

Bosna i Hercegovina
Ministarstvo financija i trezora

KVARTALNO IZVJEŠĆE
O VANJSKOM DUGU BOSNE I HERCEGOVINE
treći kvartal 2020. godine

Sarajevo, listopad 2020. 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
Valutna struktura vanjskog duga BiH	8
Struktura kamatnih stopa vanjskog duga BiH	9
Valutna i struktura kamatnih stopa vanjskog duga BiH – K3 2020. godine	9
Struktura servisiranih obveza vanjskog duga BiH prema alokaciji obveza	10
Servisirane obveze vanjskog duga BiH po kreditorima i strukturi obveza	11
Servisirane obveze vanjskog duga BiH po kreditorima i strukturi obveza za K3 2020. godine.....	12
Stanje duga po vanjskim državnim jamstvima	13
Pokazatelji rizika vanjskog duga BiH.....	13

Kratice

ABN AMRO – Fortis banka

ATM - Prosječno vrijeme dospijeca

ATR - Prosječno vrijeme refiksiranja duga

BAWAG - Banka za rad i gospodarstvo i Austrijska poštanska štedionica

BDP – Bruto društveni proizvod

CEB - Razvojna banka Vijeća Evrope

CPU - Ugovorena obračunska valuta Svjetske banke za obveze po
Konsolidiranom zajmu WBIBRD-a

EBA - ERSTE Banka

EBRD - Europska banka za obnovu i razvoj

EIB - Europska investiciona banka

EK – Europska komisija

IFAD - Međunarodni fond za razvoj poljoprivrede

KEXIM - Izvozno - uvozna banka Koreje

KfW - Njemačka razvojna banka

KWT - Kuvajtski fond za arapski ekonomski razvoj

K1 - Prvi kvartal 2020. godine (obuhvaća razdoblje od 1.1.-31.3.2020.
godine)

K2 - Drugi kvartal 2020. godine (obuhvaća razdoblje od 1.4.-30.6.2020.
godine)

K3 - Treći kvartal 2020. godine (obuhvaća razdoblje od 1.7.-30.9.2020.
godine)

MMF - Međunarodni monetarni fond

OFID – Opec-ov Fond za međunarodni razvoj

RBA - Raiffeisen banka A.G.

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%)

SFD - Saudijski razvojni fond

UCBA - UniCredit Bank Austria

WBIBRD - Svjetska banka - Međunarodna banka za obnovu i razvoj

WBIDA - Svjetska banka - Međunarodna asocijacija za razvoj

Uvod

Na osnovu raspoloživih podataka¹, Ministarstvo financija i trezora BiH je sačinilo Kvartalno izvješće o vanjskom dugu BiH za treći kvartal 2020. 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 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 obveze, nastale do 02.04.1992. godine, a koje su nakon pregovora sa inopovjerteljima rekonstruirane i reprogramirane.

