

***ИНФОРМАЦИЈА О СТАЊУ ЈАВНЕ ЗАДУЖЕНОСТИ
БОСНЕ И ХЕРЦЕГОВИНЕ
на дан 31.12.2009. године***

На основу података којима располаже Министарство финансија и трезора БиХ, презентује се јавна задуженост Босне и Херцеговине са стањем на дан 31.12.2009. године кроз три цјелине:

I

СПОЉНИ ДУГ БИХ

II

УНУТРАШЊИ ДУГ БИХ

III

ИНДИКАТОРИ ЈАВНЕ ЗАДУЖЕНОСТИ БИХ

I СПОЉНИ ДУГ БОСНЕ И ХЕРЦЕГОВИНЕ

1. Стање спољне задужености на дан 31.12.2009. године

Стање спољне задужености Босне и Херцеговине са 31.12.2009. године износи 5.199.142.251 КМ (2.658.279.222,63 EUR-а)¹. Наведени износ укључује кредите чији је носилац обавеза Босна и Херцеговина, те кредите које су директно уговорили ентитети и који су директни носиоци обавеза по истим. Истовремено, свака категорија спољног дуга алоцирана је на кориснике, тј. ентитете, Дистрикт Брчко и на Институције БиХ². У оквиру табеле која слиједи (Табела 1.), информативно су назначена и државне гаранције која не улазе у стање спољне задужености, али су по својој дефиницији потенцијална обавеза.

Табела 1. Стање спољне задужености БиХ на дан 31.12.2009. године (у КМ)

Опис	Износ задужења	од тога алоцирано на:			
		Федерација БиХ	Република Српска	Брчко Дистрикт	Институције БиХ
БиХ носилац обавезе	5.088.576.216	3.250.925.138	1.805.732.764	8.667.448	23.250.866
Директни дуг ентитета	110.566.035	102.938.298	7.627.737	-	-
Укупно	5.199.142.251	3.353.863.436	1.813.360.501	8.667.448	23.250.866
Државна гаранције	11.343.814	11.343.814	-	-	-
Свеукупно	5.210.486.065	3.365.207.250	1.813.360.501	8.667.448	23.250.866

Цјелокупан аналитички преглед спољне задужености Босне и Херцеговине у периоду 1996-2009. године, даје се у прилогу ове информације (Прилог 1).

2. Спољна задуженост у односу на период настанка обавеза

У односу на период настанка обавеза, спољну задуженост Босне и Херцеговине чини:

- „стари дуг“ (дуг настао до 02.04.1992. године) и
- „нови дуг“ (дуг уговорен после 14.12.1995. године).

¹ Подаци нису коначни. Наиме, у складу са методологијом извјештавања, коначним подацима се сматрају подаци утврђени након 180 дана, од дана извјештавања. (Не очекују се значајнија одступања у односу на презентоване податке ни по истеку овог рока).

² За Институције БиХ: кредит EBRD 35288; кредит „1“ Белгијске владе

Са 31.12.2009. године учешће „старог дуга“ у укупном стању спољне задужености износи 39,2% или 2.038.566.270 КМ, док се 60,8% укупног стања спољне задужености односи на „нови дуг“, односно 3.160.575.981 КМ.

Из табеле 2. и графикана 1 уочава се тенденција смањења „старог дуга“ у периоду 2001-2008., како у апсолутном износу тако и у смањењу учешћа у укупном стању спољне задужености БиХ³. Међутим, у 2009. години уочава се значајније повећање задужености и по основу „старог дуга“, као резултат активирања опционог износа дуга према Лондонском клубу повјерилаца⁴ у износу од 436.524.000 КМ.

Табела 2. Укупан спољни дуг Босне и Херцеговине по периоду настанка обавеза

(у мил. КМ)

	2001.	2002.	2003.	2004.	2005.	2006.	2007.	2008.	2009.
„Стари дуг“	2.553	2.301	2.067	2.006	2.049	1.798	1.746	1.747	2.039
„Нови дуг“	1.868	1.989	1.947	2.026	2.289	2.273	2.215	2.493	3.160
Укупно	4.421	4.290	4.014	4.032	4.338	4.071	3.961	4.240	5.199

Графикон 1. Кретање спољног дуга кроз период 2001-2009. године

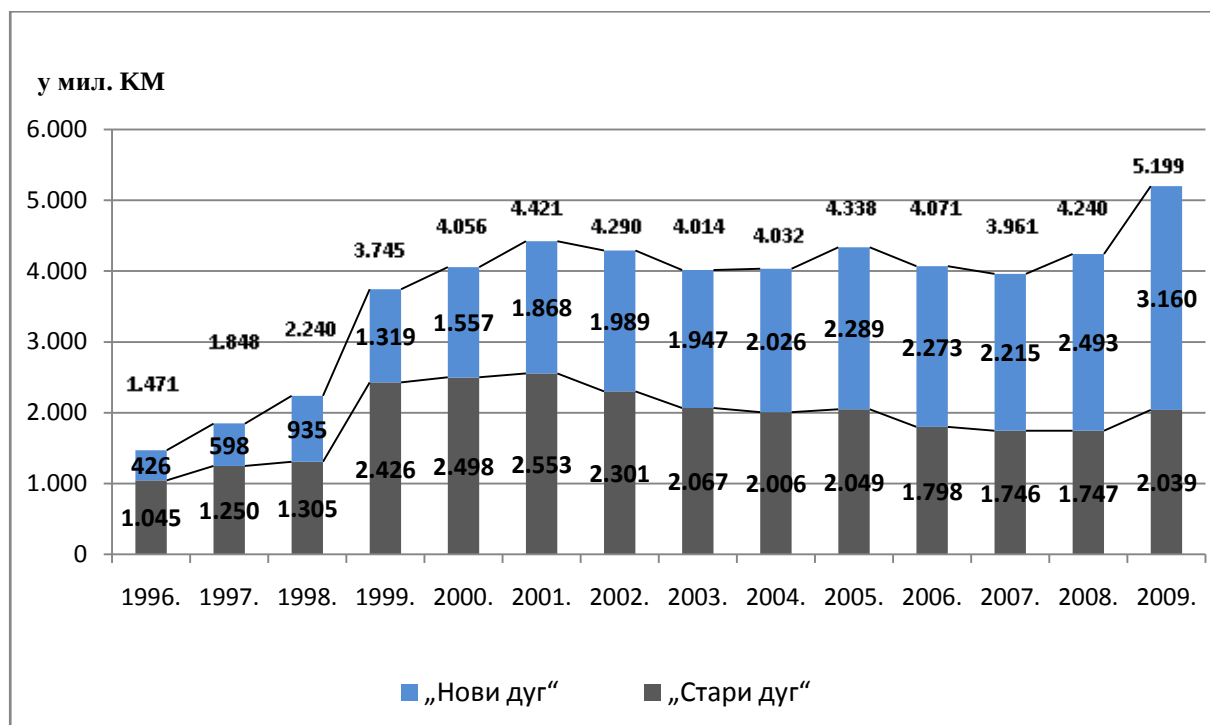


³ Мање одступање од горе наведеног уочљиво у 2005. години, резултат је курсних разлика, јер је вриједност Долара на датум извјештавања у 2004. години у односу на исти датум 2005. године била мања за цца 16%.

⁴ Опциони износ дуга активиран је 11.12.2009. године испуњењем услова из Споразума.

3. Спољна задуженост кроз период (1996 - 2009.) - динамика задуживања

Графикон 2. Спољне задужености Босне и Херцеговине у периоду 1996-2009.године



Динамику задуживања БиХ карактерише раст спољне задужености у периоду 1996-2001.године, што је резултат регулисања „старог дуга“ (Паришки клуб, Лондонски клуб, EUROFIMA, IBRD, EIB, Развојна банка Савјета Европе) и новог задуживања којег углавном чини први кредит IMF-а и почетак помоћи Свјетске банке под IDA условима.

У периоду 2002-2008. године, није било значајнијих осцилирања у стању спољне задужености, која се у посматраном периоду „кретала“ на нивоу цца 4 милијарде КМ⁵.

Значајнији раст спољног задуживања примјетан је у 2009. години, када је у односу на претходну годину задуженост повећана за 18,5%, или за 1.005.542.537 КМ. Овај пораст спољне задужености везан је за ангажовање прве транше Stand by аранжмана IMF-а у износу од 384 мил. КМ и активирање опционог дијела дуга према Лондонском клубу повјерилаца у износу од 436 мил. КМ.

Наведени износи повећања задужености у 2009. години (1.005.542.537 КМ), учествују са цца 86% (820 мил КМ). Осталих цца 185 мил.КМ или 14%, односи се на разлику између ангажовања транши кредита које су већ раније биле одобрене и отплате главница током 2009. године.

⁵ Одређене осцилације биле су резултат кретања курса валута у којима су кредити уговорени, динамике њиховог ангажовања и отплате кредита.

4. Структура спољне задужености БиХ према повјериоцима

У стању спољне задужености са 31.12.2009.године Босна и Херцеговина, по структури повјерилаца, и даље биљежи највећу задуженост према међународним финансијским институцијама, у износу од 60% од укупне задужености и то:

- WB (Свјетска банка- IBRD, IDA) 39 %,
- EIB (Европска Инвестициона Банка) 7%,
- IMF (Међународни монетарни фонд) са 7% и
- EBRD (Европска банка за обнову и развој) 7%.

Као значајне ставке задужености БиХ треба још истаћи наслијеђене комерцијалне дугове према Паришком клубу повјерилаца који у укупној задужености учествују са 16% и Лондонски клуб повјерилаца са учешћем од 13%. Остали кредитори у спољној задужености БиХ учествују са 11%⁶.

Графикон 3. Структура спољног дуга по повјериоцима



⁶ Остали кредитори – Европска Комисија, Република Португал, Краљевина Шпанија, Влада Јапана, Међународни фонд за развој пољопривреде (IFAD), Развојна банка Савјета Европе, Кувајтски фонд, Саудијски развојни Фонд и др.

