

Bosna i Hercegovina
Ministarstvo finansija i trezora

KVARTALNI IZVJEŠTAJ
O VANJSKOM DUGU BOSNE I HERCEGOVINE
treći kvartal 2021. godine

Sarajevo, oktobar 2021. godine

Sadržaj

Skraćenice.....	3
Uvod	4
Stanje vanjskog duga BiH (u mil. KM).....	5
Kretanje vanjskog duga BiH i odnosa vanjskog duga BiH i BDP-a	6
Stanje vanjskog duga BiH po kreditorima (u mil. KM).....	7
Stanje vanjskog duga BiH prema periodu nastanka obaveze (u mil. KM).....	8
Valutna struktura vanjskog duga BiH (u mil. KM)	9
Struktura kamatnih stopa vanjskog duga BiH (u mil. KM).....	9
Valutna i struktura kamatnih stopa vanjskog duga BiH – K3 2021. godine	10
Struktura servisiranih obaveza vanjskog duga BiH prema alokaciji obaveza (u mil. KM)	11
Servisirane obaveze vanjskog duga BiH po kreditorima i strukturi obaveza (u mil. KM).....	12
Servisirane obaveze vanjskog duga BiH po kreditorima i strukturi obaveza za K3 2021. godine	13
Stanje duga po vanjskim državnim garancijama (u mil. KM)	14
Pokazatelji rizika vanjskog duga BiH.....	14

Skraćenice

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 obaveze po
Konsolidovanom zajmu WBIBRD-a

EBA - ERSTE Banka

EBRD - Evropska banka za obnovu i razvoj

EIB - Evropska investiciona banka

EK – Evropska komisija

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

K1 – Prvi kvartal 2021. godine (obuhvata period od 01.01.-31.03.2021.
godine)

K2 – Drugi kvartal 2021. godine (obuhvata period od 01.04.-30.06.2021.
godine)

K3- Treći kvartal 2021.godine (obuhvata period od 01.07.-
30.09.2021.godine)

MMF - Međunarodni monetarni fond

OFID - Opec 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 finansija i trezora BiH je sačinilo Kvartalni izvještaj o vanjskom dugu BiH za treći kvartal 2021. 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-povjericima rekonstruisane i reprogramirane.

