

Bosna i Hercegovina
Ministarstvo finansija i trezora

**KVARTALNI IZVJEŠTAJ
O VANJSKOM DUGU BOSNE I HERCEGOVINE
prvi kvartal 2018. godine**

Sarajevo, april 2018. godine

Sadržaj

| | |
|---|----|
| Skraćenice | 3 |
| Uvod | 4 |
| Stanje vanjskog duga BiH | 5 |
| Kretanje vanjskog duga BiH i odnosa vanjskog duga BiH i BDPA | 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 za K1 2018. 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 K1 2018. godine | 12 |
| Stanje duga po vanjskim državnim garancijama | 13 |
| Pokazatelji rizika vanjskog duga BiH | 13 |

Skraćenice

ABN AMRO – Fortis banka

BAWAG - Banka za rad i gospodarstvo i Austrijska poštanska štedionica

CEB - Razvojna banka Vijeća Evrope

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

MMF - Međunarodni monetarni fond

OFID - Opec fond za međunarodni razvoj

SFD - Saudijski razvojni fond

RBA - Raiffeisen banka A.G.

UCBA - UniCredit Bank Austria

WBIBRD - Svjetska banka - Međunarodna banka za obnovu i razvoj

WBIDA - Svjetska banka - Međunarodna asocijacija za razvoj

SDR - Specijalna prava vučenja (Special Drawing Rights), obračunska jedinica koju koristi IMF, 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%)

CPU - Ugovorena obračunska valuta Svjetske banke za obaveze po Konsolidovanom zajmu WBIBRD-a

ATM - Prosječno vrijeme dospjeća

ATR - Prosječno vrijeme refiksiranja duga

BDP – Bruto društveni proizvod

K1 – Prvi kvartal 2018. godine (obuhvata period od 01.01.-31.03.2018. godine)

Uvod

Na osnovu raspoloživih podataka¹, Ministarstvo finansija i trezora BiH je sačinilo Kvartalni izvještaj o vanjskom dugu BiH za prvi kvartal 2018. 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 i Distrikta: dug izražen u domaćoj valuti čiji je zajmoprimac, direktno ili indirektno, ministarstvo finansija entiteta u ime entiteta / Direkcija za finansije Brčko Distrikta u ime Distrikta.

Vanjski dug entiteta i Distrikta: dug entiteta i Distrikta 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 i vanjski dug entiteta i Distrikta.

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.