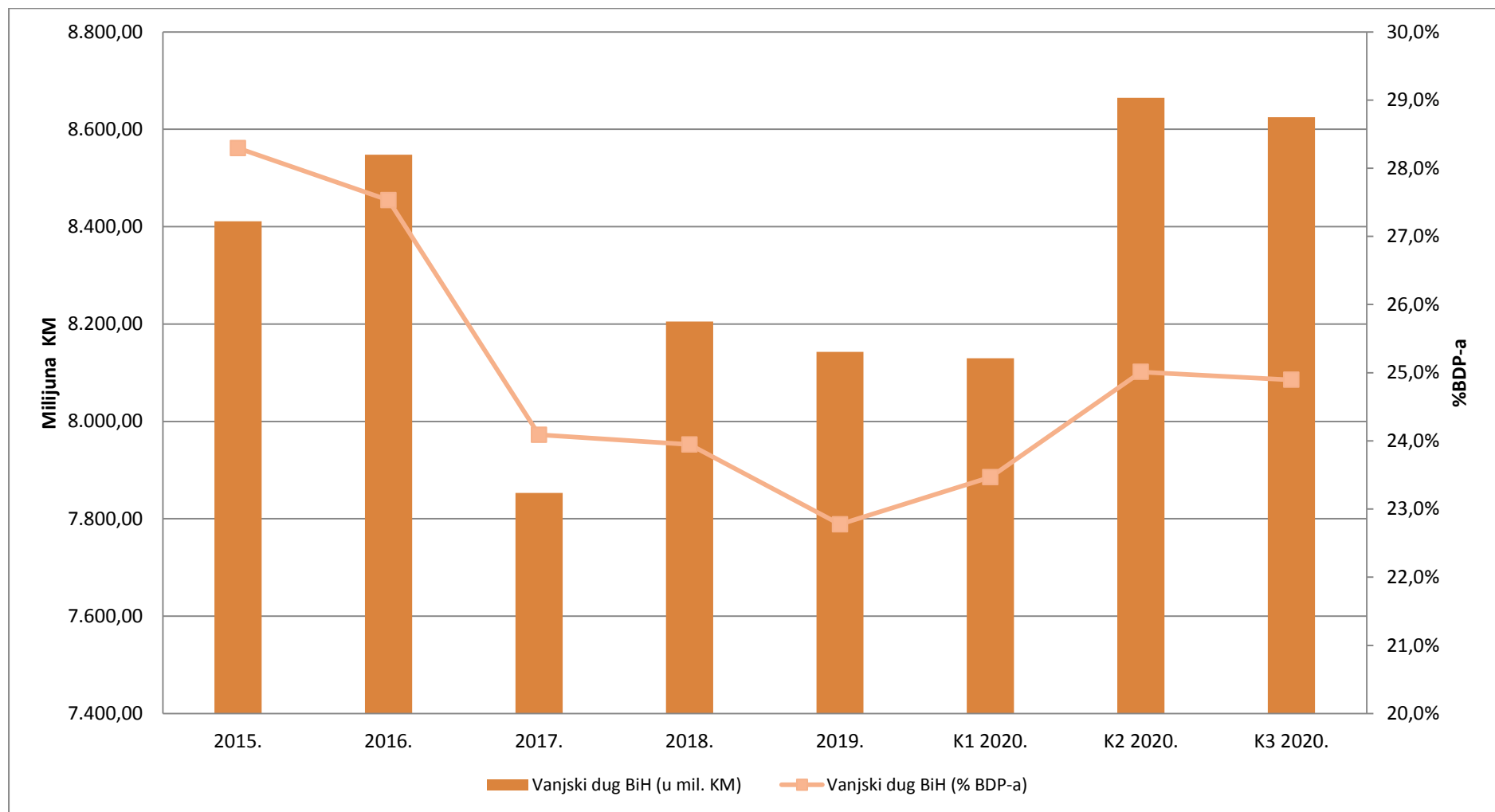
Novi dug: vanjski dug BiH nastao poslije 14.12.1995. godine.

¹ Podaci o stanju vanjskog duga BiH za K2 i K3 2020. godine su preliminarni.

Stanje vanjskog duga BiH (u mil. KM)

	2015.	2016.	2017.	2018.	2019.	K1 2020.	K2 2020.	K3 2020.
Vanjski državni dug								
Republika Srpska	2.954,01	3.115,52	2.903,14	2.975,52	3.025,39	3.028,35	3.205,36	3.169,06
Federacija BiH	5.226,59	5.207,79	4.704,85	4.636,58	4.533,95	4.523,55	4.879,90	4.882,76
Distrikt Brčko	21,06	25,10	36,72	49,64	53,61	50,16	55,76	52,21
Institucije BiH	55,78	54,15	75,04	73,95	69,05	68,14	65,72	63,11
Ukupno	8.257,44	8.402,56	7.719,75	7.735,69	7.682,00	7.670,20	8.206,74	8.167,14
Vanjski dug entiteta								
Republika Srpska	61,55	56,65	50,98	373,89	368,22	367,53	365,60	365,60
Federacija BiH	92,08	88,38	82,22	79,00	76,22	74,76	74,69	72,85
Ukupno	153,63	145,03	133,20	452,89	444,44	442,28	440,29	438,45
Vanjski dug jedinica lokalne samouprave								
Republika Srpska	0,00	0,00	0,00	16,33	16,33	17,24	17,72	19,24
Ukupno	0,00	0,00	0,00	16,33	16,33	17,24	17,72	19,24
Vanjski dug BiH								
Republika Srpska	3.015,56	3.172,17	2.954,12	3.365,74	3.409,94	3.413,12	3.588,68	3.553,90
Federacija BiH	5.318,67	5.296,17	4.787,07	4.715,58	4.610,17	4.598,31	4.954,59	4.955,61
Distrikt Brčko	21,06	25,10	36,72	49,64	53,61	50,16	55,76	52,21
Institucije BiH	55,78	54,15	75,04	73,95	69,05	68,14	65,72	63,11
Ukupno	8.411,07	8.547,59	7.852,95	8.204,91	8.142,77	8.129,73	8.664,75	8.624,83