5. Спољна задуженост (нови кредити) по секторима/намјени кориштења кредита

Спољна задуженост посматрана по секторима, односно намјени задуживања, између осталог, даје и оцјену ефикасности улагања, а која је посебно значајна са стајалишта потенцијалног стабилизовања укупног економског стања земље, односно подстицаја развоја.

Табела 3. Намјена кредита у односу на стање „новог дуга“ кроз период

(у мил КМ)

Намјена кредита	2000.	2001.	2002.	2003.	2004.	2005.	2006.	2007.	2008.	2009.
Инфраструктура	482,53	620,51	624,51	633,31	739,29	956,22	935,55	968,36	1.103,37	1.494,40
Економске дјелатности	170,02	179,96	295,00	343,44	357,27	401,65	401,65	556,35	588,08	537,83
Јавна потрошња	904,91	1.067,74	1.069,82	970,65	929,12	931,17	935,89	690,39	754,98	1.128,35
„Нови дуг“ Укупно	1.557,46	1.868,21	1.989,33	1.947,40	2.025,68	2.289,04	2.273,09	2.215,10	2.446,43	3.160,58

Из табеле 3 може се уочити да су одобрена кредитна средства у највећем дијелу била усмјеравана ка јавном сектору, те за реализовање инфраструктурних пројеката. Стање дуга за економске дјелатности биљежи благи раст у периоду 2000-2008. година, док у 2009. години биљежимо његово смањење у односу на 2008. годину за цца 8,5%.

6. Кредитни услови

Већину „нових“ кредита који су одобрени Босни и Херцеговини и даље карактерише повољан кредитни аранжман са „grace“ периодом и роковима отплате, те фиксном и релативно ниском каматном стопом. Такав је нпр. случај код свих нових кредита Свјетске банке и IFAD-а, Владе Белгије и Владе Јапана. Уговори који су закључени са EBRD-ом и EIB-ом су стандардни услови које ове институције примјењују. Значајно је напоменути да је за све кредите по основу „старог дуга“ истекао „grace“ период, те су у фази отплате.

Табела 4. приказује укупан износ задужења Босне и Херцеговине по основу „старог“ и „новог дуга“, врсту камате у којој су кредити уговорени, њихово учешће у укупном задужењу, као и тренутно стање дуга по фиксној и варијабилној камати, а како слиједи:

- каматна стопа укупно уговорених кредита

- 1,52% - просјечна каматна стопа свих уговорених кредита
- 59,28% - кредита са фиксном каматном стопом
- 40,72% - кредита са варијабилном каматном стопом.

- каматна стопа уговорених кредита по основу „старог“ дуга

- 1,83% - просјечна каматна стопа по основу „старог“ дуга

- 45,07% - кредита са фиксном каматном стопом по основу „старог“ дуга
 - 54,93% - кредита са варијабилном каматном стопом по основу „старог“ дуга
- каматна стопа уговорених кредита по основу „новог“ дуга
- 1,32 % - просјечна каматна стопа по основу „новог“ дуга
 - 68,44% - кредита са фиксном каматном стопом по основу „новог“ дуга
 - 31,56% - кредита са варијабилном каматном стопом по основу „новог“ дуга

Када се узму у обзир сва кредитна задужења Босне и Херцеговине, просјечно уговорени рок отплате кредита је 25,9 година, уговорени су са просјечним grace периодом од 7,3 године, а просјечна отплата постојећих кредитних задужења је 17,6 година⁷.

Табела 4. Каматна структура спољног дуга Босне и Херцеговине

Стари дуг	Стање дуга			Укупно „стари дуг“	Од тога са фиксном каматном стопом	Од тога са варијабилном каматном стопом
	Укупно	У отплати	У grace периоду	Стање дуга	Стање дуга	Стање дуга
	2.038.566.270	2.038.566.270	-	2.038.566.270	918.820.234	1.119.746.036
% Учешће		100,00%	-	100,00%	45,07%	54,93%
Просјечна каматна стопа			-	1,83%	2,43%	1,33%

Нови дуг	Стање дуга			Укупно „нови дуг“	Од тога са фиксном каматном стопом	Од тога са варијабилном каматном стопом
	Укупно	У отплати	У grace периоду	Стање дуга	Стање дуга	Стање дуга
	3.160.575.981	1.637.636.327	1.522.939.654	3.160.575.981	2.163.010.844	997.565.136
% Учешће	100	51,81%	48,19%	100,00%	68,44%	31,56%
Просјечна каматна стопа			-	1,32%	1,18%	1,62%

УКУПНО БиХ	Стање дуга			Укупно спољни дуг БиХ	Од тога са фиксном каматном стопом	Од тога са варијабилном каматном стопом
	Укупно	У отплати	У grace периоду	Стање дуга	Стање дуга	Стање дуга
	5.199.142.251	3.676.202.597	1.522.939.654	5.199.142.251	3.081.831.078	2.117.311.173
% Учешће	100%	70,71%	29,29%	100,00%	59,28%	40,72%
Просјечна каматна стопа			-	1,52%	1,55%	1,46%

⁷ Ради се о аритметичком просјеку изачунатом на бази постојећих кредита БиХ.

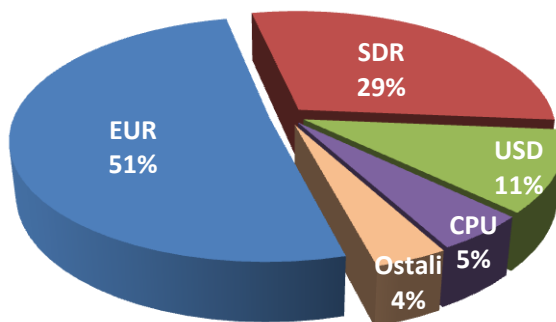
7. Валутна структура кредита

Највећи дио дуга Босне и Херцеговине уговорен је у најчешће кориштеним свјетским валутама: Евро, Долар, SDR (Special Drawing Rights⁸) и CPU (Currency Poll Unit⁹). Полазећи са стајалишта да је више од половине дуга БиХ уговорено у Еврима¹⁰, те да наш режим девизног курса почива на валутном одбору и фиксном курсу Конвертибилне марке и Евра (1KM = 0,5112902 ЕВРО), преостали дио дуга подложен је промјенама у зависности кретања курса Евра према другим валутама (Табела 5).

Табела 5. Валутна структура кредита

Валута	Уговорено (KM)	Стање дуга (KM)
EUR	4.148.497.563	2.345.233.114
SDR	2.425.212.114	1.767.183.346
USD	879.003.539	614.888.189
CPU	400.188.241	260.736.182
Остале валуте ¹¹	313.126.917	211.101.420
УКУПНО	8.166.028.374	5.199.142.251

Валутна структура дуга



8. Сервисирање спољног дуга

Спољни дуг Босне и Херцеговине се редовно сервисира што је од великог значаја за очување и побољшање кредитног рејтинга.

У периоду 01.01–31.12.2009. године Босна и Херцеговина је уредно измирила све пристигле захтјеве повјерилаца за обавезе по основу спољног дуга (за које је БиХ носилац обавезе) у укупном износу од 245,88 милиона KM. При томе је за отплату „старог“ дуга исплаћено 120,72 милиона KM (49,10 %), а за отплату „новог“ дуга, исплаћено је 125,16 милиона KM (59,10%).

⁸ SDR- Специјална права вучења, обрачунска јединица коју користи IMF и неколико других међународних финансијских институција. Састоји се од корпе валута коју сачињавају (Долар 44%, Евро 34%, Јапански Јен и Британска Фунта по 11%)

⁹ CPU- Корпа валута коју користи Свјетска банка и друге регионалне развојне банке за обрачун обавеза по зајмовима који се уобичајено исплаћују у доларима.

¹⁰ Неки кредити који су били уговорени у оригиналним валутама земаља Западне Европе, уласком тих земаља у Евро зону, конвертовани су из тих валута у Евре.

¹¹ Остале валуте – Јапански Јен, Швајцарски Франак, Шведска Круна, Кувајтски Динар, Саудијски Ријал

Готово половина наведеног износа отплате „старог“ дуга или 58,71 милион КМ исплаћена је Свјетској банци - IBRD, Лондонском клубу повјерилаца 25,48 милиона КМ, Паришком клубу повјерилаца 25,91 милиона КМ, те EUROFIMI 10,62 милиона КМ.

Према партиципирајућим износима за исплаћене обавезе по основу „новог“ дуга даје се приказ по повјериоцима , како слиједи:

Табела 6. Износи сервисирања „новог“ дуга према значајнијим повјериоцима

(у мил. КМ)

Кредитор	EBRD	WB-IDA	EIB	CEB	IMF	Fortis bank	Саудијски фонд	Влада Јапана	Остали
Плаћене обавезе у мил. КМ	43,39	31,98	24,48	4,49	4,43	4,02	2,71	2,43	7,23

Посматрано по врсти плаћене обавезе за отплату доспјеле главнице укупно је ангажовано 150,83 милиона КМ (61,34 %), а на отплату камате, сервисних и других трошкова, те банкарских провизија 95,05 милиона КМ или 38,66 % укупно плаћеног износа.

Од укупног износа измирених обавеза, на Федерацију БиХ односи се 152,94 милиона КМ, на Републику Српску 91,47 милиона КМ, Брчко Дистрикт 0,13 милиона КМ, те Државне институције 1,34 милиона КМ.

Табела 7. Преглед плаћених главница и камата кроз период 2000-2009. година

(у мил. КМ)

	2000.	2001.	2002.	2003.	2004.	2005.	2006.	2007.	2008.	2009.
Главница	63,60	48,77	131,16	166,51	147,41	142,36	169,97	138,35	121,30	150,83
Камата, сервисни и други трошкови	134,24	129,24	103,87	87,70	79,32	88,10	99,58	100,74	108,75	95,05
Укупно	197,84	178,01	235,03	254,21	226,73	230,46	269,55	239,09	230,05	245,88

Према усвојеном Закону о буџету институција Босне и Херцеговине и међународних обавеза Босне и Херцеговине за 2010. годину („Службени гласник БиХ“ бр.103/09) за сервисирање спољног дуга планирано је 341,65 мил. КМ.

