

Босна и Херцеговина
Министарство финансија и трезора

КВАРТАЛНИ ИЗВЈЕШТАЈ
О СПОЉНОМ ДУГУ БОСНЕ И ХЕРЦЕГОВИНЕ
трећи квартал 2021. године

Сарајево, октобар 2021. године

Садржај

Скраћенице	3
Увод	4
Стање спољног дуга БиХ (у мил КМ)	5
Кретање спољног дуга БиХ и односа спољног дуга БиХ и БДП-а	6
Стање спољног дуга БиХ по кредиторима (у мил КМ)	7
Стање спољног дуга БиХ према периоду настанка обавезе (у мил КМ)	8
Валутна структура спољног дуга БиХ (у мил КМ)	9
Структура каматних стопа спољног дуга БиХ (у мил КМ)	9
Валутна и структура каматних стопа спољног дуга БиХ – КЗ 2021. године	10
Структура сервисираних обавеза спољног дуга БиХ према алокацији обавеза (у мил КМ)	11
Сервисиране обавезе спољног дуга БиХ по кредиторима и структури обавеза (у мил КМ)	12
Сервисиране обавезе спољног дуга БиХ по кредиторима и структури обавеза за КЗ 2021. године	13
Стање дуга по спољним државним гаранцијама (у мил КМ)	14
Показатељи ризика спољног дуга БиХ.....	14

Скраћенице

ABN AMRO – Фортис банка

ATM - Просјечно вријеме доспијећа

ATR - Просјечно вријеме рефиксирања дуга

BAWAG - Банка за рад и економију и Аустријска поштанска штедионица

БДП – Бруто друштвени производ

СЕВ - Развојна банка Савјета Европе

СРУ - Уговорена обрачунска валута Свјетске банке за обавезе по Консолидованом зајму WBIBRD-а

ЕВА - ERSTE Банка

ЕБРД - Европска банка за обнову и развој

ЕИБ - Европска инвестициона банка

ЕК – Европска комисија

Еврообвезнице РС – Обвезнице Републике Српске емитоване на међународном тржишту

IFAD - Међународни фонд за развој пољопривреде

КЕХИМ - Извозно - увозна банка Кореје

КfW - Њемачка развојна банка

КWT - Кувајтски фонд за арапски економски развој

К1 – Први квартал 2021. године (обухвата период од 1. 1.-31. 3. 2021. године)

К2 – Други квартал 2021. године (обухвата период од 1. 4.-30. 6. 2021. године)

К3 – Трећи квартал 2021. године (обухвата период од 1. 7.-30. 9. 2021. године)

IMF - Међународни монетарни фонд

OFID - ОПЕС фонд за међународни развој

RBA - Raiffeisen banka A.G.

SDR - Специјална права вучења (Special Drawing Rights), обрачунска јединица коју користи IMF, Свјетска банка и неколико других међународних институција. Састоји се од „корпе валута“ коју сачињавају USD (41,73%), EUR (30,93%), CNY (10,92%), JPY (8,33%) и GBP (8,09%)

SFD - Саудијски развојни фонд

UCBA - UniCredit Bank Austria

WBIBRD - Свјетска банка - Међународна банка за обнову и развој

WBIDA - Свјетска банка - Међународна асоцијација за развој

Увод

На основу расположивих података¹, Министарство финансија и трезора БиХ је сачинило Квартални извјештај о спољном дугу БиХ за трећи квартал 2021. године, који приказује стање и структуру спољног дуга БиХ на крају овог квартала. Квартални извјештај обухвата сљедеће сегменте: стање спољног дуга БиХ кроз период и стање спољног дуга БиХ по кредиторима, валутну и каматну структуру спољног дуга БиХ, структуру сервиса спољног дуга БиХ, стање дуга по спољним државним гаранцијама и индикаторе ризика спољног дуга БиХ.

Термини кориштени у Кварталном извјештају о спољном дугу БиХ, а на основу дефиниција утврђених у Закону о задуживању, дугу и гаранцијама БиХ, члан 3. – дефиниције („Службени гласник БиХ“, бр. 52/05, 103/09 и 90/16), имају сљедећа значења:

Државни дуг: дуг изражен у домаћој валути чији је зајмопримац Министарство финансија и трезора Босне и Херцеговине у име Босне и Херцеговине.