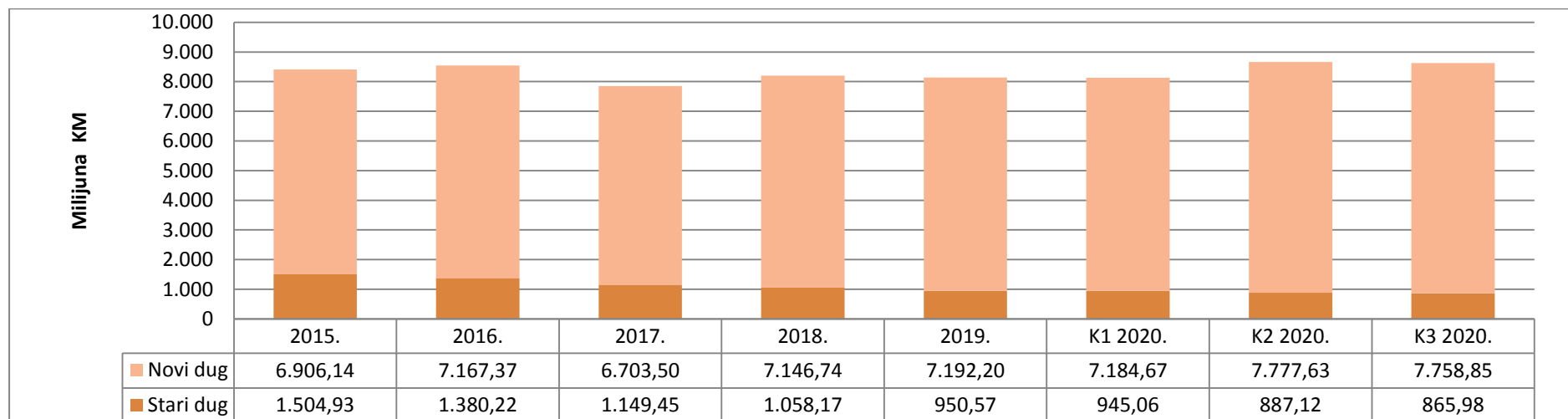
Kretanje vanjskog duga BiH i odnosa vanjskog duga BiH i BDP-a



