

Bosna i Hercegovina
Ministarstvo financija i trezora

KVARTALNO IZVJEŠĆE
O VANJSKOM DUGU BOSNE I HERCEGOVINE
treći kvartal 2018. godine

Sarajevo, listopad 2018. godine

Sadržaj

Kratice	3
Uvod	4
Stanje vanjskog duga BiH	5
Kretanje vanjskog duga i odnosa vanjskog duga i BDP-a	6
Stanje vanjskog duga BiH po kreditorima	7
Stanje vanjskog duga BiH prema razdoblju 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 2018. 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 2018. godine	12
Stanje duga po vanjskim državnim garancijama	13
Pokazatelji rizika vanjskog duga BiH	13

Kratice

ABN AMRO – Fortis banka
BAWAG - Banka za rad i gospodarstvo i Austrijska poštanska štedionica
CEB - Razvojna banka Vijeća Europe
EBA - ERSTE Banka
EBRD - Europska banka za obnovu i razvoj
EIB - Europska investicijska 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
MMF - Međunarodni monetarni fond
OFID - OPEC-ov 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 - Posebna prava vučenja (Special Drawing Rights), obračunska jedinica koju koristi MMF, Svjetska banka i nekoliko drugih međunarodnih institucija. Sastoji se od košarice valuta koju čine USD (41,73%), EUR (30,93%), CNY (10,92%), JPY (8,33%) i GBP (8,09%)

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

ATM - Prosječno vrijeme dospjeća

ATR - Prosječno vrijeme refiksiranja duga

BDP - Bruto društveni proizvod

K1 - Prvi kvartal 2018. godine (obuhvaća razdoblje 1.1. – 31.3.2018. godine)

K2 – Drugi kvartal 2018. godine (obuhvaća razdoblje 1.4. – 30.6.2018. godine)

K3 – Treći kvartal 2018. godine (obuhvaća razdoblje 1.7. – 30.9.2018. godine)

Uvod

Na temelju raspoloživih podataka¹, Ministarstvo financija i trezora BiH sačinilo je Kvartalno izvješće o vanjskom dugu BiH za treći kvartal 2018. godine, koji prikazuje stanje i strukturu vanjskog duga BiH na kraju ovog kvartala. Kvartalno izvješće obuhvaća sljedeće segmente: stanje vanjskog duga BiH kroz razdoblje i stanje vanjskog duga po kreditorima, valutnu i kamatnu strukturu vanjskog duga, strukturu servisa vanjskog duga, stanje duga po vanjskim državnim jamstvima i indikatore rizika vanjskog duga.

Termini korišteni u Kvartalnom izvješću o vanjskom dugu, a na temelju 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. godine 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 djelomično ako to ne uradi zajmoprimatelj.

Dug entiteta i Distrikta: dug izražen u domaćoj valuti čiji je zajmoprimatelj, izravno ili neizravno, ministarstvo financija entiteta u ime entiteta / Direkcija za financije Brčko distrikta u ime Distrikta.

Vanjski dug entiteta i Distrikta: dug entiteta i Distrikta koji je predmet međunarodnog sporazuma zaključenog u skladu s procedurama definiranim Zakonom o zaduživanju, dugu i jamstvima BiH.

Također, za potrebe izrade Izvješća, a u cilju jednoobraznosti i jednostavnosti prezentiranja podataka, ostali korišteni termini su sljedeći:

Vanjski dug BiH: dug koji uključuje vanjski državni dug i vanjski dug entiteta i Distrikta.

Stari dug: vanjski državni dug nastao prije 2.4.1992. godine, odnosno dug koji je Bosna i Hercegovina preuzela kao naslijeđene međunarodne obveze, nastale do 2.4.1992. godine, a koje su nakon pregovora sa inopovjerenjima rekonstruirane i reprogramirane.