Спољни државни дуг: државни дуг настао у складу с међународним споразумом. Дуг настао у периоду од 2. априла 1992. до 14. децембра 1995. године не сматра се спољним дугом државе.

Спољна државна гаранција: гаранција државе да ће зајам који је предмет међународног споразума отплатити у цијелости или дјелимично уколико то не уради зајмопримац.

Дуг ентитета: дуг изражен у домаћој валути чији је зајмопримац, директно или индиректно, министарство финансија ентитета у име ентитета.

Спољни дуг ентитета: дуг ентитета који је предмет међународног споразума закљученог у складу са процедурама дефинисаним Законом о задуживању дугу и гаранцијама БиХ.

Такође, за потребе израде Извјештаја, а у циљу једнообразности и једноставности презентовања података остали кориштени термини су:

Спољни дуг БиХ: дуг који укључује спољни државни дуг, спољни дуг ентитета и спољни дуг јединица локалне самоуправе.

Спољни дуг јединица локалне самоуправе: дуг јединица локалне самоуправе који је предмет међународног споразума закљученог директно између јединице локалне самоуправе и кредитора, и који се директно сервисира од стране јединице локалне самоуправе.

Стари дуг: спољни државни дуг настао прије 2. 4. 1992. године, односно дуг који је Босна и Херцеговина преузела као насљеђене међународне обавезе, настале до 2. 4. 1992. године, а које су након преговора са ино-повјериоцима реконструисане и репрограмиране.

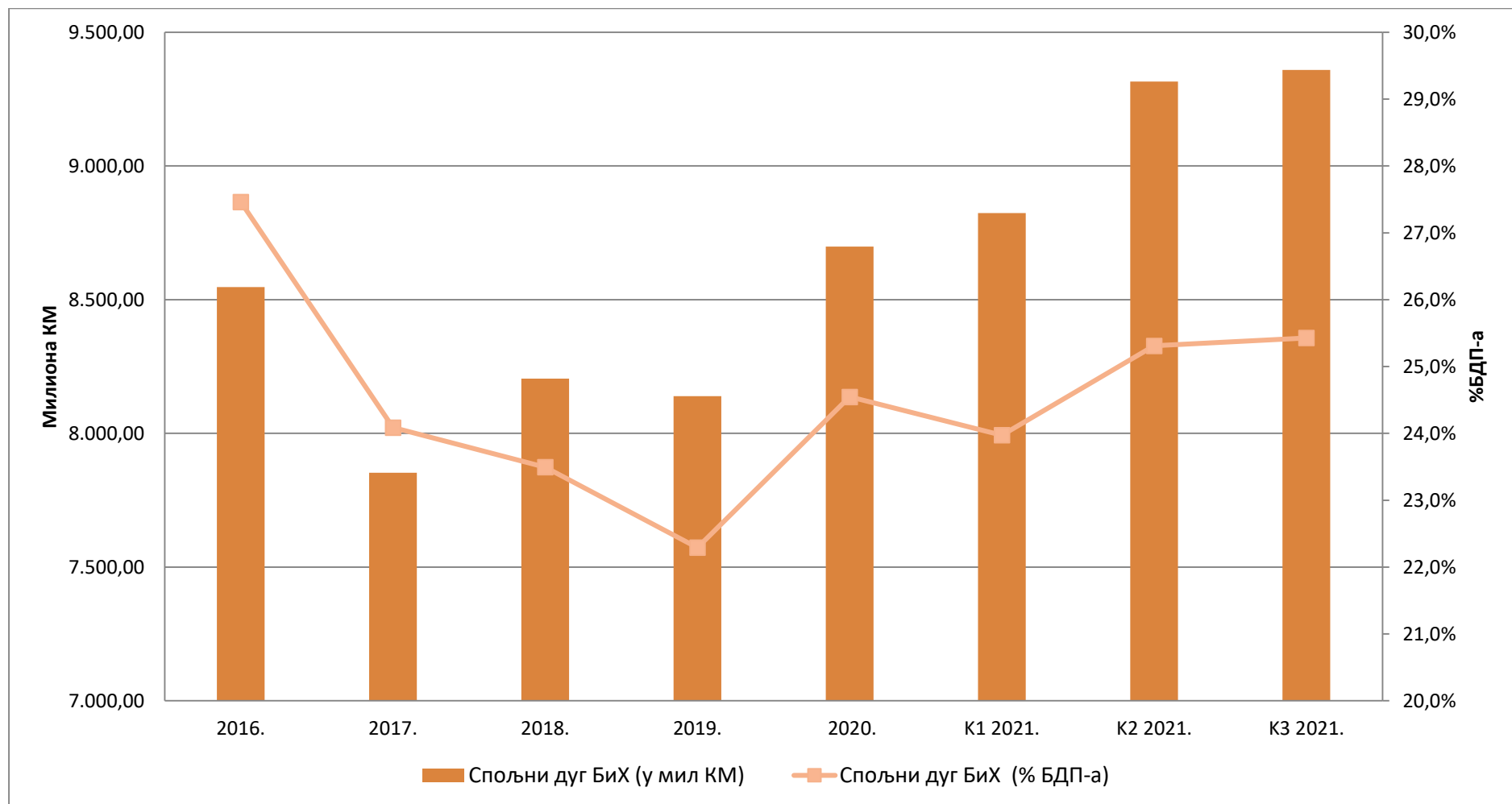
Нови дуг: спољни дуг БиХ настао послје 14. 12. 1995. године.