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

Kreditor	2015.	2016.	2017.	2018.	2019.	K1 2020.	K2 2020.	K3 2020.
ABN AMRO	7,65	4,59	1,53	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BAWAG	11,38	9,18	6,99	4,80	2,61	1,51	1,51	0,41
Vlada Belgije	4,93	4,51	4,10	3,68	3,26	3,26	3,26	3,26
CEB	74,89	80,36	95,56	116,15	126,98	126,35	144,15	146,26
EBA	16,35	15,86	15,37	14,89	14,40	13,77	13,52	12,89
EBRD	702,61	624,33	539,80	549,93	528,41	509,26	514,56	549,85
EIB	1.549,25	1.762,05	1.909,60	1.882,51	2.001,81	1.971,18	2.002,69	1.998,93
EK	234,70	226,88	219,05	211,23	183,85	179,94	179,94	160,38
Vlada Španije	146,25	145,94	137,40	120,38	103,12	102,87	94,48	94,23
IFAD	78,48	78,61	75,93	82,93	87,49	88,46	86,89	92,48
Vlada Japana	51,16	68,32	85,42	162,93	200,18	211,20	204,71	203,89
KEXIM	156,72	165,83	148,50	150,96	134,56	134,56	122,33	122,33
KfW	38,90	64,46	144,44	143,82	154,22	154,83	149,53	155,09
KWT	39,08	46,02	53,51	70,43	73,71	70,88	70,48	64,25
Londonski klub kreditora	291,60	218,55	145,51	109,13	72,75	72,75	54,57	54,57
MMF	1.036,62	1.028,12	591,55	414,14	306,56	309,00	941,95	921,79
OFID	51,26	96,68	125,03	146,62	164,55	165,02	159,46	150,95
Pariški klub kreditora	771,13	747,45	668,17	638,61	601,11	603,70	578,07	573,83
Vlada Poljske	33,00	30,84	28,66	26,49	24,32	24,32	23,23	23,23
Republika Portugal	68,12	67,43	66,73	66,04	65,35	64,65	64,65	64,65
RBA	70,15	63,02	55,88	48,74	41,15	39,00	37,13	34,98
SFD	101,89	103,81	94,32	95,96	100,75	99,65	95,83	93,14
Republika Srbija	23,00	20,96	18,16	15,35	12,55	12,55	11,72	11,72
UCBA	68,35	66,10	58,58	51,07	43,55	43,07	40,09	39,62
WBIBRD	852,57	843,07	761,92	956,31	1.003,33	1.028,74	1.023,65	1.068,01
WBIDA	1.931,03	1.964,62	1.801,24	1.793,23	1.763,62	1.770,63	1.717,77	1.655,51
Euroobveznica RS	0,00	0,00	0,00	328,58	328,58	328,58	328,58	328,58
Ukupno vanjski dug BiH	8.411,07	8.547,59	7.852,95	8.204,91	8.142,77	8.129,73	8.664,75	8.624,83

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



Valutna struktura vanjskog duga BiH (u mil. KM)

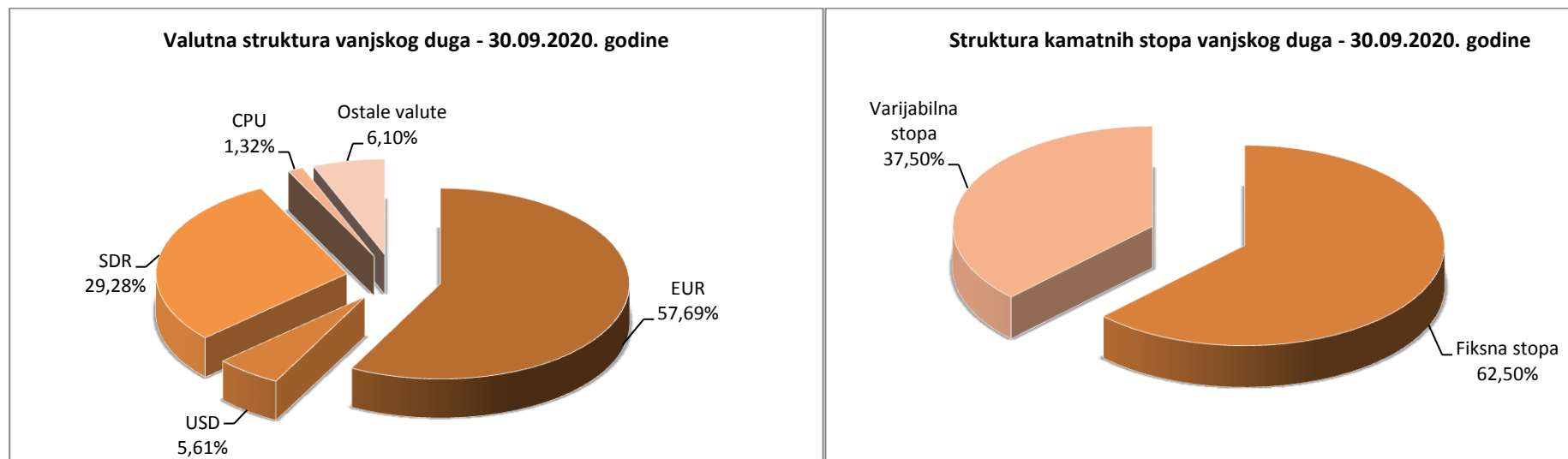
Valuta	2015.	2016.	2017.	2018.	2019.	K1 2020.	K2 2020.	K3 2020.
EUR	4.306,48	4.369,71	4.366,02	4.807,12	4.902,60	4.880,24	4.891,14	4.975,37
USD	634,83	662,37	585,31	588,85	551,86	541,38	519,44	483,70
SDR	2.866,85	2.892,98	2.318,27	2.140,68	2.008,59	2.019,60	2.601,42	2.524,95
CPU	200,19	186,15	155,34	142,48	126,23	126,91	115,92	114,23
Ostale valute ²	402,72	436,38	428,01	525,78	553,49	561,60	536,83	526,58
UKUPNO	8.411,07	8.547,59	7.852,95	8.204,91	8.142,77	8.129,73	8.664,75	8.624,83

