

Босна и Херцеговина
Министарство финансија и трезора

КВАРТАЛНИ ИЗВЈЕШТАЈ
О СПОЉНОМ ДУГУ БОСНЕ И ХЕРЦЕГОВИНЕ
четврти квартал 2020. године

Сарајево, фебруар 2020. године

Садржај

Скраћенице.....	3
Увод.....	4
Стање спољног дуга БиХ	5
Кретање спољног дуга БиХ и односа спољног дуга БиХ и БДП-а	6
Стање спољног дуга БиХ по кредиторима	7
Стање спољног дуга БиХ према периоду настанка обавезе	8
Валутна структура спољног дуга БиХ	8
Структура каматних стопа спољног дуга БиХ	9
Валутна и структура каматних стопа спољног дуга БиХ – К4 2020. године	9
Структура сервисираних обавеза спољног дуга БиХ према алокацији обавеза	10
Сервисиране обавезе спољног дуга БиХ по кредиторима и структури обавеза	11
Сервисиране обавезе спољног дуга БиХ по кредиторима и структури обавеза за К4 2020. године.....	12
Стање дуга по спољним државним гаранцијама.....	13
Показатељи ризика спољног дуга БиХ.....	13

Скраћенице

ABN AMRO – Фортис банка

ATM - Просјечно вријеме доспијећа

ATR - Просјечно вријеме рефиксирања дуга

BAWAG - Банка за рад и економију и Аустријска поштанска штедионица

БДП – Бруто друштвени производ

CEB - Развојна банка Савјета Европе

CPU - Уговорена обрачунска валута Свјетске банке за обавезе по Консолидованом зајму WBIBRD-а

EBA - ERSTE Банка

EBRD - Европска банка за обнову и развој

EIB - Европска инвестициона банка

EK – Европска комисија

IFAD - Међународни фонд за развој пољопривреде

KEXIM - Извозно - увозна банка Кореје

KfW - Њемачка развојна банка

KWT - Кувајтски фонд за арапски економски развој

K1 – Први квартал 2020. године (обухвата период од 1. 1.-31. 3. 2020. године)

K2 – Други квартал 2020. године (обухвата период од 1. 4.-30. 6. 2020. године)

K3 – Трећи квартал 2020. године (обухвата период од 1. 7.-30. 9. 2020. године)

K4 – Четврти квартал 2020. године (обухвата период од 1. 10.-31. 12. 2020. године)

IMF - Међународни монетарни фонд

OFID - ОПЕС фонд за међународни развој

RBA - Raiffeisen banka A.G.

SDR - Специјална права вучења (Special Drawing Rights), обрачунска јединица коју користи IMF, Свјетска банка и неколико других међународних институција. Састоји се од „корпе валута“ коју сачињавају USD (41,73%), EUR (30,93%), CNY (10,92%), JPY (8,33%) и GBP (8,09%)

SFD - Саудијски развојни фонд

UCBA - UniCredit Bank Austria

WBIBRD - Свјетска банка - Међународна банка за обнову и развој

WBIDA - Свјетска банка - Међународна асоцијација за развој

Увод

На основу расположивих података¹, Министарство финансија и трезора БиХ је сачинило Квартални извјештај о спољном дугу БиХ за четврти квартал 2020. године, који приказује стање и структуру спољног дуга БиХ на крају овог квартала. Квартални извјештај обухвата сљедеће сегменте: стање спољног дуга БиХ кроз период и стање спољног дуга БиХ по кредиторима, валутну и каматну структуру спољног дуга БиХ, структуру сервиса спољног дуга БиХ, стање дуга по спољним државним гаранцијама и индикаторе ризика спољног дуга БиХ.

Термини кориштени у Кварталном извјештају о спољном дугу БиХ, а на основу дефиниција утврђених у Закону о задуживању, дугу и гаранцијама БиХ, члан 3. – дефиниције („Службени гласник БиХ“, бр. 52/05, 103/09 и 90/16), имају сљедећа значења:

Државни дуг: дуг изражен у домаћој валути чији је зајмопримац Министарство финансија и трезора Босне и Херцеговине у име Босне и Херцеговине.

Спољни државни дуг: државни дуг настао у складу с међународним споразумом. Дуг настао у периоду од 2. априла 1992. до 14. децембра 1995. године не сматра се спољним дугом државе.