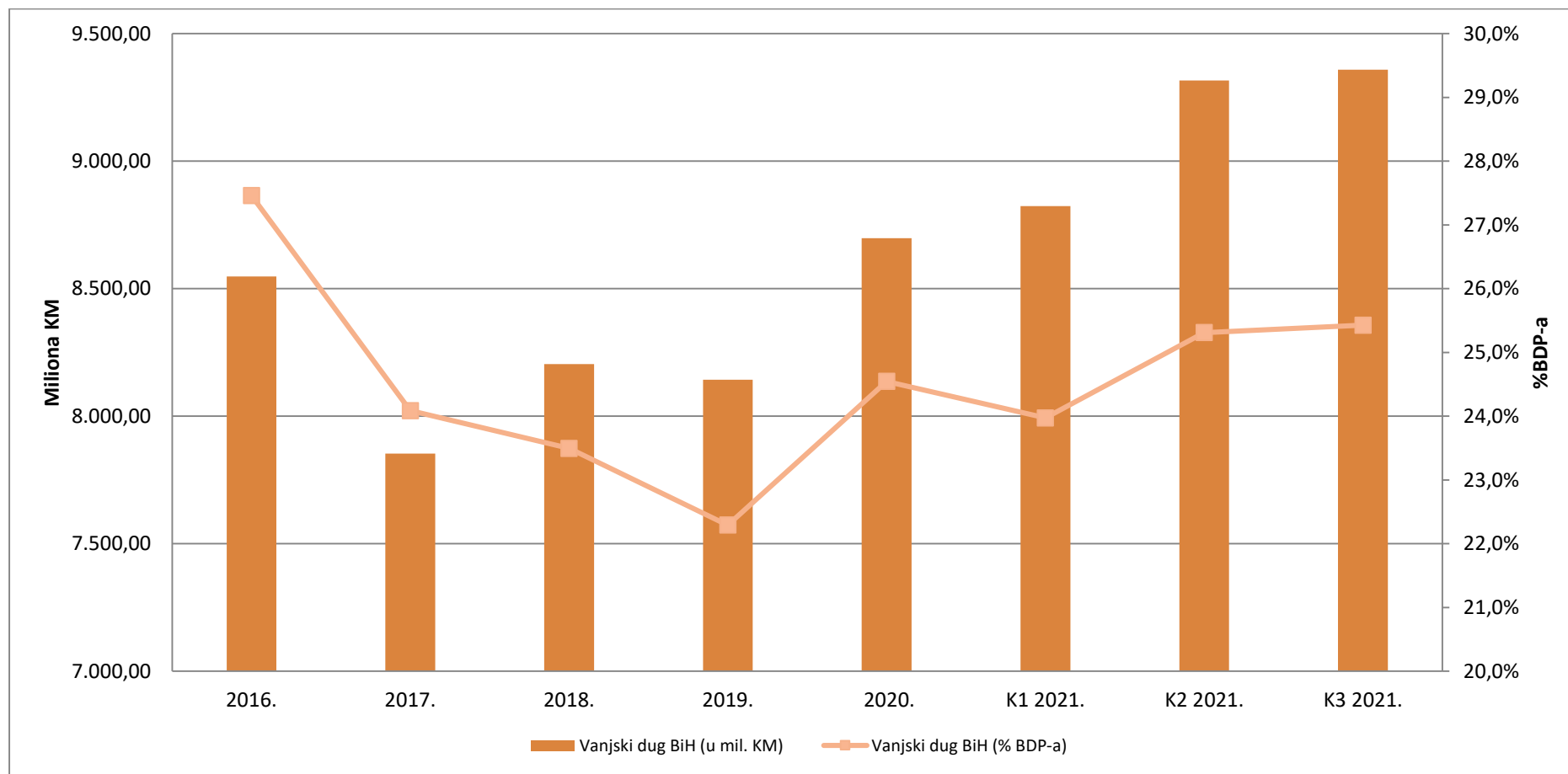
Novi dug: vanjski dug BiH nastao poslije 14.12.1995. godine.

¹ Podaci o stanju vanjskog duga BiH za K2 i K3 2021. godine su preliminarni.

Stanje vanjskog duga BiH (u mil. KM)

	2016.	2017.	2018.	2019.	2020.	K1 2021.	K2 2021.	K3 2021
Vanjski državni dug								
Republika Srpska	3.115,52	2.903,14	2.975,52	3.025,39	3.141,78	3.127,86	3.102,01	3.093,65
Federacija BiH	5.207,79	4.704,85	4.636,58	4.533,95	4.980,37	5.130,08	5.064,67	5.120,03
Distrikt Brčko	25,10	36,72	49,64	53,61	51,28	48,30	48,19	45,23
Institucije BiH	54,15	75,04	73,95	69,05	66,44	65,52	64,63	62,49
Ukupno	8.402,56	7.719,75	7.735,69	7.682,00	8.239,87	8.371,76	8.279,50	8.321,40
Vanjski dug entiteta								
Republika Srpska	56,65	50,98	373,89	368,22	363,99	363,30	948,45	948,44
Federacija BiH	88,38	82,22	79,00	76,22	72,65	66,72	66,67	65,75
Ukupno	145,03	133,20	452,89	444,44	436,64	430,02	1.015,12	1.014,19
Vanjski dug jedinica lokalne samouprave								
Republika Srpska	0,00	0,00	16,33	16,33	21,75	22,06	21,49	23,49
Ukupno	0,00	0,00	16,33	16,33	21,75	22,06	21,49	23,49
Vanjski dug BiH								
Republika Srpska	3.172,17	2.954,12	3.365,74	3.409,94	3.527,52	3.513,22	4.071,95	4.065,58
Federacija BiH	5.296,17	4.787,07	4.715,58	4.610,17	5.053,02	5.196,80	5.131,34	5.185,78
Distrikt Brčko	25,10	36,72	49,64	53,61	51,28	48,30	48,19	45,23
Institucije BiH	54,15	75,04	73,95	69,05	66,44	65,52	64,63	62,49
Ukupno	8.547,59	7.852,95	8.204,91	8.142,77	8.698,26	8.823,84	9.316,11	9.359,08