¹ Подаци о стању спољног дуга БиХ за К2 2021. и К3 2021. године су прелиминарни.

Стање спољног дуга БиХ (у мил КМ)

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

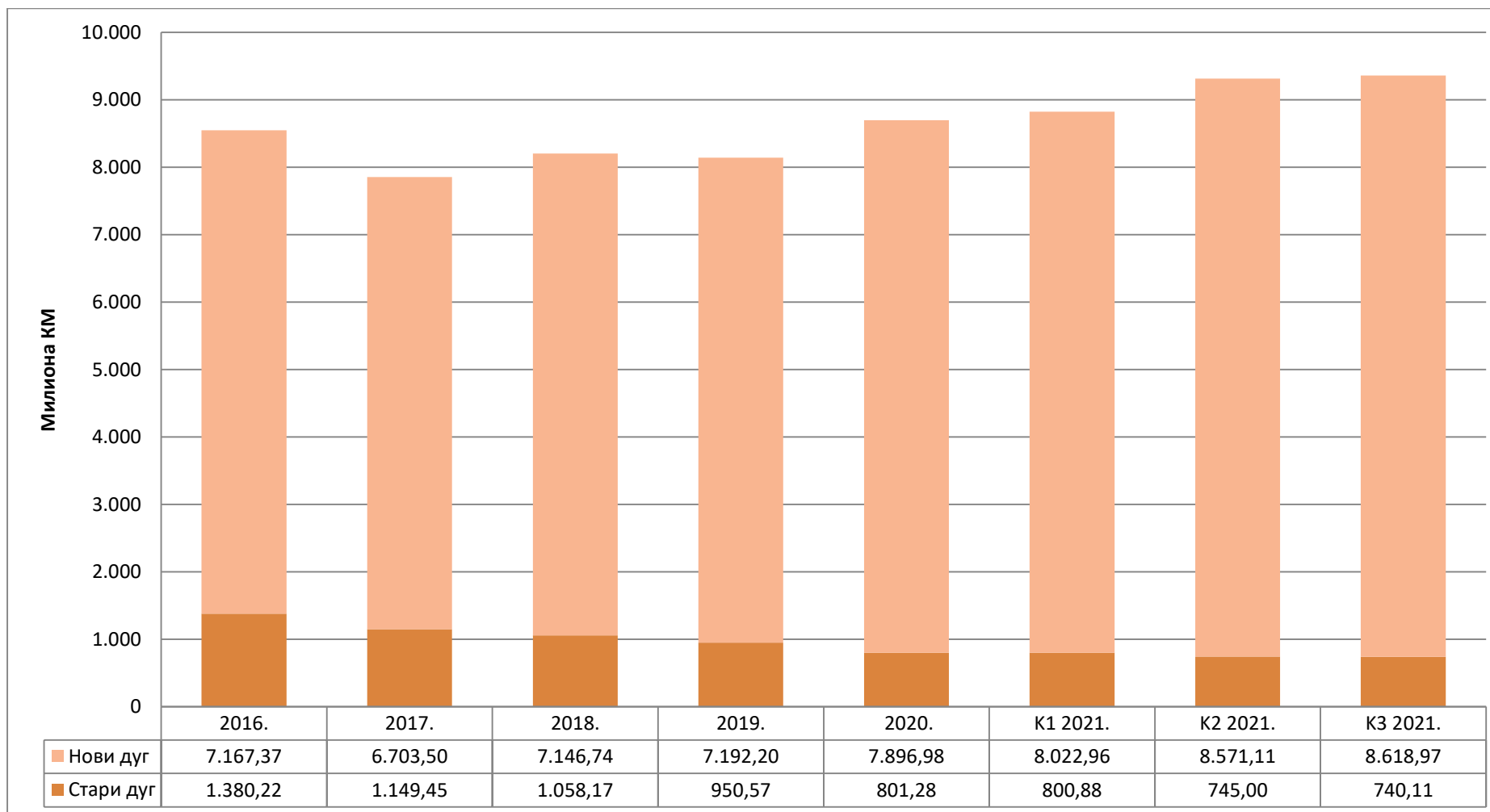
Кретање спољног дуга БиХ и односа спољног дуга БиХ и БДП-а