Спољна државна гаранција: гаранција државе да ће зајам који је предмет међународног споразума отплатити у цијелости или дјелимично уколико то не уради зајмопримац.

Дуг ентитета: дуг изражен у домаћој валути чији је зајмопримац, директно или индиректно, министарство финансија ентитета у име ентитета.

Спољни дуг ентитета: дуг ентитета који је предмет међународног споразума закљученог у складу са процедурама дефинисаним Законом о задуживању дугу и гаранцијама БиХ.

Такође, за потребе израде Извјештаја, а у циљу једнообразности и једноставности презентовања података остали кориштени термини су:

Спољни дуг БиХ: дуг који укључује спољни државни дуг, спољни дуг ентитета и спољни дуг јединица локалне самоуправе.

Спољни дуг јединица локалне самоуправе: дуг јединица локалне самоуправе који је предмет међународног споразума закљученог директно између јединице локалне самоуправе и кредитора, и који се директно сервисира од стране јединице локалне самоуправе.

Стари дуг: спољни државни дуг настао прије 2. 4. 1992. године, односно дуг који је Босна и Херцеговина преузела као насљеђене међународне обавезе, настале до 2. 4. 1992. године, а које су након преговора са ино-повјериоцима реконструисане и репрограмиране.

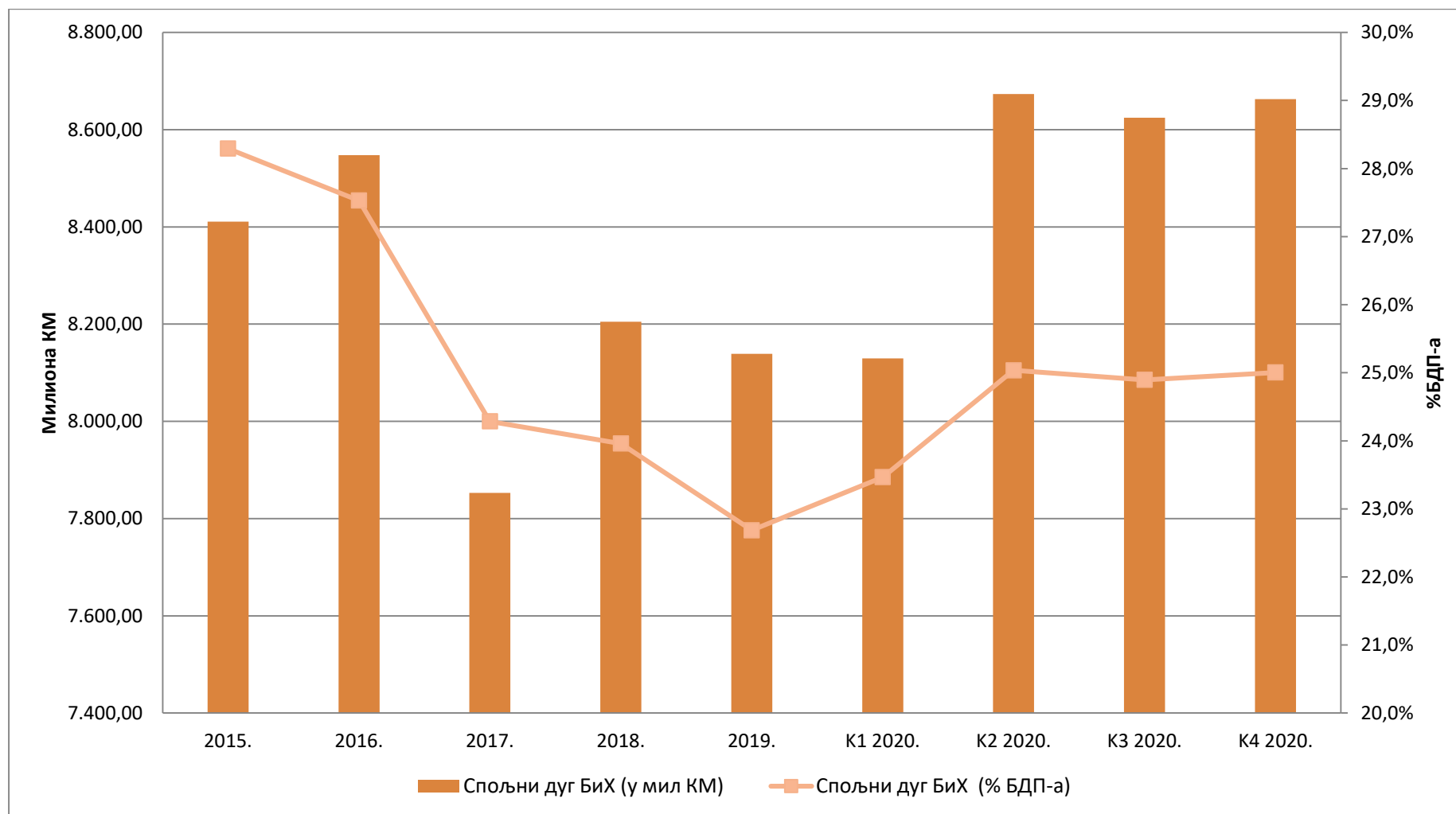
Нови дуг: спољни дуг БиХ настао послје 14. 12. 1995. године.