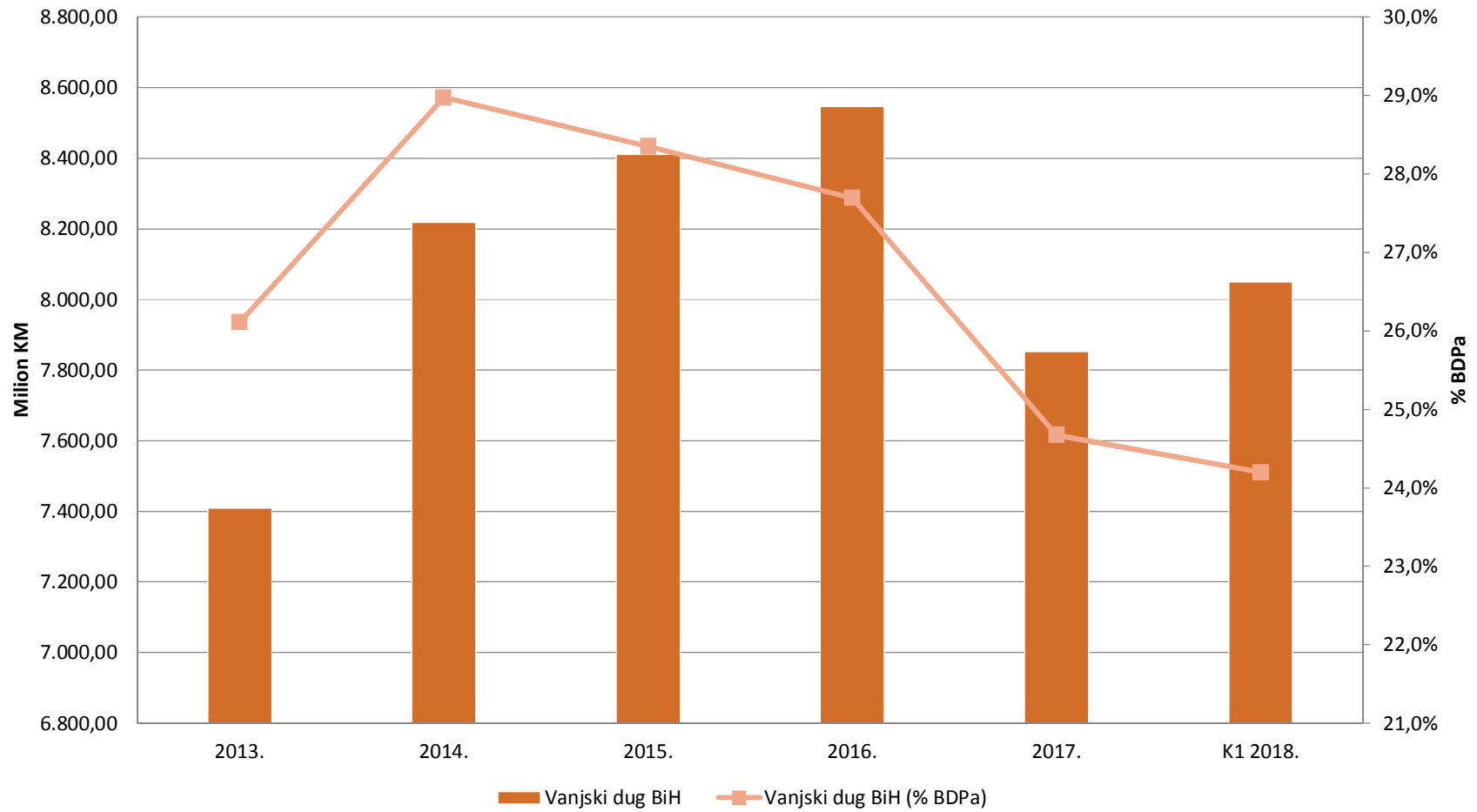
Novi dug: vanjski dug BiH nastao poslije 14.12.1995. godine.

¹ Podaci o stanju vanjskog duga BiH za 2017. godinu i K1 2018. godine su preliminarni.

Stanje vanjskog duga BiH (u mil KM)

| | 2013. | 2014. | 2015. | 2016. | 2017. | K1 2018. |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Vanjski državni dug | | | | | | |
| Republika Srpska | 2.556,00 | 2.825,82 | 2.954,01 | 3.115,52 | 2.903,14 | 2.993,58 |
| Federacija BiH | 4.645,95 | 5.158,95 | 5.226,59 | 5.207,79 | 4.704,69 | 4.813,42 |
| Distrikt Brčko | 10,24 | 15,90 | 21,06 | 25,10 | 36,72 | 36,53 |
| Institucije BiH | 44,99 | 58,99 | 55,78 | 54,15 | 74,23 | 74,89 |
| Ukupno | 7.257,18 | 8.059,66 | 8.257,44 | 8.402,56 | 7.718,78 | 7.918,42 |
| Vanjski dug entiteta i Distrikta | | | | | | |
| Republika Srpska | 57,76 | 65,85 | 61,55 | 56,65 | 50,98 | 50,29 |
| Federacija BiH | 93,88 | 92,76 | 92,08 | 88,38 | 82,23 | 80,54 |
| Distrikt Brčko | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Institucije BiH | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Ukupno | 151,64 | 158,61 | 153,63 | 145,03 | 133,21 | 130,83 |
| Vanjski dug BiH | | | | | | |
| Republika Srpska | 2.613,76 | 2.891,67 | 3.015,56 | 3.172,17 | 2.954,12 | 3.043,87 |
| Federacija BiH | 4.739,83 | 5.251,71 | 5.318,67 | 5.296,17 | 4.786,92 | 4.893,96 |
| Distrikt Brčko | 10,24 | 15,90 | 21,06 | 25,10 | 36,72 | 36,53 |
| Institucije BiH | 44,99 | 58,99 | 55,78 | 54,15 | 74,23 | 74,89 |
| Ukupno | 7.408,82 | 8.218,27 | 8.411,07 | 8.547,59 | 7.851,99 | 8.049,25 |

