



BOSNIA AND HERZEGOVINA
MINISTRY OF FINANCE
AND TREASURY

ŽURNO

Broj: 01-50-3-998-61/20
Sarajevo, 18.3.2022. godine

BOSNA I HERCEGOVINA
PARLAMENTARNA SKUPŠTINA BIH
ZASTUPNIČKI DOM

n/r Predsjedatelja Zastupničkog doma Dr. Denisa Zvizdića

BOSNA I HERCEGOVINA
PARLAMENTARNA SKUPŠTINA BOSNE I HERCEGOVINE
SARAJEVO

PRIMLJENO:	18-03-2022		
Organizaciona jedinica	Klasifikaciona oznaka	Redni broj	Broj priloga
01	- 50-18	445	/22

PREDMET: Informacija o trenutnom statusu i potrebnim narednim koracima za usvajanje Zakona o proračunu institucija Bosne i Hercegovine i međunarodnih obveza Bosne i Hercegovine za 2022. godinu, *dostavlja se*,-

Poštovani,

Sukladno Obavijesti sa 16. sjednice Zajedničkog kolegija obaju domova Parlamentarne skupštine BiH, Ministarstvo financija i trezora BiH pripremiolo je Informaciju o trenutnom statusu i potrebnim narednim koracima za usvajanje Zakona o proračunu institucija Bosne i Hercegovine i međunarodnih obveza Bosne i Hercegovine, te vam istu dostavljamo u privitku akta.

S poštovanjem,

Dostaviti:

- Naslovu,
- a/a



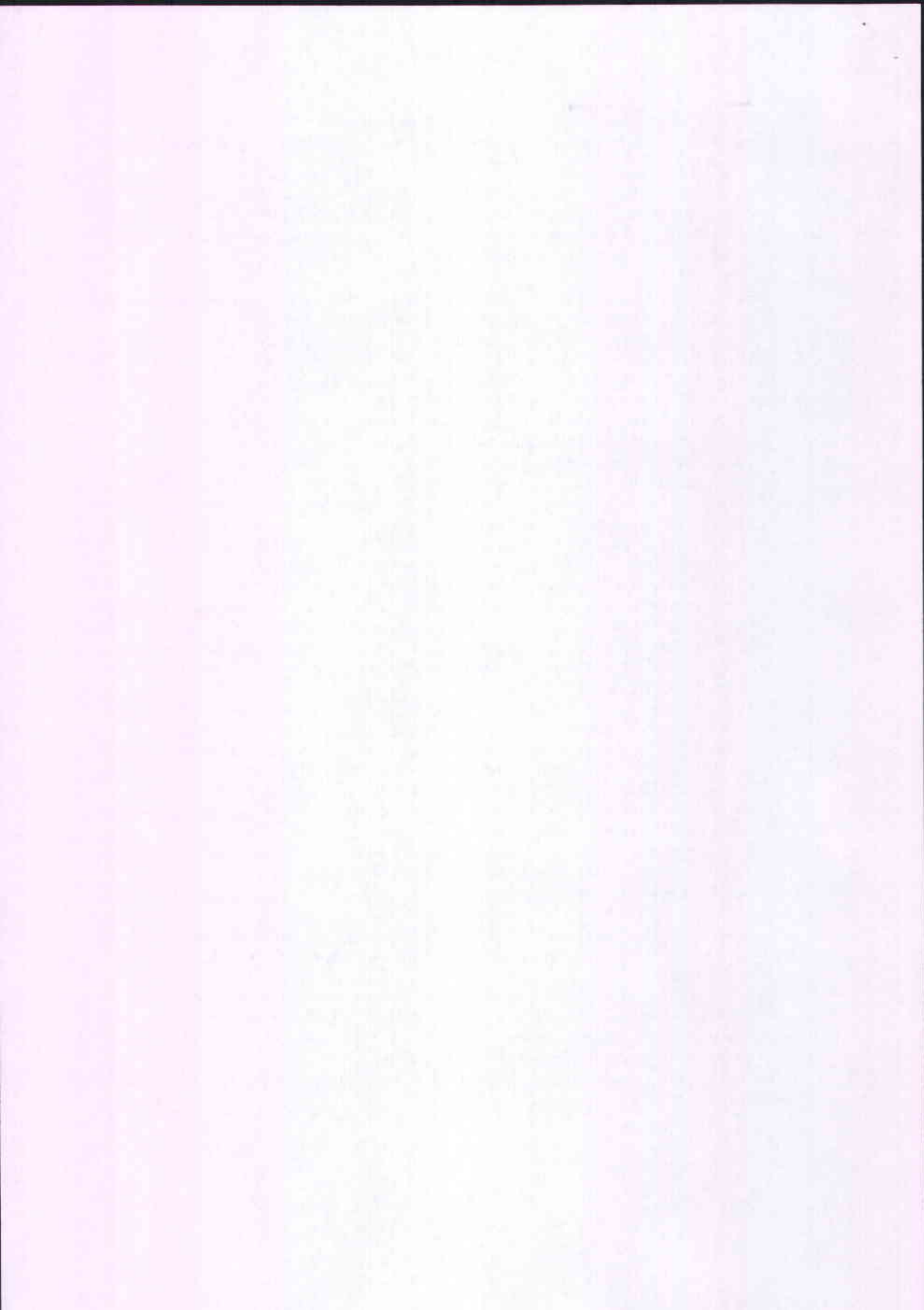
MINISTAR

Jekoslav Bevanda



Informacija o trenutnom statusu i potrebnim narednim koracima za usvajanje Zakona o proračunu institucija Bosne i Hercegovine i međunarodnih obveza Bosne i Hercegovine za 2022. godinu

- Dana 29.07.2021. godine Ministarstvo financija i trezora BiH je dostavio članovima Fiskalnog vijeća u BiH dokument Globalni okvir fiskalne bilance i politika za razdoblje 2022.-2024. godina na usvajanje.
- Dana 10.12.2021. godine održana je 10. sjednica Fiskalnog vijeća. Na istoj je zaključeno da se odgodi izjašnjavanje o dokumentu Globalni okvir fiskalne bilance i politika za razdoblje 2022.-2024. godina kako bi se održale dodatne konsultacije.
- Dana 17.12.2021. godine održana je 11. sjednica Fiskalnog Vijeća u BiH. Na sjednici nije zadovoljen kvorum za rad i odlučivanje zbog izostanka određenih članova Fiskalnog vijeća.
- 12. sjednica Fiskalnog vijeća zakazana je za 28.12. 2021. godine. Ista je otkazana zbog nemogućnosti prisustva određenih članova Fiskalnog vijeća.
- 12. sjednica Fiskalnog vijeća ponovno je zakazana za 26.1.2022. godine. Ista je otkazana zbog nemogućnosti prisustva određenih članova Fiskalnog vijeća.
- Dana 22.2.2022. godine je održana 12. sjednica Fiskalnog vijeća u BiH te na istoj Globalni okvir fiskalne bilance i politika za razdoblje 2022.-2024. godina nije podržan.
- Usvajanje Globalnog okvira fiskalne bilance i politika u BiH za razdoblje 2022. – 2024. predstavlja prvi te u ovom trenutku ključni korak za nastavak procesa pripreme proračunskih dokumenata tj. izradu Dokumenta okvirnog proračuna za razdoblje 2022.-2024. godina i nacрта Zakona o proračunu institucija BiH i međunarodnih obveza BiH za 2022. godinu.
- Nakon usvajanja Globalnog okvira fiskalne bilance i politika u BiH za razdoblje 2022.-2024. godina, Ministarstvo financija i trezora BiH priprema Dokument okvirnog proračuna za razdoblje 2022.-2024. godina (preliminarni nacrt proračuna institucija Bosne i Hercegovine za 2022. godinu).
- Ministarstvo financija i trezora Bosne i Hercegovine je 1.2.2022. godine uputilo Prijedlog odluke o visini osnovice za obračun plaće zaposlenim u institucijama Bosne i Hercegovine za 2022. godinu (kojom se utvrđuje osnovica u iznosu od 535,50 KM) prema Vijeću ministara Bosne i Hercegovine na usvajanje. Istu je potrebno usvojiti prije izrade Nacrta Dokumenta okvirnog proračuna institucija Bosne i Hercegovine za razdoblje 2022.-2024. godine.
- Dokument okvirnog proračuna institucija Bosne i Hercegovine za razdoblje 2022. - 2024. godine se dostavlja Vijeću ministara Bosne i Hercegovine na usvajanje.
- Nakon usvajanja Dokumenta okvirnog proračuna za razdoblje 2022.-2024. godina, Ministarstvo financija i trezora BiH priprema nacrt Zakona o proračunu institucija Bosne i Hercegovine i međunarodnih obveza Bosne i Hercegovine za 2022. godinu i dostavlja Vijeću ministara Bosne i Hercegovine na usvajanje.
- Vijeće ministara Bosne i Hercegovine usvaja nacrt Zakona o proračunu institucija Bosne i Hercegovine i međunarodnih obveza Bosne i Hercegovine za 2022. godinu.
- Vijeće ministara BiH dostavlja usvojeni nacrt Zakona o proračunu institucija Bosne i Hercegovine i međunarodnih obveza Bosne i Hercegovine za 2022. godinu Predsjedništvu Bosne i Hercegovine.
- Predsjedništvo Bosne i Hercegovine utvrđuje prijedlog Zakona o proračunu institucija Bosne i Hercegovine i međunarodnih obveza Bosne i Hercegovine za 2022. godinu.
- Predsjedništvo BiH, zvanični predlagač, dostavlja prijedlog Zakona o proračunu institucija Bosne i Hercegovine i međunarodnih obveza Bosne i Hercegovine Parlamentarnoj skupštini Bosne i Hercegovine za 2022. godinu.
- Parlamentarna skupština Bosne i Hercegovine razmatra prijedlog Zakona o proračunu institucija Bosne i Hercegovine i međunarodnih obveza Bosne i Hercegovine za 2022. godinu i vodi raspravu o Proračunu.
- Parlamentarna skupština Bosne i Hercegovine usvaja Zakon o proračunu Institucija Bosne i Hercegovine i međunarodnih obveza Bosne i Hercegovine za 2022. godinu.
- Sastavni dio Informacije je prijedlog dokumenta Globalni okvir fiskalne bilance i politika za razdoblje 2022.-2024. godina.





**BOSNA I HERCEGOVINA
FISKALNO VIJEĆE**

**GLOBALNI OKVIR FISKALNE BILANCE I
POLITIKA
U BOSNI I HERCEGOVINI
2022.-2024. GODINA**

Prosinac 2021. godine

Lista skraćenica

BIH - Bosna i Hercegovina

DEP - Direkcija za ekonomsko planiranje

OMA - Odjeljenje za makroekonomsku analizu

PDV - Porez na dodanu vrijednost

JR - Jedinствeni račun

UINO - Uprava za indirektno/neizravno oporezivanje

RS - Republika Srpska

BD - Brčko Distrikt

DOP - Dokument okvirnog proračuna

DG ECFIN - Generalni direktorat za ekonomska i finansijska pitanja EU

EU - Europska unija

BDP - Bruto društveni proizvod

EUROSTAT - Europski statistički ured

ECB - Europska centralna banka

CPI - Index potrošačkih cijena

MMF - Međunarodni monetarni fond

EK - Europska komisija

CAR - Mjera adekvatnosti kapitala (banke)

NPL - Nekvalitetni krediti

CBBIH - Centralna banka BiH

TR - Tekući račun

UNCTAD - Ured Ujedinjenih nacija za trgovinu, investicije i razvoj

SDU (DSU) - Strana izravna ulaganja

CEFTA - Srednjoeuropski ugovor o slobodnoj trgovini

Sadržaj

REZIME	3
UVOD	4
MAKROEKONOMSKI POKAZATELJI I PROJEKCIJE ZA RAZDOBLJE 2019.-2024. GODINA.....	5
REALNI SEKTOR	6
INDUSTRIJSKA PROIZVODNJA	9
TRŽIŠTE RADA	11
CIJENE	12
BANKARSKI KREDITI I DEPOZITI	14
STRANA IZRAVNA ULAGANJA	18
PROJEKCIJE PRIHODA OD NEIZRAVNIH POREZA ZA RAZDOBLJE 2021.-2024. GODINA.....	20
PROJEKCIJE PRIHODA OD NEIZRAVNIH POREZA - PRETPOSTAVKE	20
TEKUĆI TRENDOVI NAPLATE NEIZRAVNIH POREZA	21
PROJEKCIJE PRIHODA OD NEIZRAVNIH POREZA	37
DEP, REVIZIJA PROJEKCIJA MAKROEKONOMSKIH POKAZATELJA ZA BIH.....	44
OMA, REVIZIJA PROJEKCIJA PRIHODA OD NEIZRAVNIH POREZA	47
FISKALNI CILJEVI I FISKALNE POLITIKE U BIH	51
RAZINA I STRUKTURA JAVNE POTROŠNJE.....	51
TABLIČNI PREGLED OKVIRA PRORAČUNA	52
GORNJE GRANICE ZADUŽENJA PRORAČUNA	63

Rezime

Na temelju analize makroekonomskih kretanja u BiH u prethodnom razdoblju, kao i sagledavanja utjecaja ključnih unutarnjih i vanjskih čimbenika od kojih zavisi razvoj, predviđa se da će realna stopa rasta BDP-a u razdoblju 2022.-2024. godina iznositi 3,1%, 3,3% i 3,6%, respektivno.

Projekcije prihoda od neizravnih poreza u BiH za razdoblje 2022.-2024. godina pokazuju da će neto iznos za raspodjelu u 2022. godini biti 5.873 milijuna KM, tj. da će se povećati za 3,4% u odnosu na 2021. godinu. U 2023. godini predviđa se rast sredstava za raspodjelu od neizravnih poreza od 3,5%, a u 2024. godini daljnji rast od 4,4%.

Naravno, ne smijemo zaboraviti posljedice koje trpi prvenstveno realni sektor, pa tako i proračuni svih razina vlasti u BiH, kao posljedica pandemije izazvane virusom korona. S tim u vezi, sa posebnom rezervom treba uzeti sve navedene procjene i projekcije, koje će možda u nekom trenutku zahtijevati i reviziju Globalnog okvira fiskalne bilance i politika u BiH za razdoblje 2022.-2024. godina, a posebno njegovih ključnih odrednica.

Imajući u vidu prethodno navedeno, a sukladno trenutnim procjenama kretanja prihoda, uvažavajući posebno sada nužnost smanjenja ukupne javne potrošnje u BiH, te sagledavajući potrebe i nadležnosti svih institucija u BiH, predviđeni iznos sredstava za financiranje institucija BiH, a koji proističu iz prihoda od neizravnih poreza za 2022., 2023. i 2024. godinu je na razini od 819,0 milijuna KM. Preostali iznos prihoda od neizravnih poreza dijelit će se sukladno važećim zakonskim rješenjima.

Fiskalni cilj u BiH za 2022. godinu je kontinuirano povećanje primarnog suficita, odnosno u 2022. godini smanjenje primarnog deficita, iskazanog sukladno Zakonu o Fiskalnom vijeću BiH, kao razlika između tekućih prihoda i tekućih rashoda korigiran za iznos neto kamate, koji je u 2022. godini planiran u iznosu 336,2 mil. KM ili 0,9% projektiranog BDP-a za 2022. godinu.

Razinu javne potrošnje kao udio u BDP u razdoblju 2022.-2024. godina treba smanjivati s ciljem da ona konsolidirano na razini BiH bude ispod 40% BDP, a u promatranom razdoblju kretat će se od 44,4% do 39,5% procijenjenog BDP-a, respektivno.

Gornje granice zaduženja proračuna u 2022. godini, iskazane kao iznos potreban za servisiranje ukupnih dugova ili postotak od BDP-a, u zavisnosti od zakonskog rješenja, predviđaju se u okvirima koje propisuju zakoni kojima je regulirano zaduživanje za svaku od razina vlasti.

Uvod

Dokument Globalni okvir fiskalne bilance i politika u Bosni i Hercegovini za razdoblje 2022.-2024. godina izrađen je na temelju Zakona o Fiskalnom vijeću u Bosni i Hercegovini („Službeni glasnik BiH“, broj: 63/08), kojim je definiran sadržaj dokumenta. U vezi s tim dokument sadrži sve potrebne elemente koji su nositeljima fiskalne politike u Bosni i Hercegovini neophodni za izradu njihovih dokumenata okvirnih proračuna za razdoblje 2022.-2024. godina, kao i godišnjeg proračuna za 2022. godinu. Ti elementi su: fiskalni ciljevi definirani kao primarna fiskalna bilanca (primarni suficit ili primarni deficit), projekcije ukupnih neizravnih poreza zasnovane na makroekonomskim projekcijama i njihova raspodjela za narednu fiskalnu godinu, kao i gornje granice zaduženja.

Navedeni elementi, čije usuglašavanje predstavlja temeljnu pretpostavku za proračunsko planiranje nositelja fiskalnih politika u BiH, čine suštinu fiskalne koordinacije u BiH. Bez njihovog usuglašavanja nisu mogući koordinacija fiskalnih politika i očuvanje fiskalne stabilnosti, kako pojedinih fiskalnih suvereniteta, tako i Bosne i Hercegovine kao cjeline.

Prvo poglavlje dokumenta odnosi se na analizu i trendove makroekonomskih kretanja u BiH, koje je izradila Direkcija za ekonomsko planiranje BiH (DEP). U prvom dijelu date su projekcije osnovnih makroekonomskih indikatora, s posebnim fokusom na one makroekonomske veličine koje neposredno utječu na elemente fiskalne politike, prije svega na visinu javnih prihoda.

U drugom dijelu izvršena je analiza visine i strukture prihoda od neizravnih poreza i date su njihove projekcije za naredne tri godine, što je izradilo Odjeljenje za makroekonomsku analizu Upravnog odbora Uprave za neizravno oporezivanje BiH (OMA). Kako se ovi prihodi dijele između više fiskalnih subjekata u BiH, u ovom dijelu dati su i elementi raspodjele prihoda od neizravnih poreza, polazeći od postojećih propisa kojima se regulira ovo područje u BiH.

Treći dio dokumenta odnosi se na fiskalne ciljeve proračuna institucija BiH, Federacije BiH, Republike Srpske i Brčko Distrikta BiH. Ovdje su također obrađeni i osnovni elementi fiskalnih politika, kao što su: razina javne potrošnje i politika javnog zaduživanja.

Makroekonomski pokazatelji i projekcije za razdoblje 2019.-2024. godina

U sljedećoj tablici date su procjena i projekcije makroekonomskih pokazatelja BiH za razdoblje 2019.-2024. godina, koje su polazni temelj za projekcije ukupnih neizravnih poreza.