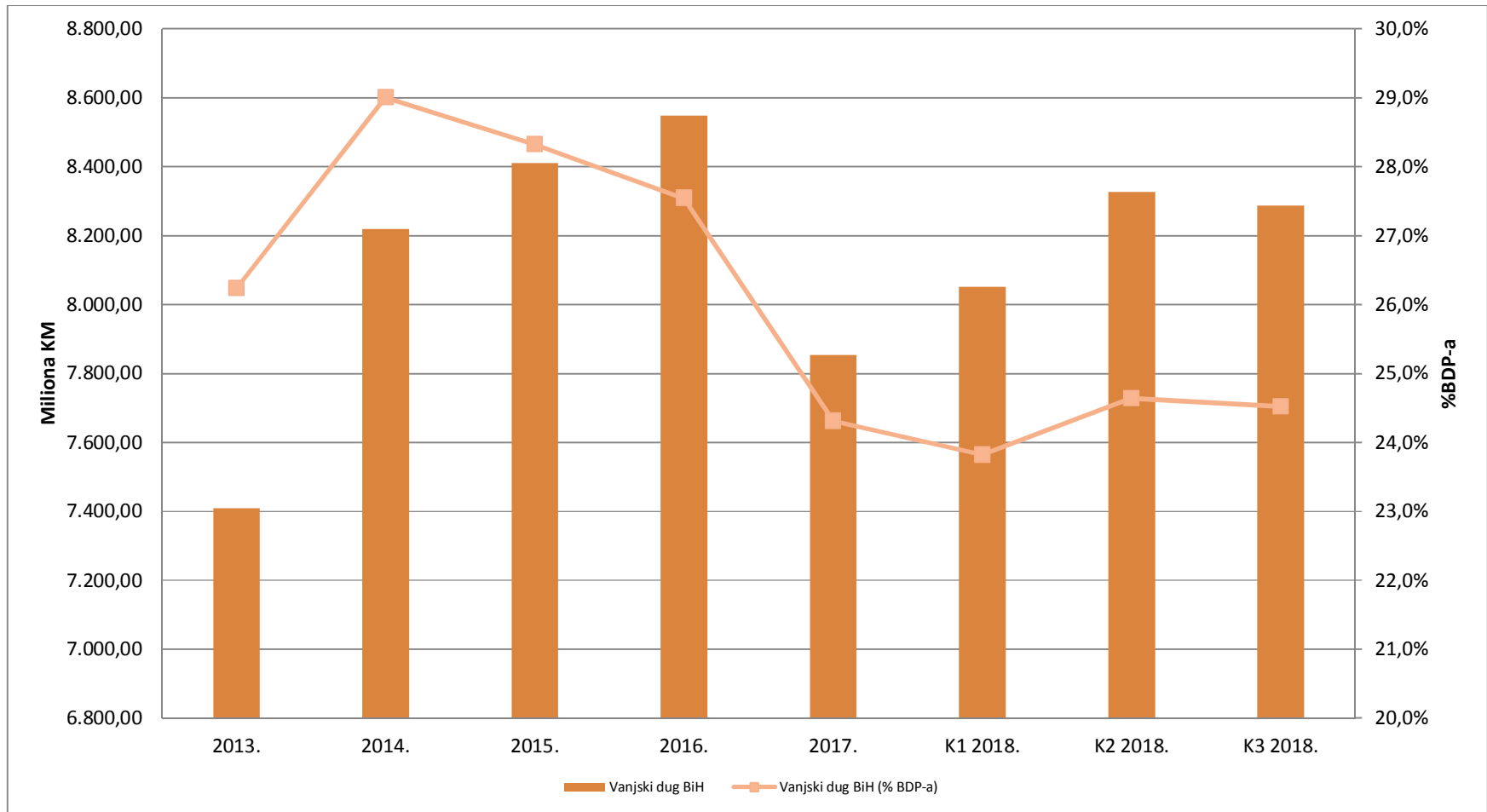
Novi dug: vanjski dug BiH nastao poslije 14.12.1995. godine.

¹ Podaci o stanju vanjskog duga BiH za K2 i K3 2018. godine su preliminarni, dok su podaci za K1 2018. godine revidirani u odnosu na prethodno izvješće i isti su konačni.