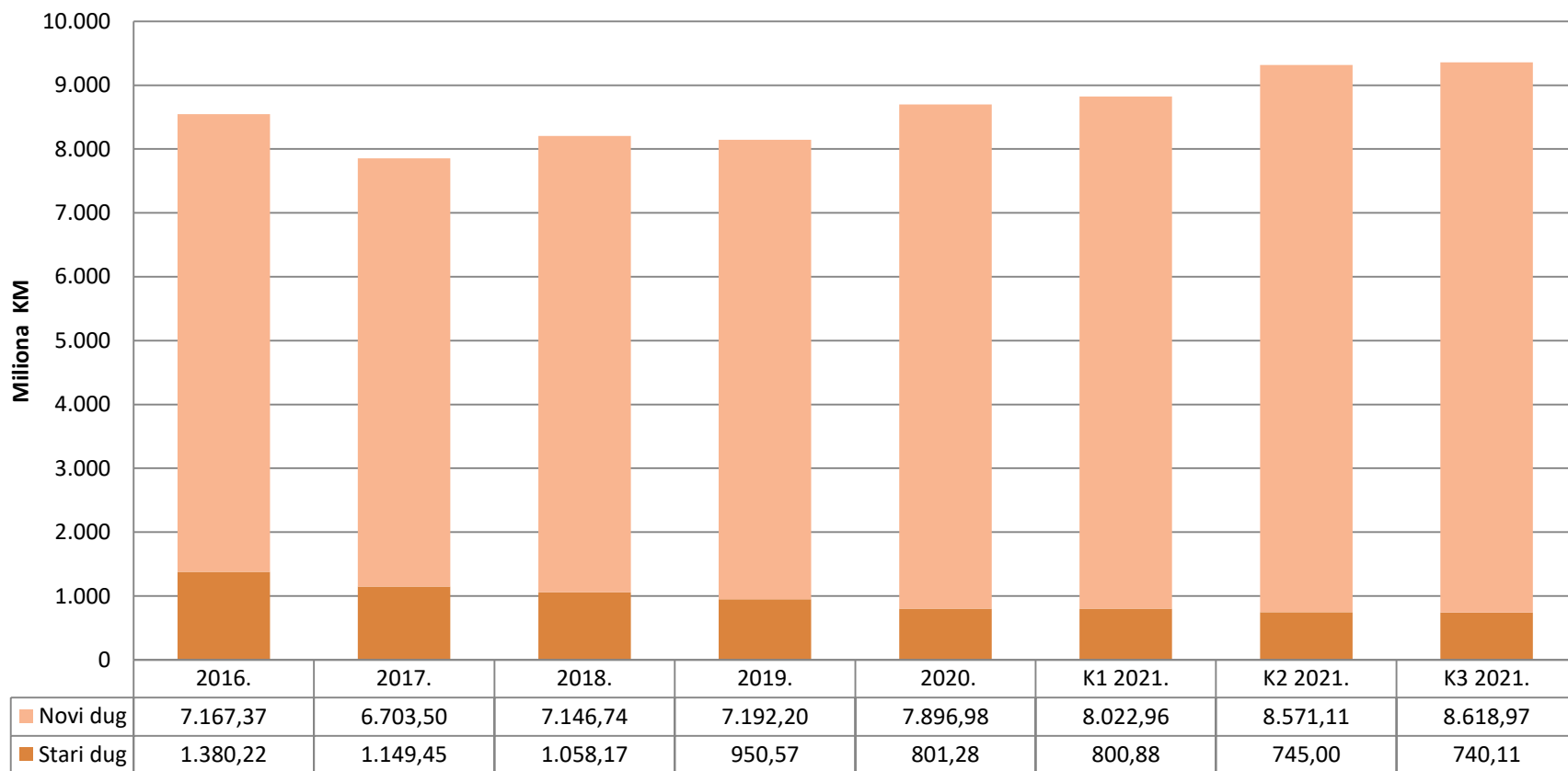
Kretanje vanjskog duga BiH i odnosa vanjskog duga BiH i BDP-a