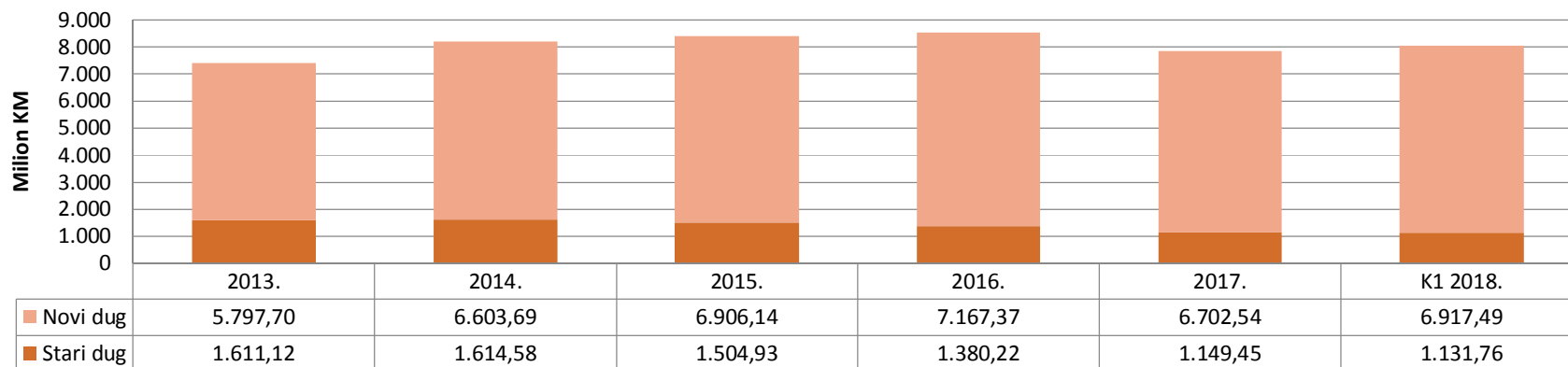
Kretanje vanjskog duga BiH i odnosa vanjskog duga BiH i BDPa



Stanje vanjskog duga BiH po kreditorima (u mil KM)