Stanje vanjskog duga BiH (u mil. KM)

	2013.	2014.	2015.	2016.	2017.	K1 2018.	K2 2018.	K3 2018.
Vanjski državni dug								
Republika Srpska	2.556,00	2.825,82	2.954,01	3.115,52	2.903,14	2.995,53	2.963,50	2.948,14
Federacija BiH	4.645,95	5.158,95	5.226,59	5.207,79	4.704,85	4.813,20	4.790,19	4.765,88
Distrikt Brčko	10,24	15,90	21,06	25,10	36,72	36,53	41,68	42,67
Institucije BiH	44,99	58,99	55,78	54,15	75,04	75,05	74,81	74,62
Ukupno	7.257,18	8.059,66	8.257,44	8.402,56	7.719,75	7.920,31	7.870,18	7.831,31
Vanjski dug entiteta i Distrikta								
Republika Srpska	57,76	65,85	61,55	56,65	50,98	50,29	376,38	376,38
Federacija BiH	93,88	92,76	92,08	88,38	82,22	80,54	81,39	79,53
Distrikt Brčko	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ukupno	151,64	158,61	153,63	145,03	133,20	130,83	457,77	455,91
Vanjski dug BIH								
Republika Srpska	2.613,76	2.891,67	3.015,56	3.172,17	2.954,12	3.045,82	3.339,88	3.324,52
Federacija BiH	4.739,83	5.251,71	5.318,67	5.296,17	4.787,07	4.893,74	4.871,58	4.845,41
Distrikt Brčko	10,24	15,90	21,06	25,10	36,72	36,53	41,68	42,67
Institucije BiH	44,99	58,99	55,78	54,15	75,04	75,05	74,81	74,62
Ukupno	7.408,82	8.218,27	8.411,07	8.547,59	7.852,95	8.051,14	8.327,95	8.287,22

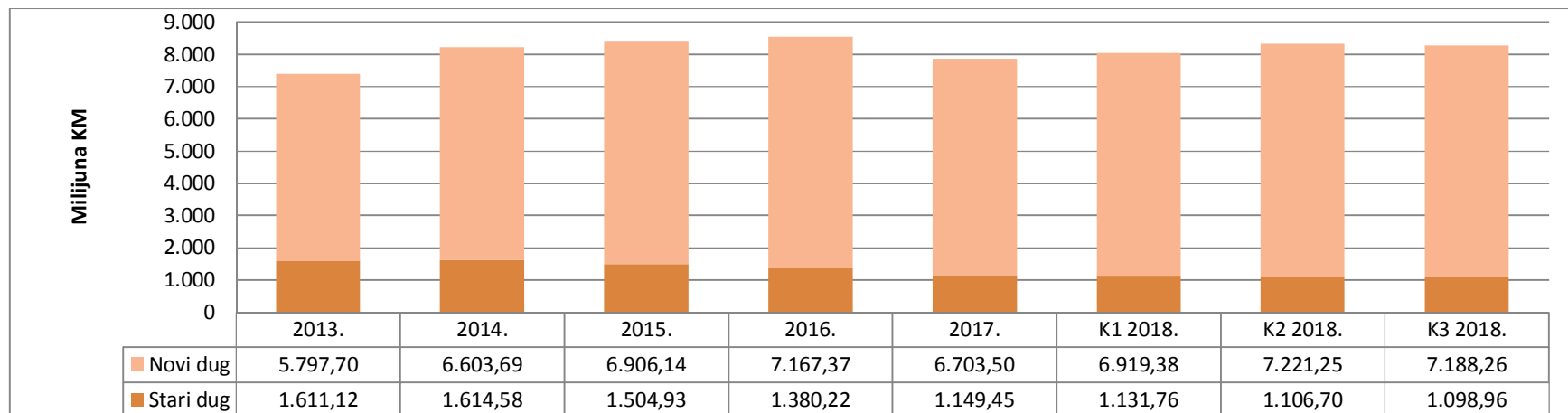
Kretanje vanjskog duga i odnosa vanjskog duga i BDP-a