Tablica 1.1. Makroekonomski pokazatelji za razdoblje 2019.-2024. godina

Indikator	Službeni podaci		Projekcije			
	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Nominalni BDP u mil KM	36.527	35.436	36.806	38.447	40.094	41.907
Nominalni rast u %	4,6	-3,0	3,9	4,5	4,3	4,5
BDP deflator (prethodna godina = 100)	101,8	100,2	100,8	101,0	100,7	100,8
Realni BDP u mil KM (prethodna godina = 100)	35.885	35.359	36.520	38.051	39.803	41.577
Realni rast u %	2,8	-3,2	3,1	3,4	3,5	3,7
Inflacija mjerena indeksom potrošačkih cijena u %	0,6	-1	1,1	0,9	0,8	1
Potrošnja u mil KM	32.809	32.360	33.205	34.174	35.085	36.120
Realni rast u %	2,0	-1,8	1,7	1,7	1,5	1,6
Vladina potrošnja u mil KM	6.862	7.129	7.272	7.504	7.744	7.992
Realni rast u %	0,9	1,3	1,3	0,7	0,7	0,7
Privatna potrošnja u mil KM	25.947	25.232	25.934	26.670	27.341	28.127
Realni rast u %	2,3	-2,6	1,9	2,0	1,7	1,8
Investicije (bruto) u stalna sredstva u mil KM	8.129	7.779	8.252	8.916	9.664	10.624
Realni rast u %	5,8	-3,0	4,8	7,0	6,9	7,9
Vladine investicije u mil KM	929	1.674	1.719	1.939	2.130	2.449
Realni rast u %	7,2	82,6	1,2	10,8	7,6	11,7
Privatne investicije u mil KM	7.200	6.105	6.532	6.976	7.535	8.175
Realni rast u %	5,7	-14,0	5,8	6,1	6,7	6,8
Uvoz u mil KM	19.492	16.601	18.594	19.915	21.326	23.119
Nominalni rast u %	1,7	-14,8	12,0	7,1	7,1	8,4
Realni rast u %	1,3	-13,6	10,1	4,6	4,1	4,8
Izvoz u mil KM	14.320	11.820	13.928	15.238	16.635	18.280
Nominalni rast u %	0,5	-17,5	17,8	9,4	9,2	9,9
Realni rast u %	0,4	-16,2	16,0	6,7	6,9	7,4
Nacionalna bruto štednja u % BDP-a	21,4	19,6	20,2	20,8	21,6	22,4
Bilanca tekućeg računa u mil KM	-1.087	-1.090	-844	-950	-1.032	-1.223
Rast u %	-1,5	-15,4	-7,8	12,5	8,7	18,5
Bilanca tekućeg računa u % BDP-a	-3,0	-2,6	-2,3	-2,5	-2,6	-2,9

Izvor: Direkcija za ekonomsko planiranje BiH (DEP BiH)

Realni sektor

Kretanja BDP-a u 2020. godini i procjena kretanja za 2021. godinu.

2020. godinu kako u zdravstvenom tako i u ekonomskom smislu u potpunosti je obilježila globalna pandemija virusa Covid-19. Ekonomska kriza uzrokovana širenjem Covida 19 i uvođenjem takozvanih zaključavanja ekonomija „lockdown-a“ u Bosni i Hercegovini se manifestirala na identičan način kao i u ostatku svijeta, istovremenim padom domaće (privatna potrošnja i investicije) i izvozne tražnje (vanjskotrgovinska razmjena). Tako je Bosna i Hercegovina prema službenim podacima BHAS-a u 2020. godini zabilježila realni pad BDP-a od 3,2% u odnosu na prethodnu godinu.¹ Ako se pažljivije promatra struktura pada BDP-a u zemlji može se zaključiti da je isti posljedica pada privatne potrošnje od 2,6% (doprinos rastu BDP-a -1,9 p.p.) i privatnih investicija od 14% (doprinos rastu BDP-a -2,8 p.p.) u odnosu na prethodnu godinu. S druge strane, uslijed fiskalne ekspanzije (programi pomoći zdravstvu i gospodarstvu) tijekom 2020. godine došlo je do povećanja javne potrošnje od 1,3% (doprinos rastu BDP-a 0,2 p.p.), dok je u okviru javnih investicija registrirana dvocifrena stopa rasta, a doprinos istih, ekonomskom rastu iznosio je iznenađujućih 2,1 p.p. Tijekom 2020. godine uslijed širenja globalne pandemije virusa Covid-19 ukupna vanjskotrgovinska razmjena (robe+usluge) je smanjena za preko 5 milijardi KM što predstavlja smanjenje od oko 15% u odnosu na prethodnu godinu. Realni pad ukupnog izvoza iznosio je 16,2%, dok je uvoz smanjen za 13,6% u usporedbi sa prethodnom godinom. Ovakav trend kretanja izvoza i uvoza rezultirao je smanjenjem vanjskotrgovinskog deficita od oko 7%, tako da je doprinos istog u ekonomskom rastu tijekom prethodne godine bio blago pozitivan.

Međutim, već početkom 2021. godine postupna stabilizacija epidemioloških prilika prije svega u svijetu, pa dijelom i u Bosni i Hercegovini rezultirali su djelomičnim oporavkom gospodarske aktivnosti. Naime, postupna otvaranja i oporavak prije svega izvoznih tržišta (zemlje EU) poboljšale su tražnju za bh. proizvodima. Ovome svakako treba pridodati i novonastale post-Covid okolnosti poslovanja (pokidani lanci snabdijevanja europskih industrija) što je zasigurno doprinijelo poboljšanju poslovanja izvozno orijentiranih kompanija u Bosni i Hercegovini, odnosno bh. robnog izvoza. Ovaj pomalo neočekivan, ali prilično snažan oporavak u proizvodno-izvoznom sektoru predstavljao je ključno uporište ostvarenog ekonomskog rasta u Bosni i Hercegovini u K1 od 1,5% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Naime, promatrano po komponentama, najznačajnije povećanja a samim tim i doprinos ekonomskom rastu zabilježen je u okviru neto izvoza i iznosio 11,0% (3,3 p.p.), zatim finalne potrošnje 1,2% (1,1 p.p.), dok su investicije zabilježile pad od 12% i imale negativan doprinos ekonomskom rastu od skoro 3 p.p. Na bazi ovih trenutno raspoloživih podataka iz nacionalnih računa iz K1 2021. godine i određenih kratkoročnih statističkih pokazatelja za razdoblje siječanj-srpanj tekuće godine može se zaključiti da je proteklih nekoliko mjeseci došlo do osjetnijeg jačanja ekonomskog rasta u zemlji. Naime, pored povećanja proizvodnje u okviru prerađivačke industrije od oko 15% i izvoza roba od preko 30% u razdoblju siječanj-srpanj 2021. godine registriran je i rast robnog uvoza od preko 20%. Ovo povećanje robnog uvoza na implicitan način ukazuje da je tijekom K2 2021. godine došlo i do osjetnijeg oporavka domaće tražnje prije svega privatne potrošnje i u manjoj mjeri investicija² koje su zajedno tijekom prethodnih godina predstavljale ključni oslonac ekonomskog rasta u zemlji. Iako službeni podaci iz nacionalnih računa za K2 2021. godine nisu bili raspoloživi za upotrebu, određeni kratkoročni statistički pokazatelji na implicitan način ukazuju na postupni oporavak privatne potrošnje u Bosni i Hercegovini. Naime, broj zaposlenih na kraju lipnja je skoro dostigao razinu pred-Covid razdoblja, kao i realno povećanja plata od oko 3,6% što uz očekivani rast doznaka građana iz inozemstva od preko 10%, usprkos inflatornim pritiscima ukazuje na moguće povećanje raspoloživog dohotka građana kao ključne determinante privatne potrošnje. Pored ovoga, pojedini podaci iz domena javnih financija na neki način ukazuju na jačanje ukupne gospodarske aktivnosti u zemlji, naročito se to odnosi na domaću tražnju. Naime, naplata ukupnih javnih prihoda u prvih 7 mjeseci 2021. godine uvećana je za 11,5% pri čemu je rast neizravnih poreza iznosio preko 10% u okviru kojih su prihodi po osnovu PDV-a uvećani za oko 13% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Raniji izvještaji su potvrdili da vanjsko okruženje predstavlja veoma važnu ako ne i najvažniju strukturalnu odrednicu kada su

¹ Agencija za statistiku Bosne i Hercegovine, Saopštenje, „Statistika nacionalnih računa – (rashodovni pristup) podaci za 2020. godinu“, Rujan, 2021. godine.

² Službeni podaci o kretanjima investicija u K2 2021. godine nisu bili dostupni pa je ova pretpostavka zasnovana na temelju pokazatelja o izvršenim građevinskim radovima u K2 koji su uvećani za svega 2,6% u odnosu na prethodnu godinu.

u pitanju ekonomska kretanja u Bosni i Hercegovini, koji je ove godine dodatno uvjetovan razvojem epidemioloških prilika. Sukladno tome, razvoj epidemiološke situacije vezano za nove sojeve virusa Covid 19, stupanj imunizacije stanovništva i trend gospodarskih kretanja u vanjskom okruženju (EU i regija) u velikoj mjeri će odrediti i ekonomska kretanja u 2021. godini. Poboľšana epidemiološka situacija u zemljama koje su članice EU u posljednjih nekoliko mjeseci rezultirala je poboljšanjem projekcija ekonomskog rasta od strane EK. Naime, prema posljednjim raspoloživim projekcijama DG ECFIN-a (*Summer 2021. Economic Forecasts*) iz srpnja u zemljama EU u 2021. godini očekuje se realni rast BDP-a od 4,8%.³ Promatrano po zemljama koje su kako glavni vanjskotrgovinski partneri, tako i investitori u Bosni i Hercegovini, očekivane stope ekonomskog rasta iznose: Njemačka 3,6%, Italija 5,0%, Austrija 3,8%, Hrvatska 5,4% i Slovenija 5,7%. Pod pretpostavkom ostvarivanja ovih stopa rasta u zemljama EU, te uz preduvjet povoljne epidemiološke situacije koja je vezana za Covid 19 prema projekcijama DEP-a BiH u Bosni i Hercegovini se može očekivati postupni ekonomski oporavak u odnosu na prethodnu godinu.⁴ Sukladno tome, prema projekcijama DEP-a BiH uslijed poboljšanja gospodarske aktivnosti u glavnim trgovinskim partnerima i jačanju izvozne tražnje očekuje se da bi Bosna i Hercegovina na kraju 2021. godine mogla ostvariti rast ukupnog izvoza od oko 16% u realnom smislu. S druge strane, očekivani rast uvoza u 2021. godini iznosi oko 10% što bi u konačnici moglo rezultirati blagim smanjenjem vanjskotrgovinske bilance za oko 4,4%. Ova stabilizacija prilika u vanjskom sektoru postupno bi se odrazila na ostale segmente domaćeg gospodarstva kao što su proizvodnja, potrošnja, zaposlenost i investicije. Očekivana stabilizacija proizvodnje i postupni oporavak zaposlenosti, te povećanje priljeva doznaka građana iz inozemstva bi trebali podstaći privatnu potrošnju u Bosni i Hercegovini u okviru koje se očekuje rast od 1,9% u realnom smislu. S druge strane, borba sa pandemijom Covid 19 u Bosni i Hercegovini zahtijevat će nastavak podrške kako zdravstvenom i socijalnom sektoru, tako i izravnu podršku gospodarstvu što bi moglo dovesti do povećanja javne potrošnje od minimalno 1,3% u odnosu na prethodnu godinu. Prisutna neizvjesnost kako na domaćem tako i na inozemnom tržištu, smanjeni izvori financiranja mogli bi prolongirati planirana investicijska ulaganja, tako da se u Bosni i Hercegovini u 2021. godini može očekivati tek blaži rast bruto investicija u stalna sredstva do 5% u odnosu na prethodnu godinu. Neizvjesnost vezana za globalnu pandemiju virusa Covid-19 u zemlji, nizak stupanj imunizacije stanovništva i institucionalni kapacitet u procesu donošenja odluka u Bosni i Hercegovini mogli bi predstavljati izazov kada je u pitanju ekonomski oporavak u drugoj polovini 2021. godine. Potpuna stabilizacija i snažniji ekonomski oporavak u zemlji uvjetovan je efikasnijim djelovanjem u borbi protiv pandemije Covid-19, materijalizacijom pretpostavki ekonomskih kretanja u okruženju i učinkovitijim djelovanjem nadležnih institucija u procesu kreiranja i implementacije ekonomskih politika u Bosni i Hercegovini. Imajući u vidu sve navedene okolnosti i efekt niske osnovice iz prethodne godine u Bosni i Hercegovini u 2021. godine može se očekivati realni rast BDP od 3,1% u odnosu na prethodnu godinu.

Projekcija ekonomskih kretanja za razdoblje 2022.-2024. godina

Ključno uporište za ekonomska kretanja u Bosni i Hercegovini u razdoblju 2022.-2024. godina predstavljat će razvoj situacije vezano za Covid-19, kretanja gospodarske aktivnosti u eksternom okruženju, kao i doprinos internih dinamika u kreiranju ekonomskog rasta. Referentne međunarodne institucije u svijetu kao što su MMF -Međunarodni Monetarni Fond, Svjetska Banka i Europska Komisija u svojim dokumentima povratka ekonomske aktivnosti na pretkriznu razinu predviđaju u 2022. godini. Tako se prema posljednjim raspoloživim projekcijama EK za zemlje EU u 2022. godini očekuje ekonomski rast od 4,5% što djeluje prilično optimistično u ovom trenutku. Kada su u pitanju glavni trgovinski partneri Bosne i Hercegovine, projicirane stope ekonomskog rasta u 2022. godini iznose: Njemačka 4,6%, Italija 4,2%, Austrija 4,5%, Hrvatska 5,9% i Slovenija 5,0%. S tim u vezi, projekcije DEP-a za srednjoročno vremensko razdoblje glavno uporište imaju u projekcijama navedenih međunarodnih institucija i zasnovane su na pretpostavci poboljšanja gospodarske aktivnosti u vanjskom okruženju, što bi stabiliziralo ekonomske prilike i potaklo ekonomski rast u ovom razdoblju. Osim ovog poboljšanja u vanjskom okruženju, jako bitan preduvjet za oporavak ekonomskog rasta u zemlji tijekom ovog razdoblja predstavljat će i institucionalni kapacitet zemlje u provedbi strukturnih reformi kako bi se ojačao doprinos internih dinamika u kreiranju istog. Pod pretpostavkom materijalizacije navedenih

³ DG ECFIN, Summer 2021 Economic Forecasts: Reopening Fuels Recovery, July 2021.

⁴ Projekcije DEP BiH, rujan 2021. godine

okolnosti prema projekcijama DEP-a u razdoblju 2022.-2024. godina u Bosni i Hercegovini se očekuje nešto snažniji ekonomski oporavak sa prosječnom stopom ekonomskog rasta od oko 3,5% na godišnjoj razini (2022: 3,4%, 2023: 3,5% i 2024: 3,7%). Pretpostavlja se da bi ključni oslonac ekonomskog rasta tijekom ovog razdoblja trebala predstavljati domaća tražnja kroz povećanje privatne potrošnje i investicija. Naime, povećanje ukupne ekonomske aktivnosti u zemlji uz očekivano povećanje industrijske proizvodnje i građevinskih radova praćeno povećanjem broja zaposlenih i prihoda od izvoza (roba i usluga) trebalo bi rezultirati povećanjem raspoloživog dohotka građana, a samim tim i povećanjem privatne potrošnje koja će kao i prethodnih godina predstavljati ključni oslonac ekonomskog rasta. Tako se u razdoblju 2022.-2024. godine očekuje prosječna stopa rasta privatne potrošnje od 1,8% (2022: 2,0%, 2023: 1,7%, 2024: 1,8%). S druge strane, imajući u vidu visoku razinu javne potrošnje u okviru BDP-a u Bosni i Hercegovini i napore koji se ulažu kroz proces fiskalne konsolidacije u Bosni i Hercegovini tijekom ovog razdoblja očekuje se postupna stabilizacija javnih financija kroz smanjenje javnih rashoda i istovremeno povećanje javnih prihoda kako bi se ograničio rast javne potrošnje. Značajno opterećenje kada su u pitanju javne financije u Bosni i Hercegovini moglo bi predstavljati vrlo izvjesno povećanje javnog duga koji je izravna posljedica Covid-19 i bit će vidljivija u srednjem roku. Tako se u razdoblju 2022.-2024. godina očekuje ujednačen rast javne potrošnje od 0,7% na godišnjoj razini. Ako se ima u vidu da bi tijekom ovog razdoblja projicirana stopa ekonomskog rasta bila viša u odnosu na rast javne potrošnje, udio iste u BDP-u bi se djelimično smanjio na ispod 20% na kraju 2024. godine. U ovom vremenskom razdoblju očekuje se da bi mjerama fiskalne politike dio sredstava iz tekuće potrošnje trebao biti kanaliziran u svrhu jačanja investicijske potrošnje u Bosni i Hercegovini. Samim tim, uz poboljšanje poslovnog ambijenta, investicije bi za razliku od prethodnih godina mogle imati značajniji rast a samim tim i veći doprinos u očekivanom rastu BDP-a. U razdoblju 2022.-2024. godine u Bosni i Hercegovini se očekuje povećanje bruto investicija u stalna sredstva po prosječnoj godišnjoj stopi rasta od oko 7,3% (2022: 7,0%, 2023: 6,9%, 2024: 7,9%). U ovom vremenskom okviru pored povećanja privatnih investicija koje čine većinski dio ukupnih investicija (oko 80% ukupnih investicija) kao što je to i ranije navedeno, očekuje se i značajniji doprinos javnih investicija. Smatra se da bi napredak u procesu europskih integracija, u kombinaciji sa unapređenjem poslovnog okruženja kroz reformske procese moglo povećati interes kako domaćih tako i stranih investitora za investicijska ulaganja u Bosnu i Hercegovinu. S druge strane, obzirom na strukturu i poziciju ekonomije Bosne i Hercegovine, smatra se da će javne investicije predstavljati nešto važniju polugu za poticanje ekonomskog rasta u srednjem roku. Projekti u okviru izgradnje putne infrastrukture i energetski projekti, kao i raspoloživost sredstava kod međunarodnih financijskih institucija bi uz adekvatnu i pravovremenu implementaciju istih mogli rezultirati godišnjim povećanjem javnih investicija od oko 10%, za razdoblje 2022.-2024. godina. Tako bi u srednjoročnom vremenskom okviru udio javnih investicija u okviru BDP-a u Bosni i Hercegovini bio povećan na oko 5% BDP-a. Stabilno eksterno okruženje uz unaprijeđenje industrijske baze i podizanje konkurentnosti u zemlji predstavljaju preduvjet poboljšanja vanjskotrgovinske razmjene sa svijetom. Samo pod uvjetom materijalizacije navedenih eksternih pretpostavki u razdoblju 2022.-2024. godine može se očekivati porast vanjskotrgovinske razmjene sa svijetom. U tom slučaju u Bosni i Hercegovini se može očekivati prosječni godišnji rast izvoza od 7% pri čemu bi projicirani rast roba i usluga bio prilično ujednačen. Tako bi tijekom ovog razdoblja zahvaljujući ovom izvoznom rastu udio izvoza u BDP-u bio povećan na oko 44% na kraju 2024. godine. S druge strane, očekuje se da bi se uvoz u ovom vremenskom razdoblju trebao kretati po nešto sporijoj godišnjoj stopi rasta od 4,5%. Tijekom ovog razdoblja očekuje se prilično izbalansiran rast uvoza roba i rast uvoza usluga. Posljedica ovakvog kretanja uvoznog rasta bila bi stabilizacija udjela uvoza u BDP-u na oko 55% BDP-a na kraju 2024. godine. Nešto snažniji rast izvoza u odnosu na rast uvoza u srednjem roku bi rezultirao postupnom stabilizacijom vanjskotrgovinske bilance kao udio u BDP-u na oko 12%, odnosno blago pozitivnim doprinosom ekonomskom rastu, dok bi pokrivenost uvoza izvozom zaključno sa 2024. godinom trebala iznositi skoro 80%.