Стање спољног дуга БиХ по кредиторима (у мил КМ)

Кредитор	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
Влада Белгије	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
Влада Шпаније	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
Влада Јапана	68,32	85,42	162,93	200,18	212,72	210,64	203,68	206,51
KEKIM	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
Лондонски клуб кредитора	218,55	145,51	109,13	72,75	36,38	36,38	18,19	18,19
IMF	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
Паришки клуб кредитора	747,45	668,17	638,61	601,11	545,24	548,75	522,68	524,91
Влада Пољске	30,84	28,66	26,49	24,32	22,14	22,14	21,06	21,06
Република Португал	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
Република Србија	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
Еврообвезнице РС	0,00	0,00	328,58	328,58	328,58	328,58	915,33	915,33
Укупно спољни дуг БиХ	8.547,59	7.852,95	8.204,91	8.142,77	8.698,26	8.823,84	9.316,11	9.359,08

Стање спољног дуга БиХ према периоду настанка обавезе (у мил КМ)



Валутна структура спољног дуга БиХ (у мил КМ)

Валута	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
Остале валуте ²	436,38	428,01	525,78	553,49	544,31	532,23	519,79	522,09
Укупно	8.547,59	7.852,95	8.204,91	8.142,77	8.698,26	8.823,84	9.316,11	9.359,08

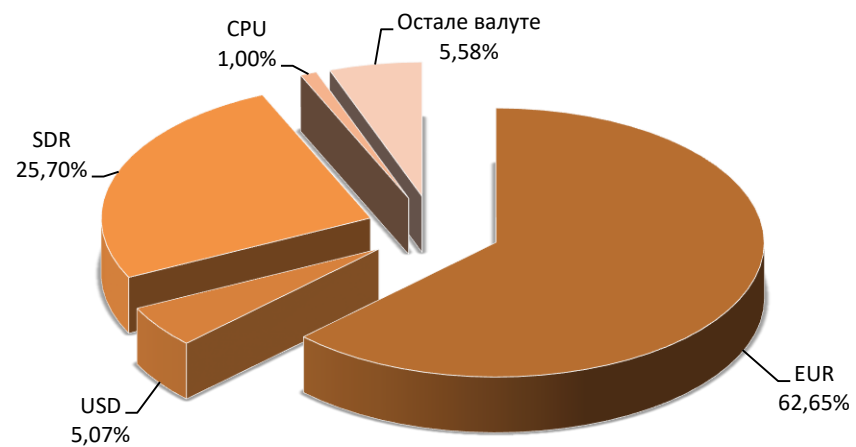
Структура каматних стопа спољног дуга БиХ (у мил КМ)

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

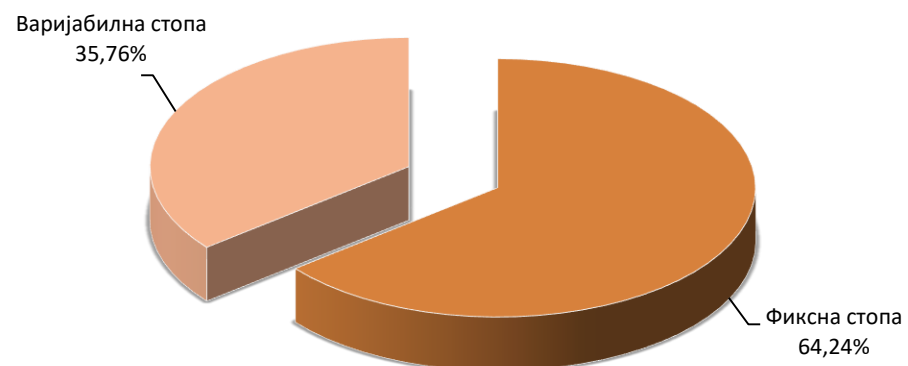
² Остале валуте: JPY, KRW, CHF, KWD, SAR, CAD, SEK, DKK, GBP.

