

Bosna i Hercegovina  
Ministarstvo financija i trezora

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

Sarajevo, april 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 za K1 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 K1 2018. godine .....	12
Stanje duga po vanjskim državnim jamstvima .....	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)

## Uvod

Na temelju raspoloživih podataka<sup>1</sup>, Ministarstvo financija i trezora BiH sačinilo je Kvartalno izvješće o vanjskom dugu BiH za prvi 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. 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.

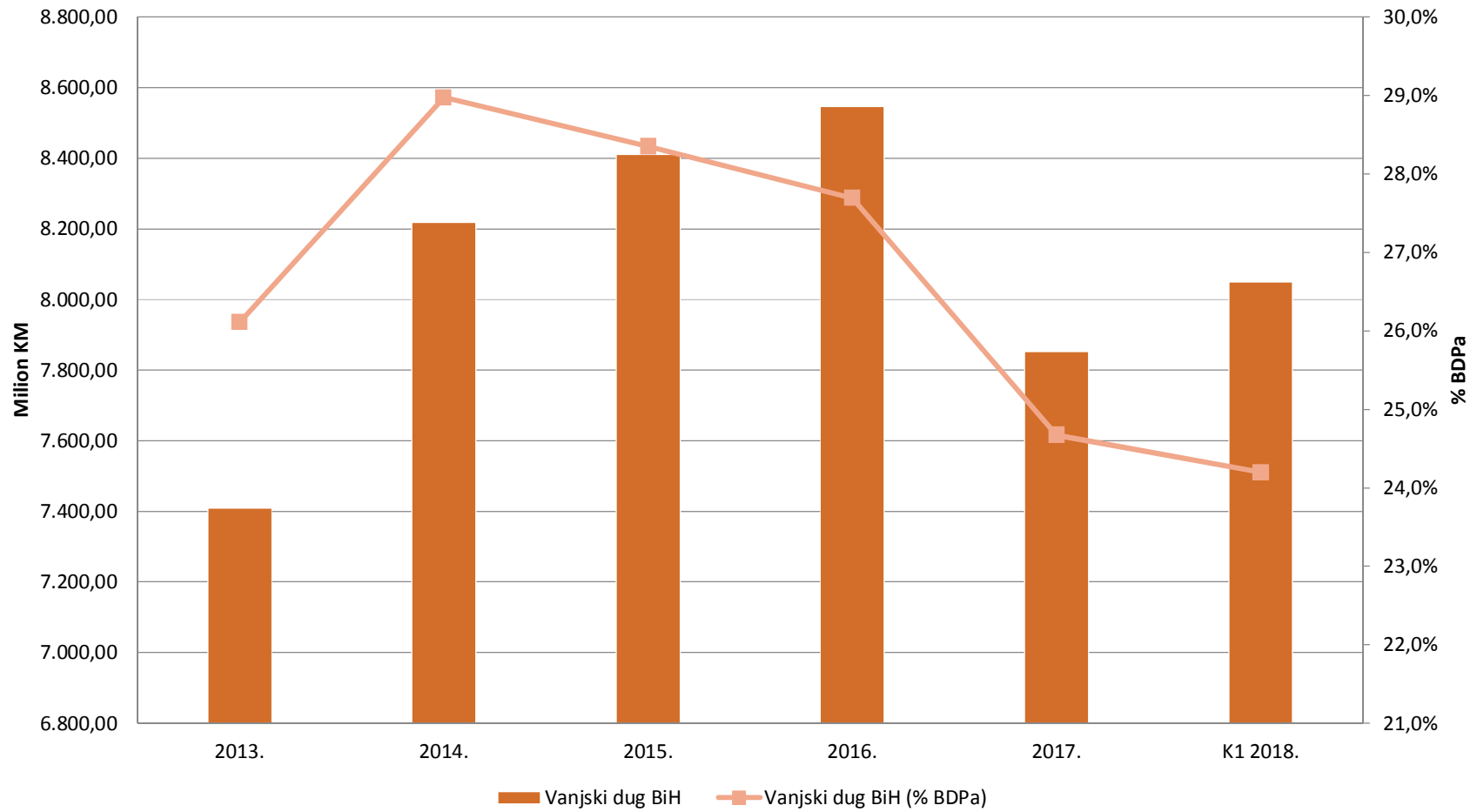
---

<sup>1</sup> 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.
<b>Vanjski državni dug</b>						
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
Brčko distrikt	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
<b>Ukupno</b>	<b>7.257,18</b>	<b>8.059,66</b>	<b>8.257,44</b>	<b>8.402,56</b>	<b>7.718,78</b>	<b>7.918,42</b>
<b>Vanjski dug entiteta i Distrikta</b>						
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
Brčko distrikt	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
<b>Ukupno</b>	<b>151,64</b>	<b>158,61</b>	<b>153,63</b>	<b>145,03</b>	<b>133,21</b>	<b>130,83</b>
<b>Vanjski dug BiH</b>						
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
Brčko distrikt	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
<b>Ukupno</b>	<b>7.408,82</b>	<b>8.218,27</b>	<b>8.411,07</b>	<b>8.547,59</b>	<b>7.851,99</b>	<b>8.049,25</b>