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

Kreditor	2013.	2014.	2015.	2016.	2017.	K1 2018.	K2 2018.	K3 2018.
ABN AMRO	13,76	10,70	7,65	4,59	1,53	1,53	0,00	0,00
BAWAG	15,76	13,57	11,38	9,18	6,99	5,89	5,89	4,80
Vlada Belgije	5,76	5,35	4,93	4,51	4,10	4,10	4,10	4,10
CEB	35,18	63,24	74,89	80,36	95,56	94,86	118,31	117,20
EBA	4,14	10,63	16,35	15,86	15,37	15,38	15,13	15,13
EBRD	743,62	790,89	702,61	624,33	539,80	537,81	543,80	552,29
EIB	1.197,89	1.461,73	1.549,25	1.762,05	1.909,60	1.904,54	1.892,98	1.879,71
EK	250,35	242,52	234,70	226,88	219,05	211,23	211,23	211,23
Vlada Španije	146,41	146,41	146,25	145,94	137,40	137,40	129,02	128,77
IFAD	69,07	74,68	78,48	78,61	75,93	77,41	80,02	83,08
Vlada Japana	48,25	47,08	51,16	68,32	85,42	92,11	92,90	131,68
KEXIM	136,63	151,41	156,72	165,83	148,50	148,50	154,68	145,01
KfW	36,05	38,53	38,90	64,46	144,44	151,56	144,71	153,51
KWT	24,21	31,46	39,08	46,02	53,51	54,43	60,42	68,08
Londonski klub kreditora	416,74	354,17	291,60	218,55	145,51	145,51	127,32	127,32
MMF	851,77	1.061,66	1.036,62	1.028,12	591,55	690,18	611,03	535,66
OFID	20,74	27,16	51,26	96,68	125,03	125,77	137,35	142,20
Pariški klub kreditora	755,54	815,78	771,13	747,45	668,17	664,46	654,22	656,07
Vlada Poljske	37,14	35,17	33,00	30,84	28,66	28,66	27,58	27,58
Republika Portugal	69,51	68,81	68,12	67,42	66,73	66,04	66,04	66,04
RBA	75,13	76,50	70,15	63,02	55,88	54,18	52,31	50,61
SFD	68,42	86,46	101,89	103,81	94,32	88,69	94,59	91,46
Republika Srbija	13,69	24,44	23,00	20,96	18,16	18,16	16,76	16,76
UCBA	58,15	61,68	68,35	66,10	58,58	58,10	54,82	54,35
WBIBRD	622,82	713,73	852,58	843,07	761,92	893,92	899,16	899,79
WBIDA	1.692,11	1.804,54	1.931,03	1.964,62	1.801,24	1.780,72	1.805,00	1.796,21
Euroobveznica RS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	328,58	328,58
Ukupno vanjski dug BiH	7.408,82	8.218,27	8.411,07	8.547,59	7.852,95	8.051,14	8.327,95	8.287,22

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



Valutna struktura vanjskog duga BiH (u mil. KM)