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

Kreditor	2016.	2017.	2018.	2019.	2020.	K1 2021.	K2 2021.	K3 2021.
ABN AMRO	4,59	1,53	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BAWAG	9,18	6,99	4,80	2,61	0,41	0,00	0,00	0,00
Vlada Belgije	4,51	4,10	3,68	3,26	2,85	2,85	2,85	2,85
CEB	80,36	95,56	116,15	126,98	144,73	144,85	144,07	142,31
EBA	15,86	15,37	14,89	14,40	12,65	12,01	11,77	11,13
EBRD	624,33	539,80	549,93	528,41	620,62	667,93	660,29	675,95
EIB	1.762,05	1.909,60	1.882,51	2.001,81	2.019,54	1.999,97	2.034,90	2.066,56
EK	226,88	219,05	211,23	183,85	160,38	156,47	156,47	136,91
Vlada Španije	145,94	137,40	120,38	103,12	85,85	85,60	77,21	76,96
IFAD	78,61	75,93	82,93	87,49	90,05	91,43	91,11	91,53
Vlada Japana	68,32	85,42	162,93	200,18	212,72	210,64	203,68	206,51
KEXIM	165,83	148,50	150,96	134,56	127,59	119,08	115,83	115,83
KfW	64,46	144,44	143,82	154,22	196,31	219,10	208,97	217,89
KWT	46,02	53,51	70,43	73,71	62,99	60,92	60,56	60,04
Londonski klub kreditora	218,55	145,51	109,13	72,75	36,38	36,38	18,19	18,19
MMF	1.028,12	591,55	414,14	306,56	907,70	911,58	907,29	904,21
OFID	96,68	125,03	146,62	164,55	202,07	215,21	218,69	231,10
Pariški klub kreditora	747,45	668,17	638,61	601,11	545,24	548,75	522,68	524,91
Vlada Poljske	30,84	28,66	26,49	24,32	22,14	22,14	21,06	21,06
Republika Portugal	67,43	66,73	66,04	65,35	64,65	59,14	59,14	59,14
RBA	63,02	55,88	48,74	41,15	33,11	30,96	29,09	26,94
SFD	103,81	94,32	95,96	100,75	99,82	101,05	100,52	100,03
Republika Srbija	20,96	18,16	15,35	12,55	11,19	11,19	10,67	10,67
UCBA	66,10	58,58	51,07	43,55	36,64	36,16	33,83	33,35
WBIBRD	843,07	761,92	956,31	1.003,33	1.077,95	1.148,93	1.152,16	1.161,55
WBIDA	1.964,62	1.801,24	1.793,23	1.763,62	1.596,10	1.602,92	1.559,75	1.548,13
Euroobveznice RS	0,00	0,00	328,58	328,58	328,58	328,58	915,33	915,33
Ukupno vanjski dug BiH	8.547,59	7.852,95	8.204,91	8.142,77	8.698,26	8.823,84	9.316,11	9.359,08

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



Valutna struktura vanjskog duga BiH (u mil. KM)