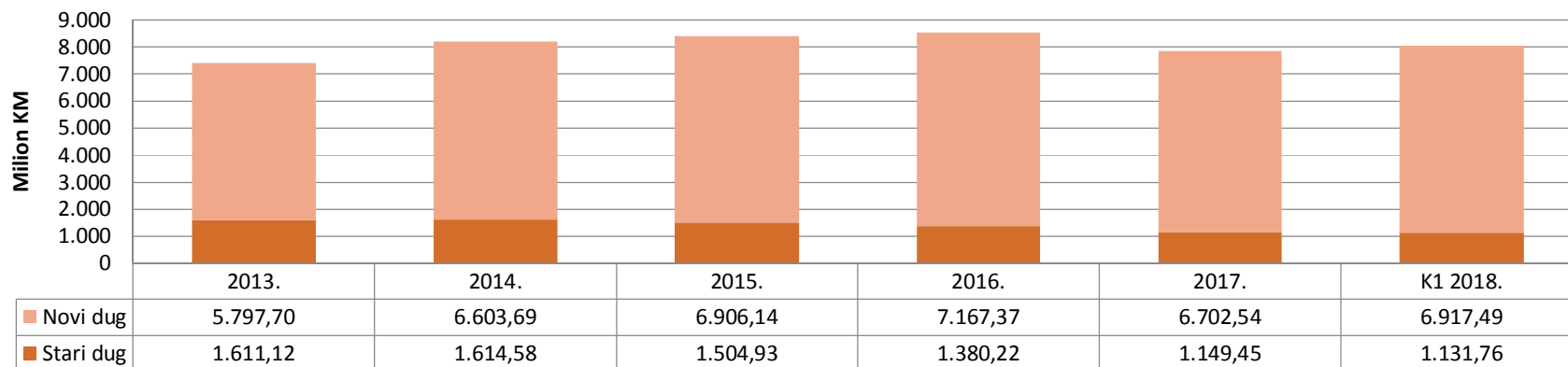
## Kretanje vanjskog duga i odnosa vanjskog duga i BDP-a



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

Kreditor	2013.	2014.	2015.	2016.	2017.	K1 2018.
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 Španjolske	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
<b>Ukupno vanjski dug BiH</b>	<b>7.408,82</b>	<b>8.218,27</b>	<b>8.411,07</b>	<b>8.547,59</b>	<b>7.851,99</b>	<b>8.049,25</b>

### 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.
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 <sup>2</sup>	328,89	367,38	402,72	436,38	427,04	427,21
<b>Ukupno</b>	<b>7.408,82</b>	<b>8.218,27</b>	<b>8.411,07</b>	<b>8.547,59</b>	<b>7.851,99</b>	<b>8.049,25</b>

<sup>2</sup> Ostale valute: JPY, KRW, CHF, KWD, SAR, CAD, SEK, DKK, GBP.

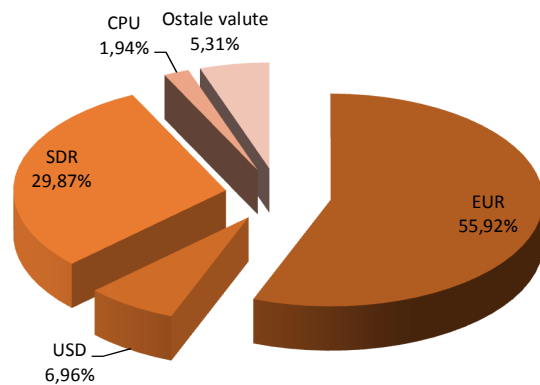


### Struktura kamatnih stopa vanjskog duga BiH (u mil. KM)

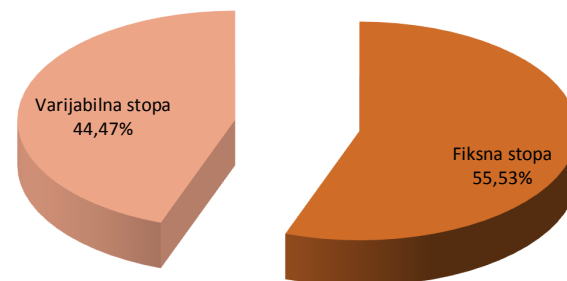
Kamatna stopa	2013.	2014.	2015.	2016.	2017.	K1 2018.
Fiksna kamatna stopa	3.608,09	4.045,79	4.226,17	4.506,15	4.476,08	4.469,95
Varijabilna kamatna stopa	3.800,73	4.172,48	4.184,90	4.041,44	3.375,91	3.579,30
<b>Ukupno</b>	<b>7.408,82</b>	<b>8.218,27</b>	<b>8.411,07</b>	<b>8.547,59</b>	<b>7.851,99</b>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