9. Преглед неангажованих кредитних средстава и трошкова по основу њиховог неангажовања - *commitment fee*

У периоду од 1996. године, а закључно са 31.12.2009. године, уговорено је спољних кредита у укупном износу од 8.166.028.373 КМ. Од тог износа искориштено је 6.461.632.291 КМ, док се очекује ангажовање 1.704.396.082 КМ (Прилог 1).

Сервисирањем дугова на основу кредитних задужења по доспјећу, осим доспјелих главница, камата, сервисних трошкова и провизија на одобрене кредите, дио средстава плаћа се на име трошкова за неангажована средства - ***commitment fee***.

Прилог 2 информације даје преглед до сада неангажованих кредитних средстава по повјериоцима и Пројекатима, те укупно плаћене обавезе по основу овог трошка.

Такође се напомиње да је *commitment fee*, трошак који се обрачунава у складу са генералним условима неких од повјерилаца (EBRD, KfW, Raiffeisen Bank и др.)

Висина обрачунатих средстава по основу овог трошка, прије свега, зависи од висине уговорених средстава, датума ефективности средстава, али у највећој мјери од уговорене динамике имплементирања пројеката за чију намјену су средства и посуђена.

У том контексту јасно је да је висина износа потребног за плаћање по овом основу дијелом и резултат спорог имплементирања пројеката. Такође се напомиње да је ангажовање одобрених кредитних средстава условљено испуњењем одређених услова, те се иста одобравају у траншама.

У складу са наведеним висина трошкова *commitment fee*-а зависи од степена извршења уговорених пројеката. При овоме се напомиње да се у већини случајева ради о великим инфраструктурним Пројекатима који изискују велика финансијска улагања, а да је имплементација истих углавном у ингеренцијама ентитета односно Јединицама за имплементацију пројеката.

У табели 8. која слиједи даје се сумарни преглед трошкова по одобреним кредитима.

Табела 8. Трошкови сервисирања обавеза по основу спољног дуга у периоду 1996-2009. године укључујући и commitment fee

Година	Редовна камата, сервисни трошкови	Commitment fee	Провизија (трошкови) плаћања	Укупно по годинама
1996	18.194.041	0	0	18.194.041
1997	65.826.900	0	0	65.826.900
1998	79.884.629	500.416	0	80.385.045
1999	93.944.070	498.206	26.974	94.469.250
2000	133.989.711	219.311	35.186	134.244.208
2001	129.077.824	143.796	24.517	129.246.137
2002	103.325.046	516.883	29.614	103.871.543
2003	86.609.249	1.063.632	29.604	87.702.485
2004	76.712.250	2.578.993	30.662	79.321.905
2005	86.413.796	1.662.946	18.775	88.095.517
2006	96.928.344	2.633.484	21.809	99.583.637
2007	98.160.389	2.552.924	26.896	100.740.209
2008	104.261.416	4.462.517	26.298	108.750.231
2009	91.349.167	3.667.510	35.505	95.052.182
УКУПНО	1.264.676.832	20.500.618	305.840	1.285.483.290

Из графикана који слиједи (графикон 4.), уочљив је значајан раст ових трошкова у посматраном периоду, а што је посебно дошло до изражаја током 2008. године. Међутим, 2009. године биљежи се смањење трошкова commitment fee-а у односу на 2008. годину за 18%.

Графикон 4. Кретање трошкова Commitment fee-а у периоду 1996-2009. године



Анализа исплате предметних трошкова у износу од 3.667.510 КМ током 2009. године, указује да се 95,30% наведеног износа односи на трошкове по Пројекатима, односно одобреним кредитима EBRD-а (3.495.010 КМ), KfW 1,8% (68.346 КМ), Краљевина Шпанија 1,3% (47.063 КМ), Raiffeisen Bank 0,8% (28.739 КМ), итд. Као што је већ наведено, Прилог 2 ове информације, даје цјелокупан преглед до сада неангажованих кредитних средстава по повјериоцима и Пројекатима, те укупно плаћене обавезе по основу ових трошкова. Истовремено је дат преглед датума ефективности, као и датума затварања кредита, а што указује на евентуална кашњења “повлачења” односно кориштења одобрених средстава. Из табеле (Прилог 2 информације), видљиво је да током 2009. године највећи износ по основу трошкова commitment fee-а (1.327.373,00 КМ) плаћен по кредиту EBRD-а за Пројекат Коридор Vc. Такође је видљиво да је кредит постао ефективан 25.02.2009. године, док је затварање кредита у складу с динамиком имплементирања предвиђено за 31.12.2012. године. Значајан износ трошкова (630.633 КМ), по овом основу, плаћен је и за Пројекат Жељезнице 2, који је постао ефективан 07.02.2006. године, док је датум затварања овог кредита са 30.06.2009. године продужен до 31.12.2011. године. Истовремено се напомиње да је током 2009. године по кредиту EBRD-а 37543 - Пројекат реконструкције путева, (датум ефективности 14.07.2007. године - датум затварања 31.12.2011. године), закључно са 31.12.2009. године ангажовано цца 36% одобрених средстава и плаћен commitment fee у износу 593.140 КМ.

Стога се поновно напомиње да су за реализовање пројеката, тј. ангажовање средстава по одобреним кредитима, задужени крајњи корисници кредита, првенствено у ентитетима и то путем ресорних министарстава или за то одређених PIU јединица (јединице за имплементацију пројеката). Дакле, остаје отворено питање динамике ангажовања одобрених кредита, која у случају застоја у фази имплементирања кредита, тј. реализовања Пројеката “повлачи” додатне трошкове на неангажовани дио кредита (commitment fee).

10. Преглед пројеката у припреми и у процесу одобравања¹²

Пројекати у процесу одобравања обухватају Пројекате који су у процесу преговарања са повјериоцима, процесу одобравања од стране повјерилаца, те Пројекате који су закључени и налазе се у процесу ратификовања. Укупан износ кредитом финансираних Пројеката са 31.12.2009. године, који обухвата мултилатералне и билатералне повјериоце износи **667,61 мил. Евра**. Овим је обухваћено 20 Пројеката у области путне и комуналне

¹² Извор – МФиТБиХ, Сектор за сарадњу са финансијским институцијама

инфраструктуре, енергетике, здравства, пољопривреде, банкарства, Пројекати за мала и средња предузећа, очување околиша, социјална политика и запошљавање као и предвиђена буџетска подршка.

Пројекати у припреми односе се на Пројекте у припреми као и планиране Пројекте, како од стране домаћих институција и корисника пројеката, тако и од стране повјерилаца. Укупан износ пројеката у припреми према досадашњим информацијама и сазнањима је процјењен на **837,83 мил. Евра**.

У прилогу 3 ове информације, налази се детаљан приказ пројеката, повјерилаца као и висине уговорених или потребних средстава за њихово реализовање.

11. Пројекција обавеза по доспјећу

Према евидентираним задужењима по основу спољног дуга, а који се налазе у бази података Министарства финансија и трезора Босне и Херцеговине, даје се и пројекција обавеза за наредни период. Пројекција је изведена на бази постојећих задужења (не укључује кредите у фази припреме и у процесу одобравања).

Табела 9. Пројекција обавеза по основу камате и главнице за период 2010-2014. године

	(у хиљадама КМ)				
	2010	2011	2012	2013	2014
Главница	240.778	245.264	299.548	480.433	472.571
Камата, сервисни и други трошкови	100.876	108.301	106.593	97.099	83.010
Укупно	341.654	353.565	406.141	577.532	555.581

Пројектовани раст трошкова по основу отплате главнице у 2013. години, цца 100%, у односу на 2010. годину, између осталог, условљен је и почетком отплате прве транше кредитног аранжмана са IMF-ом, чије транше доспијевају на наплату након три године гресе периода, за сваку ангажовану траншу, са роком отплате двије године.

12. Индикатори спољне задужености

Имајући у виду најчешће кориштене индикаторе спољне задужености: спољни дуг/БДП и сервисирања спољног дуга/извоза (роба и услуга), испод наведена табела (табела 10, графикон 5) , указује на слједеће:

Спољни дуг/БДП – Најчешће кориштени индикатор спољне задужености имао је силазну тенденцију у периоду 2001-2008. године и кретао се у распону од 35% - 17%. Спољни дуг у Посматраном периоду задржавао се на нивоу од цца 4 милијарде КМ, док се у истом периоду биљежи раст БДП. Током 2009. године БДП је смањен за цца 3%¹³, а спољна задуженост се повећала за 18,5%, што је резултирало растом овог односа на 22%, те указуло на лошије стање у односу на претходну годину.

Међутим, и поред наведеног, учешће спољне задужености од 22% у БДП, не прелази, тј. остаје у оквирима по којима се Босна и Херцеговина сврстава у категорију земаља са умјереном спољном задуженошћу.

Сервисирање дуга/Извоз роба и услуга¹⁴ – Кључни индикатор одрживости спољне задужености је омјер сервисирања дуга и вриједности извоза роба и услуга током једне године (debt service ratio). У односу на развијеност земље, прихватљивим се сматра омјер 20-25%, те и овај индикатор, који у 2009. години износи 4,4%, сврстава Босну и Херцеговину у групу умјерено задужених земаља.

Иако посматрани индикатори задужености показују да је Босна и Херцеговина у категорији умјерено задужених земаља, смањење извоза у 2009. години, као и нова кредитна задужења која су у процесу одобравања или у припреми, указују на потенцијалну могућност погоршања индикатора спољне задужености БиХ у наредном периоду.