Valuta	2016.	2017.	2018.	2019.	2020.	K1 2021.	K2 2021.	K3 2021.
EUR	4.369,71	4.366,02	4.807,12	4.902,60	5.103,48	5.224,72	5.802,49	5.863,27
USD	662,37	585,31	588,85	551,86	492,31	498,65	482,38	474,97
SDR	2.892,98	2.318,27	2.140,68	2.008,59	2.456,03	2.465,19	2.418,63	2.404,99
CPU	186,15	155,34	142,48	126,23	102,13	103,05	92,82	93,76
Ostale valute ²	436,38	428,01	525,78	553,49	544,31	532,23	519,79	522,09
UKUPNO	8.547,59	7.852,95	8.204,91	8.142,77	8.698,26	8.823,84	9.316,11	9.359,08

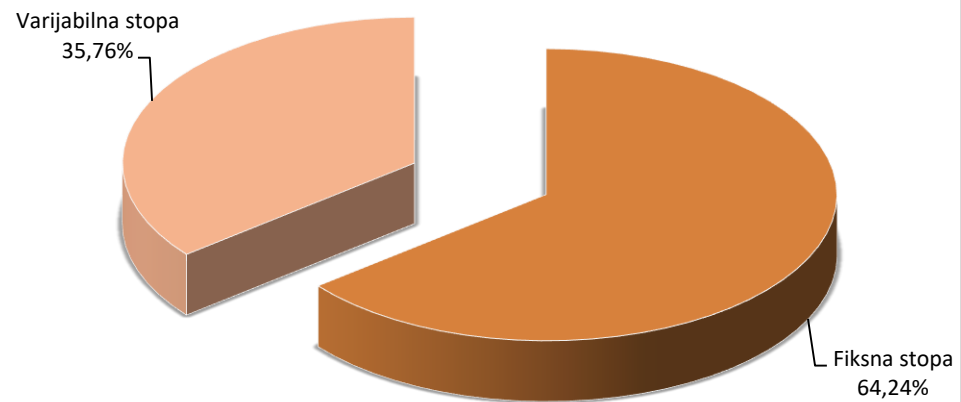
Struktura kamatnih stopa vanjskog duga BiH (u mil. KM)

Kamatna stopa	2016.	2017.	2018.	2019.	2020.	K1 2021.	K2 2021.	K3 2021.
Fiksna kamatna stopa	4.506,15	4.475,28	4.894,41	5.546,65	5.424,11	5.452,09	5.966,04	6.012,60
Varijabilna kamatna stopa	4.041,44	3.377,67	3.310,50	2.596,12	3.274,15	3.371,75	3.350,07	3.346,48
UKUPNO	8.547,59	7.852,95	8.204,91	8.142,77	8.698,26	8.823,84	9.316,11	9.359,08

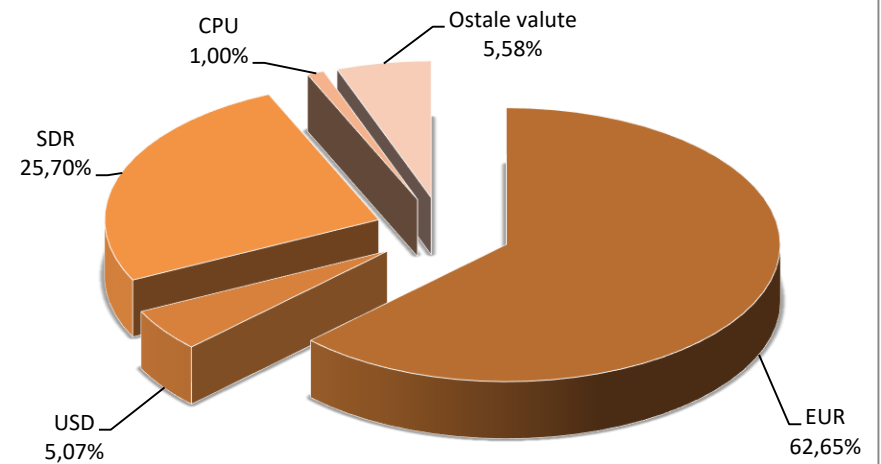
² Ostale valute: JPY, KRW, CHF, KWD, SAR, CAD, SEK, DKK, GBP.