¹ Подаци о стању спољног дуга БиХ за К3 и К4 2020. године су прелиминарни.

Стање спољног дуга БиХ (у мил КМ)

	2015.	2016.	2017.	2018.	2019.	K1 2020.	K2 2020.	K3 2020.	K4 2020.
Спољни државни дуг									
Република Српска	2.954,01	3.115,52	2.903,14	2.975,52	3.025,39	3.028,35	3.206,73	3.169,06	3.131,73
Федерација БиХ	5.226,59	5.207,79	4.704,85	4.636,58	4.533,95	4.523,55	4.885,97	4.882,76	4.956,79
Брчко дистрикт	21,06	25,10	36,72	49,64	53,61	50,16	55,76	52,21	51,28
Институције БиХ	55,78	54,15	75,04	73,95	69,05	68,14	67,79	63,11	62,95
Укупно	8.257,44	8.402,56	7.719,75	7.735,69	7.682,00	7.670,20	8.216,25	8.167,14	8.202,75
Спољни дуг ентитета									
Република Српска	61,55	56,65	50,98	373,89	368,22	367,53	365,61	365,60	364,00
Федерација БиХ	92,08	88,38	82,22	79,00	76,22	74,76	73,83	72,85	72,65
Укупно	153,63	145,03	133,20	452,89	444,44	442,29	439,44	438,45	436,65
Спољни дуг јединица локалне самоуправе									
Република Српска	0,00	0,00	0,00	16,33	16,33	17,24	17,72	19,24	23,26
Укупно	0,00	0,00	0,00	16,33	16,33	17,24	17,72	19,24	23,26
Спољни дуг БиХ									
Република Српска	3.015,56	3.172,17	2.954,12	3.365,74	3.409,94	3.413,12	3.590,06	3.553,90	3.518,99
Федерација БиХ	5.318,67	5.296,17	4.787,07	4.715,58	4.610,17	4.598,31	4.959,80	4.955,61	5.029,44
Брчко дистрикт	21,06	25,10	36,72	49,64	53,61	50,16	55,76	52,21	51,28
Институције БиХ	55,78	54,15	75,04	73,95	69,05	68,14	67,79	63,11	62,95
Укупно	8.411,07	8.547,59	7.852,95	8.204,91	8.142,77	8.129,73	8.673,41	8.624,83	8.662,66

