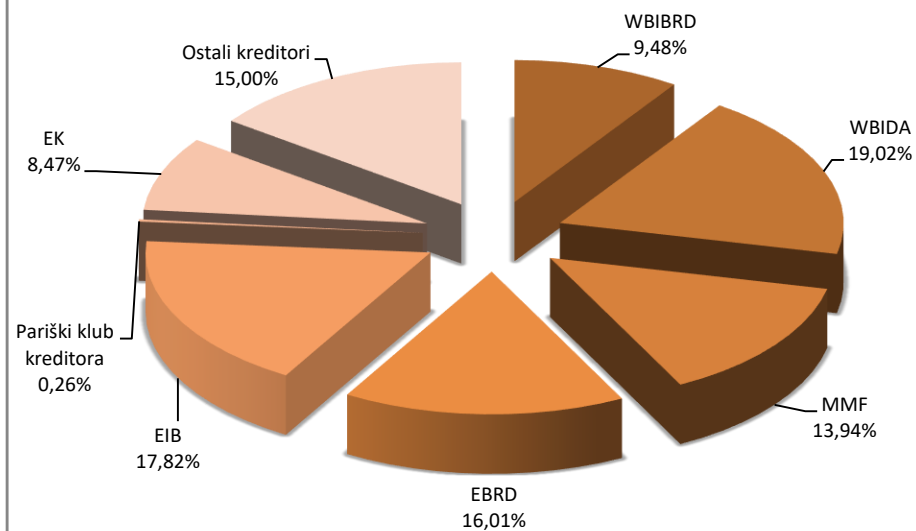
³ Ostali kreditori: ABN AMRO, BAWAG, EBA, KEXIM, KWT, IFAD, KfW, OFID, RBA, CEB, SFD, UCBA, Vlada Belgije, Vlada Japana, Vlada Španije, Vlada Poljske, Vlada Portugala, Republika Srbija, Euroobveznice RS.

Servisirane obaveze vanjskog duga BiH po kreditorima i strukturi obaveza za K3 2022. godine

Struktura servisirane glavnice i kamate - K3 2022. godine



Struktura servisiranih obaveza po kreditorima - K3 2022. godine



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

Kreditor	Zajmoprimac	2017.	2018.	2019.	2020.	2021.	K1 2022.	K2 2022.	K3 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
EBRD	A.D. "Vodovod i kanalizacija" Bijeljina	6,60	5,77	4,95	4,12	3,30	2,89	2,89	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
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
EBRD	„Toplana“ A.D. Prijedor	13,69	12,55	11,41	10,27	9,13	9,13	8,56	8,56
Ukupno		313,88	299,83	306,15	337,09	322,10	315,96	299,07	292,93

Pokazatelji rizika vanjskog duga BiH

	2017.	2018.	2019.	2020.	2021.	K1 2022.	K2 2022.	K3 2022.
BDP ⁴ (u mil. KM)	33.095,5	34.920,6	36.524,8	35.447,3	39.921,4	43.994,0	43.994,0	43.994,0
Vanjski dug/BDP (%)	23,7%	23,5%	22,3%	24,5%	24,4%	22,0%	22,1%	22,2%
ATM za vanjski dug (godine)	7,2	7,3	7,2	6,7	6,6	6,5	6,7	6,7
ATR za vanjski dug (godine)	4,6	4,4	5,1	4,5	4,6	4,4	4,5	4,4
Vanjski dug po varijabilnoj kamatnoj stopi (%)	43,0%	40,4%	31,9%	37,6%	35,1%	35,3%	35,4%	35,5%
Vanjski dug u neEUR stranim valutama (%)	44,4%	41,4%	39,8%	41,3%	36,1%	35,8%	35,7%	36,4%

⁴ Izvor: Agencija za statistiku BiH, Bruto domaći proizvod - rashodni pristup , objavljeno 28.02.2022. godine, 03.10.2022. godine; Direkcija za ekonomsko planiranje, Dokument okvirnog budžeta, Makroekonomske projekcije 2023.-2025. godine (Makroekonomski pokazatelji za period 2020-2025), septembar 2022. godine za period od 2021.-2025. godine.