Valutna i struktura kamatnih stopa vanjskog duga BiH – K3 2021. godine

Struktura kamatnih stopa vanjskog duga - 30.09.2021. godine



Valutna struktura vanjskog duga - 30.09.2021. godine



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

Servis duga	2016.	2017.	2018.	2019.	2020.	K1 2021.	K2 2021.	K3 2021.
Vanjski državni dug								
Republika Srpska	251,52	341,59	330,48	271,05	239,51	50,13	68,85	57,27
Federacija BiH	464,41	632,38	612,34	506,40	487,27	118,18	138,15	123,95
Distrikt Brčko	2,57	4,58	7,11	8,50	9,23	3,43	0,10	3,44
Institucije BiH	4,63	4,71	5,42	7,74	8,52	2,42	1,29	3,14
Ukupno	723,13	983,26	955,35	793,69	744,53	174,16	208,39	187,80
Vanjski dug entiteta								
Republika Srpska	5,64	6,34	14,09	21,80	20,33	0,76	9,56	0,00
Federacija BiH	6,63	5,68	6,28	5,37	4,81	8,08	0,00	1,33
Ukupno	12,27	12,02	20,37	27,17	25,14	8,84	9,56	1,33
Vanjski dug jedinica lokalne samouprave								
Republika Srpska	0,00	0,00	0,71	0,68	1,65	0,05	1,48	0,00
Ukupno	0,00	0,00	0,71	0,68	1,65	0,05	1,48	0,00
Vanjski dug BiH								
Republika Srpska	257,16	347,93	345,28	293,53	261,49	50,94	79,89	57,27
Federacija BiH	471,04	638,06	618,62	511,77	492,08	126,26	138,15	125,28
Distrikt Brčko	2,57	4,58	7,11	8,50	9,23	3,43	0,10	3,44
Institucije BiH	4,63	4,71	5,42	7,74	8,52	2,42	1,29	3,14
Ukupno	735,40	995,28	976,43	821,54	771,32	183,05	219,43	189,13

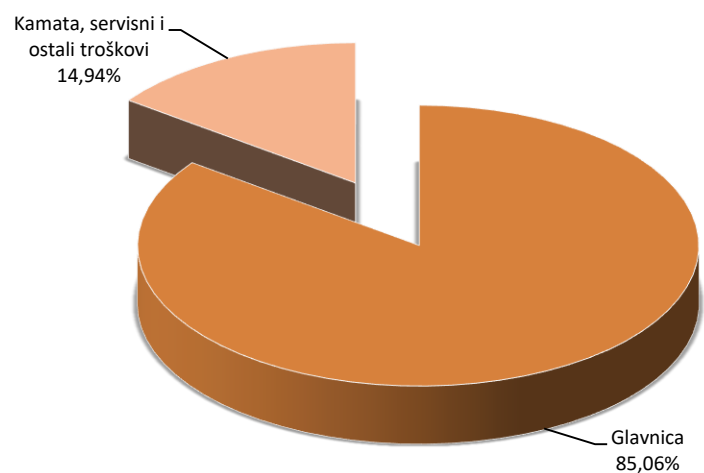
Servisirane obaveze vanjskog duga BiH po kreditorima i strukturi obaveza (u mil. KM)