| Kreditor | 2013. | 2014. | 2015. | 2016. | 2017. | K1 2018. |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| ABN AMRO | 13,76 | 10,70 | 7,65 | 4,59 | 1,53 | 1,53 |
| BAWAG | 15,76 | 13,57 | 11,38 | 9,18 | 6,99 | 5,89 |
| Vlada Belgije | 5,76 | 5,35 | 4,93 | 4,51 | 4,10 | 4,10 |
| CEB | 35,18 | 63,24 | 74,89 | 80,36 | 95,56 | 94,86 |
| EBA | 4,14 | 10,63 | 16,35 | 15,86 | 15,37 | 15,37 |
| EBRD | 743,62 | 790,89 | 702,61 | 624,33 | 539,80 | 537,81 |
| EIB | 1.197,89 | 1.461,73 | 1.549,25 | 1.762,05 | 1.909,60 | 1.904,55 |
| EK | 250,35 | 242,52 | 234,70 | 226,88 | 219,05 | 211,23 |
| Vlada Španije | 146,41 | 146,41 | 146,25 | 145,94 | 137,40 | 137,40 |
| IFAD | 69,07 | 74,68 | 78,48 | 78,61 | 75,93 | 77,41 |
| Vlada Japana | 48,25 | 47,08 | 51,16 | 68,32 | 85,42 | 90,12 |
| KEXIM | 136,63 | 151,41 | 156,72 | 165,83 | 148,50 | 148,50 |
| KfW | 36,05 | 38,53 | 38,90 | 64,46 | 144,44 | 151,56 |
| KWT | 24,21 | 31,46 | 39,08 | 46,02 | 53,51 | 54,43 |
| Londonski klub kreditora | 416,74 | 354,17 | 291,60 | 218,55 | 145,51 | 145,51 |
| IMF | 851,77 | 1.061,66 | 1.036,62 | 1.028,12 | 591,55 | 690,18 |
| OFID | 20,74 | 27,16 | 51,26 | 96,68 | 125,03 | 125,77 |
| Pariški klub kreditora | 755,54 | 815,78 | 771,13 | 747,45 | 668,17 | 664,46 |
| Vlada Poljske | 37,14 | 35,17 | 33,00 | 30,84 | 28,66 | 28,66 |
| Vlada Portugala | 69,51 | 68,81 | 68,12 | 67,42 | 66,73 | 66,04 |
| RBA | 75,13 | 76,50 | 70,15 | 63,02 | 55,88 | 54,18 |
| SFD | 68,42 | 86,46 | 101,89 | 103,81 | 93,35 | 88,38 |
| Republika Srbija | 13,69 | 24,44 | 23,00 | 20,96 | 18,16 | 18,16 |
| UCBA | 58,15 | 61,68 | 68,35 | 66,10 | 58,58 | 58,10 |
| WBIBRD | 622,82 | 713,73 | 852,58 | 843,07 | 761,92 | 893,93 |
| WBIDA | 1.692,11 | 1.804,54 | 1.931,03 | 1.964,62 | 1.801,24 | 1.781,13 |
| Ukupno vanjski dug BiH | 7.408,82 | 8.218,27 | 8.411,07 | 8.547,59 | 7.851,99 | 8.049,25 |

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



Valutna struktura vanjskog duga BiH (u mil KM)

| Valuta | 2013. | 2014. | 2015. | 2016. | 2017. | K1 2018. |
|----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| EUR | 3.867,93 | 4.285,78 | 4.306,48 | 4.369,71 | 4.366,02 | 4.500,94 |
| USD | 536,07 | 581,90 | 634,83 | 662,37 | 585,31 | 560,62 |
| SDR | 2.463,79 | 2.775,79 | 2.866,85 | 2.892,98 | 2.318,28 | 2.404,57 |
| CPU | 212,14 | 207,42 | 200,19 | 186,15 | 155,34 | 155,91 |
| Ostale valute ² | 328,89 | 367,38 | 402,72 | 436,38 | 427,04 | 427,21 |
| Ukupno | 7.408,82 | 8.218,27 | 8.411,07 | 8.547,59 | 7.851,99 | 8.049,25 |

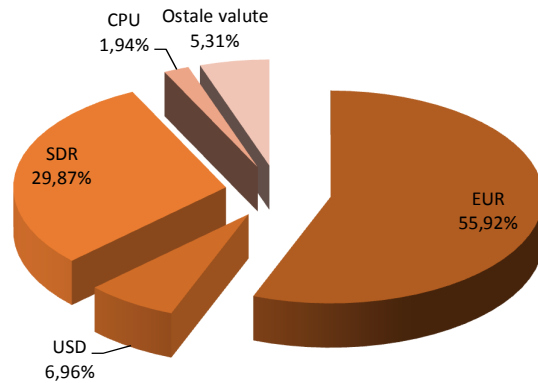
² Ostale valute: JPY, KRW, CHF, KWD, SAR, CAD, SEK, DKK, GBP.