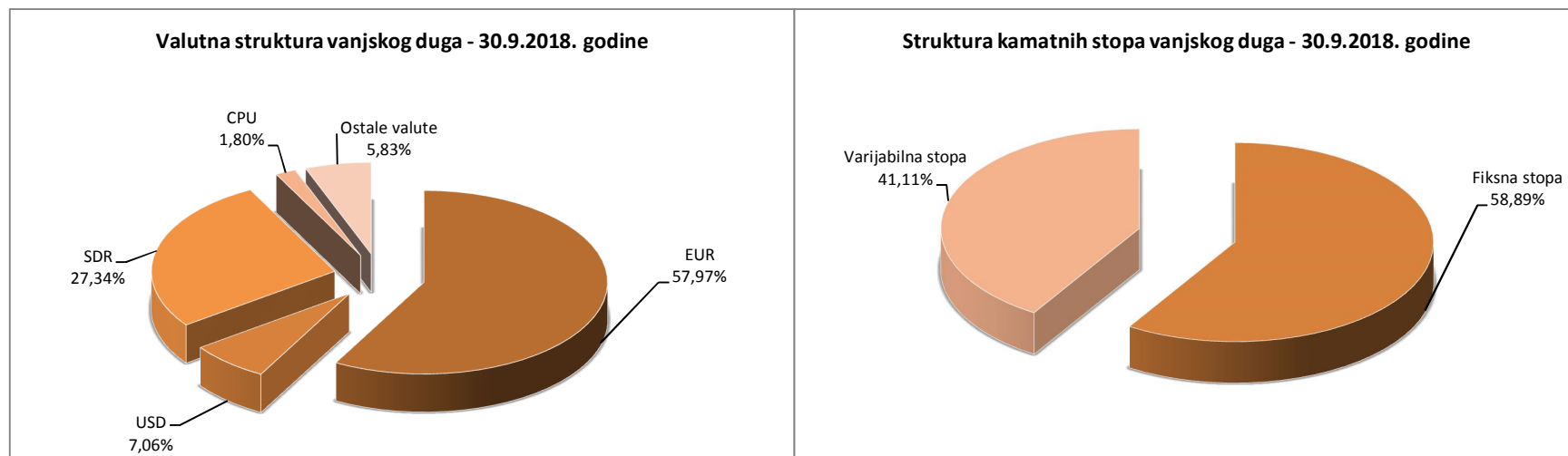
Valuta	2013.	2014.	2015.	2016.	2017.	K1 2018.	K2 2018.	K3 2018.
EUR	3.867,93	4.285,78	4.306,48	4.369,71	4.366,02	4.500,94	4.793,74	4.804,22
USD	536,07	581,90	634,83	662,37	585,31	560,62	591,45	585,33
SDR	2.463,79	2.775,79	2.866,85	2.892,98	2.318,28	2.404,16	2.344,85	2.265,57
CPU	212,14	207,42	200,19	186,15	155,34	155,91	149,84	149,39
Ostale valute ²	328,89	367,38	402,72	436,38	428,01	429,51	448,07	482,71
UKUPNO	7.408,82	8.218,27	8.411,07	8.547,59	7.852,95	8.051,14	8.327,95	8.287,22

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.	K2 2018.	K3 2018.
Fiksna kamatna stopa	3.608,09	4.045,79	4.226,17	4.506,15	4.475,28	4.471,84	4.841,16	4.880,45
Varijabilna kamatna stopa	3.800,73	4.172,48	4.184,90	4.041,44	3.377,67	3.579,30	3.486,79	3.406,77
UKUPNO	7.408,82	8.218,27	8.411,07	8.547,59	7.852,95	8.051,14	8.327,95	8.287,22

Valutna i struktura kamatnih stopa vanjskog duga BiH - K3 2018. godine



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

Servis duga	2013.	2014.	2015.	2016.	2017.	K1 2018.	K2 2018.	K3 2018.
Vanjski državni dug								
Republika Srpska	238,33	261,06	199,12	251,52	341,59	74,21	73,63	67,70
Federacija BiH	442,14	494,29	375,23	464,41	632,38	134,23	156,02	111,27
Distrikt Brčko	0,82	1,52	2,87	2,57	4,58	2,11	0,70	2,58
Institucije BiH	3,56	4,05	4,11	4,63	4,71	0,89	1,67	0,95
Ukupno	684,85	760,92	581,33	723,13	983,26	211,44	232,02	182,50
Vanjski dug entiteta i Distrikta								
Republika Srpska	3,29	3,64	5,11	5,64	6,34	0,83	2,72	0,00
Federacija BiH	6,03	4,92	6,45	6,63	5,68	3,15	0,96	1,20
Distrikt Brčko	0,00	0,00	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	3,68	1,20
Vanjski dug BiH								
Republika Srpska	241,62	264,70	204,23	257,16	347,93	75,04	76,35	67,70
Federacija BiH	448,17	499,21	381,68	471,04	638,06	137,38	156,98	112,47
Distrikt Brčko	0,82	1,52	2,87	2,57	4,58	2,11	0,70	2,58
Institucije BiH	3,56	4,05	4,11	4,63	4,71	0,89	1,67	0,95
Ukupno	694,17	769,48	592,89	735,40	995,28	215,42	235,70	183,70