Валутна и структура каматних стопа спољног дуга БиХ – К3 2021. године

Валутна структура спољног дуга - 30. 09. 2021. године



Структура каматних стопа спољног дуга - 30. 09. 2021. године



Структура сервисираних обавеза спољног дуга БиХ према алокацији обавеза (у мил КМ)

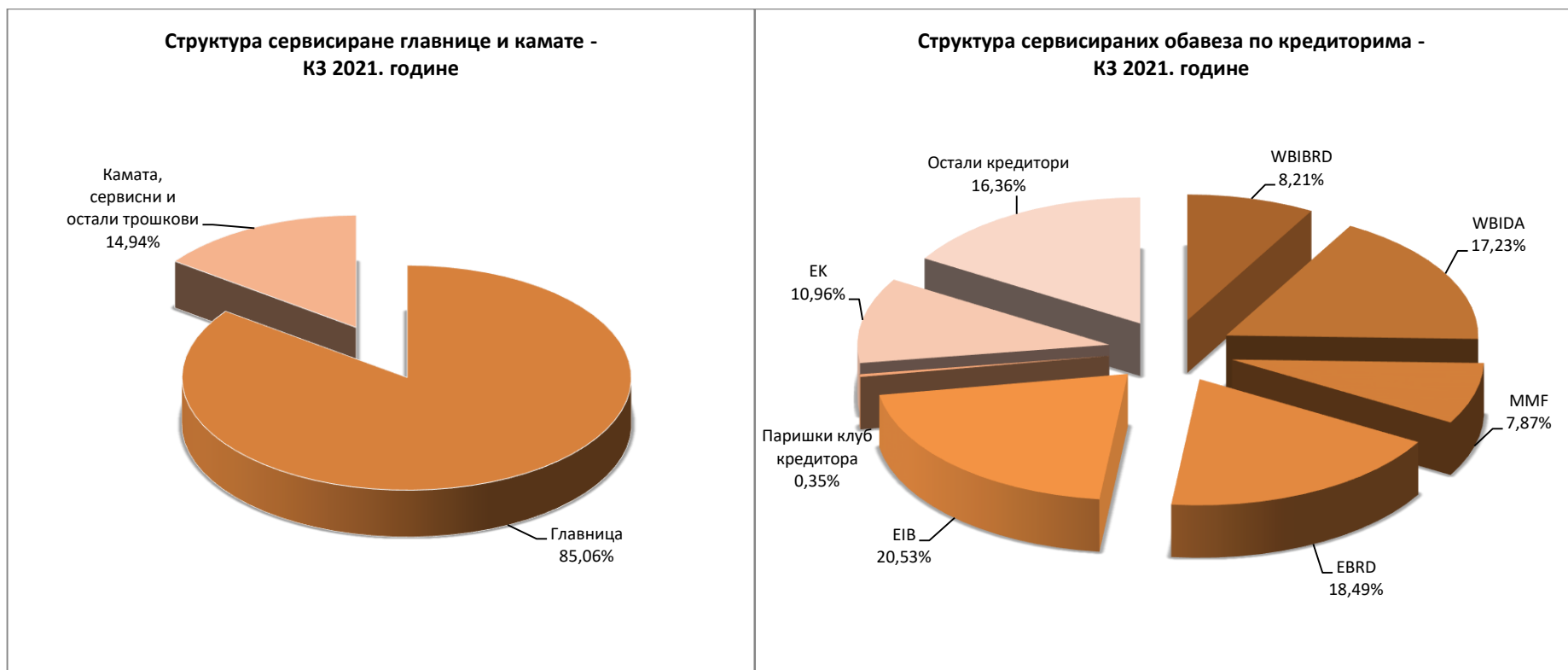
Сервис дуга	2016.	2017.	2018.	2019.	2020.	К1 2021.	К2 2021.	К3 2021.
Спољни државни дуг								
Република Српска	251,52	341,59	330,48	271,05	239,51	50,13	68,85	57,27
Федерација БиХ	464,41	632,38	612,34	506,40	487,27	118,18	138,15	123,95
Брчко дистрикт	2,57	4,58	7,11	8,50	9,23	3,43	0,10	3,44
Институције БиХ	4,63	4,71	5,42	7,74	8,52	2,42	1,29	3,14
Укупно	723,13	983,26	955,35	793,69	744,53	174,16	208,39	187,80
Спољни дуг ентитета								
Република Српска	5,64	6,34	14,09	21,80	20,33	0,76	9,56	0,00
Федерација БиХ	6,63	5,68	6,28	5,37	4,81	8,08	0,00	1,33
Укупно	12,27	12,02	20,37	27,17	25,14	8,84	9,56	1,33
Спољни дуг јединица локалне самоуправе								
Република Српска	0,00	0,00	0,71	0,68	1,65	0,05	1,48	0,00
Укупно	0,00	0,00	0,71	0,68	1,65	0,05	1,48	0,00
Спољни дуг БиХ								
Република Српска	257,16	347,93	345,28	293,53	261,49	50,94	79,89	57,27
Федерација БиХ	471,04	638,06	618,62	511,77	492,08	126,26	138,15	125,28
Брчко дистрикт	2,57	4,58	7,11	8,50	9,23	3,43	0,10	3,44
Институције БиХ	4,63	4,71	5,42	7,74	8,52	2,42	1,29	3,14
Укупно	735,40	995,28	976,43	821,54	771,32	183,05	219,43	189,13