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

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

Kamatna stopa	2015.	2016.	2017.	2018.	2019.	K1 2020.	K2 2020.	K3 2020.
Fiksna kamatna stopa	4.226,17	4.506,15	4.475,28	4.894,41	5.546,65	5.549,34	5.473,53	5.390,65
Varijabilna kamatna stopa	4.184,90	4.041,44	3.377,67	3.310,50	2.596,12	2.580,39	3.191,22	3.234,18
UKUPNO	8.411,07	8.547,59	7.852,95	8.204,91	8.142,77	8.129,73	8.664,75	8.624,83

Valutna i struktura kamatnih stopa vanjskog duga BiH – K3 2020. godine



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

Servis duga	2015.	2016.	2017.	2018.	2019.	K1 2020.	K2 2020.	K3 2020.
Vanjski državni dug								
Republika Srpska	199,12	251,52	341,59	330,48	271,05	44,66	71,86	54,17
Federacija BiH	375,23	464,41	632,38	612,34	506,40	90,85	144,35	109,75
Distrikt Brčko	2,87	2,57	4,58	7,11	8,50	3,84	1,05	3,56
Institucije BiH	4,11	4,63	4,71	5,42	7,74	2,49	1,29	4,36
Ukupno	581,33	723,13	983,26	955,35	793,69	141,84	218,55	171,84
Vanjski dug entiteta								
Republika Srpska	5,11	5,64	6,34	14,09	21,80	0,79	9,94	0,00
Federacija BiH	6,45	6,63	5,68	6,28	5,37	3,43	0,94	0,43
Ukupno	11,56	12,27	12,02	20,37	27,17	4,22	10,88	0,43
Vanjski dug jedinica lokalne samouprave								
Republika Srpska	0,00	0,00	0,00	0,71	0,68	0,00	0,37	0,00
Ukupno	0,00	0,00	0,00	0,71	0,68	0,00	0,37	0,00
Vanjski dug BiH								
Republika Srpska	204,23	257,16	347,93	345,28	293,53	45,45	82,16	54,17
Federacija BiH	381,68	471,04	638,06	618,62	511,77	94,28	145,30	110,18
Distrikt Brčko	2,87	2,57	4,58	7,11	8,50	3,84	1,05	3,56
Institucije BiH	4,11	4,63	4,71	5,42	7,74	2,49	1,29	4,36
Ukupno	592,89	735,40	995,28	976,43	821,54	146,06	229,80	172,27

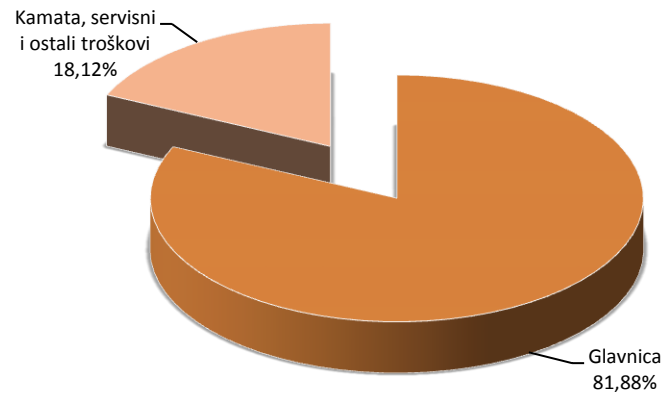
Servisirane obveze vanjskog duga BiH po kreditorima i strukturi obveza (u mil. KM)