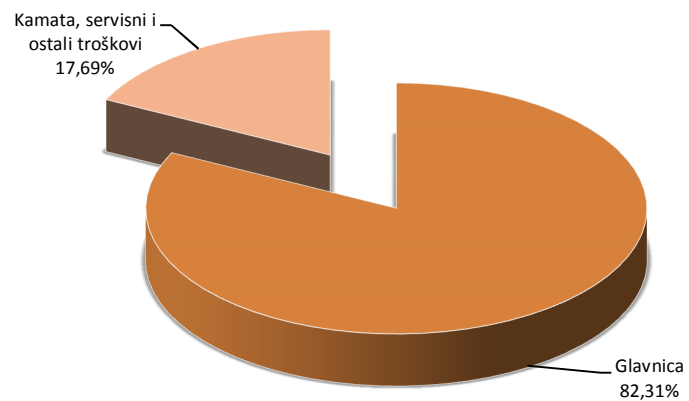
Servisirane obveze vanjskog duga BiH po kreditorima i strukturi obveza (u mil. KM)

Kreditor	Servis duga	2013.	2014.	2015.	2016.	2017.	K1 2018.	K2 2018.	K3 2018.
WBIBRD	Glavnica	35,69	35,11	41,22	42,91	43,12	9,66	10,48	10,65
	Kamata, servisni i ostali troškovi	9,36	8,38	10,02	9,93	9,40	2,51	2,77	2,92
	Ukupno	45,05	43,49	51,24	52,84	52,52	12,17	13,25	13,57
WBIDA	Glavnica	38,32	43,17	53,22	65,74	82,88	23,75	21,03	17,97
	Kamata, servisni i ostali troškovi	12,97	13,32	14,75	38,83	38,16	8,89	9,58	5,90
	Ukupno	51,29	56,49	67,97	104,56	121,04	32,64	30,61	23,87
MMF	Glavnica	307,67	325,95	95,05	166,49	374,92	92,40	44,46	74,97
	Kamata, servisni i ostali troškovi	11,05	12,84	11,63	13,01	15,61	4,19	3,76	4,53
	Ukupno	318,72	338,79	106,68	179,50	390,53	96,59	48,22	79,50
EBRD	Glavnica	80,33	100,92	110,61	106,00	106,51	12,01	42,13	13,79
	Kamata, servisni i ostali troškovi	10,66	11,51	10,44	6,89	5,07	0,66	1,48	3,74
	Ukupno	90,99	112,43	121,04	112,89	111,58	12,67	43,61	17,53
EIB	Glavnica	23,01	29,35	37,19	58,95	68,99	26,51	11,67	23,06
	Kamata, servisni i ostali troškovi	17,79	22,23	21,86	20,39	20,00	7,99	2,95	7,89
	Ukupno	40,80	51,58	59,05	79,35	88,99	34,50	14,62	30,95
Pariški klub kreditora	Glavnica	18,93	21,70	26,09	29,42	32,69	0,00	17,82	0,00
	Kamata, servisni i ostali troškovi	12,81	12,11	12,25	11,49	10,37	0,75	4,03	0,75
	Ukupno	31,74	33,81	38,34	40,91	43,06	0,75	21,85	0,75
Londonski klub kreditora	Glavnica	62,57	62,56	62,57	73,05	73,04	0,00	18,19	0,00
	Kamata, servisni i ostali troškovi	5,03	4,61	3,14	2,04	1,11	0,00	0,37	0,00
	Ukupno	67,60	67,17	65,71	75,09	74,15	0,00	18,56	0,00
EK	Glavnica	7,82	7,82	7,82	7,82	7,82	7,82	0,00	0,00
	Kamata, servisni i ostali troškovi	0,31	4,08	4,00	2,04	3,90	1,96	0,00	1,95
	Ukupno	8,13	11,90	11,82	9,87	11,72	9,78	0,00	1,95
Ostali kreditori ³	Glavnica	25,65	38,47	52,28	61,31	83,57	10,50	40,51	10,77
	Kamata, servisni i ostali troškovi	14,17	15,32	18,75	19,07	18,09	5,80	4,47	4,81
	Ukupno	39,82	53,79	71,03	80,38	101,66	16,30	44,98	15,58
Ukupno		694,14	769,45	592,88	735,38	995,25	215,40	235,70	183,70
Provizije i bankarski troškovi		0,03	0,03	0,01	0,02	0,03	0,02	0,00	0,00
Sveukupno		694,17	769,48	592,89	735,40	995,28	215,42	235,70	183,70