Struktura kamatnih stopa vanjskog duga BiH (u mil KM)

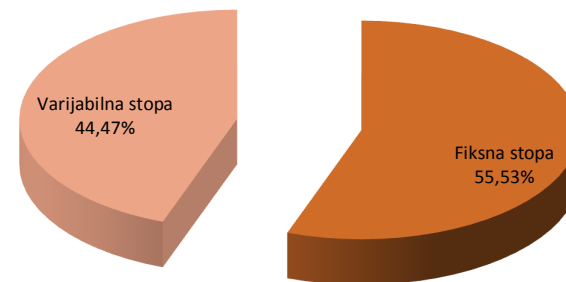
| Kamatna stopa | 2013. | 2014. | 2015. | 2016. | 2017. | K1 2018. |
|---------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Fiksna kamatna stopa | 3.608,09 | 4.045,79 | 4.226,17 | 4.506,15 | 4.476,08 | 4.469,95 |
| Varijabilna kamatna stopa | 3.800,73 | 4.172,48 | 4.184,90 | 4.041,44 | 3.375,91 | 3.579,30 |
| Ukupno | 7.408,82 | 8.218,27 | 8.411,07 | 8.547,59 | 7.851,99 | 8.049,25 |

Valutna i struktura kamatnih stopa vanjskog duga BiH za K1 2018. godine

Valutna struktura vanjskog duga - 31.03.2018. godine



Struktura kamatnih stopa vanjskog duga - 31.03.2018. godine



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

| Servis duga | 2013. | 2014. | 2015. | 2016. | 2017. | K1 2018. |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Vanjski državni dug | | | | | | |
| Republika Srpska | 238,33 | 261,06 | 199,12 | 251,52 | 341,59 | 74,21 |
| Federacija BiH | 442,14 | 494,29 | 375,23 | 464,41 | 632,38 | 134,23 |
| Distrikt Brčko | 0,82 | 1,52 | 2,87 | 2,57 | 4,58 | 2,11 |
| Institucije BiH | 3,56 | 4,05 | 4,11 | 4,63 | 4,71 | 0,89 |
| Ukupno | 684,85 | 760,92 | 581,33 | 723,13 | 983,26 | 211,44 |
| Vanjski dug entiteta i Distrikta | | | | | | |
| Republika Srpska | 3,29 | 3,64 | 5,11 | 5,64 | 6,34 | 0,83 |
| Federacija BiH | 6,03 | 4,92 | 6,45 | 6,63 | 5,68 | 3,15 |
| Distrikt Brčko | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Institucije BiH | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Ukupno | 9,32 | 8,56 | 11,56 | 12,27 | 12,02 | 3,98 |
| Vanjski dug BiH | | | | | | |
| Republika Srpska | 241,62 | 264,70 | 204,23 | 257,16 | 347,93 | 75,04 |
| Federacija BiH | 448,17 | 499,21 | 381,68 | 471,04 | 638,06 | 137,38 |
| Distrikt Brčko | 0,82 | 1,52 | 2,87 | 2,57 | 4,58 | 2,11 |
| Institucije BiH | 3,56 | 4,05 | 4,11 | 4,63 | 4,71 | 0,89 |
| Ukupno | 694,17 | 769,48 | 592,89 | 735,40 | 995,28 | 215,42 |