Kreditor	Servis duga	2015.	2016.	2017.	2018.	2019.	K1 2020.	K2 2020.	K3 2020.
WBIBRD	Glavnica	41,22	42,91	43,12	41,39	47,00	11,15	14,58	12,22
	Kamata, servisni i ostali troškovi	10,02	9,93	9,40	11,39	17,73	4,52	5,28	3,99
	Ukupno	51,24	52,84	52,52	52,78	64,73	15,67	19,86	16,21
WBIDA	Glavnica	53,22	65,74	82,88	92,93	105,88	23,44	34,97	28,20
	Kamata, servisni i ostali troškovi	14,75	38,83	38,16	37,65	38,40	8,14	13,31	7,98
	Ukupno	67,97	104,57	121,04	130,58	144,28	31,58	48,28	36,18
MMF	Glavnica	95,05	166,49	374,92	337,09	114,22	0,00	0,00	0,00
	Kamata, servisni i ostali troškovi	11,63	13,01	15,61	16,02	12,91	2,13	4,77	2,53
	Ukupno	106,68	179,50	390,53	353,11	127,13	2,13	4,77	2,53
EBRD	Glavnica	110,61	106,00	106,51	110,06	110,76	23,30	32,07	25,70
	Kamata, servisni i ostali troškovi	10,44	6,89	5,07	8,18	8,55	1,98	1,52	1,97
	Ukupno	121,04	112,89	111,58	118,24	119,31	25,28	33,59	27,67
EIB	Glavnica	37,19	58,95	68,99	76,34	78,47	30,66	16,37	33,05
	Kamata, servisni i ostali troškovi	21,86	20,39	20,00	21,74	21,87	7,91	2,93	7,84
	Ukupno	59,05	79,34	88,99	98,08	100,34	38,57	19,30	40,89
Pariški klub kreditora	Glavnica	26,09	29,42	32,69	36,89	41,95	0,00	22,90	0,00
	Kamata, servisni i ostali troškovi	12,25	11,49	10,37	9,36	8,25	0,71	2,88	0,70
	Ukupno	38,34	40,91	43,06	46,25	50,20	0,71	25,78	0,70
Londonski klub kreditora	Glavnica	62,57	73,05	73,04	36,38	36,38	0,00	18,19	0,00
	Kamata, servisni i ostali troškovi	3,14	2,04	1,11	0,70	0,52	0,00	0,17	0,00
	Ukupno	65,71	75,09	74,15	37,08	36,90	0,00	18,36	0,00
EK	Glavnica	7,82	7,82	7,82	7,83	27,38	3,91	0,00	19,56
	Kamata, servisni i ostali troškovi	4,00	2,04	3,90	3,90	3,90	1,96	0,00	1,56
	Ukupno	11,82	9,86	11,72	11,73	31,28	5,87	0,00	21,12
Ostali kreditori ³	Glavnica	52,28	61,31	83,57	100,61	110,47	19,04	47,38	22,32
	Kamata, servisni i ostali troškovi	18,75	19,07	18,09	27,94	36,84	7,18	12,48	4,65
	Ukupno	71,03	80,38	101,66	128,55	147,31	26,22	59,86	26,97
Ukupno		592,88	735,38	995,25	976,40	821,48	146,03	229,80	172,27
Provizije i bankarski troškovi		0,01	0,02	0,03	0,03	0,06	0,03	0,00	0,00
Sveukupno		592,89	735,40	995,28	976,43	821,54	146,06	229,80	172,27