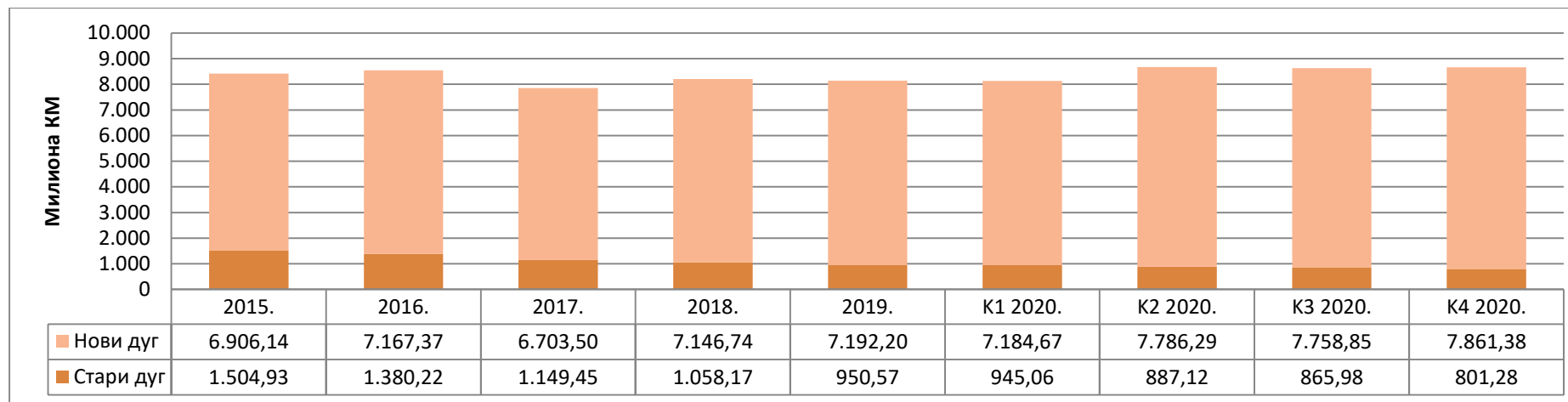
Кретање спољног дуга БиХ и односа спољног дуга БиХ и БДП-а



Стање спољног дуга БиХ по кредиторима (у мил КМ)

Кредитор	2015.	2016.	2017.	2018.	2019.	K1 2020.	K2 2020.	K3 2020.	K4 2020.
ABN AMRO	7,65	4,59	1,53	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BAWAG	11,38	9,18	6,99	4,80	2,61	1,51	1,51	0,41	0,41
Влада Белгије	4,93	4,51	4,10	3,68	3,26	3,26	3,26	3,26	2,85
CEB	74,89	80,36	95,56	116,15	126,98	126,35	144,15	146,26	144,74
EBA	16,35	15,86	15,37	14,89	14,40	13,77	13,52	12,89	12,65
EBRD	702,61	624,33	539,80	549,93	528,41	509,26	514,56	549,85	619,91
EIB	1.549,25	1.762,05	1.909,60	1.882,51	2.001,81	1.971,18	2.002,69	1.998,93	2.009,76
EK	234,70	226,88	219,05	211,23	183,85	179,94	179,94	160,38	160,38
Влада Шпаније	146,25	145,94	137,40	120,38	103,12	102,87	94,48	94,23	85,85
IFAD	78,48	78,61	75,93	82,93	87,49	88,46	87,41	92,48	90,05
Влада Јапана	51,16	68,32	85,42	162,93	200,18	211,20	204,71	203,89	212,72
KEKIM	156,72	165,83	148,50	150,96	134,56	134,56	122,33	122,33	127,59
KfW	38,90	64,46	144,44	143,82	154,22	154,83	149,53	155,09	196,31
KWT	39,08	46,02	53,51	70,43	73,71	70,88	69,63	64,25	62,99
Лондонски клуб кредитора	291,60	218,55	145,51	109,13	72,75	72,75	54,57	54,57	36,38
IMF	1.036,62	1.028,12	591,55	414,14	306,56	309,00	941,95	921,79	907,70
OFID	51,26	96,68	125,03	146,62	164,55	165,02	159,91	150,95	196,63
Паришки клуб кредитора	771,13	747,45	668,17	638,61	601,11	603,70	578,07	573,83	545,24
Влада Пољске	33,00	30,84	28,66	26,49	24,32	24,32	23,23	23,23	22,14
Република Португал	68,12	67,43	66,73	66,04	65,35	64,65	64,65	64,65	64,65
RBA	70,15	63,02	55,88	48,74	41,15	39,00	37,13	34,98	33,11
SFD	101,89	103,81	94,32	95,96	100,75	99,65	103,17	93,14	91,34
Република Србија	23,00	20,96	18,16	15,35	12,55	12,55	11,72	11,72	11,19
UCBA	68,35	66,10	58,58	51,07	43,55	43,07	40,10	39,62	36,64
WBIBRD	852,57	843,07	761,92	956,31	1.003,33	1.028,74	1.023,65	1.068,01	1.066,79
WBIDA	1.931,03	1.964,62	1.801,24	1.793,23	1.763,62	1.770,63	1.718,96	1.655,51	1.596,06
Еврообвезница РС	0,00	0,00	0,00	328,58	328,58	328,58	328,58	328,58	328,58
Укупно спољни дуг БиХ	8.411,07	8.547,59	7.852,95	8.204,91	8.142,77	8.129,73	8.673,41	8.624,83	8.662,66