Kreditor	Servis duga	2016.	2017.	2018.	2019.	2020.	K1 2021.	K2 2021.	K3 2021.
WBIBRD	Glavnica	42,91	43,12	41,39	47,00	51,87	11,97	13,71	12,28
	Kamata, servisni i ostali troškovi	9,93	9,40	11,39	17,73	19,05	3,06	5,06	3,25
	Ukupno	52,84	52,52	52,78	64,73	70,92	15,03	18,77	15,53
WBIDA	Glavnica	65,74	82,88	92,93	105,88	120,65	27,67	34,40	28,72
	Kamata, servisni i ostali troškovi	38,83	38,16	37,65	38,40	41,80	3,41	4,17	3,86
	Ukupno	104,57	121,04	130,58	144,28	162,45	31,08	38,57	32,58
MMF	Glavnica	166,49	374,92	337,09	114,22	0,00	12,37	0,00	12,43
	Kamata, servisni i ostali troškovi	13,01	15,61	16,02	12,91	12,03	2,60	2,40	2,45
	Ukupno	179,50	390,53	353,11	127,13	12,03	14,97	2,40	14,88
EBRD	Glavnica	106,00	106,51	110,06	110,76	114,14	31,74	33,34	31,64
	Kamata, servisni i ostali troškovi	6,89	5,07	8,18	8,55	6,82	4,91	5,09	3,33
	Ukupno	112,89	111,58	118,24	119,31	120,96	36,65	38,43	34,97
EIB	Glavnica	58,95	68,99	76,34	78,47	96,77	34,78	16,69	31,82
	Kamata, servisni i ostali troškovi	20,39	20,00	21,74	21,87	21,96	7,85	2,72	7,01
	Ukupno	79,34	88,99	98,08	100,34	118,73	42,63	19,41	38,83
Pariški klub kreditora	Glavnica	29,42	32,69	36,89	41,95	46,71	0,00	25,10	0,00
	Kamata, servisni i ostali troškovi	11,49	10,37	9,36	8,25	6,72	0,67	2,05	0,66
	Ukupno	40,91	43,06	46,25	50,20	53,43	0,67	27,15	0,66
Londonski klub kreditora	Glavnica	73,05	73,04	36,38	36,38	36,38	0,00	18,19	0,00
	Kamata, servisni i ostali troškovi	2,04	1,11	0,70	0,52	0,31	0,00	0,05	0,00
	Ukupno	75,09	74,15	37,08	36,90	36,69	0,00	18,24	0,00
EK	Glavnica	7,82	7,82	7,83	27,38	23,47	3,91	0,00	19,56
	Kamata, servisni i ostali troškovi	2,04	3,90	3,90	3,90	3,52	1,96	0,00	1,17
	Ukupno	9,86	11,72	11,73	31,28	26,99	5,87	0,00	20,73
Ostali kreditori ³	Glavnica	61,31	83,57	100,61	110,47	132,38	28,31	44,88	24,42
	Kamata, servisni i ostali troškovi	19,07	18,09	27,94	36,84	36,70	7,81	11,57	6,52
	Ukupno	80,38	101,66	128,55	147,31	169,08	36,12	56,45	30,94
Ukupno		735,38	995,25	976,40	821,48	771,28	183,02	219,42	189,12
Provizije i bankarski troškovi		0,02	0,03	0,03	0,06	0,04	0,03	0,01	0,01
Sveukupno		735,40	995,28	976,43	821,54	771,32	183,05	219,43	189,13