Rizici

Rizici za ostvarivanje navedenih projekcija su uglavnom negativni i mogu se klasifikovati u dvije grupe (vanjski i unutarnji), pri čemu su vanjski rizici dosta izvjesniji i utjecajniji na kretanje ekonomskog rasta u Bosni i Hercegovini. Pored činjenice da su raspoloživi izvještaji međunarodnih institucija nagovještavaju oporavak ekonomske aktivnosti u eksternom okruženju, prisutnost globalne epidemije virusa Covid-2019 i novi sojevi virusa predstavljaju primarni rizik po realizaciju ovih projekcija iz osnovnog scenarija. Potrebno je imati u vidu da je tijekom prethodnih godina eksterno okruženje (prije svega zemlje EU) kroz trgovinske i kapitalne tijekom predstavljali su glavnu strukturalnu odrednicu većine ekonomskih kretanja u Bosni i

Hercegovini. Visoka razina trgovinske integracije (koncentracije) uz nedovoljno diverzificiranu izvoznu ponudu za zemlju kao što je Bosna i Hercegovina može predstavljati i potencijalni izvor rizika po ekonomska kretanja u srednjem roku. Naime, eventualno produžavanje Covid 19 krize i dodatno slabljenje gospodarske aktivnosti u zemljama EU, što se ponajviše odnosi na zemlje poput Njemačke i Italije izravno bi se odrazilo na ekonomski rast kako u 2021. godini, tako i tijekom cjelokupnog programskog razdoblja. Naime, pogoršanje ekonomskih prilika u vanjskom okruženju vrlo vjerojatno bi ugrozilo pretpostavke za ekonomski oporavak iz osnovnog scenarija. S druge strane, ova događanja u međunarodnom okruženju bi usporila i produžila planirani ekonomski oporavak zemlje u srednjem roku. Pretpostavka je da bi Bosna i Hercegovina dosta teže ostvarila ekonomski rast od vremena prije izbijanja pandemije Covid 19 (oko 3% na godišnjoj razini), a približavanje potencijalnoj razini BDP-a bi bilo prolongirano. Uslijed visoke razine trgovinske integracije sa zemljama EU, niža razina izvozne tražnje dovela bi do sporijeg oporavka izvoza, niže razine proizvodnje i samim tim bi pogodio agregatnu ponudu Bosne i Hercegovine. S druge strane, slabljenje ekonomske aktivnosti u eksternom okruženju nesumnjivo bi dovelo do sporijeg oporavka domaće agregatne tražnje, jer bi niža razina proizvodnje usporila planirana povećanja zaposlenosti i plaća, što bi uz slabiji priljev doznaka građana iz inozemstva oslabilo raspoloživi dohodak građana odnosno privatnu potrošnju. Niža razina ukupne gospodarske aktivnosti u zemlji bi nesumnjivo dovela do usporavanja očekivanih investicijskih ulaganja kako privatnog tako i javnog sektora.

S druge strane, prijetnju realizaciji projekcija iz osnovnog scenarija predstavljaju i unutarnji izazovi odnosno unutarnji rizici u Bosni i Hercegovini. Unutarnje rizike predstavljaju složen sustav donošenja odluka i spor tempo provođenja strukturalnih reformi u zemlji. Eventualna kašnjenja u implementaciji interventnih mjera uslijed pandemije Covid-19 i kao i provođenju općih strukturalnih reformi moglo bi se negativno odraziti na ukupni ekonomski rast. Parcijalno provođenje programom predviđenih strukturalnih reformi (poslovno okruženje, tržišta rada, obrazovanja, tržišta energije, prometa i socijalne zaštite), kao i migracije mladog i obrazovanog stanovništva nesumnjivo bi rezultiralo smanjenjem produktivnosti i sporijim rastom BDP-a od projektiranog u osnovnom scenariju.

Industrijska proizvodnja

Pregled kretanja fizičkog obujma industrijske proizvodnje za 2020. godinu

Raspoloživi statistički podaci ukazuju na to da je trend slabljenja fizičkog obujma industrijske proizvodnje bio prisutan i prije izbijanja globalne pandemije virusa Covid 19. Naime, Bosna i Hercegovina je na kraju 2019. godine zabilježila pad fizičkog obujma industrijske proizvodnje od 5,5%. Ovaj pad fizičkog obujma industrijske proizvodnje u uvjetima relativno povoljnog međunarodnog ekonomskog okruženja posljedica je višegodišnjih izazova u strukturi same industrijske proizvodnje Bosne i Hercegovine. Širenje globalne pandemije virusa Covid 19 u 2020. godini i pogoršanje ekonomskih prilika na izvoznim tržištima imalo je dodatni negativan utjecaj na kretanje industrijske proizvodnje u Bosni i Hercegovini. Tako je prema podacima BHAS-a u 2020. godini Bosna i Hercegovina ostvarila pad fizičkog obujma industrijske proizvodnje od 6,2% u odnosu na prethodnu godinu.⁵ Sektorski promatrano, najznačajniji pad proizvodnje registriran je u okviru prerađivačke industrije i iznosio je 7,6%, što ne iznenađuje obzirom da je ista u velikoj mjeri izvezno orijentirana. Pored prerađivačke industrije, pad proizvodnje zabilježen je i u sektoru za proizvodnju električne energije koji je iznosio 5%, kao i proizvodnja u sektoru rudarstva stagnirala gdje je zabilježen pad proizvodnje od 1,1%.

Pretpostavke kretanja industrijske proizvodnje za 2021. godinu

Trend kretanja industrijske proizvodnje u Bosni i Hercegovini u 2021. godini trenutno je vrlo teško predvidjeti s obzirom na to da je ista i tijekom prethodne godine pokazala vidljive slabosti koje su se manifestirale oscilacijama fizičkog obujma proizvodnje. Međutim, već u prvoj polovini 2021. godine pomalo neočekivano došlo je do poboljšanja u okviru industrijske proizvodnje u Bosni i Hercegovini. Naime, prema preliminarnim

⁵ Agencija za statistiku Bosne i Hercegovine, Saopštenje, „Indeks obima industrijske proizvodnje u Bosni i Hercegovini za decembar 2020. godine-prethodni podaci“, 28.01 2021. godine.

podacima BHAS-a za razdoblje siječanj-srpanj 2021. godine Bosna i Hercegovina je zabilježila rast fizičkog obujma industrijske proizvodnje od 12,2% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.⁶ Imajući u vidu prisustvo globalne pandemije virusa Covid 19, ovaj porast fizičkog obujma industrijske proizvodnje djeluje ohrabrujuće, međutim isto tako potrebno je imati u vidu efekt niske osnovice iz prethodne godine koji je omogućio ovako visoku stopu rasta. Sektorski promatrano najznačajniji doprinosi rastu ukupne industrijske proizvodnje ostvareni su u okviru prerađivačke industrije i sektora za proizvodnju električne energije gdje su registrirana povećanja proizvodnje od oko 15%, dok je s druge strane u okviru rudarstva zabilježen pad proizvodnje od oko 5% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Ovdje vrijedi istaći da se osjetan napredak u okviru industrijske proizvodnje u Bosni i Hercegovini, a naročito u okviru prerađivačke industrije, može dovesti u vezu sa novonastalim okolnostima zbog širenja virusa Covid-19. Naime, širenje globalne pandemije virusa Covid-19 doveo je do prekida globalnih lanaca snabdijevanja europskih industrija, naročito se to odnosi na snabdijevanje sa industrijskim inputima iz Kine. Ovo je ponajviše pomoglo dobavljačima iz zemalja Središnje i Istočne Europe, Turske pa u određenoj mjeri i proizvodima i izvoznicima iz Bosne i Hercegovine i zemalja regije. Imajući u vidu ranije navedena međunarodna kretanja i strukturalnu kompoziciju industrijske proizvodnje, samo pod pretpostavkom oporavka gospodarske aktivnosti u glavnim trgovinskim partnerima u drugoj polovini 2021. godine može se očekivati dodatna stabilizacija i rast industrijske proizvodnje u Bosni i Hercegovini.

Pretpostavke kretanja industrijske proizvodnje za razdoblje 2022.-2024. godina

Kretanje fizičkog obujma industrijske proizvodnje u srednjem roku uglavnom će zavisiti od gospodarskih kretanja na tržištima glavnih trgovinskih partnera kao što je to bio slučaj i u dosadašnjem razdoblju. Ukoliko posljedice novonastalih okolnosti (pandemija Covid-19) budu sanirane u kraćem roku tijekom ovog razdoblja u Bosni i Hercegovini se može očekivati osjetniji ekonomski napredak u okviru kojeg bi događanja u industrijskoj proizvodnji trebala imati središnju ulogu. Iako je u ovom trenutku to vrlo teško potvrditi, određena istraživanja referentnih međunarodnih institucija nagovještavaju kako novonastale okolnosti uslijed širenja globalne pandemije virusa Covid-19 mogle imati čak pozitivan utjecaj na industrijsku strukturu zemalja Zapadnog Balkana u post-Covid razdoblju. Naime, prekid globalnih lanaca snabdijevanja uslijed širenja globalne pandemije virusa Covid-19 u prvi plan je izbacilo pojam „*near-shoringa*“ odnosno preseljenje proizvodnih aktivnosti sa dalekog istoka na područja zemalja koja se nalaze dosta bliže EU. U tom smislu se očekuje da bi dio proizvodnje mogao biti premješten u regiju zemalja Zapadnog Balkana. Najnovija studija referentnog instituta WIIW ukazuje na to da prevashodno njemačke kompanije već poduzele određene korake na premještanju proizvodnje na teritoriju regije.⁷

Pored povoljnih eksternih prilika u ovom srednjoročnom vremenskom okviru se očekuje i značajniji utjecaj internih dinamika u funkciji jačanja industrijske proizvodnje u Bosni i Hercegovini. Naime, tijekom ovog razdoblja očekuje se da bi reformske mjere na unaprjeđenju poslovnog ambijenta koje provode nadležne institucije u Bosni i Hercegovini trebale polučiti mjerljive rezultate. Poboľjšanje poslovnog ambijenta trebalo bi rezultirati povećanjem investicijskih ulaganja (domaćih i inozemnih), veću iskorištenost postojećih i pokretanje novih kapaciteta, povećanje broja zaposlenih i jačanje konkurentske pozicije proizvođača u Bosni i Hercegovini kako na domaćem tako i na inozemnim tržištima. Imajući u vidu sve navedene okolnosti tijekom ovog razdoblja očekuje se da bi Bosna i Hercegovina u razdoblju 2022.-2024. godina trebala ostvarivati nešto više stope rasta fizičkog obujma industrijske proizvodnje.

Rizici

Tehnološka struktura i visoka razina izvozne orijentacije industrijske proizvodnje u Bosni i Hercegovini, naročito prerađivačke industrije istovremeno je čini podložnom ekonomskim kretanjima u međunarodnom ekonomskom okruženju. Eventualno prolongiranje ekonomskog oporavka u glavnim trgovinskim partnerima negativno bi se odrazilo na fizički obujam, zaposlenost, investicijska ulaganja i produktivnost u okviru

⁶Agencija za statistiku Bosne i Hercegovine, Saopštenje, „Indeks obima industrijske proizvodnje u Bosni i Hercegovini za juli 2021. godine-prethodni podaci“, 25.08.2021. godine.

⁷ Detaljnije pogledati studiju WIIW-a „Getting Stronger After Covid 19: Nearshoring Potential in the Western Balkans“ <https://wiiw.ac.at/getting-stronger-after-covid-19-nearshoring-potential-in-the-western-balkans-dlp-5814.pdf>, May 2021.

industrijskog sektora u Bosni i Hercegovini. Slabiji ekonomski oporavak glavnih trgovinskih partnera, zahtjevno poslovno okruženje, kao i nizak stupanj implementacije reformi tržišta proizvoda (digitalna transformacija, istraživanje, razvoj i inovacije) mogli bi predstavljati opterećenje i usporiti planirani oporavak industrijske proizvodnje u Bosni i Hercegovini u srednjem roku.

Tržište rada

Tržište rada – 2020. godina

Prosječan broj zaposlenih osoba u razdoblju siječanj-prosinac 2020. godine iznosio je oko 813,1⁸ tisuća i manji je za 1% u odnosu na 2019. godinu. Najznačajnije smanjenje broja zaposlenih osoba u 2020. godini bilo je u području djelatnosti prerađivačke industrije, djelatnosti trgovine na veliko i malo, te djelatnosti pružanja smještaja te pripreme i usluživanja hrane (hotelijerstva i ugostiteljstva). Uz smanjenje broja zaposlenih lica, prosječan broj registriranih nezaposlenih lica u razdoblju siječanj-prosinac 2020. godine iznosio je oko 415,2 tisuća i veći je za 1% g/g. Anketna stopa nezaposlenosti za 2020. godinu iznosila je 15,9%. Prosječna neto plaća u 2020. godini iznosila je 956 KM uz nominalni rast od 3,8% u odnosu na 2019. godinu uz brži realni rast (4,8%) zbog deflacije od 1%.

Tržište rada – projekcije 2021.-2024. godine

U prvom polugodištu 2021. godine došlo je do postupne stabilizacije na tržištu rada. Prosječan broj zaposlenih osoba u razdoblju siječanj-lipanj 2021. godine je iznosio oko 814,5⁹ tisuća i nije se mijenjao u odnosu na isto razdoblje prošle godine. Prema područjima djelatnosti, najznačajnije smanjenje broja zaposlenih lica bilo je u području djelatnosti trgovine, ugostiteljstva i hotelijerstva. S druge strane, najznačajnije povećanje broja zaposlenih osoba bilo je u području djelatnosti informacija i komunikacija i djelatnosti zdravstvene i socijalne zaštite. Rast ukupnog broja zaposlenih osoba se pozitivno odrazio na smanjenje broja registriranih nezaposlenih osoba. U razdoblju siječanj-lipanj 2021./siječanj-lipanj 2020. broj registriranih nezaposlenih osoba u Bosni i Hercegovini je manji za 1,8% g/g i iznosi 404,1 tisuća. Anketna stopa nezaposlenosti u K1 2021. godine iznosila je 19,1%.¹⁰ U razdoblju siječanj-lipanj 2021./siječanj-lipanj 2020. prosječna neto plaća nominalno je uvećana za 3,7% i iznosila je 980 KM. Uzimajući u obzir minimalan rast cijena od 0,1% u promatranom razdoblju, realni rast neto plaće bio je gotovo jednak kao i nominalni rast (3,6%). Na temelju navedenih događanja u prvom polugodištu 2021. godine može se očekivati umjeren rast broja zaposlenih osoba do kraja 2021. godine oko 0,5% g/g). U domenu plaća, nominalna stopa rasta neto plaće bi do kraja godine mogla iznositi oko 4% g/g.

Događanja na tržištu rada su značajno determinirana poslovnim okruženjem kao i dužinom trajanja pandemije COVID-19. Zbog toga, kao i ranijih godina, priprema osnovnog scenarija za indikatore na tržištu rada u razdoblju 2022.-2024. godine bazirana je na pretpostavljenom ekonomskom rastu odnosno na njegovim komponentama (razina potražnje, trgovine, investicija). Pored toga, uzeta su obzir i raspoloživa ekonomska predviđanja i analize relevantnih međunarodnih institucija.

Prema projekcijama ECB (rujan 2021. godine) u eurozoni u 2022. godini se predviđa rast broja zaposlenih od 1,2%, što je znatno brža stopa rasta u odnosu na prethodnu godinu. Istovremeno stopa nezaposlenosti u eurozoni bi mogla biti nešto niža u odnosu na prethodnu godinu i iznositi 7,7%. Međutim, spomenuta stopa nezaposlenosti i dalje će biti viša u odnosu na godinu neposredno prije pojave pandemije. ECB smatra da bi

⁸ Revidirani, konačni podatak.

⁹ Privremeni podatak.

¹⁰ U razdoblju izrade dokumenta su bili raspoloživi podaci za K1. U 2021. godini Anketa o radnoj snazi u Bosni i Hercegovini se provodi kontinuirano prema novoj, redizajniranoj metodologiji usklađenoj sa novom Regulativom Europskog parlamenta i Vijeća, koja je stupila na snagu 1. siječnja 2021. godine. Zbog prelaska na novu, redizajniranu metodologiju Ankete o radnoj snazi u 2021. godini došlo je do prekida serije podataka. Rezultati Ankete o radnoj snazi 2021. godine nisu uporedivi sa rezultatima kontinuirane Ankete o radnoj snazi 2020. godine i rezultatima godišnjih anketa o radnoj snazi provedenih u razdoblju od 2006. do 2019. godine.

stopa nezaposlenosti tek u 2023. godini u eurozoni mogla biti niža u odnosu na razdoblje neposredno prije pandemije¹¹ i iznosila bi oko 7,3%.

U Bosni i Hercegovini u 2022. godini prema projekcijama DEP-a se očekuje brži ekonomski rast od 3,4% g/g. Navedeni ekonomski rast bi se trebao pozitivno odraziti na broj zaposlenih osoba naročito u sektorima koji su i prethodnih godina zapošljavali najviše osoba u Bosni i Hercegovini. Generalno, bolji poslovni ambijent u području industrije, trgovine kao i pojedinih uslužnih djelatnosti pozitivno bi se mogli odraziti na broj zaposlenih osoba. Uzimajući u obzir postupni oporavak realnog sektora, očekuje se da bi doprinos rastu broja zaposlenih mogao biti skromniji u javnom¹² sektoru u odnosu na ostala područja djelatnosti. U Bosni i Hercegovini u razdoblju 2022.-2024. godine se predviđa uvećanje obujma potražnje, investicija i trgovine, što bi trebalo imati pozitivan utjecaj na kreiranje novih radnih mjesta i uvećanje prosječnih neto plaća. Uz bolju poslovnu klimu, kako u Bosni i Hercegovini tako i u okruženju i zemljama EU, očekuje se povećanje broja zaposlenih osoba u razdoblju 2022.-2024. godine oko 1,3%-1,6% g/g uz istovremeno smanjenje broja nezaposlenih osoba, ali i nastavak uvećanja neto plaća oko 2-3% g/g. Ipak, bitno je uzeti u obzir rizike¹³ za ostvarenje ove projekcije koji bi mogli utjecati na pretpostavljeni rast zaposlenih osoba kao i plaća u Bosni i Hercegovini. Zasigurno će epidemiološka situacija i cjelokupni poslovni ambijent determinirati kretanje broja zaposlenih osoba kao i neto plaće.

Rizici

Postoji nekoliko rizika koji determiniraju predstavljene projekcije za tržište rada. Poslovno okruženje u Bosni i Hercegovini kao i susjednim zemljama i EU ima značajan utjecaj na tržište rada. Posebno je bitno istaći neizvjesnost trajanja pandemije COVID-19, po pitanju zdravstvenih čimbenika (cijepjenje stanovništva) i poslovnog ambijenta, što bi moglo dodatno usporiti ekonomsku aktivnost Bosne i Hercegovine, a time i odložiti oporavak tržišta rada. Uz sporiji ekonomski rast, manji obujam investicija, trgovine i uopće lošije uvjete poslovanja, rast broja zaposlenih osoba kao i plaća bi mogao biti niži pretpostavljenog u osnovnom scenariju. Usporena poslovna aktivnost kompanija bi mogla otežati i odložiti kreiranje novih radnih mjesta, a stopa nezaposlenosti bi mogla ostati i dalje visoka. Pored neizvjesnosti koje nosi pandemija, smanjenje radne snage (kroz migracije) i obujam implementacije strukturnih reformi u narednom razdoblju također bi mogao značajno determinirati kretanje osnovnih indikatora tržišta rada.