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

Valutna struktura vanjskog duga - 31.3.2018. godine



Struktura kamatnih stopa vanjskog duga - 31.3.2018. godine



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

Servis duga	2013.	2014.	2015.	2016.	2017.	K1 2018.
<b>Vanjski državni dug</b>						
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
Brčko distrikt	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
<b>Ukupno</b>	<b>684,85</b>	<b>760,92</b>	<b>581,33</b>	<b>723,13</b>	<b>983,26</b>	<b>211,44</b>
<b>Vanjski dug entiteta i Distrikta</b>						
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
Brčko distrikt	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
<b>Ukupno</b>	<b>9,32</b>	<b>8,56</b>	<b>11,56</b>	<b>12,27</b>	<b>12,02</b>	<b>3,98</b>
<b>Vanjski dug BiH</b>						
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
Brčko distrikt	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
<b>Ukupno</b>	<b>694,17</b>	<b>769,48</b>	<b>592,89</b>	<b>735,40</b>	<b>995,28</b>	<b>215,42</b>

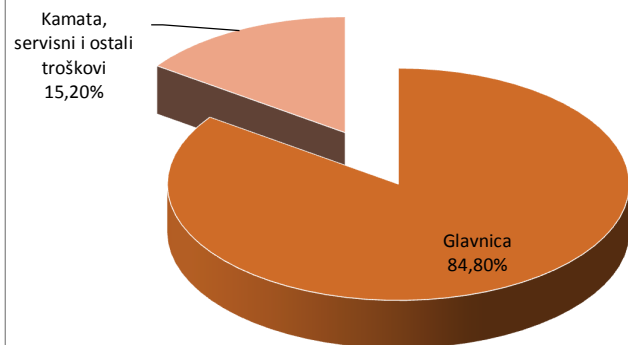
## Servisirane obveze vanjskog duga BiH po kreditorima i strukturi obveza (u mil. KM)

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 <sup>3</sup>	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
<b>Ukupno</b>		<b>694,14</b>	<b>769,45</b>	<b>592,88</b>	<b>735,38</b>	<b>995,25</b>	<b>215,40</b>
Provizije i bankarski troškovi		0,03	0,03	0,01	0,02	0,03	0,02
<b>Sveukupno</b>		<b>694,17</b>	<b>769,48</b>	<b>592,89</b>	<b>735,4</b>	<b>995,28</b>	<b>215,42</b>

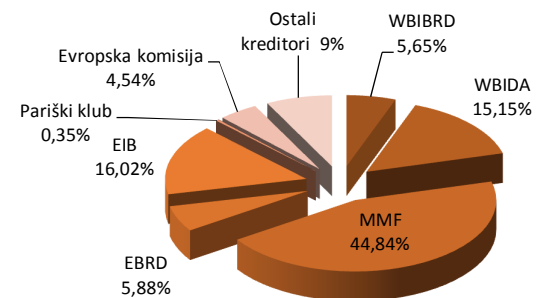
<sup>3</sup> Ostali kreditori: ABN AMRO, BAWAG, EBA, KEXIM, KWT, IFAD, KfW, OFID, RBA, CEB, SFD, UCBA, Vlada Belgije, Vlada Japana, Vlada Španjolske, Vlada Poljske, Vlada Portugala, Republika Srbija.

Servisirane obveze vanjskog duga BiH po kreditorima i strukturi obveza za K1 2018. godine

Struktura servisirane glavnice i kamate - 31.3.2018. god.



Struktura servisiranih obveza po kreditorima - 31.3.2018. god.



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

Kreditor	Zajmoprimatelj	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
<b>UKUPNO</b>		<b>165,82</b>	<b>235,69</b>	<b>304,85</b>	<b>346,31</b>	<b>313,88</b>	<b>312,90</b>

Pokazatelji rizika vanjskog duga BiH (u mil. KM)

	2013.	2014.	2015.	2016.	2017.	K1 2018.
BDP <sup>4</sup>	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%

<sup>4</sup> Izvor: za razdoblje 2013. – 2015. godine Agencija za statistiku BiH, Bilten 1, siječanj 2018. godine; za razdoblje 2016. – 2018. godine Direkcija za ekonomsko planiranje, Dokument okvirnog proračuna, Makroekonomski pokazatelji za razdoblje 2016. – 2021., ožujak 2018. godine.