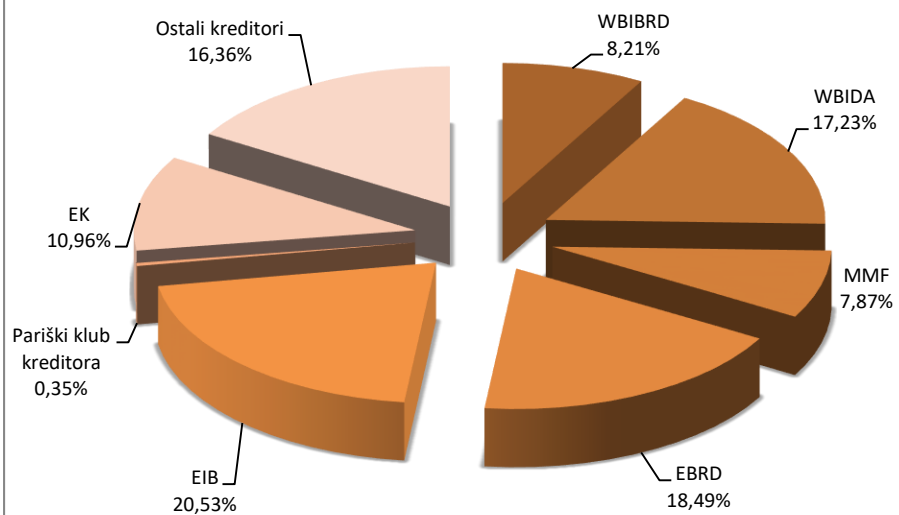
³ Ostali kreditori: ABN AMRO, BAWAG, EBA, KEXIM, KWT, IFAD, KfW, OFID, RBA, CEB, SFD, UCBA, Vlada Belgije, Vlada Japana, Vlada Španije, Vlada Poljske, Vlada Portugala, Republika Srbija, Euroobveznice RS.

Servisirane obaveze vanjskog duga BiH po kreditorima i strukturi obaveza za K3 2021. godine

Struktura servisirane glavnice i kamate - K3 2021. godine



Struktura servisiranih obaveza po kreditorima - K3 2021. godine



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

Kreditor	Zajmoprimac	2016.	2017.	2018.	2019.	2020.	K1 2021.	K2 2021.	K3 2021.
Izvozno-Uvozna banka Mađarske	JKP "Vodovod i kanalizacija" Tuzla	2,27	1,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
EBRD	A.D. "Vodovod i kanalizacija" Bijeljina	7,42	6,60	5,77	4,95	4,12	3,71	3,71	3,30
EBRD	JP "Autoputevi Republike Srpske" Banja Luka (Koridor Vc u RS-u I dio)	0,00	0,00	0,00	40,92	106,47	108,00	120,90	123,04
EBRD	JP "Autoputevi Republike Srpske" Banja Luka (Autoput Banja Luka-Doboj I dio)	322,93	292,46	281,51	248,87	216,23	216,23	199,92	199,92
EBRD	„Toplana“ A.D. Prijedor	13,69	13,69	12,55	11,41	10,27	10,27	9,70	9,70
Ukupno		346,31	313,88	299,83	306,15	337,09	338,21	334,23	335,96

Pokazatelji rizika vanjskog duga BiH

	2016.	2017.	2018.	2019.	2020.	K1 2021.	K2 2021.	K3 2021.
BDP ⁴ (u mil. KM)	31.125,0	32.601,0	34.920,6	36.527,1	35.435,8	36.806,0	36.806,0	36.806,0
Vanjski dug/BDP (%)	27,5%	24,1%	23,5%	22,3%	24,5%	24,0%	25,3%	25,4%
ATM za vanjski dug (godine)	7,2	7,2	7,3	7,2	6,7	6,7	6,8	7,0
ATR za vanjski dug (godine)	4,4	4,6	4,4	5,1	4,5	4,3	4,5	4,6
Vanjski dug po varijabilnoj kamatnoj stopi (%)	47,3%	43,0%	40,4%	31,9%	37,6%	38,2%	36,0%	35,8%
Vanjski dug u neEUR stranim valutama (%)	48,9%	44,4%	41,4%	39,8%	41,3%	40,8%	37,7%	37,4%

⁴ Izvor: za period 2016.-2017. godina Agencija za statistiku BiH, Bruto domaći proizvod - rashodni pristup, objavljeno 30.09.2020. godine i 31.03.2021. godine, za period 2018-2020. godina Agencija za statistiku BiH, Bruto domaći proizvod - rashodni pristup, objavljeno 04.10.2021. godine, za 2021. godinu Direkcija za ekonomsko planiranje, Dokument okvirnog budžeta, Makroekonomski pokazatelji 2019.-2024. godine, septembar 2021. godine.