Cijene

Cijene – 2020. godina

U Bosni i Hercegovini u razdoblju siječanj-prosinac 2020./siječanj-prosinac 2019. registrirana je deflacija od 1%. Smanjenje cijena zabilježeno je u odjeljcima odjeće i obuće, namještaja, kućnih uređaja i redovnog održavanja kuće, odjeljku stanovanja, vode, el. energije, plina i drugih energenata kao i odjeljku prijevoza. Cijene u odjeljku prijevoza smanjene su za 8,6% g/g u promatranom razdoblju. Niže cijene sirove nafte i naftnih derivata determinirale su cijene u odjeljku prijevoza. Cijene u odjeljku odjeće i obuće su niže za 10% g/g i ovaj odjeljak kontinuirano vrši značajan višegodišnji deflatorni pritisak na ukupnu razinu cijena. Cijene u odjeljku namještaja, kućnih uređaja i redovnog održavanja kuće bile su niže za 1,1% g/g, a cijene u odjeljku stanovanja, vode, el. energije, plina i drugih energenata su smanjene za 0,4% g/g u promatranom razdoblju (smanjenje cijena tekućih goriva). Najbrži rast cijena od 4,5% g/g bio je u odjeljku alkoholnih pića i duhana zbog povećanja cijena cigareta i duhana u 2020. godini.

11 Usporedbe radi, u 2019. godini stopa nezaposlenosti u eurozoni je iznosila 7,5%.

12 U analizi se misli na djelatnosti javne uprave, zdravstva i obrazovanja.

13 Od navedenih rizika će zavisti da li će stope rasta broja zaposlenih lica i neto plaća biti brža ili sporija od pretpostavljenih u osnovnom scenariju.

Cijene – projekcije 2021.-2024. godine

Nakon deflacije, u Bosni i Hercegovini u 2021. godini je registriran rast cijena. Inflacija mjerena indeksom potrošačkih cijena u razdoblju siječanj-srpanj 2021. godine je iznosila 0,4% u usporedbi sa istim razdobljem 2020. godine. Analizirajući promjene CPI indeksa po odjeljcima prema namjeni potrošnje primjetno je da su cijene u većini odjeljaka uvećane. Najznačajnije uvećanje cijena u razdoblju siječanj-srpanj 2021./siječanj-srpanj 2020. bilo je u odjeljcima hrane i bezalkoholnih pića, prijevoza, alkoholnih pića i duhana. Cijene u odjeljku hrane i bezalkoholnih pića, koji ima najveći udio u CPI indeksu, su uvećane za 1,2% u promatranom razdoblju zbog rasta cijena hrane jer se istovremeno cijene bezalkoholnih pića nisu mijenjale. Pored toga, zbog viših cijena nafte i naftnih derivata u razdoblju siječanj-srpanj 2021./siječanj-srpanj 2020. godine u odjeljku prijevoza cijene su bile više za 1,5%. Cijene u odjeljku alkoholnih pića i duhana su u razdoblju siječanj-srpanj 2021./siječanj-srpanj 2020. uvećane za 1,9% na što su utjecale trošarine¹⁴ na cigarete i duhan u 2021. godini. Suprotno, cijene u odjeljku odjeće i obuće su niže za 9,6% g/g i ovaj odjeljak kontinuirano vrši značajan višegodišnji deflatorski pritisak na ukupnu razinu cijena. U posljednjim raspoloživim projekcijama EK (ljetu 2021.) očekuje se da će cijena sirove nafte u 2021. godini biti znatno veća u odnosu na prethodnu godinu i iznositi 68,7 \$/barelu (58,3% g/g) uz brži rast inflacije u EU od 2,2% odnosno 1,9% u eurozoni. U rujnu 2021. godine ECB je u svojim projekcijama također predviđela brži rast cijena sirove nafte kao i MMF. Uzimajući u obzir i domaće čimbenike koji determiniraju cijene (cijene komunalija, trošarine i sl.) u Bosni i Hercegovini u 2021. godini se može očekivati inflacija oko 1,1% g/g. Ipak, treba uzeti u obzir da će kretanje inflacije determinirati navedeni rizici.

Projekcije inflacije u Bosni i Hercegovini u razdoblju 2022.-2024. godine su kao i prethodnih godina zasnovane na promjenama cijena sirove nafte na svjetskom tržištu, cijenama hrane, trošarinama na određene proizvode, cijenama komunalija i sl. EK u svojim ljetnim projekcijama očekuje sporiji rast inflacije u EU u 2022. godini od 1,6% u odnosu na prethodnu godinu (u eurozoni 1,4%) uz skromno smanjenje cijena sirove nafte od 0,6% g/g na 68,3 \$/barelu. Slično kretanje cijena sirove nafte i inflacije predstavila je ECB (rujanske projekcije) prema kojim bi cijena sirove nafte u 2022. godini bila niža za 0,7% g/g. U 2023. godini ECB predviđa još niže cijene sirove nafte u odnosu na prethodnu godinu od 4,8% g/g (64,1 \$/barelu), a razina inflacije u eurozoni bi mogla iznositi 1,5% g/g. Kada je u pitanju kretanje indeksa hrane na svjetskom tržištu, posljednje raspoložive projekcije¹⁵ Svjetske banke ukazuju da bi indeks cijena hrane mogao rasti nominalno oko 0,9% g/g u razdoblju 2022.-2024. godine. Pod pretpostavkom da cijene nafte i hrane budu stabilne kao i cijene komunalija u razdoblju 2022.-2024. godine u Bosni i Hercegovini se može očekivati inflacija od 0,8%-1%.

Rizici

Osnovni rizici za projekcije inflacije se baziraju na eksternim i domaćim čimbenicima koji utječu na cijene u Bosni i Hercegovini. Među najznačajnijim čimbenicima izdvajaju se dužina trajanja pandemije COVID-19, a potom i cijene sirove nafte (kao i hrane). Svako odstupanje cijena ovih proizvoda na svjetskom tržištu od pretpostavljenih u osnovnom scenariju moglo bi se odraziti na razinu inflacije u Bosni i Hercegovini. Među domaćim čimbenicima koji determiniraju inflaciju treba uzeti u obzir eventualne nepredviđene promjene cijene komunalija, trošarina na pojedine proizvode i sl.

¹⁴ Upravni odbor Uprave za neizravno oporezivanje donio je Odluku o utvrđivanju specifične i minimalne trošarine na cigarete i iznos trošarine na duhan za pušenje za 2021. godinu. Minimalna trošarina za pakovanje cigareta od 20 komada iznosi 3,25 KM (u 2020. godini je iznosila 3,04 KM), a specifična trošarina iznosi 1,65 KM za pakovanje cigareta od 20 komada. Trošarina na duhan za pušenje utvrđuje se u visini od 80% minimalne trošarine na cigarete utvrđene u članku 3. stavak (3) ove odluke iznosi 130 KM po kilogramu (u 2020. godini je iznosila 121,6 KM po kilogramu). Izvor: Odluka o utvrđivanju specifične i minimalne trošarine na cigarete i iznos trošarine na duhan za pušenje za 2021. godinu.

¹⁵ Izvor: World Bank Commodities Price Forecast (nominal US dollars), april 2021.

Bankarski krediti i depoziti

Prognoza kretanja rasta bankarskih kredita i depozita u 2021.-2024. godini

Zbog posljedica pandemije virusnog oboljenja COVID-19 i uslijed smanjenja domaće potražnje i ekonomskih aktivnosti došlo je i do značajnog pada ukupnih kredita na kraju četvrtog tromjesečja 2020. godine čija suma je iznosila 20,3 mlrd. KM uz negativnu stopu rasta od 2% g/g. U 2020. godini došlo je i do usporavanja rasta depozita koji su uz stopu rasta od 4,9% g/g (manja je za 4,6 p.p. u odnosu na kraj 2019. godine) dostigli 25 mlrd. KM. Rast depozita usporen je u svim sektorima osim u sektoru nefinancijskih poduzeća koji su ostvarili rast stope od 12.6% g/g. U istom razdoblju sektor stanovništva je zabilježio stopu rasta od 3,9% g/g, dok je u sektoru opće vlade zabilježeno smanjenje stope rasta od 2,7 % g/g.

Prema najnovijim podacima, na kraju srpnja 2021. godine ukupni plasirani krediti dostigli su 20,8 mlrd. KM uz stopu rasta od 1,9% g/g. Najveći doprinos rastu imali su krediti stanovništva sa 1,8 p.p. dok su krediti nefinancijskih poduzeća zabilježili negativan doprinos od 0,1 p.p.

Zbog sporijeg oporavka razine zaposlenosti u 2021. godini kao i činjenice da nefinancijska privatna poduzeća još uvijek bilježe visoke stopa rasta deponiranih novčanih sredstava u 2020. godini i nastavak istog trenda u 2021. godini kao rezultat još uvijek prisutne poslovne neizvjesnosti, očekuje se umjeren oporavak kreditne aktivnosti u 2021. i brži u sljedećim godinama.

Za 2021. godinu procjenjuje se usporeniji oporavak potražnje za kreditima koji bi mogli ostvariti stopu rasta na godišnjoj razini u intervalima od 3 do 4% g/g.

Rast javnih i privatnih investicija, bolje ekonomske prilike, oporavak broja zaposlenih i rast potrošnje doveli bi do bržeg rasta kreditne aktivnosti. Rast ekonomske aktivnosti (rast vanjskotrgovinske razmjene, te investicija) koje će biti potrebno podržati i novim kreditima može dovesti do povećanja potražnje za kreditima. Procjenjuje se da će stopa rasta ukupnih kredita u razdoblju 2022.-2024. godine rasti između 6,5 i 8% g/g.

Utjecaj pandemije na kretanje depozita odrazio se na sporiju stopu rasta depozita stanovništva u 2020. godini (3,9% g/g na kraju prosinca) te brži rast nefinancijskih privatnih poduzeća (16,1% g/g na kraju prosinca). S druge strane, depoziti na kraju srpnja bilježe rast od 11,4% g/g uz ostvareni iznos od 26,6 mlrd. KM. Rastu ukupnih depozita podjednako su doprinijeli depoziti stanovništva i depoziti nefinancijskih poduzeća sa 5 p.p. U 2021. godini očekuje se daljnji brži rast ukupnih depozita kao rezultat rasta depozita nefinancijskih poduzeća, ali i oporavak i brži rast depozita stanovništva uslijed poboljšanja stanja na tržištu rada i oporavka i rasta dohotka. U razdoblju od 2022.-2024. godine predviđa se rast ukupnih depozita po umjerenim stopama (iz pretkriznog razdoblja) između 8-9% g/g sa većim doprinosom rastu od strane sektora stanovništva dok depoziti nefinancijskih poduzeća su za par postotnih bodova manji s obzirom na povećane investicijske aktivnosti.

Rizici

Pogoršanja u pogledu epidemiološke situacije, nove mjere ograničenja poslovnih aktivnosti u Bosni i Hercegovini i u državama glavnim trgovinskim partnerima i njihov negativni utjecaj na ekonomske aktivnosti mogu dovesti do drugačijih procjena rasta u bankarskom sektoru. Na oporavak gospodarstva utjecaj će imati i mjere koje budu poduzimale nadležne institucije i javni sektor. Negativna kretanja u segmentima krajnje potrošnje i slabije performanse vanjskotrgovinskog sektora te slabljenje industrijske proizvodnje i investicija kao rezultat sporog programa cijepljenja i mjera zaključavanja nakon prve polovice 2021. godine odrazila bi se i na bankarski sektor kroz nastavak povećanja nenaplative aktive, odnosno kredita i pada potražnje za novim kreditima od strane nefinancijskih poduzeća.

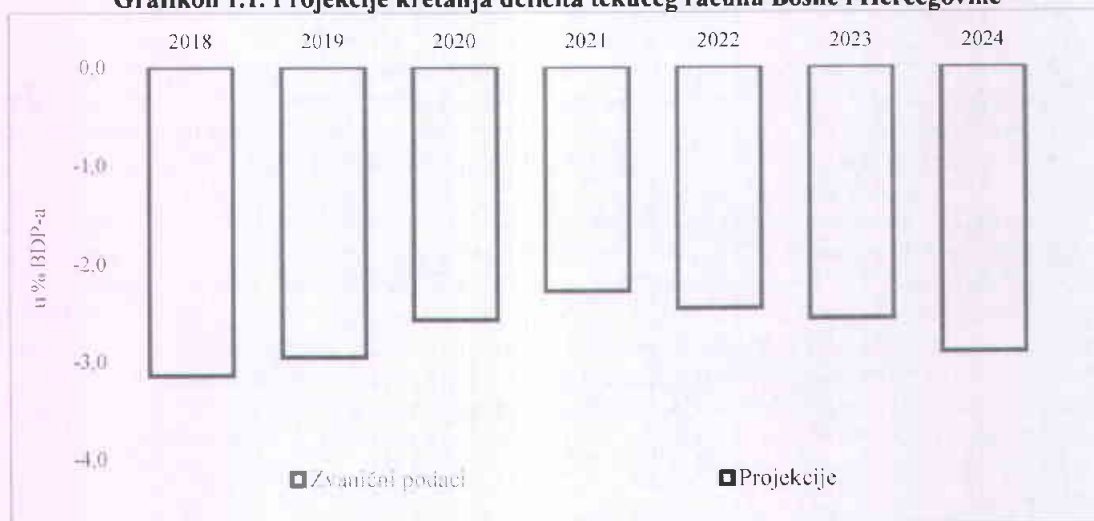
Vanjski sektor

Platna bilanca Bosne i Hercegovine

Prema službenim podacima iz platne bilance Bosne i Hercegovine za K1 2021. godine¹⁶ te projekcijama DEP-a za ostala tri kvartala 2021. godine deficit tekućeg računa u okviru platne bilance Bosne i Hercegovine iznosio bi oko 850 milijuna KM, što bi predstavljalo smanjenje od 7,8% (g/g). Do ovog smanjenja deficita tekućeg računa bi ponajviše došlo uslijed nešto boljih ekonomskih aktivnosti u EU (djelomični oporavak tržišta poslije prošlogodišnjeg pada izazvanog pandemijom Covid-19), a samim time i povoljnijeg utjecaja na vanjskotrgovinsku razmjenu roba i usluga Bosne i Hercegovine.

U K1 2021. godine deficit tekućeg računa iznosio je oko 114 milijuna KM, što predstavlja smanjenje od 64% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Ovaj pad deficita tekućeg računa je najvećim dijelom determiniran deficitom vanjske trgovine roba i usluga (koji je zabilježio pad od 21,5%), odnosno porastom uvoza za 0,7% i porastom izvoza za 10,4%¹⁷ (g/g). Tekući neto priljevi novca iz inozamstva u K1 2021. godine zabilježili su pad od 7,6%, kao rezultat pada tekućih priljeva za 7,1% (ovo smanjenje je posljedica nižih kompenzacija zaposlenih rezidenta Bosne i Hercegovine u inozemstvu) i smanjenja odljeva novca u inozemstvo za 5,5% (najvećim dijelom zbog pada reinvestirane dobiti od investicija kod nefinancijskih poduzeća).

Grafikon 1.1. Projekcije kretanja deficita tekućeg računa Bosne i Hercegovine



Izvor: Projekcije DEP-a

Pretpostavke za platnu bilancu 2021.-2024.

Na bazi projekcija DEP-a obujam vanjskotrgovinske razmjene u razdoblju 2022.-2024. godina bi se povećao, tako da bi u ovom vremenskom intervalu vanjskotrgovinski deficit bilježio nominalni rast od 0,2-3,1%, kao rezultat porasta stope uvoza (7,1-8,4%) i rasta stope izvoza (9,2-9,9%).

Kao udio u BDP-u deficit tekućeg računa, za 2021. godinu, prema projekcijama DEP-a iznosio bi oko -2,3%, dok bi se u narednim godina moglo očekivati da se deficit tekućeg računa postupno povećava (deficit bi se u razdoblju 2022.-2024. godina mogao kretati u intervalu od -2,5% do -2,9% BDP-a). Očekuje se da bi se tekući neto priljevi iz inozemstva, u razdoblju 2022.-2024. godina, mogli kretati između 8,6% i 9,7% BDP-a.

¹⁶ U trenutku pisanja projekcija bili su dostupni podaci za K1 2021. godine

¹⁷ Izvor podataka: CBBiH

Kod izvora financiranja deficita tekućeg računa može se očekivati da će se, kao i do sada, deficit tekućeg računa i dalje financirati priljevima financijskih sredstva iz inozemstva (kroz trgovinske kredite, izravna strana ulaganja te kroz eventualna nova zaduživanja na međunarodnom financijskom tržištu).

Rizici

Glavni rizici za promjene u kretanju platne bilance Bosne i Hercegovine za povećanje, odnosno smanjenje, deficita tekućeg računa nalaze se u kretanju vanjskotrgovinskog deficita, točnije u promjenama stopa izvoza i uvoza roba i usluga, te promjenama cijena na svjetskom tržištu.

Kod financiranja deficita tekućeg računa najveći rizici se nalaze u smanjenju sredstva strane aktive Bosne i Hercegovine u inozemstvu, nedovoljnim priljevom izravnih stranih ulaganja, otežanim pristupom trgovinskim kreditima kao i nemogućnost zaduživanja na međunarodnom financijskom tržištu.

Pregled kretanja vanjskotrgovinske robne razmjene za 2020. godinu

Za razliku od prethodnih nekoliko godina kada je Bosna i Hercegovina ostvarivala solidan rast vanjskotrgovinske robne razmjene od oko 7% na godišnjoj razini, već u 2019. godini došlo je do slabljenja vanjskotrgovinske robne razmjene sa svijetom. Pojavom globalne pandemije virusa Covid 19 u 2020. godini ovaj trend slabljenja vanjskotrgovinske robne razmjene sa svijetom dodatno je intenziviran. Naime, opće poznata činjenica je da Bosna i Hercegovina u vanjskotrgovinskom smislu prilično zavisi od ekonomskih kretanja u zemaljama EU, obzirom da skoro 75% izvoza roba plasira na tržišta zemalja EU, dok se s druge strane oko 60% uvoza osigurava iz EU. S toga, ekonomska kretanja u okviru ovih zemalja uz razinu proizvodnje u okviru domaćeg proizvođačkog sektora skoro u potpunosti determiniraju kretanja vanjskotrgovinske razmjene sa svijetom. Tako je slabljenje ekonomske aktivnosti u zemljama EU u 2020. godini, uslijed širenja globalne pandemije virusa Covid 19 dovelo do slabljenja izvozne tražnje što se manifestiralo smanjenjem ukupne vanjskotrgovinske razmjene u Bosni i Hercegovini od skoro 5,4 milijarde KM odnosno 15%. Naime, prema podacima BHAS-a za 2020. godinu Bosna i Hercegovina zabilježila pad ukupnog izvoza od 2,5 milijardi KM odnosno 16,2% i uvoza od 2,9 milijardi KM odnosno 13,6% u realnom smislu. S druge strane, ako se promatraju samo robe, pad robne razmjene je bio nešto umjereniji. Tako je prema podacima BHAS-a pad robnog izvoza u realnom smislu iznosio 5,9%, dok je pad uvoza roba iznosio 12,1% u odnosu na prethodnu godinu.