Стање спољног дуга БиХ према периоду настанка обавезе (у мил КМ)



Валутна структура спољног дуга БиХ (у мил КМ)

Валута	2015.	2016.	2017.	2018.	2019.	K1 2020.	K2 2020.	K3 2020.	K4 2020.
EUR	4.306,48	4.369,71	4.366,02	4.807,12	4.902,60	4.880,24	4.891,93	4.975,37	5.078,82
USD	634,83	662,37	585,31	588,85	551,86	541,38	519,63	483,70	489,88
SDR	2.866,85	2.892,98	2.318,27	2.140,68	2.008,59	2.019,60	2.602,61	2.524,95	2.455,99
CPU	200,19	186,15	155,34	142,48	126,23	126,91	115,92	114,23	102,13
Остале валуте ²	402,72	436,38	428,01	525,78	553,49	561,60	543,32	526,58	535,84
УКУПНО	8.411,07	8.547,59	7.852,95	8.204,91	8.142,77	8.129,73	8.673,41	8.624,83	8.662,66

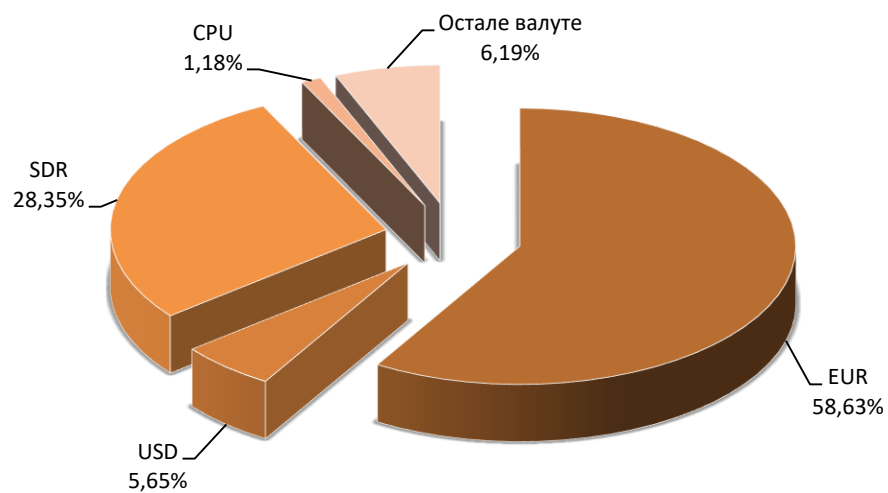
² Остале валуте: JPY, KRW, CHF, KWD, SAR, CAD, SEK, DKK, GBP.

Структура каматних стопа спољног дуга БиХ (у мил КМ)

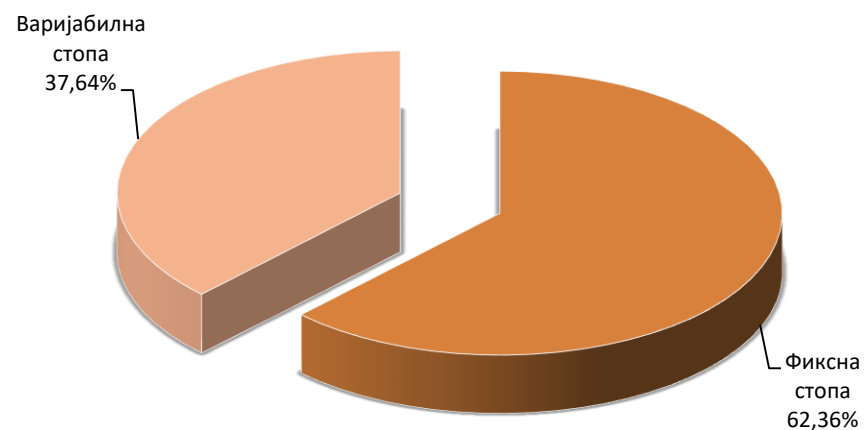
Каматна стопа	2015.	2016.	2017.	2018.	2019.	К1 2020.	К2 2020.	К3 2020.	К4 2020.
Фиксна каматна стопа	4.226,17	4.506,15	4.475,28	4.894,41	5.546,65	5.549,34	5.483,06	5.390,65	5.401,90
Варијабилна каматна стопа	4.184,90	4.041,44	3.377,67	3.310,50	2.596,12	2.580,39	3.190,35	3.234,18	3.260,76
УКУПНО	8.411,07	8.547,59	7.852,95	8.204,91	8.142,77	8.129,73	8.673,41	8.624,83	8.662,66

