

Bosna i Hercegovina
Ministarstvo finansija i trezora

KVARTALNI IZVJEŠTAJ
O VANJSKOM DUGU BOSNE I HERCEGOVINE
treći kvartal 2020. godine

Sarajevo, oktobar 2020. 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 2020. 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 2020. godine	12
Stanje duga po vanjskim državnim garancijama	13
Pokazatelji rizika vanjskog duga BiH.....	13

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

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 (obuhvata period od 01.01.-31.03.2020.
godine)

K2 – Drugi kvartal 2020. godine (obuhvata period od 01.04.-30.06.2020.
godine)

K3 – Treći kvartal 2020. godine (obuhvata period od 01.07.-30.09.2020.
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 2020. 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.

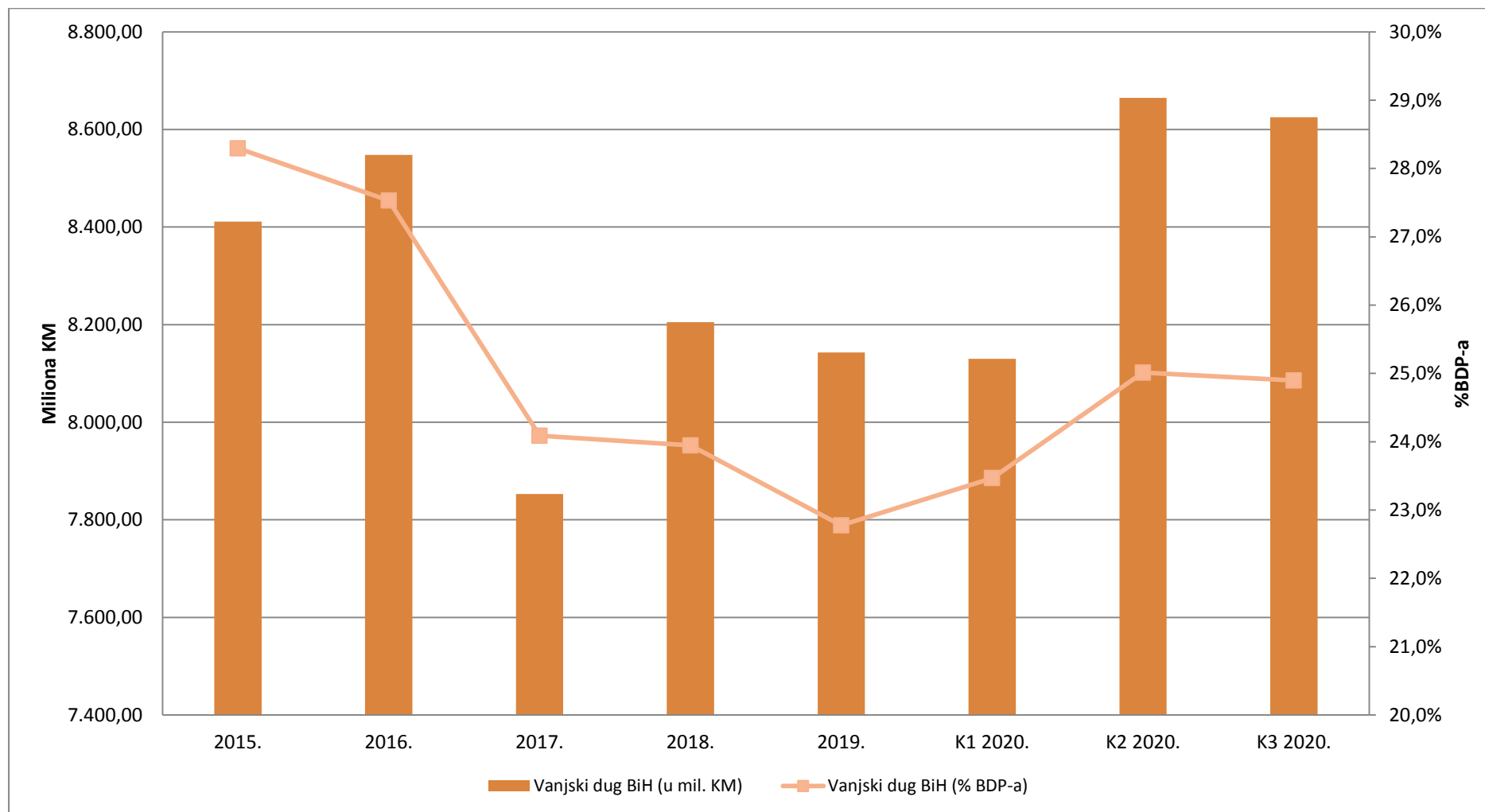
Novi dug: vanjski dug BiH nastao poslije 14.12.1995. godine.