Projekcija kretanja vanjskotrgovinske robne razmjene za 2021. godinu

Kada je u pitanju kretanje vanjskotrgovinske robne razmjene u Bosni i Hercegovini u 2021. godini ona će dosta ovisiti od razvoja epidemiološke situacije sa Covid-19, kretanje gospodarske aktivnosti u vanjskom okruženju, odnosno u glavnim trgovinskim partnerima. Ovdje se prije svega misli na zemlje EU na čija tržišta se plasira oko ¾ izvoza roba iz Bosne i Hercegovine. Međutim, već krajem prethodne i na početku 2021. godine primjetan je određen napredak kada je vanjskotrgovinska robna razmjena u pitanju, ovo se posebno odnosi na izvoz roba. Naime, prema podacima BHAS-a za razdoblje siječanj-srpanj 2021. godine Bosna i Hercegovina je u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, zabilježila povećanje ukupne vanjskotrgovinske robne razmjene za oko 3,8 milijardi KM (24,5%) što djeluje prilično ohrabrujuće.¹⁸ Ovo povećanje vanjskotrgovinske robne razmjene rezultat je povećanja robnog izvoza od 1,8 milijardi KM (31,1%) i

¹⁸Agencija za statistiku Bosne i Hercegovine, Saopštenje, „Vanjskotrgovinska robna razmjena u Bosni i Hercegovini za srpanj 2021. godine-prethodni podaci“, 20.08.2021. godine.

povećanja uvoza roba od skoro 2 milijarde KM (20,5%), u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.¹⁹ Na temelju ovih pokazatelja može se konstatirati da se vanjskotrgovinska robna razmjena u Bosni i Hercegovini prilično dobro oporavlja što je i nagovještavano u okviru ranijih izvještaja. Naime, već u prvoj polovini godine Bosna i Hercegovina je, bar u okviru vanjskotrgovinske robne razmjene, uspjela u potpunosti nadoknaditi gubitke iz prethodne godine, pa čak i nadmašiti rezultate vanjskotrgovinske robne razmjene iz 2018. i 2019. godine koje su bile prilično uspješne. S druge strane, prema trenutno raspoloživim projekcijama u zemljama EU se u 2021. godini očekuje nešto snažniji ekonomski oporavak sa projiciranom stopom ekonomskog rasta od 4,8% što bi trebalo dovesti do povećanja ukupne vanjskotrgovinske robne razmjene. Prema posljednjim raspoloživim projekcijama DG ECFIN-a u 2021. godine u svijetu se očekuje se rast izvoza od 8,1%, dok je očekivani rast uvoza 9,0% u odnosu na prethodnu godinu. Ovaj postupni oporavak izvoznih tržišta će vrlo vjerojatno imati pozitivan utjecaj na bh. robni izvoz, a kasnije i na uvoz roba i ukupnu vanjskotrgovinsku robnu razmjenu u Bosni i Hercegovini. Sukladno ovim kretanjima i pretpostavkama DEP-a iz osnovnog scenarija za 2021. godinu je da se u Bosni i Hercegovini može očekivati stabilizacija i oporavak u okviru vanjskotrgovinske robne razmjene sa svijetom, posebno u domeni trgovine robama. Naime, prema projekcijama DEP-a u 2021. godini u Bosni i Hercegovini se očekuje rast ukupnog izvoza od 16% u realnom smislu nošen rastom izvoza roba sa očekivanom stopom rasta od 18,8%, dok je očekivani rast izvoza usluga 5%. S druge strane, u 2021. godini očekuje se i realni rast ukupnog uvoza od oko 10% sa ujednačenim stopama rasta uvoza roba i usluga. Ovakva kretanja izvoza i uvoza u konačnici bi na kraju 2021. godine trebali rezultirati smanjenjem vanjskotrgovinskog deficita za oko 4,5%.

Projekcija kretanja vanjskotrgovinske robne razmjene za razdoblje 2022.-2024. godina

Kretanje gospodarske aktivnosti i epidemiološka situacija u zemlji i eksternom okruženju u srednjoročnom razdoblju zasigurno će predstavljati glavnu determinantu kretanja vanjskotrgovinske robne razmjene u Bosni i Hercegovini. Samo pod pretpostavkom poboljšanja gospodarske aktivnosti i saniranja novonastalih globalnih ekonomskih izazova Covid-19, sa kojima se suočava svjetska ekonomija moguće je očekivati i poboljšanje vanjskotrgovinske razmjene u Bosni i Hercegovini. Dakle, u slučaju da navedene okolnosti budu premašene, projekcija DEP-a je da bi se u Bosni i Hercegovini u razdoblju 2022.-2024. godina moglo očekivati povećanje ukupnog izvoza sa godišnjim stopama rasta od 6,7% u 2022., 6,9% u 2023. i 7,4% u 2024. godini u realnom smislu respektivno.²⁰ Ovo povećanje izvoza uvjetovano je stabilnom izvoznom tražnjom, proširenjem proizvodne baze i podizanjem konkurentnosti u zemlji. U prilog ovim očekivanjima idu i projekcije povećanja uvoza u EU tijekom navedenog razdoblja. S druge strane, povećanje ekonomske aktivnosti u zemlji, odnosno rast domaće tražnje u okviru sektora stanovništva i korporativnog sektora kroz nešto brži rast potrošnje i investicija trebali bi rezultirati i povećanjem uvoza u Bosnu i Hercegovinu. Prema projekcijama DEP-a očekuje se da stope rasta uvoza budu nešto niže u odnosu na izvozne i trebale bi se kretati od 4,6% u 2022. godini, 4,1% u 2023. godini, i 4,8% u 2024. godini.²¹ Više stope rasta izvoza od uvoznih u srednjem roku bi trebale rezultirati povećanjem zastupljenosti izvoza u BDP-u na oko 44%, dok bi ukupni izvoz (robe + usluge) iznosio oko 55% zaključno sa 2024. godinom. Rezultat ovakvih trendova kretanja izvoza i uvoza bilo bi postupna stabilizacija ukupnog vanjskotrgovinskog deficita na oko 11% BDP-a, uz blago pozitivan doprinos ekonomskom rastu od 0,5 p.p. na godišnjoj razini i poboljšane pokrivenosti uvoza izvozom na skoro 80% zaključno sa 2024. godinom.

¹⁹ U ovom dijelu predstavljena su kretanja samo kretanja vanjskotrgovinske robne razmjene obzirom da podaci o uslugama nisu bili raspoloživi u vrijeme pripreme ovog izvještaja.

²⁰ Detaljniji prikaz kretanja stopa rasta izvoza: 2022. godina ukupni izvoz 6,7% (robe 7,4%, usluge 3,8%), 2023. godina ukupni izvoz 6,9% (robe 7,4%, usluge 4,5%), i 2024. godine ukupni izvoz 7,4% (robe 7,3%, usluge 7,5%).

²¹ Detaljniji prikaz kretanja stopa rasta uvoza: 2022. godina ukupni uvoz 4,6% (robe 4,7%, usluge 3,6%), 2023. godina ukupni uvoz 4,1% (robe 4,2%, usluge 2,7%), i 2024. godine ukupni uvoz 4,8% (robe 4,8%, usluge 3,4%).

Rizici

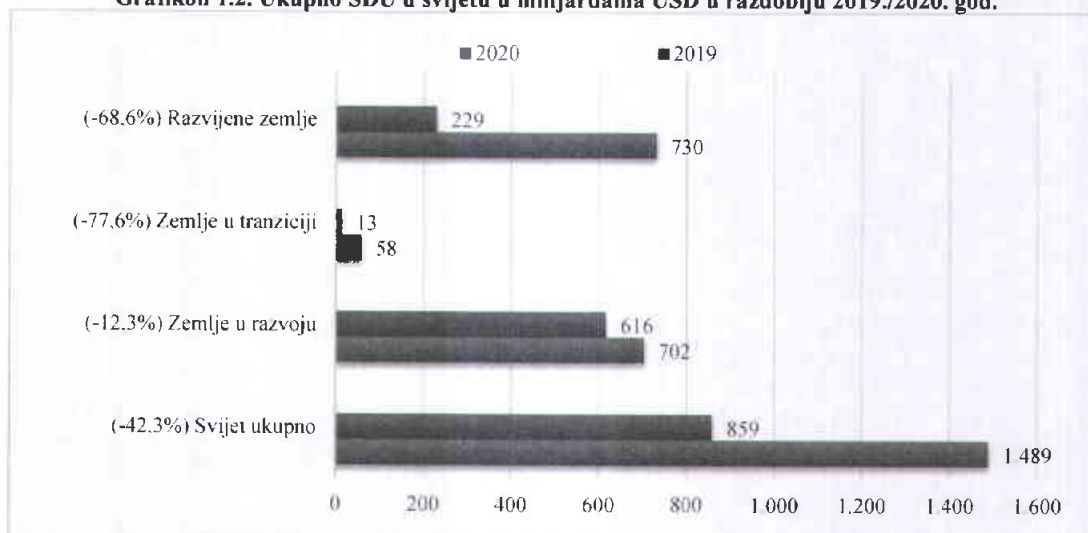
Dodatno uslozljavanje epidemiološke situacije vezano za Covid-19 (novi sojevi virusa i nizak stupanj imunizacije) predstavlja najznačajniji rizik za realizaciju projekcija vanjskotrgovinske robne razmjene koje su predstavljene u osnovnom scenariju. U tom slučaju došlo do slabljenja izvozne tražnje, što bi dodatno oslabilo kako ukupnu ekonomsku aktivnost u zemlji tako i kretanje vanjskotrgovinske robne razmjene tijekom 2021. godine. Ovakav polazni temelj uz prolongiranje krize koja je vezana za Covid-19 oslabila bi i prolongirana planirani oporavak vanjskotrgovinske robne razmjene u razdoblju 2022.-2024. godine. Dodatni rizik kada je u pitanju vanjsko okruženje predstavljaju i eventualna nepovoljna kretanja svjetskih cijena pojedinih proizvoda. S druge strane, pored ovih rizika koji proizilaze iz vanjskog okruženja i posljedica su cikličkih kretanja na izvoznim tržištima, značajan rizik za vanjskotrgovinsku robnu razmjenu Bosne i Hercegovine predstavljaju domaći, odnosno strukturni izazovi. Složeno ukupno poslovno okruženje u slučaju Bosne i Hercegovine u vanjskotrgovinskom smislu se manifestira skromnom agregatnom ponudom malog broja proizvoda na ograničen broj tržišta. Pored podizanja ukupne razine konkurentnosti u zemlji, realizacija osnovnog scenarija će dosta zavisti i od implementacije strukturnih reformi, te unaprjeđenja procedura u vanjskotrgovinskom poslovanju tijekom programskog razdoblja.

Strana izravna ulaganja

Strana izravna ulaganja za razdoblje 2021.-2024. godina

Prema zadnjim dostupnim podacima, izvještaju²² UNCTAD-a (engl. The United Nations Conference on Trade and Development) strana izravna ulaganja u 2020. godini su zabilježila globalni pad od 42% g/g. Zemlje u razvoju zabilježile najmanji pad ulaganja po stopi 12,3% g/g dok su u isto vrijeme ulaganja prema razvijenim zemljama zabilježila pad od 68,6% g/g.

Grafikon 1.2. Ukupno SDU u svijetu u milijardama USD u razdoblju 2019./2020. god.



Izvor: UNCTAD

Nakon popuštanja oštrijih restriktivnih mjera u drugom kvartalu 2021. god. došlo je značajnijeg gospodarskog rasta većine vodećih ekonomija u Europi i svijetu. To je izazvalo i rast vrijednosti najznačajnijih svjetskih indeksa, koji gledajući stanje u osmom mjesecu 2021. godine, u odnosu na kraj 2020. godine bilježe značajan rast (DJIA, Nasdaq, StoxxEurope600 bilježe rast između 20-30% g/g). Navedena pozitivna događanja u svijetu i EU uz trenutni ekonomski rast svakako će determinirati i daljnja ulaganja prema Bosni i Hercegovini.

²² Global Investment Trend Monitor, No. 38 [Special Coronavirus Edition] (UNCTAD/DIAE/IA/INF/2020/3)

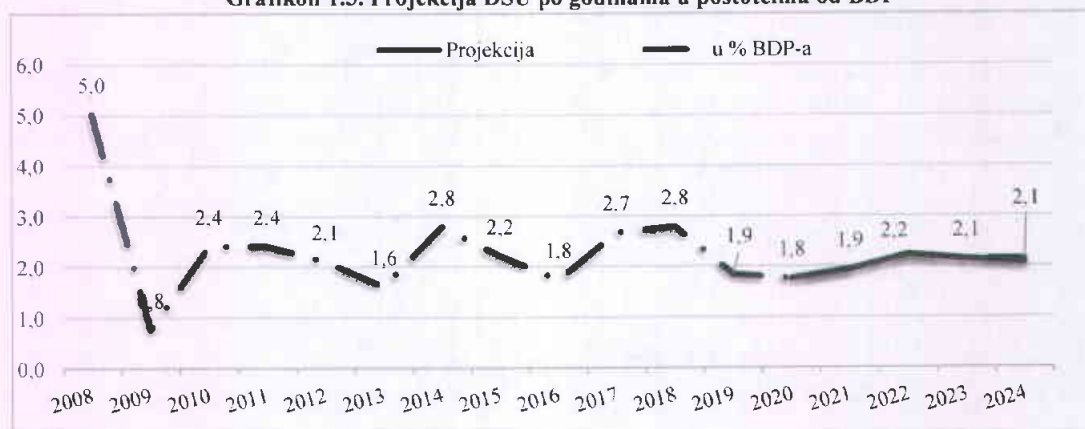
Prema posljednjim dostupnim podacima Centralna Banka BiH ukupna SDU u prvom kvartalu 2021. god. su iznosila 271,8 mil. KM (neto finansijska pasiva) što je više za 14,6% u odnosu na dostignuti iznos u istom razdoblju prošle godine. U okviru toga iznosa reinvestirane zarade su iznosile 113,6 mil. KM što znači da su zabilježile smanjenje od 4% g/g. Sa ovom iznosom su ostvarile udjel u ukupnim SDU sa 41,8%. Neto finansijska aktiva je iznosila 29,6 mil. KM.

Prilikom procjene ulaganja za 2021. godinu svakako treba uzeti u obzir i pojavu novog vala pandemije u zadnjem kvartalu tekuće i prvom kvartalu naredne 2022. godine.

To će svakako imati utjecaja na obujam i rokove u implementaciji već najavljenih energetskih i infrastrukturnih projekata (TE Ugljevik 3, TE Gacko 2²³, autoput Banja Luka-Prijedor²⁴). Na temelju prethodno navedenog procjena je da bi SDU u 2021. godini zabilježila porast od 15-20% g/g u odnosu na prethodnu kriznu godinu sa 1,9% udjela u BDP.

Veća stopa cijepljenja, uz masovnije stjecanje imuniteta populacije u svijetu neminovno će dovesti do postupne stabilizacije epidemioloških prilika, te do normalizacije svjetskih ekonomskih tijekova u narednim godinama. Očekuju se i značajnije investicije u hidroenergetski sektor. Najavljeno je zajedničko ulaganje Republike Srbije u projekt HES Gornja Drina²⁵. Na bazi zajedničkog ulaganja u planu je izgradnja tri hidroelektrane u ukupnom iznosu od 520 mil. EUR. Prva bi se gradila HE Buk Bijela²⁶ za čiju bi izgradnju bilo uloženo 200 mil. EUR. Najavljeno je i zajedničko ulaganje od strane Republike Srbije i u Aerodrom Trebinje u iznosu od 30 mil. EUR a postoje planovi za ulaganje u području solarne energije od strane Talijanskih investitora²⁷. Time bi SDU u 2022. godini dostigla 2,2% BDP te u 2023. godini i 2024. godini oko 2,1% BDP.

Grafikon 1.3. Projekcija DSU po godinama u postotcima od BDP



Izvor: BHAS, CBBiH i DEP procjena

Rizici

Ponovna pojava valova pandemije uzrokovana novim sojevima virusa praćena uz nepotpunu implementaciju cijepljenja bi svakako usporila ekonomski oporavak u narednim godinama. Nedostatak adekvatnosti i efikasnosti u donošenju i provođenju političkih odluka u premašivanju ekonomskih posljedica svakako bi se negativno odrazila i na privlačenje SDU. Dodatne geopolitičke i trgovinske tenzije između vodećih ekonomija u svijetu (Kina, Rusija, SAD, EU) dodatno povećavaju neizvjesnost u vezi ekonomskih oporavaka i novih ulaganja prema Bosni i Hercegovini.

²³ <http://www.vladars.net/sr-SP-Cyrl/Vlada/Ministarstva/mper/media/vijesti/Pages/Potpisan-sporazum-o-izgradnji-TE-Gacko2>

²⁴ <http://www.autoputevirs.com/aprs/Doc.aspx?cat=5&subcat=24&id=24&lang=cir&txt=295>, potpisan ugovor o koncesiji sa kineskom kompanijom „China Shadong Int. Economic & technical cooperation Group Ltd.

²⁵ <https://www.srbija.gov.rs/vest/497512/srbija-od-2014-godine-ulozila-u-rs-59-miliona-evra.php>

²⁶ <https://www.vladars.net/sr-SP-Cyrl/Vlada/media/aktuelnosti/Pages/11.zajednickasjednica.aspx>

²⁷ <https://www.vladars.net/eng/vlada/ministries/MIEM/news/Pages/Italian-company-interested-in-construction-of-solar-power-plants-in-the-Republic-of-Srpska.aspx>

Projekcije prihoda od neizravnih poreza za razdoblje 2021.-2024. godina

Projekcije neizravnih poreza temelje se na projekcijama makroekonomskih pokazatelja DEP-a iz rujna 2021. godine, a uzimaju u obzir trendove naplate neizravnih poreza, te tekuće vladine politike u području neizravnog oporezivanja (osnovni ili *baseline* scenario).

Projekcije prihoda od neizravnih poreza - pretpostavke

Projekcije prihoda od neizravnih poreza za razdoblje 2021.-2024. godine podrazumijevaju osnovne (*baseline*) projekcije. Pretpostavke za izradu projekcija su sljedeće:

- prognoze makroekonomskih pokazatelja Direkcije za ekonomsko planiranje (DEP) za razdoblje 2021.-2024. iz rujna 2021. godine;
- tekući trendovi u naplati prihoda od neizravnih poreza;
- tekuće vladine politike u području neizravnog oporezivanja.

I) OSNOVNI SCENARIJ PROJEKCIJE NEIZRAVNIH POREZA

Tekuće politike u području neizravnog oporezivanja

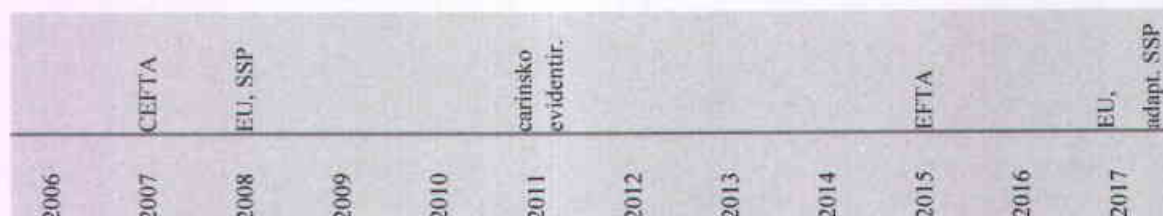
Obveze i sustav plaćanja PDV-a regulira se Zakonom o porezu na dodanu vrijednost ("Službeni glasnik BiH", br. 9/05, 35/05, 100/08 i 33/17). Politika trošarina regulirana je Zakonom o trošarinama u Bosni i Hercegovini ("Službeni glasnik BiH", br. 49/09, 49/14, 60/14 i 91/17). Politika trošarina na duhan u 2021. godini utvrđena je Zakonom o trošarinama i Odlukom²⁸ Upravnog odbora UNO. Budući da je zakonski plafon ukupne trošarine na cigarete od 176 KM/1000 cigareta dostignut za sve cjenovne kategorije cigareta u 2019. godini okončana je harmonizacija sa standardima EU u sferi oporezivanja cigareta, dok se na oporezivanje rezanog duhana primjenjuje politika prema izmjenama Zakona iz 2014. godine.²⁹ Zakonom³⁰ o carinskoj politici u Bosni i Hercegovini uređuju se osnovni elementi carinske politike, te opća pravila i postupci koji se primjenjuju na robu koja se unosi i iznosi iz carinskog područja Bosne i Hercegovine.