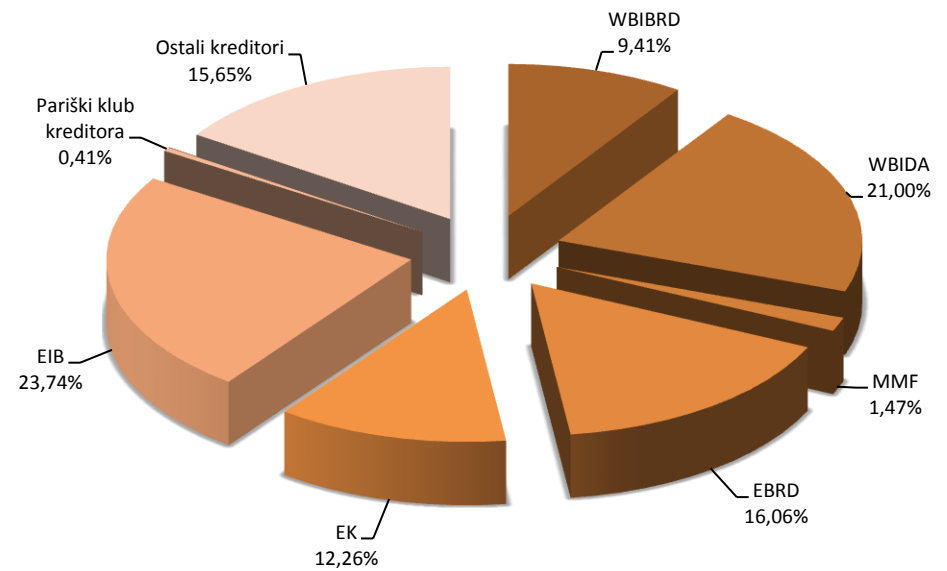
³ Ostali kreditori: ABN AMRO, BAWAG, EBA, KEXIM, KWT, IFAD, KfW, OFID, RBA, CEB, SFD, UCBA, Vlada Belgije, Vlada Japana, Vlada Španije, Vlada Poljske, Vlada Portugala, Republika Srbija, Euroobveznica RS.

Servisirane obveze vanjskog duga BiH po kreditorima i strukturi obveza za K3 2020. godine

Struktura servisirane glavnice i kamate - K3 2020. godine



Struktura servisiranih obveza po kreditorima - K3 2020. godine



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

Kreditor	Zajmoprimac	2015.	2016.	2017.	2018.	2019.	K1 2020.	K2 2020.	K3 2020.
Izvozno-Uvozna banka Mađarske	JKP "Vodovod i kanalizacija" Tuzla	3,40	2,27	1,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
EBRD	JP "Vodovod i kanalizacija" a.d. Bijeljina	8,25	7,42	6,60	5,77	4,95	4,54	4,54	4,12
EBRD	JP "Autoputevi Republike Srpske" Banja Luka (Koridor Vc u RS-u I dio)	0,00	0,00	0,00	0,00	40,92	55,20	68,75	91,86
EBRD	JP "Autoputevi Republike Srpske" Banja Luka (Autoput Banja Luka-Doboj I dio)	279,53	322,93	292,46	281,51	248,87	248,87	232,55	232,55
EBRD	Toplane a.d. Prijedor	13,67	13,69	13,69	12,55	11,41	11,41	10,84	10,84
Ukupno		304,85	346,31	313,88	299,83	306,15	320,02	316,68	339,37

Pokazatelji rizika vanjskog duga BiH

	2015.	2016.	2017.	2018.	2019.	K1 2020.	K2 2020.	K3 2020.
BDP ⁴ (u mil. KM)	29.727,1	31.047,9	32.601,5	34.264,4	35.752,6	34.644,0	34.644,0	34.644,0
Vanjski dug/BDP (%)	28,3%	27,5%	24,1%	23,9%	22,8%	23,5%	25,0%	24,9%
ATM za vanjski dug (godine)	7,2	7,2	7,2	7,3	7,2	7,2	7,4	7,4
ATR za vanjski dug (godine)	4,2	4,4	4,6	4,4	5,1	5,1	5,0	4,8
Vanjski dug po varijabilnoj kamatnoj stopi (%)	49,8%	47,3%	43,0%	40,4%	31,9%	31,7%	36,8%	37,5%
Vanjski dug u neEUR stranim valutama (%)	48,8%	48,9%	44,4%	41,4%	39,8%	40,0%	43,6%	42,3%

⁴ Izvor: za razdoblje 2015.-2016. godina Agencija za statistiku BiH, Bruto domaći proizvod - rashodni pristup, objavljeno 30.09.2019. godine, a za razdoblje 2017-2019. godina objavljeno 02.10.2020. godine; za 2020. godinu Direkcija za ekonomsko planiranje, Dokument okvirnog proračuna, Makroekonomski pokazatelji 2018.-2023. godine, rujan 2020. godine.