¹ Podaci o stanju vanjskog duga BiH za K2 i K3 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

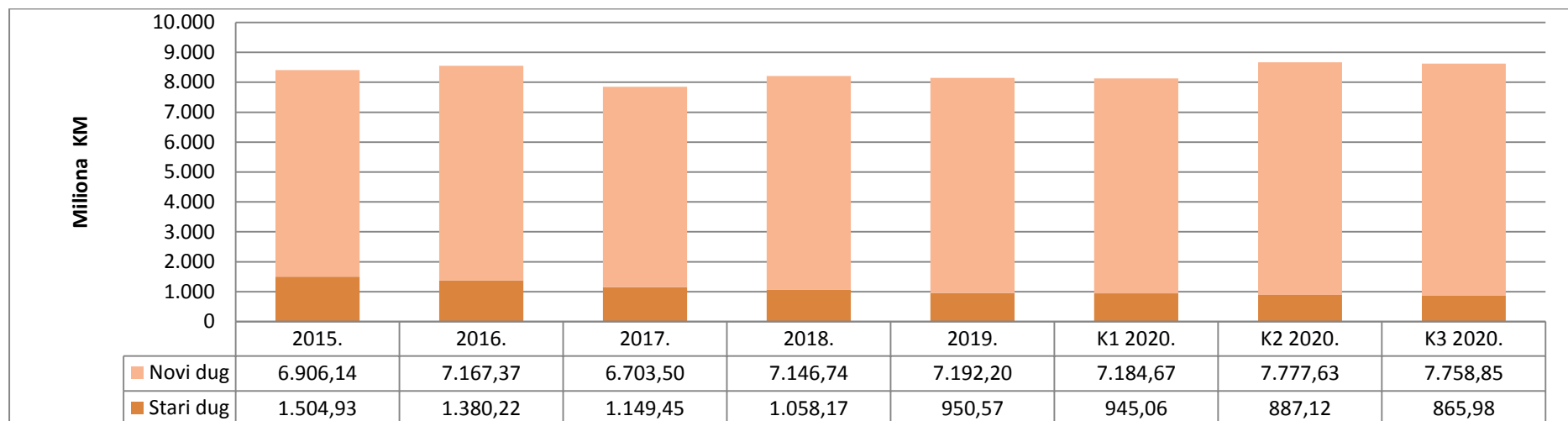
Kretanje vanjskog duga BiH i odnosa vanjskog duga BiH i BDP-a



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 obaveze (u mil. KM)



Valutna struktura vanjskog duga BiH (u mil. KM)

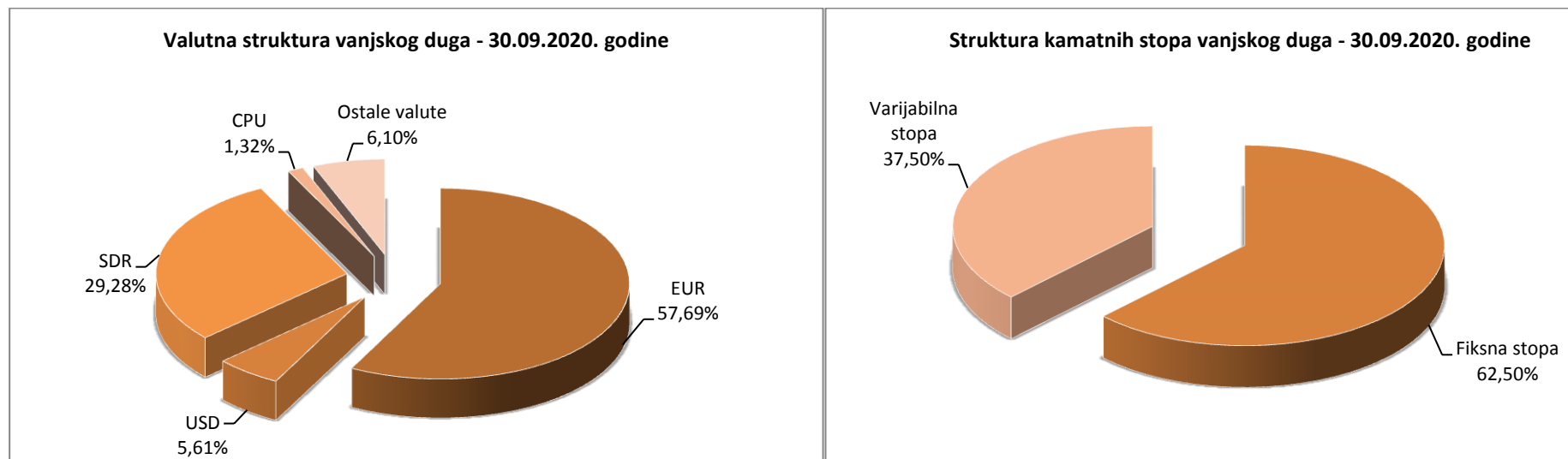
Valuta	2015.	2016.	2017.	2018.	2019.	K1 2020.	K2 2020.	K3 2020.
EUR	4.306,48	4.369,71	4.366,02	4.807,12	4.902,60	4.880,24	4.891,14	4.975,37
USD	634,83	662,37	585,31	588,85	551,86	541,38	519,44	483,70
SDR	2.866,85	2.892,98	2.318,27	2.140,68	2.008,59	2.019,60	2.601,42	2.524,95
CPU	200,19	186,15	155,34	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 obaveza vanjskog duga BiH prema alokaciji obaveza (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