²⁸Odluka o utvrđivanju specifične i minimalne trošarine na cigarete i iznos trošarine na duhan za pušenje za 2021. godinu (Službeni glasnik BiH br. 78/20).

²⁹Nova politika je u primjeni od 01.08.2014. (Izmjene Zakona o akcizama u BiH „Službeni glasnik BiH“ br. 49/14)

³⁰Novi Zakon o carinskoj politici ("Službeni glasnik BiH" br. 58/15) primjenjivaće se od 1.7.2021. godine ("Službeni glasnik BiH" br. 21/20), a do tog datuma se primjenjuje stari Zakon o carinskoj politici ("Službeni glasnik BiH" br. 57/04, 51/06, 93/08, 54/10 i 76/11). Izuzetak je član 207. novog Zakona koji se primjenjuje od 25.04.2018. godine.

Grafikon 2.1. Faze liberalizacije vanjske trgovine BiH



Izvor: Antić, D. „Liberalizacija vanjske trgovine BiH (2007-2017): implikacije i komparativna analiza“, OMA Bilten 152/153, mart/april 2018, www.oma.uino.gov.ba.

Tekući trendovi naplate neizravnih poreza

Prikupljeni prihodi od neizravnih poreza su, nakon dugoročnog trenda rasta,³¹ pali u 2020. godini usljed efekata pandemije koronavirusa. U 2006. godini je prikupljeno 4,12 mlrd KM neto prihoda od neizravnih poreza na JR UNO, a u 2019. godini je iznos neto naplaćenih prihoda uvećan za čak 58,7% (6,54 mlrd KM) u odnosu na 2006. godinu.³²

Grafikon 2.2. Neto prihodi od neizravnih poreza na JR UNO, 2006.-2020.



Izvor: Uprava za neizravno oprezivanje BiH, izračun OMA

Udio neizravnih poreza sa JR UNO u BDP-u je značajno varirao proteklih godina (Tablica 2).³³ U posljednjih petnaest godina se raspon ovog pokazatelja kretao od 16,6% (min vrijednost, 2009. godina) do 19,2% (maksimalna vrijednost, 2007. godina). U 2020. godini je iznosio je 16,7%. Dinamika neizravnih poreza u

³¹ U skoro svim godinama od osnivanja UNO do 2019. godine zabilježen je rast prikupljenih prihoda na JR UNO. Izuzeci su bili „krizna“ 2009. godina kada je ostvaren snažan pad prihoda od 9,9%, te stagnacija i blaži pad prihoda u 2012. i 2013. godini, respektivno (Grafikon 2.2).

³² Treba napomenuti da ovi iznosi ne uključuju zaostale uplate neizravnih poreza na račune entiteta, koji su u početnim godinama nakon uvođenja PDV-a bili značajniji.

³³ U Saopštenju koje je objavila Agencija za statistiku BiH u rujnu 2021. navodi se da se prezentovana serija podataka razlikuje od serije koja je publikovana ranije zbog izmjena u podacima CBBH.

BDP-u zavisila je od brojnih čimbenika: kretanja poreznih stopa i porezne osnovice, efikasnosti naplate poreza, kretanja potrošnje, ali i drugih kategorija bruto društvenog proizvoda (investicije, uvoz i izvoz), koje osim potrošnje utiču na visinu nazivnika ovog pokazatelja. Udio neizravnih poreza sa JR UNO u ukupnoj potrošnji je također varirao, a od 2014. do 2019. godine imao je neprekidni trend rasta. U 2019. godini je iznosio 19,9%, što je maksimum u posljednjih petnaest godina, dok je u 2020. godini opao na 18,3%.

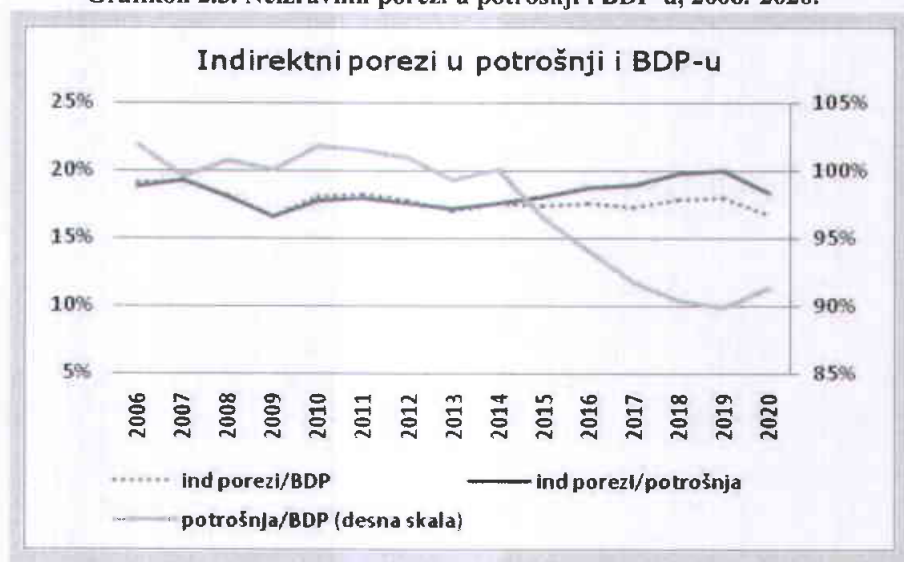
Tablica 2.1. Udio prihoda od neizravnih poreza sa JR UNO u BDP-u i ukupnoj potrošnji

(u %)	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
BDP	19,1	19,2	18,1	16,6	18,0	18,2	17,8	17,0	17,5	17,4	17,5	17,3	17,8	17,9	16,7
potrošnja	18,8	19,3	18,0	16,6	17,7	17,9	17,6	17,1	17,5	18,0	18,7	18,9	19,7	19,9	18,3

Izvor: Kalkulacija na temelju podataka UNO i BHAS³⁴

U Grafikonu 2.3. je udio neizravnih poreza u BDP-u BiH u razdoblju 2008.-2020. razložen na komponente, sukladno metodologiji iz OECD analize³⁵ na proizvod: (1) udjela prihoda od neizravnih poreza u ukupnoj potrošnji i (2) udjela ukupne potrošnje u BDP-u. Iz Grafikona se može zaključiti da je udio neizravnih poreza u BDP-u i u potrošnji bio na približno jednakoj razini sve do 2015. godine, do kada se udio potrošnje u BDP-u kretao na razini oko visokih 100%. Od 2015. godine je nastupio trend pada udjela potrošnje u BDP-u, a u 2020. godini on iznosi 91,3%. Sa padom udjela potrošnje u BDP-u, od 2015. godine je linija udjela neizravnih poreza u potrošnji iznad linije njihovog udjela u BDP-u. U 2020. godini došlo je do ponovnog rasta udjela potrošnje u BDP-u. Sa druge strane, udio neizravnih poreza u BDP-u je opao za čak 1,17 p.p. u odnosu na prethodnu godinu čime on dostiže razinu od 16,7%, svega 0,1 p.p. više nego u „kriznoj“ 2009. godini. Analizirano prema komponentama iz jednačine OECD, pad udjela neizravnih poreza u BDP u 2020. godini kumulativni je rezultat pada udjela neizravnih poreza u potrošnji od 1,61 p.p., te rasta udjela potrošnje u BDP-u od 1,50 p.p.

Grafikon 2.3. Neizravnih porezi u potrošnji i BDP-u, 2006.-2020.



Izvor: Uprava za neizravno oprezivanje BiH, prikaz OMA

³⁴ BDP prema rashodovnom principu, Agencija za statistiku BiH, veljača 2021.

³⁵ Simon, H. and M. Harding (2020), "What drives consumption tax revenues? : Disentangling policy and macroeconomic drivers" OECD Taxation Working Papers.

Naplata u 2020. godini

U 2020. godini je bruto naplata neizravnih poreza bila manja za 757,1 mil KM, odnosno za 9,5% u odnosu na 2019. godine, dok su isplate povrata bile manje za 145,7 mil KM. Zbog smanjenih isplata povrata pad neto prihoda od neizravnih poreza je znatno manji nego kad se radi o bruto prihodima i iznosio je 611,4 mil KM, što predstavlja pad neto naplate od 9,3% u odnosu na 2019. Naplata prihoda u 2020. obilježena je efektima pandemije virusa korona. Pregled naplate prihoda po mjesecima ukazuje na divergentne trendove uzrokovane djelovanjem virusa korona na ekonomiju i potrošnju građana. U prva tri mjeseca zabilježen je rast bruto prihoda i minimalne oscilacije kod isplata povrata, da bi, nakon zatvaranja granica i ekonomije zbog širenja virusa korona, bio ostvaren snažan pad bruto naplate, koji je manjim dijelom ublažen smanjenjem isplata povrata. Određeno poboljšanje u lipnju i srpnju anulirano je u ostatku godine, uglavnom zahvaljujući padu bruto naplate.

Koronavirus se pojavio u BiH početkom ožujka, a značajnije restriktivne mjere vlasti BiH su uvele krajem tog mjeseca. U prvom kvartalu kretanje naplate prihoda od neizravnih poreza još uvijek je bilo pod utjecajem nastavka pozitivnih kretanja u ekonomiji u BiH iz 2019. godine. Iz tog razloga u prvom kvartalu ostvaren je rast neto naplate neizravnih poreza od 4,4%. Uvođenje restriktivnih mjera na granicama, zatvaranje određenih djelatnosti, te ograničavanje kretanja stanovništva donijeli su pad uvoza i potrošnje, pogotovo zbog nemogućnosti dolaska nerezidenata (dijaspore, turista, osoba u tranzitu i pograničnom pojasu), što je rezultiralo padom neto naplate u drugom kvartalu od 20,1%. Iako se očekivalo da će u ljetnim mjesecima doći do relaksiranja mjera u pogledu ulaska i izlaska iz zemlje do toga nije došlo, kako u zemljama EU i u okruženju, tako i od strane BiH, što je rezultiralo padom neto naplate u trećem kvartalu od 12,7%. Određeno popuštanje mjera i zabrana od strane BiH u četvrtom kvartalu donijelo je slabiji oporavak potrošnje, što se odrazilo manjim padom prihoda u odnosu na prethodne kvartale u visini od 8,1%.

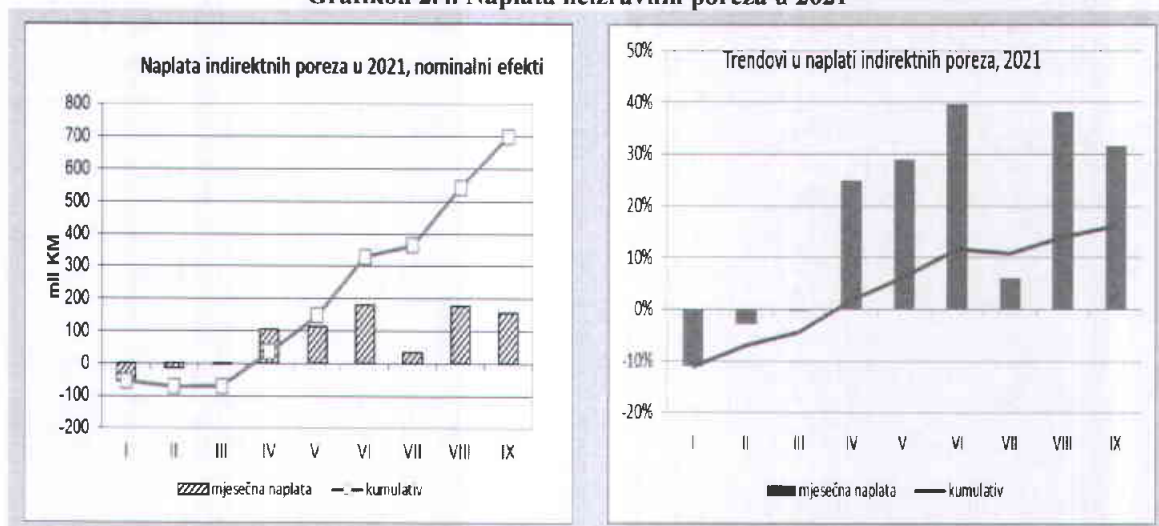
U cjelini, veličinu razmjere utjecaja koronavirusa na naplatu neizravnih poreza pokazuje činjenica da je nominalna neto naplata u 2020. bila tek nešto viša u odnosu na naplatu u 2017. godini. Međutim, treba imati u vidu pozitivne efekte u prvom kvartalu 2020. koji su ublažili pad prihoda, tako da se tek isključivanjem prvog kvartala mogu sagledati prave razmjere djelovanja koronavirusa u 2020. U razdoblju travanj-prosinac 2020. neto naplata neizravnih poreza je u usporedbi sa istim razdobljem 2019., 2018. i 2017. godine bila manja za 13,5%, 9,5% i 2,4% respektivno.³⁶

Naplata ukupnih prihoda od neizravnih poreza u razdoblju siječanj-rujan 2021. godine

Prema preliminarnom izvještaju o gotovinskom tijeku UNO je u rujnu 2021. na JR naplatila 792 mil KM bruto prihoda od neizravnih poreza, što je više za 168,5 mil KM u odnosu na isti mjesec 2020. Istodobno su povrati bili veći za 11,6 mil KM što je neznatno umanjilo efekte rasta neto naplate. Tako je u rujnu 2021. neto naplata neizravnih poreza bila za 156,9 mil KM veća nego u rujnu 2020., što predstavlja rast od vrlo visokih 31,5% (Grafikon 2.4., prikaz desno "mjesečna naplata"). Visok rast naplate prihoda od neizravnih poreza u rujnu povećao je kumulativni suficit. Tako je u razdoblju siječanj-rujan 2021. naplaćeno bruto prihoda više za 828,8 mil KM, dok su isplate povrata bile veće za 129 mil KM. U konačnici, neto naplata za devet mjeseci 2021. bila je veća za 699,8 mil KM u odnosu na naplatu u istom razdoblju 2020., što predstavlja rast od 16% (Grafikon 2.4., prikaz lijevo, "kumulativ").

³⁶ Više o naplati prihoda od neizravnih poreza u 2020. godini u OMA biltenu br. 187-188, siječanj/veljača 2021. godine, www.oma.uino.gov.ba

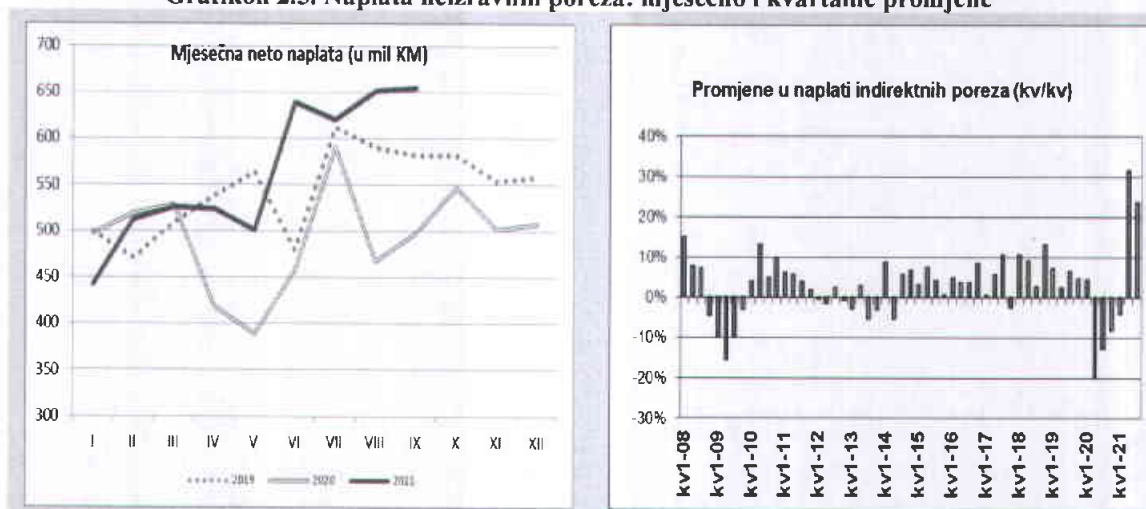
Grafikon 2.4. Naplata neizravnih poreza u 2021



Izvor: Uprava za neizravno opreživanje BiH, prikaz OMA

Oba pogleda na grafikonu 2.4., u nominalnim iznosima učinaka i relativnim omjerima, pokazuju nagli porast kumulativne neto naplate tijekom posljednjih devet mjeseci, što je ohrabrujuće u smislu trendova u ostatku godine. No, da bismo zaključili da je naplata neizravnih poreza na putu oporavka, potrebno je usporediti je s naplatom u 2019. godini, godinu prije pandemije, koja je također bila rekordna od osnutka UNO. Grafikon 2.5., pogled lijevo, prikazuje nominalnu mjesečnu naplatu neizravnih poreza u posljednje tri godine. Može se zaključiti da je naplata neizravnih poreza u rujnu znatno veća nego u istom mjesecu 2019. U manjem broju mjeseci naplata je bila ispod naplate u 2019. Razlozi mjesečnih oscilacija nisu samo u naplati prihoda u 2021. godini, nego i u osnovici – naplati u 2019., koja snažno oscilira iz mjeseca u mjesec. Najčešći uzrok oscilacija je naplata trošarina na duhanske prerađevine, koja zbog svojih karakteristika u pogledu ex ante plaćanja nakon preuzimanja trošarinskih markica u osnovi ovisi o poslovnoj politici nekoliko velikih duhanskih tvrtki – uvoznika.