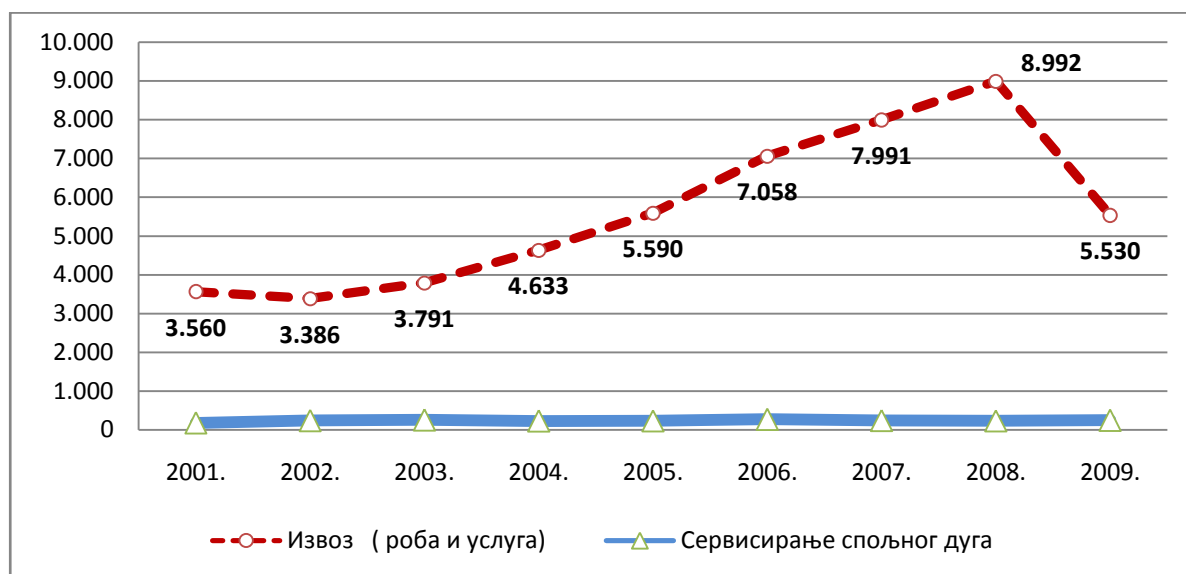
Табела 10. Економски индикатори спољне задужености Босне и Херцеговине

	2001.	2002.	2003.	2004.	2005.	2006.	2007.	2008.	2009.
Номинални БДП (мил.КМ)	12.565	13.821	14.505	15.786	16.928	19.121	21.647	24.702	23.961
Извоз (роба и услуга) (мил.КМ)	3.560	3.386	3.791	4.633	5.590	7.058	7.991	8.992	5.530
Сервисирање спољног дуга (мил.КМ)	178	235	254	227	230	270	239	230	246
Стање спољне задужености (мил.КМ)	4.421	4.290	4.014	4.032	4.338	4071	3961	4.240	5.200
Стање спољне задужености / БДП (%)	35,19	31,04	27,67	25,54	25,63	21,29	18,30	17,16	21,70
Сервисирање спољног дуга / извоз (%)	5,00	6,94	6,70	4,90	4,11	3,83	2,99	2,56	4,45

¹³ Подаци о висини БДП-а, преузети су из пројекције IMF-а за Босну и Херцеговину;
<http://www.MMF.org/external/pubs/ft/weo/2009/02/weodata/weoselgr.aspx>

¹⁴ <http://www.MMF.org/external/pubs/ft/eds/Eng/Guide/file6.pdf>

Графикон 5. Сервисирање дуга и кретање извоза роба и услуга (у мил. КМ)



II УНУТРАШЊА ЗАДУЖЕНОСТ БОСНЕ И ХЕРЦЕГОВИНЕ

Унутрашња задуженост Босне и Херцеговине и даље представља сложено питање с обзиром да је дио обавеза унутрашњег дуга и даље подложен верификовању (стара девизна штедња, ратна потраживања, опште обавезе) и да дио дуга још увијек није законски регулисан (реституција), те се управљање унутрашњим дугом дјеломично заснива на претпоставкама о висини дуга.

Табела 11. Структура Унутрашњег дуга БиХ на дан 31.12.2009. године¹⁵

(у мил. КМ)				
Потраживања	Укупно	ФБиХ	РС	Брчко Дистрикт
Опште обавезе	188,78	13,87	174,91	0
Стара девизна штедња	1.749,26	1.019,40	662,74	67,12
Ратна потраживања	1.100,00	500,00	600,00	0
УКУПНО	3.038,04	1.533,27	1.437,65	67,12

Имајући у виду да око 58% износа унутрашњег дуга (изузимајући реституцију) чини стара девизна штедња, сматрамо сврсисходним подсјетити на следеће:

Закон о измирењу обавеза по основу рачуна старе девизне штедње („Службени гласник БиХ“ бр. 28/06,76/06 и 72/07) је регулисао начин измирења обавеза по овом основу на јединствен начин за цијелу Босну и Херцеговину. Међутим, с обзиром на околности које су услиједиле, ентитети, односно Брчко Дистрикт су обавезе по основу старе девизне штедње регусирали ентитетским законима, односно законом на нивоу Брчко Дистрикта са различитим роком и моделима амортизације дуга.

Према расположивим подацима до сада је верификовано око 785 милиона КМ. Од тог износа измирено је 23,55% обавеза и то:

Табела 12. Верификоване обавезе по основу рачуна старе девизне штедње

(у мил. КМ)			
Ентитет/дистрикт	Верификовано	Исплаћено готовински	Емисија обвезница
Федерација БиХ	479,03	132,51	346,52
Република Српска	265,10	48,74	216,36
Брчко Дистрикт	40,84	3,88	36,96
УКУПНО	784,97	185,13	599,84

¹⁵ Извор података: Министарство финансија Федерације БиХ, Министарство финансија Републике Српске, Дирекција за финансије Брчко Дистрикта БиХ

Исплата обавеза по основу старе девизне штедње регулисана је на сљедећи начин:

Табела бр. 13 Емисија обвезница по основу рачуна старе девизне штедње

Ентитет/ дистрикт	Република Српска ¹⁶		Федерација БиХ ¹⁷	Брчко Дистрикт ¹⁸
Готовинска исплата	До 2000 КМ	До 2000 КМ	До 1.000 КМ	До 1.000 КМ
Датум емисије обвезница	28.02.2008.	28.08.2009.	30.09.2009.	30.06.2009.
Номинална вриједност емисије	209.742.717 КМ	6.621.416 КМ	346.515.271 КМ	36.965.894 КМ
Номинална вриједност обвезнице	1 КМ	1 КМ	1КМ	1 КМ
Рок доспјећа од дана емисије	5 година	5 година	6 година	7 година
Каматна стопа	2,5% годишње	2,5% годишње	2,5% годишње	2,5% годишње
Исплата камата	полугодишње	полугодишње	полугодишње	полугодишње
Врста обвезница	полугодишње (А)	полугодишње (Б)	годишње серије (А,Б,Ц,Д,Е,Ф)	годишње серије (А,Б,Ц,Д,Е,Ф,Г)

Начин измирења обавеза осталих категорија дуга (опште обавезе, ратна потраживања) регулисан је такође ентитетским прописима. Најновији подаци о верификованим потраживањима, умањени за готовинске исплате, упућују на знатно мање износе у односу на раније Пројектоване по свим категоријама унутрашњег дуга.

У Републици Српској 2009. године, извршена је и трећа емисија обвезница Републике Српске за измирење обавеза по основу материјалне и нематеријалне штете настале у периоду ратних дејстава, у износу од 80,55 мил КМ са роком доспијећа 14 година (grace период 4 године) уз каматну стопу 1,5%. У 2008. години, извршена је емисија обвезница за опште обавезе 2,9 мил КМ, обавезе према добављачима 2,27 мил. КМ и измирење ратне штете 68,63 мил. КМ.

Законским рјешењима у Федерацији БиХ предвиђено је да се верификовани дио обавеза измири емисијом обвезница и у складу са одлуком о емисији обвезница Федерације Босне и Херцеговине по основу ратних потраживања физичких и правних лица („Службене

¹⁶ Закон о условима и начину измирења обавеза по основу рачуна старе девизне штедње емисијом обвезница у Републици Српској, („Службени гласник Републике Српске“ бр. 1/08), Одлука о емисији обвезница

¹⁷ Закон о измирењу обавеза на основу рачуна старе девизне штедње у ФБиХ („Службене Новине ФБиХ 62/09) Одлука о првој емисији обвезница ФБиХ за измирење обавеза по основу верификованих рачуна старе девизне штедње („Службене Новине ФБиХ 67/09)

¹⁸ Закон о измирењу обавеза по основу рачуна старе девизне штедње емисијом обвезница у Брчко Дистрикту Босне и Херцеговине („Службени гласник Брчко Дистрикта БиХ“ бр. 16/09) и Одлука о емисији обвезница Брчко Дистрикта БиХ за измирење обавеза по основу верификованих рачуна старе девизне штедње

Новине ФБиХ“ бр. 47/09), извршена је емисија обвезница у износу 190,66 мил КМ, са роком доспјећа прве транше од 14 година, уз каматну стопу 2,5% и grace периодом 9 година.

Питање реституције још увијек није законски регулисано. Наиме, активности на доношењу закона, које су се одвијале у ентитетским оквирима, суспендоване су одлуком Високог представника.

Активности у вези припреме Нацрта закона о денационализацији на нивоу БиХ су у току.

Законска рјешења на нивоу државе морају осигурати економску и фискалну одрживост Босне и Херцеговине, укључујући оба њена ентитета и Брчко Дистрикт, те да се понуђена рјешења заснивају на заједничком интересу Босне и Херцеговине, ентитета и Брчко Дистрикта.