Сервисирани обавезе спољног дуга БиХ по кредиторима и структури обавеза (у мил КМ)

Кредитор	Сервис дуга	2016.	2017.	2018.	2019.	2020.	K1 2021.	K2 2021.	K3 2021.
WBIBRD	Главница	42,91	43,12	41,39	47,00	51,87	11,97	13,71	12,28
	Камата, сервисни и остали трошкови	9,93	9,40	11,39	17,73	19,05	3,06	5,06	3,25
	Укупно	52,84	52,52	52,78	64,73	70,92	15,03	18,77	15,53
WBIDA	Главница	65,74	82,88	92,93	105,88	120,65	27,67	34,40	28,72
	Камата, сервисни и остали трошкови	38,83	38,16	37,65	38,40	41,80	3,41	4,17	3,86
	Укупно	104,57	121,04	130,58	144,28	162,45	31,08	38,57	32,58
IMF	Главница	166,49	374,92	337,09	114,22	0,00	12,37	0,00	12,43
	Камата, сервисни и остали трошкови	13,01	15,61	16,02	12,91	12,03	2,60	2,40	2,45
	Укупно	179,50	390,53	353,11	127,13	12,03	14,97	2,40	14,88
EBRD	Главница	106,00	106,51	110,06	110,76	114,14	31,74	33,34	31,64
	Камата, сервисни и остали трошкови	6,89	5,07	8,18	8,55	6,82	4,91	5,09	3,33
	Укупно	112,89	111,58	118,24	119,31	120,96	36,65	38,43	34,97
EIB	Главница	58,95	68,99	76,34	78,47	96,77	34,78	16,69	31,82
	Камата, сервисни и остали трошкови	20,39	20,00	21,74	21,87	21,96	7,85	2,72	7,01
	Укупно	79,34	88,99	98,08	100,34	118,73	42,63	19,41	38,83
Паришки клуб кредитора	Главница	29,42	32,69	36,89	41,95	46,71	0,00	25,10	0,00
	Камата, сервисни и остали трошкови	11,49	10,37	9,36	8,25	6,72	0,67	2,05	0,66
	Укупно	40,91	43,06	46,25	50,20	53,43	0,67	27,15	0,66
Лондонски клуб кредитора	Главница	73,05	73,04	36,38	36,38	36,38	0,00	18,19	0,00
	Камата, сервисни и остали трошкови	2,04	1,11	0,70	0,52	0,31	0,00	0,05	0,00
	Укупно	75,09	74,15	37,08	36,90	36,69	0,00	18,24	0,00
ЕК	Главница	7,82	7,82	7,83	27,38	23,47	3,91	0,00	19,56
	Камата, сервисни и остали трошкови	2,04	3,90	3,90	3,90	3,52	1,96	0,00	1,17
	Укупно	9,86	11,72	11,73	31,28	26,99	5,87	0,00	20,73
Остали кредитори ³	Главница	61,31	83,57	100,61	110,47	132,38	28,31	44,88	24,42
	Камата, сервисни и остали трошкови	19,07	18,09	27,94	36,84	36,70	7,81	11,57	6,52
	Укупно	80,38	101,66	128,55	147,31	169,08	36,12	56,45	30,94
Укупно		735,38	995,25	976,40	821,48	771,28	183,02	219,42	189,12
Провизије и банкарски трошкови		0,02	0,03	0,03	0,06	0,04	0,03	0,01	0,01
Свеукупно		735,40	995,28	976,43	821,54	771,32	183,05	219,43	189,13