Grafikon 2.5. Naplata neizravnih poreza: mjesečno i kvartalne promjene



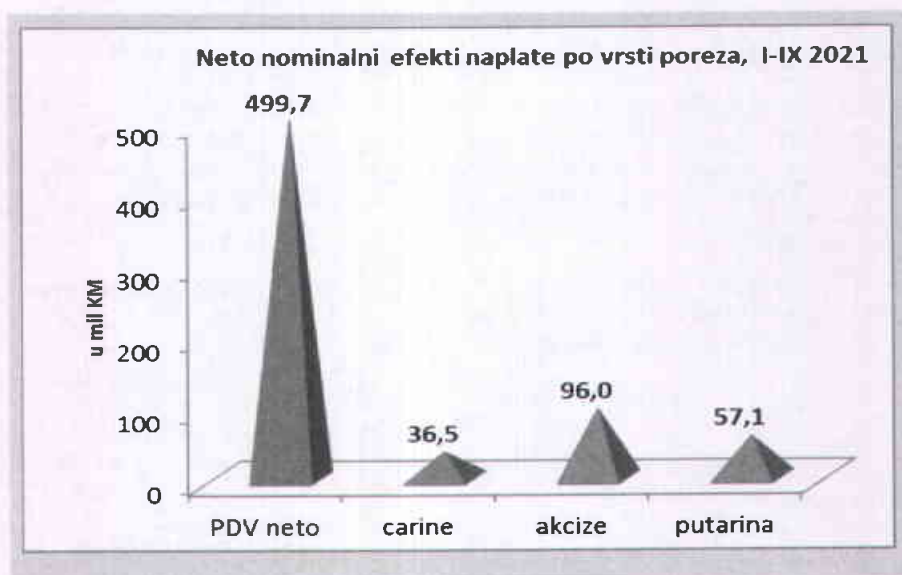
Izvor: Uprava za neizravno opreživanje BiH, izračun OMA

Pregled tromjesečnih kretanja ukazuje na oporavak naplate neizravnih poreza (Grafikon 2.5., pogled desno). U prethodnoj godini pozitivan tromjesečni rast ostvaren je samo u prvom tromjesečju, a s izbijanjem pandemije virusa COVID-19 u drugom tromjesečju zabilježen je veliki pad od 20,1%. Popuštanjem restriktivnih mjera sredinom godine sumnje u naplatu su smanjene, ali su se negativni učinci nastavili i u prvom tromjesečju 2021. zbog ograničenja nametnutih pojavom novog vala pandemija. Zbog veće osnovice u prvom tromjesečju 2020. i negativnih učinaka pandemije početkom 2021., naplata neizravnih poreza u prvom tromjesečju 2021. manja je za 4,2% u odnosu na isto tromjesečje 2021. Snažan oporavak prihoda, što je bilo vidljivo u travnju i lipnju 2021. godine donijelo je rast na razini drugog tromjesečja od visokih 31,5%. Iako je u trećem tromjesečju 2020. godine došlo do popuštanja restriktivnih mjera uvedenih za suzbijanje pandemije virusa COVID-19, zbog ograničenja ulaska nerezidenata u BiH, koje su zadržale BiH i članice EU, oporavak nije krenuo željenim tempom. U trećem tromjesečju 2020. bio je niži od očekivanog, što je smanjilo osnovicu za usporedbu u 2021. godini. Niža osnovica i liberalnije mjere za ulazak u BiH 2021. tijekom ljeta rezultirale su snažnim povećanjem naplate neizravnih poreza u trećem tromjesečju 2021. od 23,8%.

Trendovi po vrstama prihoda

Visok rast naplate u rujnu poboljšao je i sliku naplate po vrstama prihoda. Najveći suficit za devet mjeseci 2021. je ostvaren u naplati PDV-a (+ 499,7 mil KM), trošarina (+96 mil KM), cestarine (+57,1 mil KM) i carina (+36,5 mil KM). U analizu nisu uključeni neusklađeni prihodi po vrstama u iznosu od 32,6 mil KM.

Grafikon 2.6. Neto nominalni efekti po vrsti poreza, siječanj-rujan 2021.

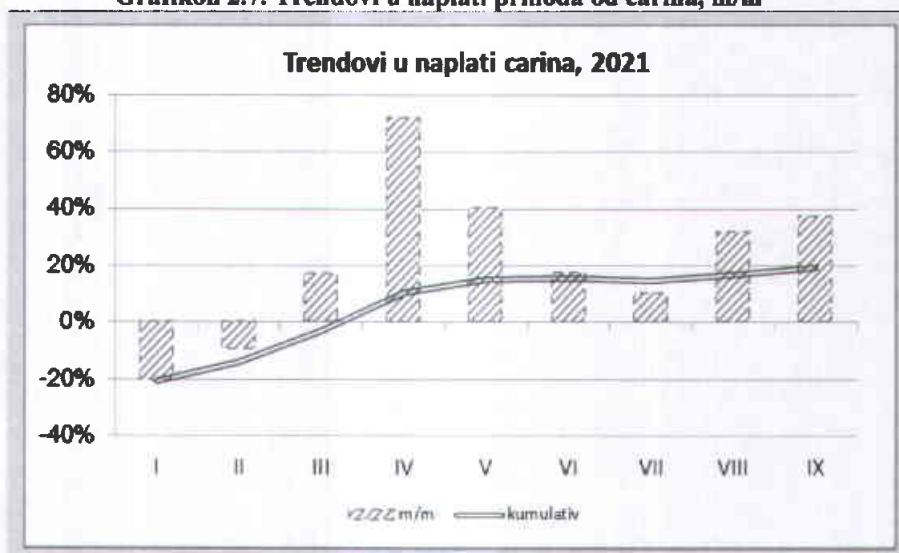


Izvor: Uprava za neizravno oporezivanje BiH, prikaz OMA

Carine

Početak godine donio je pad naplate carinskih prihoda, imajući u vidu veću osnovicu za usporedbu u 2020., koja se odnosi na vrijeme prije pandemije (Grafikon 2.7.). U travnju je naplata carinskih prihoda porasla za čak 72,8%. U sljedeća tri mjeseca primjetno je, očekivano, usporavanje rasta, budući da su visoke stope posljedica niske osnovice u 2020., koja je bila najniža u vrijeme prvog vala pandemije, kada je gospodarstvo zatvoreno i time drastično opao uvoz. Popuštanjem ograničenja uvoz se polako oporavljao, što je rezultiralo povećanjem carinskih prihoda.

Grafikon 2.7. Trendovi u naplati prihoda od carina, m/m

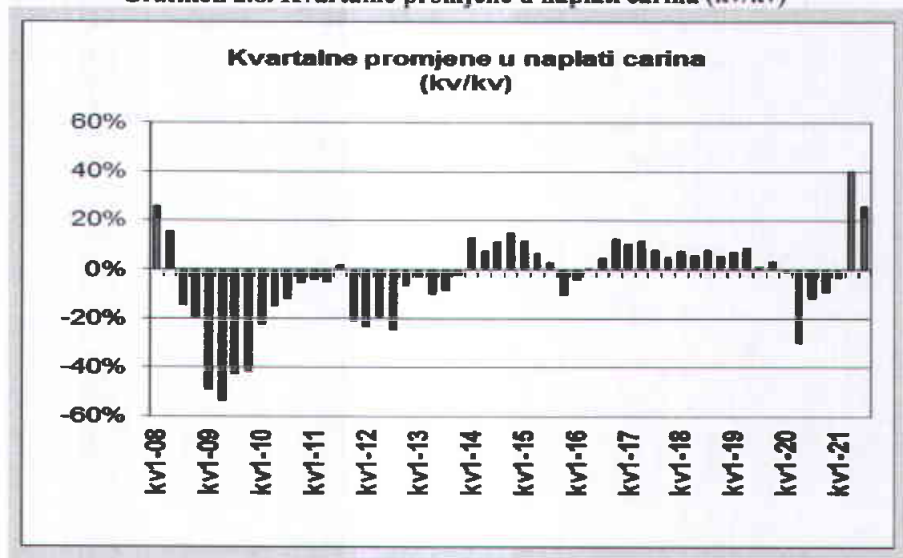


Izvor: Uprava za neizravno opreživanje BiH, izračun OMA

Međutim, u kolovozu i rujnu ponovno su ostvarene visoke stope rasta uvoza, što može biti povezano s rastom cijena na inozemnim tržištima. Kako su carinski prihodi u snažnoj korelaciji s uvozom, rast uvoza donio je i rast carinskih prihoda, a na razini od devet mjeseci zabilježen je rast carinskih prihoda od 25,5% (Grafikon 2.7., "kumulativno").

Poboljšanje u naplati carina posljedica je kumulativnog pozitivnog efekta rasta uvoza iz EU³⁷ u dijelu roba pod režimom carina, te rasta uvoza roba iz Kine³⁸ i ostalih azijskih zemalja.

Grafikon 2.8. Kvartalne promjene u naplati carina (kv/kv)



Izvor: Uprava za neizravno opreživanje BiH, izračun OMA

³⁷ Prema podacima Agencije za statistiku BiH uvoz iz EU u razdoblju siječanj-kolovoz 2021 povećan za 21,1%.

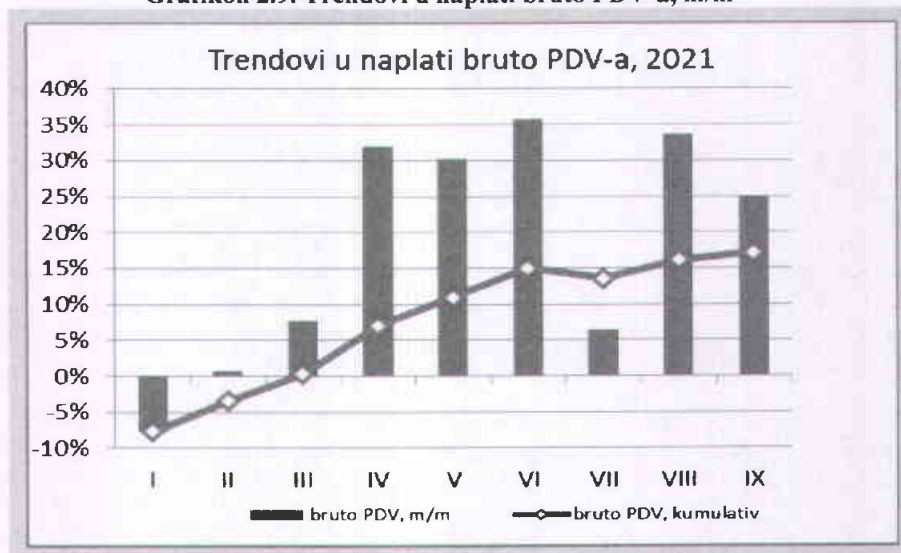
³⁸ Prema podacima Agencije za statistiku BiH uvoz iz Kine u razdoblju siječanj-kolovoz 2021 povećan za 19,1%.

Kvartalno poređenje ukazuje na naglo poboljšanje naplate carina u drugom kvartalu 2021, nakon negativnih stopa rasta u prethodna četiri kvartala. U prvom kvartalu zabilježen je pad prihoda od carina od -3% u odnosu na isti kvartal 2020., dok je u drugom kvartalu ostvaren rast od 40,1% (Grafikon 2.8.). Zbog usporavanja rasta u srpnju u trećem tromjesečju 2021. stopa rasta carinskih prihoda iznosila je 25,5%.

PDV

U rujnu je nastavljen rastući trend u naplati prihoda od PDV-a, kojeg karakteriziraju jako visoke stope rasta. Bruto naplata PDV-a u rujnu 2021. bila je veća za 24,9% u odnosu na isti mjesec 2020., što je značajno poboljšalo kumulativni rast bruto PDV-a, tako da je u razdoblju siječan-rujan 2021. ostvaren rast bruto PDV-a od 17,1% (Grafikon 2.9.).

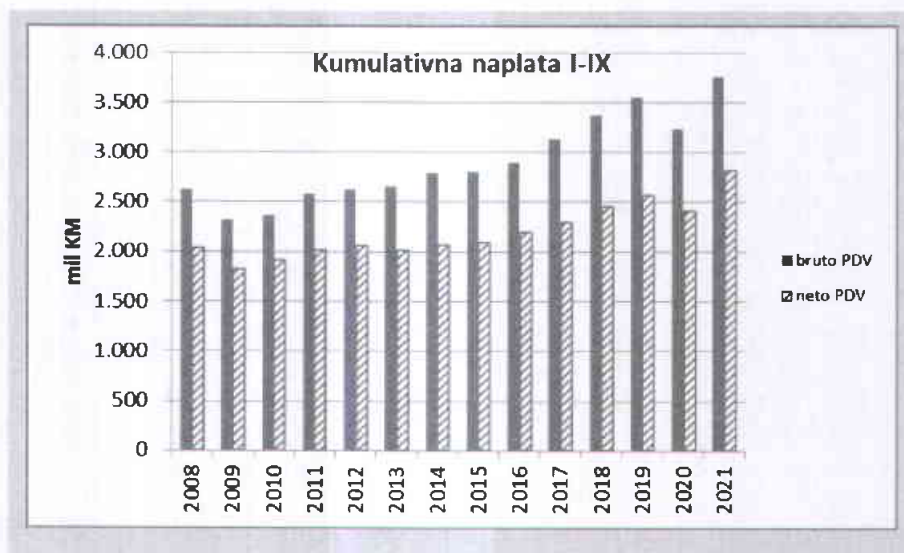
Grafikon 2.9. Trendovi u naplati bruto PDV-a, m/m



Izvor: Uprava za neizravno oprezivanje BiH, izračun OMA

Usporedba nominalne bruto naplate PDV-a za devet mjeseci ukazuje na zaključak da je bruto naplata PDV-a za devet mjeseci 2021. na rekordnoj razini, premašujući i naplatu u referentnom razdoblju rekordne 2019. za 6,8% (Grafikon 2.10.).

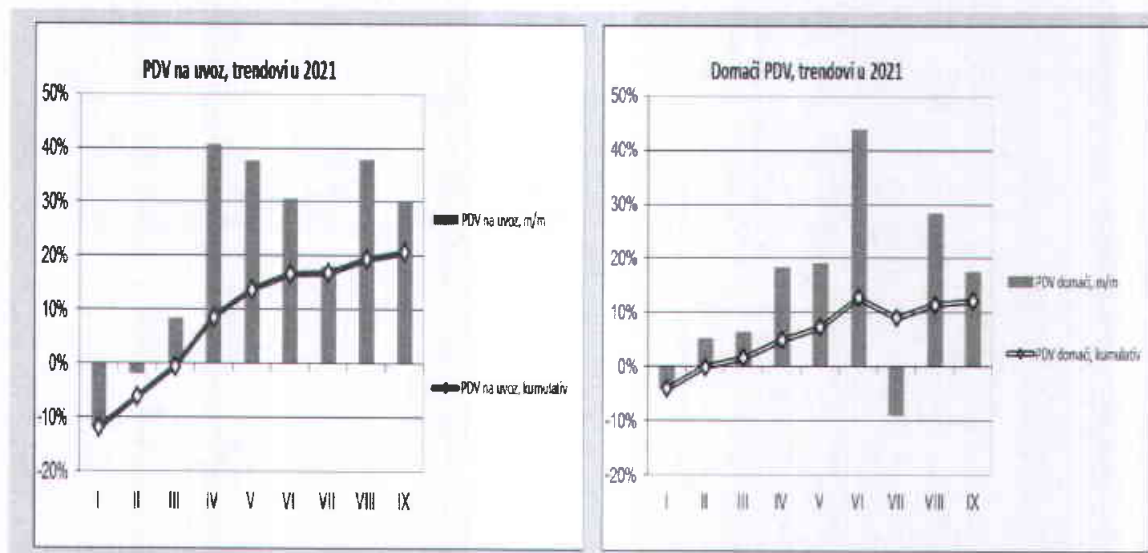
Grafikon 2.10. Kumulativna naplata PDV-a, siječanj-rujan, PDV na uvoz i domaći PDV, trendovi u 2021.



Izvor: Uprava za neizravno oprezivanje BiH, izračun OMA

Analiza kretanja strukture bruto naplate PDV-a u rujnu 2021. pokazuje nastavak pozitivnih trendova kod obje komponente. Naplata PDV-a na uvoz u rujnu je bila veća za 30,1%, što je povećalo kumulativni rast na razini devet mjeseci na 20,7% (Grafikon 2.11., „PDV na uvoz-kumulativ“).

Grafikon 2.11. PDV na uvoz i domaći PDV, trendovi u 2021 (kv/kv)

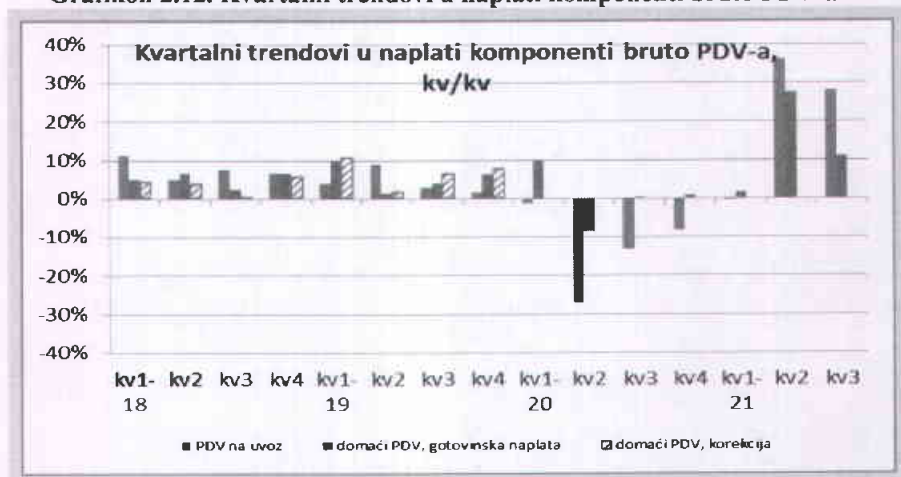


Izvor: Uprava za neizravno oprezivanje BiH, prikaz OMA

U rujnu 2021. godine nastavljen je trend stabilnog rasta domaćeg PDV-a, koji je trajao kontinuirano gotovo cijelu 2021. godinu, s iznimkom siječnja i srpnja. U rujnu je naplata domaćeg PDV-a veća za 17,6%, što je dodatno povećalo kumulativnu stopu rasta na 12,2% (Grafikon 2.11., "Domaći PDV").

Pregled tromjesečnih kretanja (grafikon 2.12.) pokazuje da je u četvrtom tromjesečju 2020. i prvom tromjesečju 2021. zabilježen slab oporavak domaćeg PDV-a, dok je naplata PDV-a na uvoz pet uzastopnih tromjesečja bila u zoni negativnog rasta. No, u drugom tromjesečju 2021. trendovi su se naglo poboljšali. Stope rasta naplate PDV-a na uvoz u drugom tromjesečju iznosile su 36%, a domaćeg PDV-a 27,6% u odnosu na naplatu u istom tromjesečju 2020. godine. U trećem tromjesečju došlo je do usporavanja, ali su i dalje vrlo visoke stope rasta iznad svih projekcija, PDV na uvoz od 28,1% i domaći PDV od 11,1%. U svakom slučaju, domaće stope rasta PDV-a daleko su iznad projekcija potrošnje u 2021.

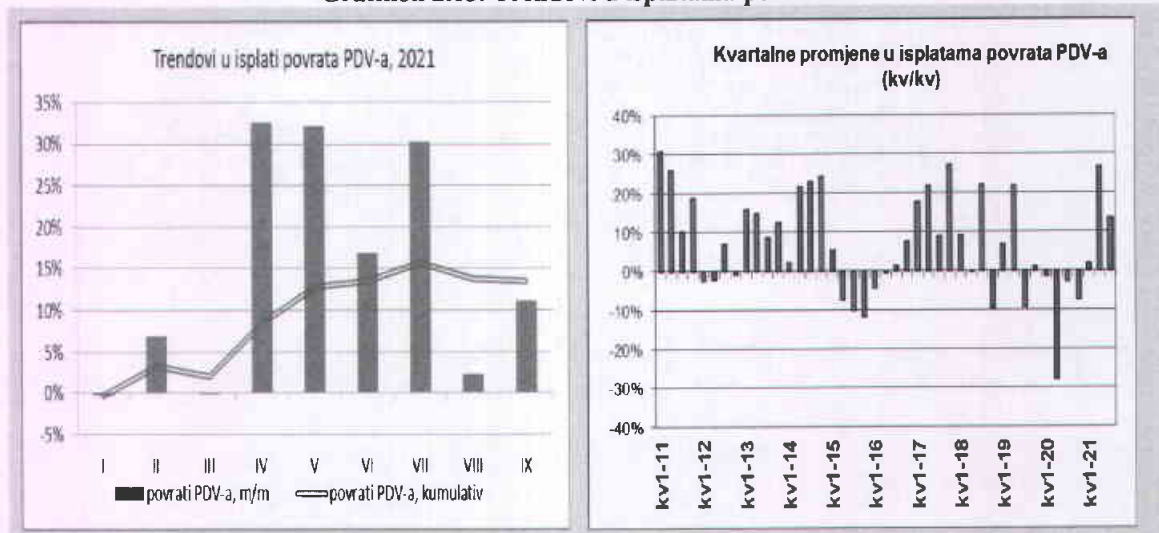
Grafikon 2.12. Kvartalni trendovi u naplati komponenti bruto PDV-a



Izvor: Uprava za neizravno oprezivanje BiH, prikaz OMA

U rujnu 2021. godine ostvaren je značajan porast povrata PDV-a od 11,2%, kao rezultat rasta izvoza i uvoza u trećem tromjesečju 2021. uvoza iz srpnja. Zbog nešto nižeg rasta povrata u kolovozu, ukupne isplate u posljednja dva mjeseca smanjene su, a kumulativno povećanje u odnosu na povrate u 2020. godini poraslo je za 13,5% (Grafikon 2.13., lijevi pogled "Povrat PDV-a, kumulativno").