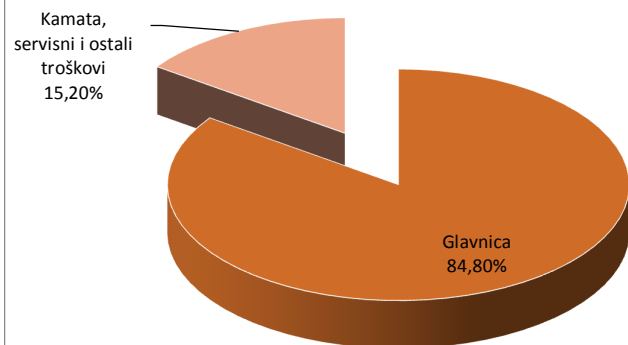
Servisirane obaveze vanjskog duga BiH po kreditorima i strukturi obaveza (u mil KM)

| Kreditor | Servis duga | 2013. | 2014. | 2015. | 2016. | 2017. | K1 2018. |
|---------------------------------------|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| WBIBRD | Glavnica | 35,69 | 35,11 | 41,22 | 42,91 | 43,12 | 9,66 |
| | Kamata, servisni i ostali troškovi | 9,36 | 8,38 | 10,02 | 9,93 | 9,40 | 2,51 |
| | Ukupno | 45,05 | 43,49 | 51,24 | 52,84 | 52,52 | 12,17 |
| WBIDA | Glavnica | 38,32 | 43,17 | 53,22 | 65,74 | 82,88 | 23,75 |
| | Kamata, servisni i ostali troškovi | 12,97 | 13,32 | 14,75 | 38,83 | 38,16 | 8,89 |
| | Ukupno | 51,29 | 56,49 | 67,97 | 104,56 | 121,04 | 32,64 |
| MMF | Glavnica | 307,67 | 325,95 | 95,05 | 166,49 | 374,92 | 92,40 |
| | Kamata, servisni i ostali troškovi | 11,05 | 12,84 | 11,63 | 13,01 | 15,61 | 4,19 |
| | Ukupno | 318,72 | 338,79 | 106,68 | 179,50 | 390,53 | 96,59 |
| EBRD | Glavnica | 80,33 | 100,92 | 110,61 | 106,00 | 106,51 | 12,01 |
| | Kamata, servisni i ostali troškovi | 10,66 | 11,51 | 10,44 | 6,89 | 5,07 | 0,66 |
| | Ukupno | 90,99 | 112,43 | 121,04 | 112,89 | 111,58 | 12,67 |
| EIB | Glavnica | 23,01 | 29,35 | 37,19 | 58,95 | 68,99 | 26,51 |
| | Kamata, servisni i ostali troškovi | 17,79 | 22,23 | 21,86 | 20,39 | 20,00 | 7,99 |
| | Ukupno | 40,80 | 51,58 | 59,05 | 79,35 | 88,99 | 34,50 |
| Pariški klub kreditora | Glavnica | 18,93 | 21,70 | 26,09 | 29,42 | 32,69 | 0,00 |
| | Kamata, servisni i ostali troškovi | 12,81 | 12,11 | 12,25 | 11,49 | 10,37 | 0,75 |
| | Ukupno | 31,74 | 33,81 | 38,34 | 40,91 | 43,06 | 0,75 |
| Londonski klub kreditora | Glavnica | 62,57 | 62,56 | 62,57 | 73,05 | 73,04 | 0,00 |
| | Kamata, servisni i ostali troškovi | 5,03 | 4,61 | 3,14 | 2,04 | 1,11 | 0,00 |
| | Ukupno | 67,60 | 67,17 | 65,71 | 75,09 | 74,15 | 0,00 |
| EK | Glavnica | 7,82 | 7,82 | 7,82 | 7,82 | 7,82 | 7,82 |
| | Kamata, servisni i ostali troškovi | 0,31 | 4,08 | 4,00 | 2,04 | 3,90 | 1,96 |
| | Ukupno | 8,13 | 11,90 | 11,82 | 9,87 | 11,72 | 9,78 |
| Ostali kreditori ³ | Glavnica | 25,65 | 38,47 | 52,28 | 61,31 | 83,57 | 10,50 |
| | Kamata, servisni i ostali troškovi | 14,17 | 15,32 | 18,75 | 19,07 | 18,09 | 5,80 |
| | Ukupno | 39,82 | 53,79 | 71,03 | 80,38 | 101,66 | 16,29 |
| Ukupno | | 694,14 | 769,45 | 592,88 | 735,38 | 995,25 | 215,40 |
| Provizije i bankarski troškovi | | 0,03 | 0,03 | 0,01 | 0,02 | 0,03 | 0,02 |
| Sveukupno | | 694,17 | 769,48 | 592,89 | 735,4 | 995,28 | 215,42 |