Валутна и структура каматних стопа спољног дуга БиХ – К4 2020. године

Валутна структура спољног дуга - 31. 12. 2020. године



Структура каматних стопа спољног дуга - 31. 12. 2020. године



Структура сервисираних обавеза спољног дуга БиХ према алокацији обавеза (у мил КМ)

Сервис дуга	2015.	2016.	2017.	2018.	2019.	К1 2020.	К2 2020.	К3 2020.	К4 2020.
Спољни државни дуг									
Република Српска	199,12	251,52	341,59	330,48	271,05	44,66	71,86	54,17	68,83
Федерација БиХ	375,23	464,41	632,38	612,34	506,40	90,85	144,35	109,75	142,31
Брчко дистрикт	2,87	2,57	4,58	7,11	8,50	3,84	1,05	3,56	0,78
Институције БиХ	4,11	4,63	4,71	5,42	7,74	2,49	1,29	4,36	0,38
Укупно	581,33	723,13	983,26	955,35	793,69	141,84	218,55	171,84	212,30
Спољни дуг ентитета									
Република Српска	5,11	5,64	6,34	14,09	21,80	0,79	9,94	0,00	9,61
Федерација БиХ	6,45	6,63	5,68	6,28	5,37	3,43	0,94	0,43	0,00
Укупно	11,56	12,27	12,02	20,37	27,17	4,22	10,88	0,43	9,61
Спољни дуг јединица локалне самоуправе									
Република Српска	0,00	0,00	0,00	0,71	0,68	0,00	0,37	0,00	1,27
Укупно	0,00	0,00	0,00	0,71	0,68	0,00	0,37	0,00	1,27
Спољни дуг БиХ									
Република Српска	204,23	257,16	347,93	345,28	293,53	45,45	82,16	54,17	79,71
Федерација БиХ	381,68	471,04	638,06	618,62	511,77	94,28	145,30	110,18	142,31
Брчко дистрикт	2,87	2,57	4,58	7,11	8,50	3,84	1,05	3,56	0,78
Институције БиХ	4,11	4,63	4,71	5,42	7,74	2,49	1,29	4,36	0,38
Укупно	592,89	735,40	995,28	976,43	821,54	146,06	229,80	172,27	223,18

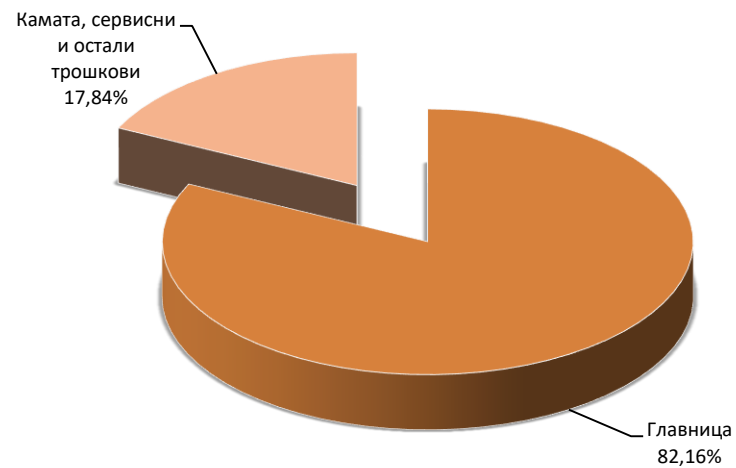
Сервисирани обавезе спољног дуга БиХ по кредиторима и структури обавеза (у мил КМ)