Према Студији изводљивости реституције у Босни и Херцеговини, финансијска реституција може се, уз услов одржања макроекономске стабилности и буџетске одрживости, дефинисати у обиму од 1.620 мил. КМ до 1.980 мил. КМ, односно у темељном износу од 1.801 мил. КМ.¹⁹

¹⁹ Приједлог Закона о денационализацији, Министарство правде, јули 2009. године, www.mpr.gov.ba

III ПОКАЗАТЕЉИ ЈАВНЕ ЗАДУЖЕНОСТИ Б И Х

Стање јавне задужености Босне и Херцеговине, а на бази расположивих података, са 31.12.2009. године износи 8.237.182.222 КМ. Наведени износ чини збир укупног стања спољне и унутрашње задужености, како слиједи у табели:

Табела 14. Стање јавне задужености Босне и Херцеговине са 31.12.2009. године у КМ

Опис		Износ задужења	од тога алоцирано на:			
			Федерација БиХ	Република Српска	Брчко Дистрикт	Институције БиХ
Спољни дуг	БиХ носилац обавезе	5.088.576.216	3.250.925.138	1.805.732.764	8.667.448	23.250.866
	Директни дуг ентитета	110.566.035	102.938.298	7.627.737	-	-
	Укупно	5.199.142.251	3.353.863.436	1.813.360.501	8.667.448	23.250.866
Унутрашњи дуг	Стара девиз. штедња	1.749.259.597	1.019.400.268	662.740.000	67.119.329	-
	Ратна потраживања	1.100.000.000 ²⁰	500.000.000	600.000.000	-	-
	Опште обавезе	188.780.374	13.870.374	174.910.000	-	-
	Укупно	3.038.039.971	1.533.270.642	1.437.650.000	75.786.777	-
ЈАВНИ ДУГ БиХ		8.237.182.222	4.887.134.078	3.251.010.501	75.786.777	23.250.866

- Индикатор висине јавног дуга према критерију из Маастрицхта

Имајући у виду да је процјењени БДП за 2009. годину 23,961 милијарди КМ, учешће јавног дуга у бруто друштвеном производу БиХ износило је цца 35%. Наведени омјер јавног дуга и БДП и поред изражајнијег раста спољне задужености у 2009. години, те негативног раста БДП (цца 3%), остаје у оквирима мастришког критерија, крећући се у „дозвољених“ до 60% укупне задужености у односу на БДП/ГДП.

- Закључак

У складу са доступних и презентованих података, јавни дуг Босне и Херцеговине је у оквирима мастришког критерија, а индикатори одрживости спољног дуга Босну и Херцеговину сврштавају у категорију умјерено задужених земаља.

Међутим, индикаторе задужености Босне и Херцеговине, потребно је разумјети као уопштену оцјену, с обзиром да процјене БДП за наредни период, као и процјене индикатора који утјечу на изворну основу БДП-а не показују значајнија побољшања. Истовремено, захтјеви за даљим спољним задуживањима, кредитни услови неких од кредитних аранжмана за које су покренути захтјеви, указују на опрез при доношењу сваке појединачне одлуке о новом задуживању, а што претпоставља неопходну анализу сагледавања макроекономских токова и њихове осјетљивости у контексту сваког новог задуживања и њихових импликација на БДП.

²⁰ Процјењени износ обавеза по основу ратних потраживања од стране ентитетских министарстава финансија.

ПРИЛОГ 1

АНАЛИТИЧКИ ПРЕГЛЕД КРЕДИТНИХ ЗАДУЖЕЊА БОСНЕ И ХЕРЦЕГОВИНЕ

Кредит	Уговорено	Ангажовано	Неангажовано	Стање дуга у КМ на дан 31.12.2009.
--------	-----------	------------	--------------	--

Влада Шведске	8.526.287	8.526.287	0	0
Телекомуникације РС	6.554.069	6.554.069	0	0
Телекомуникације ФБиХ	1.972.218	1.972.218	0	0
Краљевина Шпаније	153.039.136	58.112.083	94.927.053	58.112.083
Пројекат за воду	10.699.582	10.699.582	0	10.699.582
Набавка 9 гарнитура возова и вагона	132.267.029	44.730.921	87.536.108	44.730.921
Вода за Широки, Љубушки, Фојницу	10.072.525	2.681.580	7.390.945	2.681.580
Европска Инвестициона Банка	994.929.668	441.429.778	553.499.890	368.263.241
Ел.енергија (Стари дуг)	2.415.600	2.415.600	0	0
Ел.енергија (Стари дуг)	12.167.633	12.167.633	0	0
20515 Пuteви	114.859.519	88.455.814	26.403.705	78.646.442
20785 Елекрична енергија	114.448.196	114.448.196	0	83.928.677
21127 Жељезнице	78.233.200	78.233.200	0	59.978.787
23255 Национал.пут Б.Лука-Градишка	127.128.950	48.895.750	78.233.200	48.895.750
23376 Жељезнице 2	168.201.380	0	168.201.380	0
23599 Санација путева у РС	78.233.200	35.204.940	43.028.260	35.204.940
23871 Елекрична енергија	201.450.490	19.558.300	181.892.190	19.558.300
23924 Санација путева у ФБиХ	97.791.500	42.050.345	55.741.155	42.050.345
Свјетска банка IDA	1.725.458.580	1.537.349.499	188.109.081	1.482.580.903
H0020 Локалне иницијативе	10.419.051	10.419.051	0	9.637.627
29040 Јавни радови	14.627.529	14.627.529	0	13.347.634
29060 Демобилозација	11.008.750	11.008.750	0	10.045.495
38970 Локално гријање	26.939.256	26.939.256	0	25.053.509
28970 Образовање 1	7.449.306	7.449.306	0	6.797.492
H0030 Болнице	22.135.079	22.135.079	0	20.474.948
30290 Гас	15.536.534	15.536.534	0	14.759.712
29020 Становање	22.347.029	22.347.029	0	20.391.676
30280 РАП	26.178.988	26.178.988	0	24.870.039
31910 Локални развој	23.348.257	23.348.257	0	23.056.404
28960 Жртве рата	7.212.481	7.212.481	0	6.581.391
H0350 Образовање 2	16.388.472	16.388.472	0	15.364.192
29050 Мине	10.960.581	10.960.581	0	10.001.543
29030 Струја 1	52.646.431	52.646.431	0	48.039.870
H0320 Транспорт 2	58.083.988	58.083.988	0	54.453.739
38950 Вода	27.281.760	27.281.760	0	25.372.037
38960 Транспорт 1	46.745.249	46.745.249	0	43.473.091
38940 Фарме	27.281.760	27.281.760	0	25.372.037
38980 ЕРП	40.922.640	40.922.640	0	37.648.829
29140 ТАЦ 1	132.810.475	132.810.475	0	121.189.558
H0010 Индустија (ИГА)	14.898.611	14.898.611	0	13.781.215

Кредит	Уговорено	Ангажовано	Неангажовано	Стање дуга у КМ на дан 31.12.2009.
H0040 Шумарство	10.359.812	10.359.812	0	9.971.322
30700 Пројекат за мала и средња предузећа (РС)	7.871.313	7.871.313	0	7.576.142
30710 Струја 2	39.233.994	39.233.994	0	37.272.298
36720 Управљање чврстим отпадом	41.716.111	29.622.511	12.093.600	29.622.511
30900 PFSAC 1	98.330.833	98.330.833	0	94.643.427
32690 Културно наслијеђе (Стари мост)	6.239.158	6.239.158	0	6.161.170
32020 Здравство	15.613.828	15.613.828	0	15.418.656
32570 Извозна подрска (ИГА) подузећима	18.942.520	18.942.520	0	18.705.739
32580 PFSAC 2	113.229.444	113.229.444	0	111.814.076
32620 Подрска у приватизацији банака	80.026.825	80.026.825	0	79.026.490
34000 Вода за Мостар	19.330.027	19.330.027	0	19.330.027
Образовање 3	17.026.984	17.026.984	0	17.026.984
34660 Тргов.и транспор. Олаксице	18.516.808	18.516.808	0	18.516.808
33850 Поновно запошљавање	24.198.739	24.198.739	0	24.198.739
34650 COCAЦ	32.564.107	32.564.107	0	32.564.107
34390 SOTAC	4.883.858	4.883.858	0	4.883.858
35340 Струја 3	51.420.476	51.420.476	0	51.420.476
35330 Локалне иницијативе 2	32.728.031	32.728.031	0	32.728.031
35310 Техничка помоћ у приватизацији	6.130.448	6.130.448	0	6.130.448
35380 Развој општина	32.115.668	31.428.553	687.115	31.428.553
36260 Управљање цестом и сигурност	50.061.609	50.061.609	0	50.061.609
36450 Прилагођавање посл.амбијента	75.131.567	75.131.567	0	75.131.567
36080 Кредит приватни сектор	16.882.442	16.882.442	0	16.882.442
37420 Развој мале пољопривреде	18.516.845	17.973.519	543.326	17.973.519
37790 Развој и заштита сума	10.854.702	8.626.231	2.228.471	8.626.231
37780 SITAP	8.861.732	8.861.732	0	8.861.732
39250 Економско управљ. и струк. прилаг.	14.472.936	14.472.936	0	14.472.936
39270 II Подршка запошљавању	17.452.463	17.452.463	0	17.452.463
39540 Урбана инфраструктура	36.395.178	16.690.977	19.704.201	16.690.977
40470 Здравствени сектор	23.837.778	19.719.274	4.118.504	19.719.274
41970 Струја 4	53.422.162	2.639.952	50.782.210	2.639.952
41670 Регистрација земљишта	22.135.079	8.229.862	13.905.217	8.229.862
40800 Образовање 3	0	0	0	0
43310 Контрола Авијарне Инфлуенце	7.023.631	1.072.851	5.950.780	1.072.851
43250 Пољопривреда и рурални развој	29.371.547	4.651.277	24.720.270	4.651.277
43710 Пројекат путне инфр.и сигурности у БиХ	34.905.317	1.962.311	32.943.006	1.962.311