³ Остали кредитори: ABN AMRO, BAWAG, EBA, KEXIM, KWT, IFAD, KfW, OFID, RBA, СЕВ, SFD, UCBA, Влада Белгије, Влада Јапана, Влада Шпаније, Влада Пољске, Влада Португала, Република Србија, Еврообвезнице РС.

Сервисирани обавезе спољног дуга БиХ по кредиторима и структури обавеза за К3 2021. године



Остали кредитори: ABN AMRO, BAWAG, EBA, KEXIM, KWT, IFAD, KfW, OFID, RBA, SEB, SFD, UCBA, Влада Белгије, Влада Јапана, Влада Шпаније, Влада Пољске, Влада Португала, Република Србија, Еврообвезнице РС.

Стање дуга по спољним државним гаранцијама (у мил КМ)

Кредитор	Зајмопримац	2016.	2017.	2018.	2019.	2020.	К1 2021.	К2 2021.	К3 2021.
Извозно-Увозна банка Мађарске	ЈКП "Водовод и канализација" д.о.о Тузла	2,27	1,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
EBRD	А.Д. „Водовод и канализација“ Бијељина	7,42	6,60	5,77	4,95	4,12	3,71	3,71	3,30
EBRD	ЈП „Аутопутеви Републике Српске“ Бања Лука (Пројекат: Коридор Вц у РС-у I дио)	0,00	0,00	0,00	40,92	106,47	108,00	120,90	123,04
EBRD	ЈП „Аутопутеви Републике Српске“ Бања Лука (Пројекат: Аутопу Бања Лука - Добој I дио)	322,93	292,46	281,51	248,87	216,23	216,23	199,92	199,92
EBRD	„Топлана“ А.Д. Приједор	13,69	13,69	12,55	11,41	10,27	10,27	9,70	9,70
Укупно		346,31	313,88	299,83	306,15	337,09	338,21	334,23	335,96

Показатељи ризика спољног дуга БиХ

	2016.	2017.	2018.	2019.	2020.	К1 2021.	К2 2021.	К3 2021.
БДП ⁴ (у мил КМ)	31.125,0	32.601,0	34.920,6	36.527,1	35.435,8	36.806,0	36.806,0	36.806,0
Спољни дуг/БДП (%)	27,5%	24,1%	23,5%	22,3%	24,5%	24,0%	25,3%	25,4%
АТМ за спољни дуг (године)	7,2	7,2	7,3	7,2	6,7	6,7	6,8	7,0
АТР за спољни дуг (године)	4,4	4,6	4,4	5,1	4,5	4,3	4,5	4,6
Дуг по варијабилној каматној стопи (%)	47,3%	43,0%	40,4%	31,9%	37,6%	38,2%	36,0%	35,8%
Дуг у неЕУР страним валутама (%)	48,9%	44,4%	41,4%	39,8%	41,3%	40,8%	37,7%	37,4%

⁴ Извор: за период 2016.-2017. година Агенција за статистику БиХ, Бруто домаћи производ - расходовни приступ, објављено 30. 9. 2020. године и 31.3.2021. године, за период 2018-2020. година Агенција за статистику БиХ, Бруто домаћи производ - расходовни приступ, објављено 4. 10. 2021. године, за 2021. годину Дирекција за економско планирање, Документ оквирног буџета, Макроекономски показатељи 2019.-2024. године, септембар 2021. године.