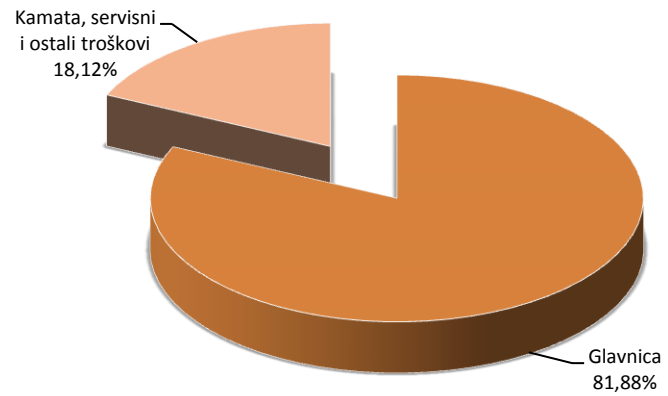
Servisirane obaveze vanjskog duga BiH po kreditorima i strukturi obaveza (u mil. KM)

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

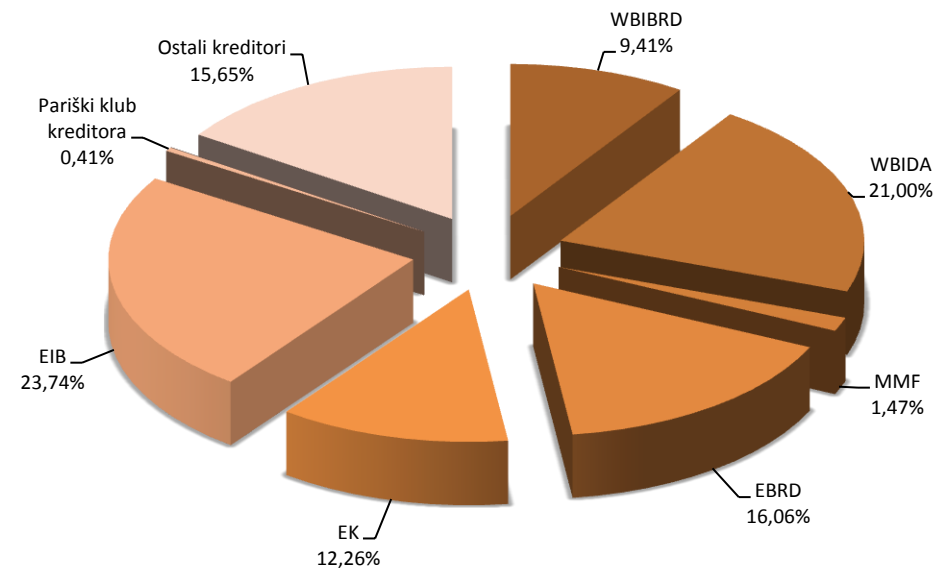
³ Ostali kreditori: ABN AMRO, BAWAG, EBA, KEXIM, KWT, IFAD, KfW, OFID, RBA, CEB, SFD, UCBA, Vlada Belgije, Vlada Japana, Vlada Španije, Vlada Poljske, Vlada Portugala, Republika Srbija, Euroobveznica RS.

Servisirane obaveze vanjskog duga BiH po kreditorima i strukturi obaveza za K3 2020. godine

Struktura servisirane glavnice i kamate - K3 2020. godine



Struktura servisiranih obaveza po kreditorima - K3 2020. godine



Stanje duga po vanjskim državnim garancijama (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 period 2015.-2016. godina Agencija za statistiku BiH, Bruto domaći proizvod - rashodni pristup, objavljeno 30.09.2019. godine, a za period 2017-2019. godina objavljeno 02.10.2020. godine; za 2020. godinu Direkcija za ekonomsko planiranje, Dokument okvirnog budžeta, Makroekonomski pokazatelji 2018.-2023. godine, septembar 2020. godine.