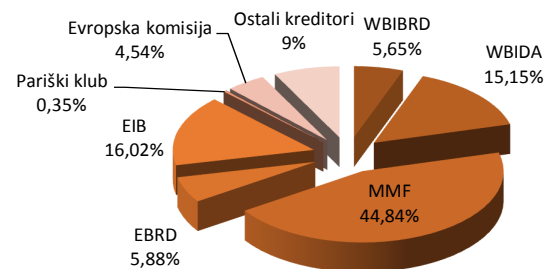
³ Ostali kreditori: ABN AMRO, BAWAG, EBA, KEXIM, KWT, IFAD, KfW, OFID, RBA, CEB, SFD, UCBA, Vlada Belgije, Vlada Japana, Vlada Španije, Vlada Poljske, Vlada Portugala, Republika Srbija.

Servisirane obaveze vanjskog duga BiH po kreditorima i strukturi obaveza za K1 2018. godine

Struktura servisirane glavnice i kamate - 31.03.2018. godine



Struktura servisiranih obaveza po kreditorima - 31.03.2018. godine



Stanje duga po vanjskim državnim garancijama (u mil KM)

| Kreditor | Zajmoprimac | 2013. | 2014. | 2015. | 2016. | 2017. | K1 2018. |
|-------------------------------|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Izvozno-Uvozna banka Mađarske | JKP "Vodovod i kanalizacija" Tuzla | 5,67 | 4,54 | 3,40 | 2,27 | 1,13 | 0,56 |
| EBRD | JP "Vodovod i kanalizacija" a.d. Bijeljina | 7,77 | 9,04 | 8,25 | 7,42 | 6,60 | 6,19 |
| EBRD | Agencija za osiguranje depozita BiH | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | - |
| EBRD | JP "Autoputevi Republike Srpske" Banja Luka | 152,38 | 222,11 | 279,53 | 322,93 | 292,46 | 292,46 |
| EBRD | Toplane a.d. Prijedor | 0,00 | 0,00 | 13,67 | 13,69 | 13,69 | 13,69 |
| Ukupno | | 165,82 | 235,69 | 304,85 | 346,31 | 313,88 | 312,90 |

Pokazatelji rizika vanjskog duga BiH (u mil KM)

| | 2013. | 2014. | 2015. | 2016. | 2017. | K1 2018. |
|--|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| BDP ⁴ | 28.374,0 | 28.365,0 | 29.666,0 | 30.862,0 | 31.826,0 | 33.266,0 |
| Vanjski dug/BDP (%) | 26,1% | 29,0% | 28,4% | 27,7% | 24,7% | 24,2% |
| ATM za vanjski dug (godine) | 8,0 | 7,6 | 7,2 | 7,2 | 7,2 | 7,6 |
| ATR za vanjski dug (godine) | 5,2 | 4,5 | 4,2 | 4,4 | 4,6 | 4,5 |
| Dug po varijabilnoj kamatnoj stopi (%) | 48,7% | 50,8% | 49,8% | 47,3% | 43,0% | 44,5% |
| Dug u neEUR stranim valutama (%) | 47,8% | 47,9% | 48,8% | 48,9% | 44,4% | 44,1% |

⁴ Izvor: za period 2013-2015. godina Agencija za statistiku BiH, Bilten 1, januar 2018. godine; za period 2016-2018. godina Direkcija za ekonomsko planiranje, Dokument okvirnog budžeta, Makroekonomski pokazatelji za period 2016-2021., mart 2018. godine.