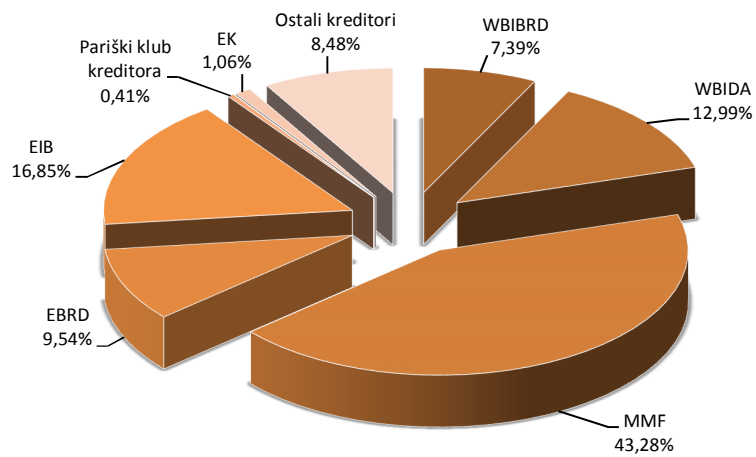
³ Ostali kreditori: ABN AMRO, BAWAG, EBA, KEXIM, KWT, IFAD, KfW, OFID, RBA, CEB, SFD, UCBA, Vlada Belgije, Vlada Japana, Vlada Španije, Vlada Poljske, Vlada Portugala, Republika Srbija.

Servisirane obveze vanjskog duga BiH po kreditorima i strukturi obveza za K3 2018. godine

Struktura servisirane glavnice i kamate za K3 2018. godine



Struktura servisiranih obveza po kreditorima za K3 2018. godine



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

Kreditor	Zajmoprimatelj	2013.	2014.	2015.	2016.	2017.	K1 2018.	K2 2018.	K3 2018.
Izvozno-Uvozna banka Mađarske	JKP „Vodovod i kanalizacija“ d.o.o Tuzla	5,67	4,54	3,40	2,27	1,13	0,56	0,56	0,00
EBRD	A.D. „Vodovod i kanalizacija“ Bijeljina	7,77	9,04	8,25	7,42	6,60	6,19	6,19	5,77
EBRD	JP „Autoputevi Republike Srpske“ Banja Luka	152,38	222,11	279,53	322,93	292,46	292,46	277,23	277,23
EBRD	„Toplana“ A.D. Prijedor	0,00	0,00	13,67	13,69	13,69	13,69	13,12	13,12
Ukupno		165,82	235,69	304,85	346,31	313,88	312,90	297,10	296,12

Pokazatelji rizika vanjskog duga BiH (u mil. KM)

	2013.	2014.	2015.	2016.	2017.	K1 2018.	K2 2018.	K3 2018.
BDP⁴	28.240,5	28.334,5	29.695,4	31.033,5	32.298,8	33.800,0	33.800,0	33.800,0
Vanjski dug/BDP (%)	26,2%	29,0%	28,3%	27,5%	24,3%	23,8%	24,6%	24,5%
ATM za vanjski dug (godine)	8,0	7,6	7,2	7,2	7,2	7,6	7,7	7,6
ATR za vanjski dug (godine)	5,2	4,5	4,2	4,4	4,6	4,5	4,7	4,6
Dug po varijabilnoj kamatnoj stopi (%)	51,3%	50,8%	49,8%	47,3%	43,0%	44,5%	41,9%	41,1%
Dug u neEUR stranim valutama (%)	47,8%	47,9%	48,8%	48,9%	44,4%	44,1%	42,4%	42,0%

⁴ Izvor: za razdoblje 2013-2017. godine Agencija za statistiku BiH, Bilten od 28.9.2018. godine; za 2018. godinu Direkcija za ekonomsko planiranje, Dokument okvirnog proračuna, Makroekonomski pokazatelji za razdoblje 2016-2021. godine, rujan 2018. godine.