Кредитор	Сервис дуга	2015.	2016.	2017.	2018.	2019.	K1 2020.	K2 2020.	K3 2020.	K4 2020.
WBIBRD	Главница	41,22	42,91	43,12	41,39	47,00	11,15	14,58	12,22	13,92
	Камата, сервисни и остали трошкови	10,02	9,93	9,40	11,39	17,73	4,52	5,28	3,99	5,26
	Укупно	51,24	52,84	52,52	52,78	64,73	15,67	19,86	16,21	19,18
WBIDA	Главница	53,22	65,74	82,88	92,93	105,88	23,44	34,97	28,20	34,04
	Камата, сервисни и остали трошкови	14,75	38,83	38,16	37,65	38,40	8,14	13,31	7,98	12,37
	Укупно	67,97	104,57	121,04	130,58	144,28	31,58	48,28	36,18	46,41
IMF	Главница	95,05	166,49	374,92	337,09	114,22	0,00	0,00	0,00	0,00
	Камата, сервисни и остали трошкови	11,63	13,01	15,61	16,02	12,91	2,13	4,77	2,53	2,59
	Укупно	106,68	179,50	390,53	353,11	127,13	2,13	4,77	2,53	2,59
EBRD	Главница	110,61	106,00	106,51	110,06	110,76	23,30	32,07	25,70	33,07
	Камата, сервисни и остали трошкови	10,44	6,89	5,07	8,18	8,55	1,98	1,52	1,97	1,35
	Укупно	121,04	112,89	111,58	118,24	119,31	25,28	33,59	27,67	34,42
EIB	Главница	37,19	58,95	68,99	76,34	78,47	30,66	16,37	33,05	16,69
	Камата, сервисни и остали трошкови	21,86	20,39	20,00	21,74	21,87	7,91	2,93	7,84	3,28
	Укупно	59,05	79,34	88,99	98,08	100,34	38,57	19,30	40,89	19,97
Паришки клуб кредитора	Главница	26,09	29,42	32,69	36,89	41,95	0,00	22,90	0,00	23,81
	Камата, сервисни и остали трошкови	12,25	11,49	10,37	9,36	8,25	0,71	2,88	0,70	2,43
	Укупно	38,34	40,91	43,06	46,25	50,20	0,71	25,78	0,70	26,24
Лондонски клуб кредитора	Главница	62,57	73,05	73,04	36,38	36,38	0,00	18,19	0,00	18,19
	Камата, сервисни и остали трошкови	3,14	2,04	1,11	0,70	0,52	0,00	0,17	0,00	0,14
	Укупно	65,71	75,09	74,15	37,08	36,90	0,00	18,36	0,00	18,33
ЕК	Главница	7,82	7,82	7,82	7,83	27,38	3,91	0,00	19,56	0,00
	Камата, сервисни и остали трошкови	4,00	2,04	3,90	3,90	3,90	1,96	0,00	1,56	0,00
	Укупно	11,82	9,86	11,72	11,73	31,28	5,87	0,00	21,12	0,00
Остали кредитори ³	Главница	52,28	61,31	83,57	100,61	110,47	19,04	47,38	22,32	43,64
	Камата, сервисни и остали трошкови	18,75	19,07	18,09	27,94	36,84	7,18	12,48	4,65	12,39
	Укупно	71,03	80,38	101,66	128,55	147,31	26,22	59,86	26,97	56,03
Укупно		592,88	735,38	995,25	976,40	821,48	146,03	229,80	172,27	223,17
Провизије и банкарски трошкови		0,01	0,02	0,03	0,03	0,06	0,03	0,00	0,00	0,01
Свеукупно		592,89	735,40	995,28	976,43	821,54	146,06	229,80	172,27	223,18