Кредит	Уговорено	Ангажовано	Неангажовано	Стање дуга у КМ на дан 31.12.2009.
45400 II Пројекат управљања чврстим отпадом	20.432.381	0	20.432.381	0
Саудијски Развојни Фонд	40.805.213	40.749.979	55.234	24.427.894
1/350 Реконструкција БиХ	40.805.213	40.749.979	55.234	24.427.894
Лондонски клуб	698.443.000	698.443.000	0	651.297.580
Лондон клуб-ИЦЦ1997 (Стари дуг)	698.443.000	698.443.000	0	651.297.580
Међун. фонд за развој пољ.(IFAD)	69.720.134	56.038.494	13.681.640	52.817.185
408 Мале фарме 1	9.252.892	9.252.892	0	8.172.743
449 Мале фарме 2	21.411.598	21.411.598	0	19.270.438
562 Сточарство	20.325.962	20.319.376	6.586	20.319.376
687 Унапређење руралног предузетништва	18.729.682	5.054.628	13.675.054	5.054.628
Међународни монетарни фонд (IMF)	798.033.457	798.033.457	0	388.704.761
Кредит	64.489.702	64.489.702	0	0
Stand-by аранжман 1	200.960.979	200.960.979	0	0
Stand-by аранжман 2	143.878.015	143.878.015	0	0
Stand-by аранжман 3	388.704.761	388.704.761	0	388.704.761
Влада Белгије	8.314.380	8.314.380	0	7.297.826
Белгијски "Извозни" кредит 1	4.842.841	4.842.841	0	4.116.415
Белгијски "Извозни" кредит 2	2.901.284	2.901.284	0	2.611.156
Белгијски "Извозни" кредит 3	570.255	570.255	0	570.255
EUROFIMA (Стари дуг)	33.498.701	33.498.701	0	13.145.790
Жељезнице	33.498.701	33.498.701	0	13.145.790
Паришки клуб (Стари дуг)	941.494.158	941.494.158	0	828.455.249
САД	37.395.304	37.395.304	0	33.548.283
Белгија	9.240.555	9.240.555	0	8.496.994
Њемачка	171.700.013	171.700.013	0	125.803.724
Швајцарска	40.611.323	40.611.323	0	37.899.069
Јапан	38.209.636	38.209.636	0	34.941.087
Финска	807.703	807.703	0	731.489
Француска	355.749.449	355.749.449	0	327.447.144
Аустрија	187.765.332	187.765.332	0	173.459.874
Шведска	9.936.308	9.936.308	0	8.948.010
Велика Британија	3.368.840	3.368.840	0	3.027.901
Шпанија	4.700.550	4.700.550	0	307.070
Канада	6.730.536	6.730.536	0	5.964.621
Данска	1.128.486	1.128.486	0	1.027.052
Италија	72.979.518	72.979.518	0	66.852.931
Норвешка	1.170.605	1.170.605	0	0

Кредит	Уговорено	Ангажовано	Неангажовано	Стање дуга у КМ на дан 31.12.2009.
Развојна Банка Савјета Европе	69.254.581	64.888.299	4.366.282	31.834.241
Жртве рата - 09/1996	6.729.644	6.729.644	0	0
Наслијеђени дуг (Стари дуг)	26.324.414	26.324.414	0	0
1499 Соц.и стамб.фонд за рас. и пов.	15.646.640	15.646.640	0	15.646.640
1520 Примарна здравствена заштита	18.529.599	14.475.076	4.054.523	14.475.076
1523 Мостарска гимназија	2.024.284	1.712.525	311.759	1.712.525
Европска комисија	78.233.200	78.233.200	0	78.233.200
Кредит за подршку буџету	39.116.600	39.116.600	0	39.116.600
Макрофинансијска помоћ	39.116.600	39.116.600	0	39.116.600
Влада Јапана	60.623.820	60.623.820	0	57.642.172
БХ-П1 Подршка рударству	60.623.820	60.623.820	0	57.642.172
OFID(ОРЕС) Фонд	55.859.404	10.556.472	45.302.932	9.192.439
853П Развој сточарства и руралног финанс.	6.820.440	6.820.440	0	5.456.407
1113П Унапређење руралног подузетништва	8.116.324	3.736.032	4.380.292	3.736.032
1022ПБ Сарајевска заобилазница	24.553.584	0	24.553.584	0
1189П Реконстр. Жељезнице(Сар. - Брадина)	16.369.056	0	16.369.056	0
Свјетска банка IBRD	852.376.826	819.127.716	33.249.110	545.667.651
IBRD 4038,4039,4040 (Стари дуг)	819.127.716	819.127.716	0	545.667.651
IBRD 76290 Чврсти отпад	33.249.110	0	33.249.110	0
KfW	29.337.450	2.673.475	26.663.975	2.673.475
Санација градског водов. у Унско- Сан.регији	9.779.150	2.521.579	7.257.571	2.521.579
Санација Хидроелектране Рама	19.558.300	151.896	19.406.404	151.896
Извозно-Увозна банка Кореје	86.501.800	40.940.016	45.561.784	40.940.016
Модернизација болница	86.501.800	40.940.016	45.561.784	40.940.016
Аустријска банка	32.175.252	27.713.477	4.461.775	27.713.477
Вода за Општину Груде	4.488.493	4.488.493	0	4.488.493
Вода за Дистрикт Брчко	9.704.787	7.077.593	2.627.194	7.077.593
Вода за Општину Посушје	4.887.399	4.584.354	303.045	4.584.354
Вода за Општину Србац	3.324.911	3.269.703	55.208	3.269.703
Вода и канализација Фојница- Кисељак	9.769.662	8.293.334	1.476.328	8.293.334
Фортис Банка	30.584.181	30.584.181	0	25.996.846
12501 МИСЕФ Клинички центар у Тузли	30.584.181	30.584.181	0	25.996.846
Влада Аустрије	4.789.301	4.789.301	0	4.789.301
Вода за Општину Градишка	4.789.301	4.789.301	0	4.789.301

Кредит	Уговорено	Ангажовано	Неангажовано	Стање дуга у КМ на дан 31.12.2009.
Банка за рад и привреду и Аустријска поштанска штедионица	17.540.188	17.540.188	0	17.540.188
Мед.опрема за РМЦ С. Мујић у Мостару	5.015.864	5.015.864	0	5.015.864
Мед.опрема за Клиничку болницу Мостар	10.937.842	10.937.842	0	10.937.842
Мед. опрема за Дом здравља Мостар	1.586.482	1.586.482	0	1.586.482
Raiffeisen Bank AG	23.513.345	14.649.258	8.864.087	14.649.258
Модернизација Универзитета у Зеници	9.730.293	9.730.293	0	9.730.293
Вода за Општину Лакташи	6.913.457	4.232.006	2.681.451	4.232.006
Водоснабдијевање Ливно	6.869.595	686.959	6.182.636	686.959
Европ. банка за обнову и развој EBRD	1.207.666.353	522.409.654	685.256.699	356.601.444
474 Транспорт	44.619.237	44.619.237	0	6.864.485
599 Електрична енергија	27.508.815	27.508.815	0	6.877.204
676 Телекомуникације	34.155.988	34.155.988	0	8.538.997
891 Електрична енергија 2	102.230.227	98.408.212	3.822.015	45.566.827
944 Жељезнице	40.931.287	40.931.287	0	23.842.682
31788 Регионални путеви	136.908.100	83.339.184	53.568.916	76.926.688
35806 Електрична енергија 3	107.570.650	81.873.123	25.697.527	78.710.659
35418 Жељезнице 2	136.908.100	1.369.081	135.539.019	1.369.081
35288 Ваздушни саобраћај	33.249.110	19.779.454	13.469.656	19.134.452
36876 Канализациони систем Бијељине	13.690.810	8.906.919	4.783.891	8.906.919
37543 Пројекат реконструкције путева	146.687.250	52.525.183	94.162.067	52.525.183
37972 Електроенергетски систем	31.157.379	25.472.677	5.684.702	23.817.773
38716 Пројекат коридор Vc	352.049.400	3.520.494	348.528.906	3.520.494
Укупно	8.020.718.415	6.316.718.873	1.703.999.542	5.088.576.216

ДИРЕКТНА ЗАДУЖЕЊА ФЕДЕРАЦИЈЕ БИХ	Уговорено	Ангажовано	Неангажовано	Стање дуга у КМ на дан 31.12.2009.
Кувајтски фонд	37.941.400	37.560.507	380.893	29.000.557
535 Ф.ДИР.З.Четири цесте и мост	13.881.000	13.881.000	0	9.716.700
543 Ф.ДИР.З.Снабдијевање водом	24.060.400	23.679.507	380893	19.283.857
Република Португал	62.586.560	62.570.913	15.647	62.570.913
Ф.ДИР.З.Република Португал	62.586.560	62.570.913	15.647	62.570.913
ОРЕС фонд	13.640.272	13.640.272	0	11.366.828
757п Ф.ДИР.З.Образовање	13.640.272	13.640.272	0	11.366.828
IFC	19.558.300	19.558.300	0	0
Стари дуг - IFC	19.558.300	19.558.300	0	0

УКУПНО ФЕДЕРАЦИЈА ДИРЕКТНА ЗАДУЖЕЊА	133.726.532	133.329.992	396.540	102.938.298
--	--------------------	--------------------	----------------	--------------------

ДИРЕКТНА ЗАДУЖЕЊА РЕПУБЛИКЕ СРПСКЕ	Уговорено	Ангажовано	Неангажовано	Стање дуга у КМ на дан 31.12.2009.
Република Португал	7.627.737	7.627.737	0	7.627.737
РС.ДИР.З.Република Португал	7.627.737	7.627.737	0	7.627.737
Мађарска	1.306.103	1.306.103	0	0
РС.ДИР.З.Жељезнице	1.306.103	1.306.103	0	0
Жељезнице 13 Европских земаља	2.127.884	2.127.884	0	0
РС.ДИР.З. Жељезнице 13 Европ.земаља	2.127.884	2.127.884	0	0
Аустрија	521.702	521.702	0	0
РС.ДИР.З.Аустријске Жељезнице	521.702	521.702	0	0

УКУПНО РЕП.СРПСКА ДИРЕКТНА ЗАДУЖЕЊА	11.583.426	11.583.426	0	7.627.737
--	-------------------	-------------------	----------	------------------