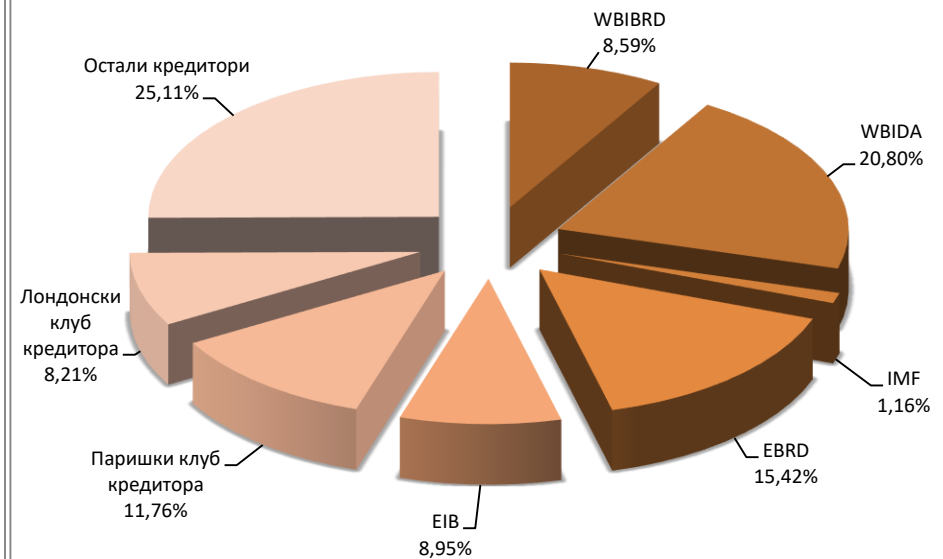
³ Остали кредитори: ABN AMRO, BAWAG, EBA, KEXIM, KWT, IFAD, KfW, OFID, RBA, CEB, SFD, UCBA, Влада Белгије, Влада Јапана, Влада Шпаније, Влада Пољске, Влада Португала, Република Србија, Еврообвезница РС.

Сервисиране обавезе спољног дуга БиХ по кредиторима и структури обавеза за К4 2020. године

Структура сервисираних главница и камате -
К4 2020. године



Структура сервисираних обавеза по кредиторима -
К4 2020. године



Стање дуга по спољним државним гаранцијама (у мил КМ)

Кредитор	Зајмопримац	2015.	2016.	2017.	2018.	2019.	К1 2020.	К2 2020.	К3 2020.	К4 2020.
Извозно-Увозна банка Мађарске	ЈКП "Водовод и канализација" д.о.о Тузла	3,40	2,27	1,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
EBRD	А.Д. „Водовод и канализација“ Бијељина	8,25	7,42	6,60	5,77	4,95	4,54	4,54	4,12	4,12
EBRD	ЈП „Аутопутеви Републике Српске“ Бања Лука (Коридор Vc у РС-у I дио)	0,00	0,00	0,00	0,00	40,92	55,20	68,75	91,86	106,47
EBRD	ЈП „Аутопутеви Републике Српске“ Бања Лука (Аутопут Бања Лука – Добој I дио)	279,53	322,93	292,46	281,51	248,87	248,87	232,55	232,55	216,23
EBRD	„Топлана“ А.Д. Приједор	13,67	13,69	13,69	12,55	11,41	11,41	10,84	10,84	10,27
Укупно		304,85	346,31	313,88	299,83	306,15	320,02	316,68	339,37	337,09

Показатељи ризика спољног дуга БиХ

	2015.	2016.	2017.	2018.	2019.	К1 2020.	К2 2020.	К3 2020.	К4 2020.
БДП ⁴ (у мил КМ)	29.727,1	31.047,9	32.601,5	34.243,8	35.893,1	34.644,0	34.644,0	34.644,0	34.644,0
Спољни дуг/БДП (%)	28,3%	27,5%	24,1%	24,0%	22,7%	23,5%	25,0%	24,9%	25,0%
АТМ за спољни дуг (године)	7,2	7,2	7,2	7,3	7,2	7,2	7,3	7,4	6,8
АТМ за спољни дуг (године)	4,2	4,4	4,6	4,4	5,1	5,1	5,0	4,8	4,5
Спољни дуг по варијабилној каматној стопи (%)	49,8%	47,3%	43,0%	40,4%	31,9%	31,7%	36,8%	37,5%	37,6%
Спољни дуг у неEUR страним валутама (%)	48,8%	48,9%	44,4%	41,4%	39,8%	40,0%	43,6%	42,3%	41,4%

⁴ Извор: за период 2015.-2016. година Агенција за статистику БиХ, Бруто домаћи производ - расходни приступ, објављено 30. 9. 2019. године; а за период 2017-2019. година објављено 06.01. 2021. године; за 2020. годину Дирекција за економско планирање, Документ оквирног буџета, Макроекономски показатељи 2018.-2023. године, септембар 2020. године