УКУПНО ЗАДУЖЕЊЕ СА ДИРЕКТНИМ ЗАДУЖЕЊИМА ЕНТИТЕТА	Уговорено	Ангажовано	Неангажовано	Стање дуга у КМ на дан 31.12.2009.
	8.166.028.373	6.461.632.291	1.704.396.082	5.199.142.251

ПРИЛОГ 2

ПРЕГЛЕД НЕАНГАЖОВАНИХ СРЕДСТАВА ПО ОДОБРЕНИМ КРЕДИТИМА И ПЛАЋЕНИ COMMITMENT FEE

Кредитор	Назив Пројеката	Плаћени commitment fee до 31.12.2009	Плаћени commitment fee у току 2009	Неангажован и дио уговорених кредита	Датум ефективности	Датум затварања кредита
EBRD	38716 Пројекат коридор Vc	1.327.373	1.327.373	348.528.906	25.02.2009.	31.12.2012.
EIB	23871 Електрична енергија	0	0	181.892.190	24.02.2009.	30.06.2010.
EIB	23376 Жељезнице 2	0	0	168.201.380	08.10.2008.	31.06.2012.
EBRD*	35418 Жељезнице 2	2.347.575	630.633	135.539.019	07.02.2006.	31.12.2011.
EBRD	37543 Пројекат реконструкције путева	1.496.162	593.140	94.162.067	14.07.2008.	31.12.2011.
Шпанија	Набавка 9 гарнитура возова и вагона	145.682	46.020	87.536.108	25.10.2006.	25.10.2013.
EIB	23255 Пут Б.Лука-Град.	0	0	78.233.200	06.08.2008.	30.06.2010.
EIB	23924 Санација путева уФБиХ	0	0	55.741.155	12.09.2008.	15.12.2011.
EBRD	31788 Регионални путеви	2.975.929	393.882	53.568.916	09.08.2006.	31.12.2010.
WB IDA	41970 Струја 4	150.567	0	50.782.210	13.04.2007.	31.12.2010.
Кореја	Модернизација Болница-2	0	0	45.503.661	24.06.2009.	24.12.2011.
EIB	23599 Санација путева у РС	0	0	43.028.260	11.12.2007.	31.12.2011.
WB IBRD	76290 Чврсти Отпад	0	0	33.249.110	23.10.2009.	28.02.2014.
WB IDA	43710 Путна инфраструкт.у БиХ	0	0	32.943.006	19.09.2008.	31.11.2011.
EIB	20515 Пuteви	0	0	26.403.705	27.08.2009.	20.03.2011.
EBRD	35806 Електрична енергија 3	1.507.567	251.329	25.697.527	29.11.2006.	31.12.2010.
WB IDA	43250 Пољопр. и рурални развој	31.463	0	24.720.270	26.02.2008.	30.06.2012.
OPEC Fond	1022 Сарајевска Заобилазница	0	0	24.553.584	21.08.2006.	31.12.2011.
WB IDA	45400 II Управљање чв.отпад.	0	0	20.432.381	23.10.2009.	28.02.2014.
WB IDA	39540 Урбана инфраструктура	185.826	0	19.704.201	01.03.2005.	15.12.2010.
KfW	СанацијаХидроелектранеРама	74.391	48.896	19.406.404	28.04.2009.	31.12.2010.
OPEC Fond	1189Жељезн.Сарајев-Брадина	0	0	16.369.056	09.01.2009.	31.12.2011.
WB IDA	41670 Регистрација земљишта	53.041	0	13.905.217	13.04.2007.	31.03.2011.
IFAD	687 Рурално Предузетништво	0	0	13.675.054	25.03.2008.	31.12.2013.
EBRD	35288 Ваздушни саобраћај	349.939	129.512	13.469.656	10.08.2007.	31.12.2010.
WB IDA	36720Управљ.Чврстим отпадом	426.157	0	12.093.600	31.10.2002.	30.06.2010.
Шпанија	Вода Широки,Љубушки,Фојница	994	994	7.390.945	06.04.2009.	06.10.2011.
KfW	СанацијаВод.Унско-Сан.регије	111.944	19.450	7.257.571	01.06.2005.	31.12.2010.
Raiffais.	Водоснабдијевање Ливно	6.576	6.576	6.182.636	08.09.2009.	31.03.2011.
WB IDA	Контрола Авијарне Инфлуенце	7.486	0	5.950.780	28.03.2008.	31.12.2010.
EBRD	37972 Електроенергет.систем	26.740	26.740	5.684.702	28.01.2009.	31.12.2010.
EBRD	Канализациони систем Бијељине	118.229	57.520	4.783.891	12.05.2008.	31.12.2010.
OPEC Fond	1113 Рурално Предузетништво	0	0	4.380.292	01.12.2007.	30.06.2011.
WB IDA	40470 Здравствени сектор	110.066	0	4.118.504	03.04.2006.	15.12.2010.
RBVE	Примар.Здрав.Заштита	0	0	4.054.523	21.05.2007.	21.05.2010.
EBRD	891 Електрична енергија 2	3.505.858	84.880	3.822.015	28.01.2009.	31.12.2010.
Raiffais.	Вода за Општину Лакташи	15.406	15.406	2.681.451	02.03.2009.	15.06.2010.
Аустр Б.	Вода за Дистрикт Брчко	27.518	8.325	2.627.194	31.07.2007.	30.06.2010.
WB IDA	37790 Развој и заштита шума	70.571	0	2.228.471	03.10.2003.	31.12.2010.
Аустр Б.	Вода Фојница-Кисељак	11.021	11.021	1.476.328	12.02.2009.	31.10.2010.

Кредитор	Назив Пројеката	Плаћени commitment fee до 31.12.2009	Плаћени commitment fee у току 2009	Неангажован и дио уговорених кредита	Датум ефективности	Датум затварања кредита
WB IDA	35380 Развој општина	164.099	0	687.115	26.03.2002.	31.03.2007.
WB IDA	37420 Развој мале пољопривреде	208.167	0	543.326	28.07.2003.	31.03.2010.
Кувајт Фонд	543 Федерација.Директни Дуг	0	0	380.893	01.11.1999.	30.06.2010.
RBVE	Мостарска Гимназија	0	0	311.759	19.07.2007.	19.07.2010.
Аустр Б.	Вода за Општину Посушје	5.126	1.009	303.045	12.08.2008.	31.05.2010.
Кореја	Модернизација Болница-1	0	0	58.122	22.08.2006.	01.06.2010.
Сауди Фонд	1/350 Реконструкција БиХ	0	0	55.234	24.12.1996.	31.12.2011.
Аустр Б.*	Вода за Општину Србац	5.719	4.239	55.208	31.12.2008.	30.06.2010.
Португал	Федерација.ДиректниДуг	0	0	15.647	19.05.2004.	30.06.2010.
IFAD	562 Сточарство	0	0	6.586	26.03.2002.	30.06.2010.
EBRD**	474 Транспорт	908.772	0	0	03.02.1997.	30.06.2006.
EBRD	944 Жељезнице	790.977	0	0	11.06.2001.	31.12.2008.
WB IDA	36450 Прилагођавање посл.амбијента	591.360	0	0	15.08.2002.	15.12.2007.
WB IDA	35310 Техничка помоћ у приватизацији	394.574	0	0	29.05.2002.	31.08.2006.
WB IDA**	35340 Струја 3	365.485	0	0	16.01.2002.	31.05.2008.
WB IDA	36260 Управљање цестом и сигурност	344.057	0	0	16.10.2002.	30.06.2007.
EBRD	676 Телекомуникације	322.211	0	0	02.08.1998.	31.12.2002.
WB IDA	39250 Економско управљ. и струк. прилаг.	276.383	0	0	17.12.2004.	31.12.2006.
EBRD	599 Електрична енергија	248.042	0	0	24.08.1998.	31.12.2001.
WB IDA	39270 II Подршка запошљавању	136.989	0	0	17.12.2004.	31.03.2009.
WB IDA	37780 SITAP	127.989	0	0	03.10.2003.	30.12.2007.
WB IDA**	31910 Локални развој	111.958	0	0	01.09.1999.	31.05.2005.
WB IDA	35330 Локалне иницијативе 2	81.174	0	0	26.02.2002.	30.06.2005.
WB IDA	36080 Кредит приватни сектор	51.661	0	0	17.06.2002.	30.06.2005.
WB IDA	34000 Вода за Мостар	51.292	0	0	12.12.2000.	30.06.2005.
WB IDA**	33850 Поновно запошљавање	44.274	0	0	05.12.2000.	30.09.2004.
WB IDA	40800 Образовање 3	17.275	0	0	12.04.2007.	31.03.2010.
WB IDA**	34660 Тргов.и трансп.Олакшице	34.685	0	0	27.12.2001.	30.09.2005.
WB IDA	Образовање 3	32.931	0	0	16.10.2000.	31.12.2004.
Вл.Аустр.	Вода за Општину Градишка	26.535	3.742	0	31.07.2007.	31.12.2009.
WB IDA**	34390 SOTAC	18.026	0	0	25.06.2001.	05.11.2004.
WB IDA**	30900 PFSAC 1	17.674	0	0	13.07.1998.	30.06.1999.
Raiffais.	Модерниз.Универзитета у Зеници	16.761	6.757	0	15.08.2008.	15.02.2010.
Аустр Б.	Вода за Општину Груде	6.257	0	0	29.09.2006.	30.11.2007.
Шпанија	Пројекат за воду	5.498	49	0	11.07.2003.	11.01.2006.
WB IDA**	32020 Здравство	5.169	0	0	01.09.1999.	30.06.2004.
БАВАГ	Мед.опрема за РМЦ С. Мујић у Мостару	3.929	11	0	15.09.2008.	15.05.2009.
БАВАГ	Мед. опрема за Дом здравља Мостар	1.202	6	0	15.09.2008.	15.05.2009.
БАВАГ	Мед.опрем.за болницу Мостар	266	0	0	15.09.2008.	15.05.2009.

Кредитор	Назив Пројеката	Плаћени commitment fee до 31.12.2009	Плаћени commitment fee у току 2009	Неангажован и дио уговорених кредита	Датум ефективности	Датум затварања кредита
WB IDA** ²¹	32570 Извозна подршка (IGA) предузећима	18	0	0	13.10.1999.	31.12.2004.
	Укупно	20.500.618	3.667.510	1.704.396.081		у КМ

Рекапитулација:

Плаћени commitment fee од 1998 до 31.12.2009.године - 20.500.618 КМ.

Плаћени commitment fee од 1.1.2009.до 31.12.2009.године - 3.667.510 КМ.

Кредитна задужења, којима је продужен датума затварања а по којима су плаћени трошкови commitment fee у 2009.години

EBRD*	35418 Жељезнице 2	са 30.06.2009.год.на	31.12.2011.године
АустрБ*.	Вода за Општину Србац	са 28.02.2010.год.на	30.06.2010.године

Кредитна задужења, којима је продужен датума затварања а по којима није било плаћања трошкова commitment fee у 2009.години

IFAD	562 Сточарство	са 31.12.2008.год.на	30.06.2010.године
Кореја	Модернизација Болница-1	са 01.03.2010.год.на	01.06.2010.године
WB IDA	41970 Струја 4	са 31.03.2010.год на	31.12.2010.године

Директна кредитна задужења, којима је продужен датума затварања а по којима се не плаћају трошкови commitment fee

Португал	Федерација.ДиректниДуг	са 31.12.2008.год.на	30.06.2010.године
Кувајт Фонд	543Федерација.ДиректниДуг	са 13.03.2006.год.на	30.06.2010.године

²¹ EBRD**;WB IDA** - Оригинална валута плаћања обавезе USD, прерачун у КМ извршен по средњем курсу USD:КМ на дан плаћања.

ПРИЛОГ 3

ПРЕГЛЕД ПРОЈЕКТА КОЈИ СУ У ПРОЦЕСУ ОДОБРАВАЊА И У ПРИПРЕМИ

А. Преглед пројеката који су у процесу одобравања са стањем на дан 31.12.2009.

	Кредитор и назив Пројеката	И з н о с	Напомена
1	EBRD Кредитна линија Агенцији за осигурање депозита БиХ - Гаранција Пројекат гасификације Кантона Централна Босна Уговор о зајму - Пројекат Маховљанске петље Уговор о гаранцији - Пројекат међународног аеродрома Сарајево Укупно	€ 50.000.000,00 € 17.000.000,00 € 21.000.000,00 € 25.000.000,00 € 113.000.000,00	Усвојено на СМ, упућено на Предсједништво Споразум прихваћен, заказано потписивање за јануар 2010. Потписан, у поступку ратификације Завршени преговори, у процедури усвајања
2	EIB Пројекат Коридор Vc Прва фаза сјевер Пројекат ИРБРС за мала и средња предузећа Укупно	€ 75.000.000,00 € 50.000.000,00 € 125.000.000,00	Објављен, чека се Подуговор са Федерацијом БиХ, Правно мишљење Потписан, у поступку ратификације
3	СВЈЕТСКА БАНКА Пројекат унапређења доступности финансијских средстава за мала и средња предузећа - IBRD Зајам за развојне политике/буџетска подршка IDA-66,IBRD-45 Пројекат социјалне заштите и запошљавања IDA Пројекат за отпадне воде Сарајево (Пројекат развоја локалних заједница) IBRD Укупно	\$70.000.000,00 \$111.000.000,00 \$15.000.000,00 \$35.000.000,00 \$231.000.000,00	Усвојен на СМ. Упућен на Предсједништво Усвојена иницијатива СМ, Заказани преговори за јануар 2010 Усвојена иницијатива СМ, Заказани преговори за јануар 2010 Усвојена иницијатива СМ, завршени преговори, у процедури усвајања
4	OPEC Пројекат стамбене обнове за избјеглице Пројекат побољшања животних услова на селу Укупно	\$7.000.000,00 \$6.000.000,00 \$13.000.000,00	Чека се кредитна документација OPEC Упућена Иницијатива на СМ
5	IFAD Пројекат побољшања животних услова на селу Укупно	\$11.100.000,00 \$11.100.000,00	Потписан, у поступку ратификације
6	АУСТРИЈА Укупно	€ 0,00	

МАЂАРСКА			
7	Пројекат третман отпадних вода у општини Тузла	€ 8.500.000,00	Потписан, у поступку ратификације
	Пројекат третман отпадних вода у општини Читлук € 1.500.000,00	€ 0,00	Општина Читлук одустала од кред. Средства, преговори са банком око преузимања слободних средстава
	Укупно	€ 8.500.000,00	
САУДИЈСКИ ФОНД			
8	Пројекат довршења и опремања четири болнице	\$25.000.000,00	Објављен, чека се Подговор са Федерацијом БиХ, Правно мишљење
	Укупно	\$25.000.000,00	
КУВАЈТ			
9	Коридор Vc - Пројекат ауто пут Какањ-Доња Грачаница	€ 30.000.000,00	Потписан, у поступку ратификације
	Укупно	€ 30.000.000,00	
ЊЕМАЧКА			
10	Споразум о финансијској сарадњи у 2008.		У поступку ратификације
	кредит € 56.000.000,00		
	грант € 4.000.000,00		
	Укупно за 2008.	€ 60.000.000,00	
	Споразум о финансијској сарадњи у 2009.		Завршени преговори, потписан записник
	кредит € 120.000.000,00		
	Замјена дуга III (не улази у збир) € 12.800.000,00		
	Укупно за 2009.	€ 132.800.000,00	
K f W			
	Третман отпадних вода Бихаћ грант € 17.500.000,00		Потписан, у поступку ратификације
11	Третман отпадних вода Бања Лука кредит € 6.000.000,00	€ 10.000.000,00	Потписан, у поступку ратификације
	Третман отпадних вода Бања Лука грант € 6.000.000,00		Потписан, у поступку ратификације
	Пројекат вјетропарк Месиховина кредит € 1.000.000,00	€ 71.000.000,00	Усвојено на СМ, упућено на Предсједништво
	Пројекат вјетропарк Месиховина грант € 1.000.000,00		Усвојено на СМ, упућено на Предсједништво
	Укупно грант € 24.500.000,00		
	Укупно кредит	€ 81.000.000,00	
ЈАПАН			
12	Пројекат одсумпоравања димних гасова у ТЕ Угљевик		
	Укупно ¥ 12,633 милијарди		
	ЈРУ	€ 95.451.573,09	У поступку ратификације
		€ 95.451.573,09	

13	Развојна банка Савјета Европе Оквирни споразум - Пројекат изградње државног затвора Укупно	€ 19.300.000,00 € 19.300.000,00	Усвојена иницијатива на СМ
14	ШПАНИЈА Пројекат изградње система отпадних вода у општини Прњавор Укупно € 1.950.000,00	€ 0,00 € 0,00	Отказан кредит због одустанка повјерилаца, обавјештење Министарства финансија РС
	А. Свеукупно Пројекати у процесу одобравања	€ 667.606.477,79	1USD= 0,697447 EUR 31.12.2009. 100 ¥= 0,755573 EUR 31.12.2009.

Б. Пројекати који су у припреми са стањем на дан 31.12.2009.године

	Назив Пројеката	И з н о с	Напомена
1	Е B R D Пројекат гасификације-сјевер Пројекат водовод и канализација Сарајево Пројекат регионалног водовода Плава вода Зеница Пројекат изградње система сакупљања отпадних вода Бијељина Пројекат Сарајево путеви Укупно	€ 30.000.000,00 € 10.000.000,00 € 5.000.000,00 € 45.000.000,00 € 90.000.000,00	
2	Е I B Пројекат Коридор Vc Друга фаза Пројекат вјетрењача и хидроенергије Мостар Пројекат општинске инфраструктуре Бања Лука Пројекат водовод и канализација у Републици Српској Пројекат за мала и средња предузећа у ФБиХ Укупно	€ 225.000.000,00 € 130.000.000,00 € 40.000.000,00 € 40.000.000,00 € 435.000.000,00	
3	СВЈЕТСКА БАНКА Ријека Сава пловни пут Пројекат здравства додатно финансирање Зајам за развојне политике/буджетска подрска 2010-2011 Укупно	\$25.000.000,00 \$9.000.000,00 \$85.000.000,00 \$119.000.000,00	
4	О Р Е С Пројекат заобилазнице Мостара Пројекат обнове образовања (Тузлански кантон) Укупно	\$0,00 8.000.000,00 КМ \$8.000.000,00	
5	ШПАНИЈА Пројекат талго возова у Републици Српској Укупно	€ 32.000.000,00 € 32.000.000,00	
6	АУСТРИЈА Пројекат опремња опште болнице у Невесињу Пројекат ЈУ Кантонална болница Зеница Пројекат набавке спец.возила за чишћење и превоз чврстог отпада за комун. предузећа из РС Пројекат опремња болнице у Орашју Пројекат болница у Горажду Пројекат изградња нове болнице у Бијељини Пројекат навака опреме за Универзитет у Бања Луци Пројекат навака опреме за Универзитет у И.Сарајево Пројекат опремања Клиничког центра Универзитета у Сарајеву и Опште болнице Др. Абдулах Накаш Укупно	€ 2.400.000,00 € 11.250.000,00 € 5.000.000,00 € 2.215.000,00 € 4.300.000,00 € 15.000.000,00 € 6.000.000,00 € 7.000.000,00 € 2.084.981,00 € 55.249.981,00	

7	ЊЕМАЧКА - KfW Пројекат струја- SCADA € 11.000.000,00 Пројекат струја- SCADA/ грант 6.000.000.EUR € 70.000.000,00 Програм енергетског сектора IV € 50.000.000,00 Хидроелектрана Цијевна III € 6.000.000,00 Хидроелектрана Требиње фаза III кредит € Хидроелектрана Требиње фаза III грант € 4.000.000,00 Укупно € 137.000.000,00		
	Б. Свеукупно Пројекати у припреми	€ 837.825.750,00	1USD= 0,697447 EUR 31.12.2009.