Grafikon 2.13. Trendovi u isplatama povrata



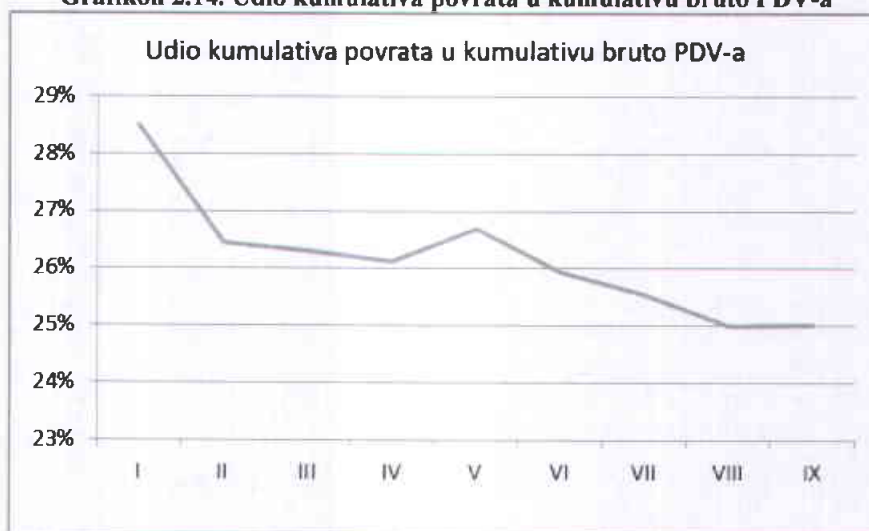
Izvor: Uprava za neizravno oprezivanje BiH, prikaz OMA

Tromjesečna usporedba pokazuje rast prinosa u 2021. U prvom tromjesečju rast je bio 2%, u drugom čak 26,9%, a u trećem 13,5% zbog smanjenih isplata u kolovozu (Grafikon 2.13., pogled desno).

Analiza strukture prijava pokazala je povećanje isplata povrata poreznim obveznicima za 14,6% ili nominalno 124,2 milijuna KM u prethodnih devet mjeseci. Povratkom u međunarodne organizacije i projekte nastavljen je trend usporavanja plaćanja iz prethodnih mjeseci, te je na razini od devet mjeseci zabilježen rast od 8,7% ili nominalno 8,4 milijuna KM.

Uz rast povrata raste i naplata bruto PDV-a, ali brži rast bruto naplate donekle neutralizira rast povrata. Na to ukazuje i pokazatelj udjela povrata u bruto naplati PDV-a koji je za devet mjeseci iznosio 25%, što je za 0,8 postotnih bodova manje u odnosu na isto razdoblje 2020. godine. Na grafikonu 2.14. prikazan je trend pada udjela povrata u bruto PDV-u -što ima pozitivan ishod u rastu neto PDV-a.

Grafikon 2.14. Udio kumulativa povrata u kumulativu bruto PDV-a

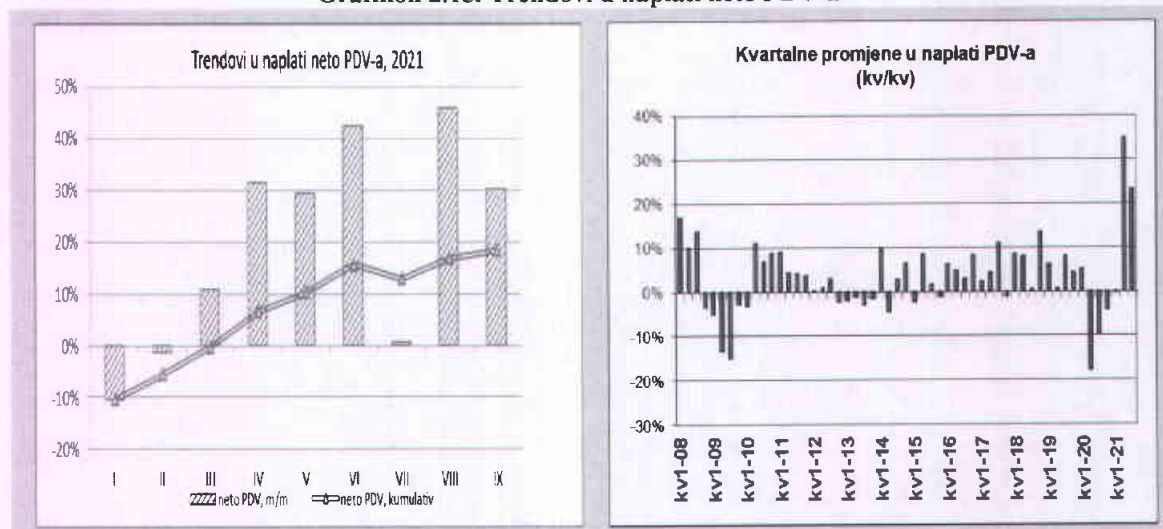


Izvor: Uprava za neizravno oprezivanje BiH, prikaz OMA

U rujnu 2021. godine ostvaren je vrlo visok rast neto PDV-a od 30,4%, čime je kumulativna stopa rasta na razini razdoblja siječanj-rujan 2021. povećana na 18,4% (grafikon 2.15., lijevo). Usporedba nominalne neto naplate PDV-a pokazuje povećanje za devet mjeseci 2021. godine u odnosu na nominalnu naplatu prethodnih godina u istom razdoblju. Može se zaključiti da je, promatrajući naplatu PDV-a, do sada ostvaren maksimum od uvođenja PDV-a (vidi grafikon 2.10.).

Tromjesečne usporedbe pokazuju snažan oporavak neto PDV-a u drugom tromjesečju 2021. od 35% nakon negativnih stopa rasta četiri uzastopna tromjesečja (grafikon 2.15., desno). U trećem tromjesečju stopa rasta neto PDV-a iznosila je 23,3%, a nakon konačnog usklađivanja neusklađenih prihoda mogu se očekivati veće stope rasta neto PDV-a.

Grafikon 2.15. Trendovi u naplati neto PDV-a

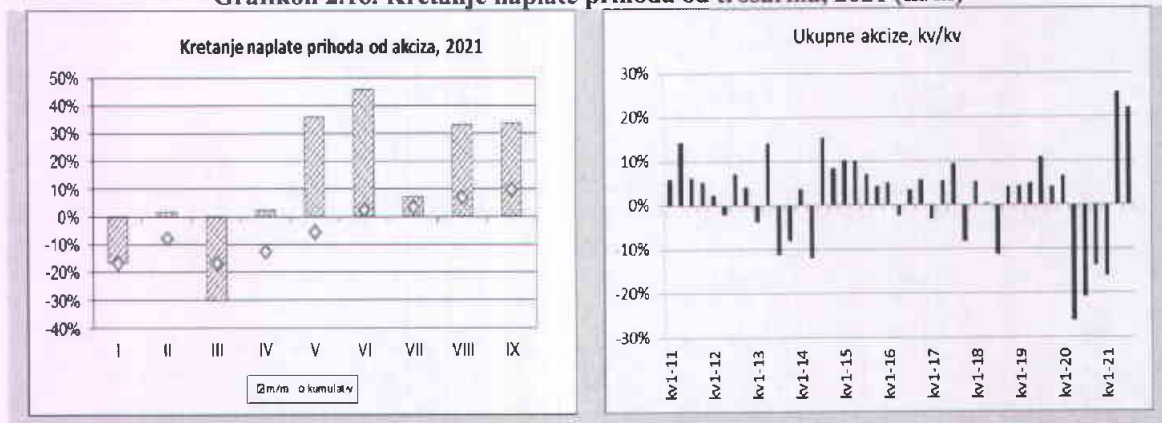


Izvor: Uprava za neizravno oprezivanje BiH, prikaz OMA

Trošarine i cestarine

U rujnu je nastavljen pozitivan trend naplate prihoda od trošarina, koji traje od svibnja (grafikon 2.16., lijevo). U rujnu je naplata trošarina porasla za 33,6%, što je povećalo kumulativnu stopu rasta na visokih 9,7% (Grafikon 2.16, lijevo "kumulativno"). Oscilirajući trend naplate trošarina u 2021. uvelike je posljedica statističke baze iz istog razdoblja 2020., koja je u slučaju trošarina na naftne derivate bila niža, pod utjecajem pada potrošnje uslijed pandemije. Kod trošarina na duhanske proizvode osnovica je bila viša u ožujku i travnju 2020. zbog velikog preuzimanja trošarinskih markica.

Grafikon 2.16. Kretanje naplate prihoda od trošarina, 2021 (m/m)



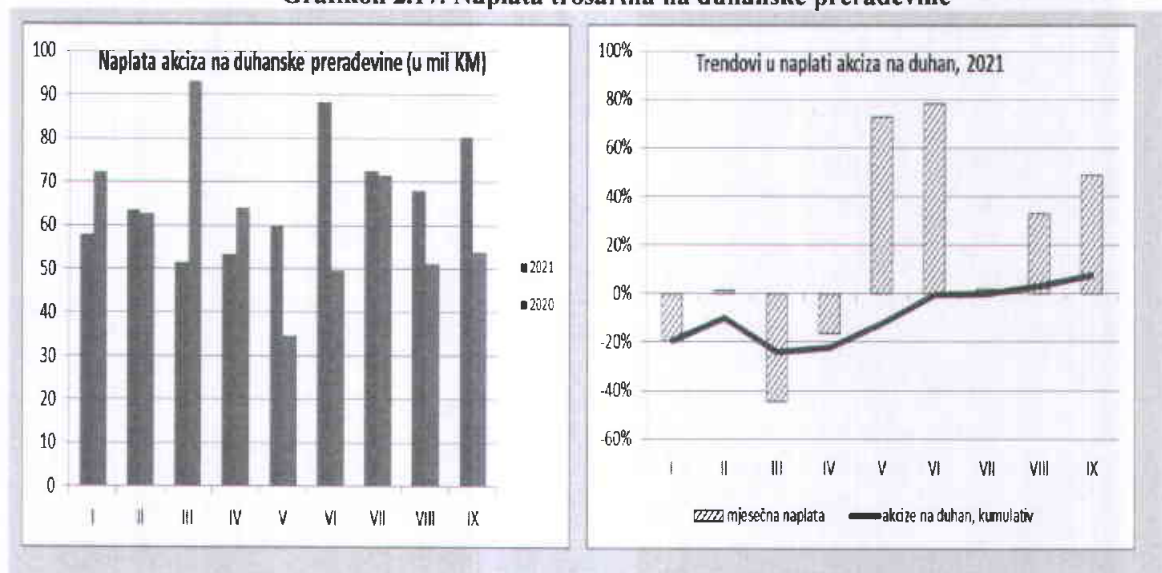
Izvor: Uprava za neizravno oprezivanje BiH, prikaz OMA

Tromjesečne usporedbe (Grafikon 2.16., desno) ukazuju na negativne trendove u naplati trošarina, od drugog tromjesečja 2020. do prvog tromjesečja 2021. Dok su ostale vrste neizravnih poreza pokazale postupno poboljšanje naplate tijekom 2020. i prvog tromjesečja 2021., u slučaju manjeg pada naplate ili skromnog rasta to nije bio slučaj s trošarinama. Sumnje u naplatu trošarina bile su vrlo visoke u tri kvartala 2020. godine u kontinuitetu, a isti se trend nastavio i u prvom tromjesečju kada je zabilježen pad od 16,7%. Oporavak naplate trošarina u posljednjih pet mjeseci donio je rast na razini drugog tromjesečja od 27,5%, au trećem tromjesečju od 23,6%.

U rujnu 2021. godine zabilježen je vrlo visok porast naplate trošarina na duhanske proizvode te porast trošarina na kavu, naftne derivate, bezalkoholna pića i vino. S druge strane, pad prihoda ostvaren je kod naplate trošarina na alkohol, alkoholna pića i trošarina na pivo.

Glavni uzrok oscilirajućih trendova u naplati trošarina su trošarine na duhanske proizvode, čija naplata ovisi o prodajnim planovima nekoliko velikih inozemnih duhanskih tvrtki. U rujnu je ostvarena vrlo visoka naplata od 48,8% u odnosu na rujnu 2020., čime je kumulativna stopa rasta povećana na 7,7% (Grafikon 2.17., pogled desno). Jedan od razloga oscilatornog kretanja u naplati trošarina je statistički temelj za usporedbu naplate trošarina na duhanske proizvode, koja je u prvih pet mjeseci 2020. godine bila vrlo niska (vidi grafikon 2.17., pogled lijevo). Drugi razlog rasta prihoda od trošarina je oporavak potrošnje nerezidenata (dijaspora, turisti, državljani BiH na privremenom radu u inozemstvu) zbog liberalnijih mjera pri ulasku u BiH tijekom ljetne sezone u odnosu na restriktivne mjere EU i vlasti BiH. u ljetnoj sezoni 2020. kojima se ograničavao ulazak nerezidenata u BiH.

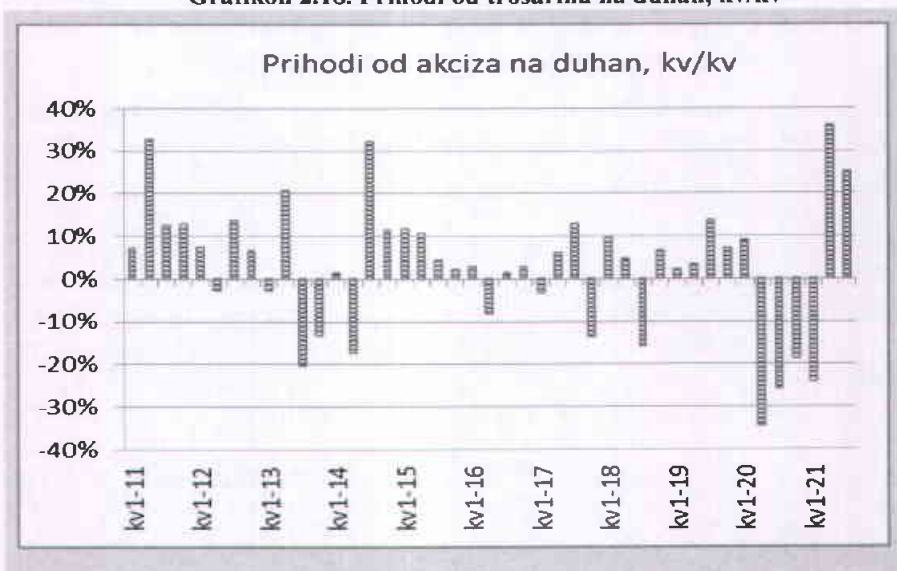
Grafikon 2.17. Naplata trošarina na duhanske preradevine



Izvor: Uprava za neizravno oporezivanje BiH, prikaz OMA

Kvartalne usporedbe kretanja naplate trošarina na duhanske proizvode (grafikon 2.18) pokazuju trendove slične naplati ukupnih trošarina, negativan rast u tri kvartala 2020. i prvom kvartalu 2021. (-24,2%), s negativnim stopama vrlo visok i enorman rast u drugom kvartalu 2021. od 36%, a u trećem kvartalu rast od 25,1%.

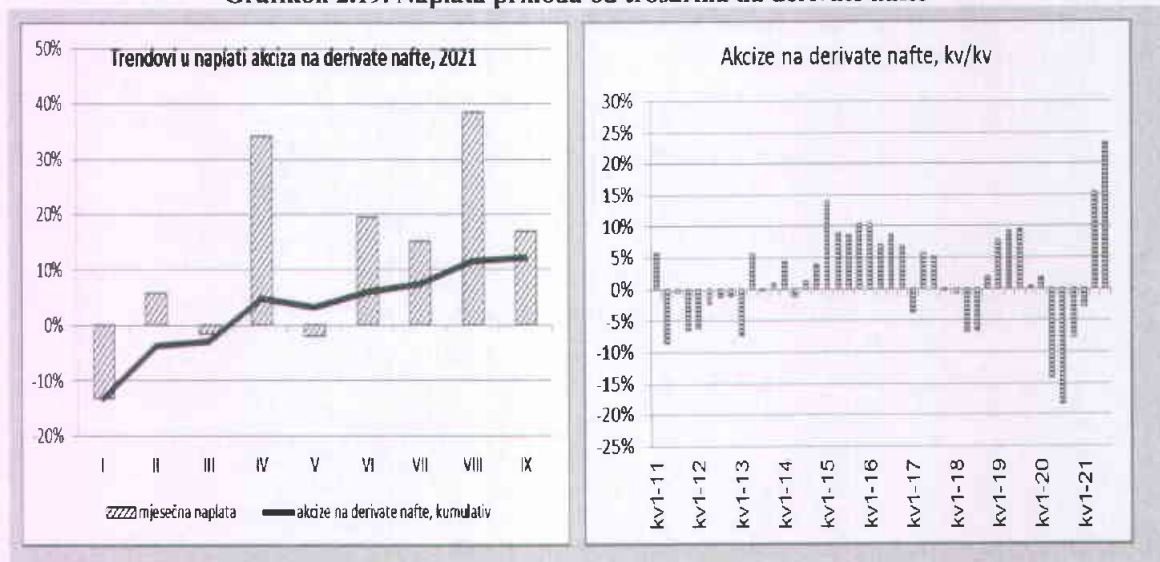
Grafikon 2.18. Prihodi od trošarina na duhan, kv/kv



Izvor: Uprava za neizravno opreživanje BiH, prikaz OMA

U rujnu 2021. godine zabilježen je visok rast naplaćenih prihoda od trošarina na naftne derivate od 16,9%, što je poboljšalo kumulativna kretanja, tako da su na razini devet mjeseci 2021. prihodi od trošarina na naftne derivate porasli za 12,2%. (Grafikon 2.19., lijevo). Tako visok rast je iznenađenje, s obzirom na rast svjetskih cijena nafte. Uz povećanu potrošnju nerezidenata, jedan od čimbenika rasta je i povećana prekogranična potrošnja na području s Hrvatskom zbog viših maloprodajnih cijena naftnih derivata u Hrvatskoj (zbog viših trošarina i viših stopa PDV-a), te liberalne mjere za ugostiteljstvo i druge djelatnosti zabave u BiH u odnosu na ograničenja u Hrvatskoj u vrijeme pandemije.

Grafikon 2.19. Naplata prihoda od trošarina na derivate nafte



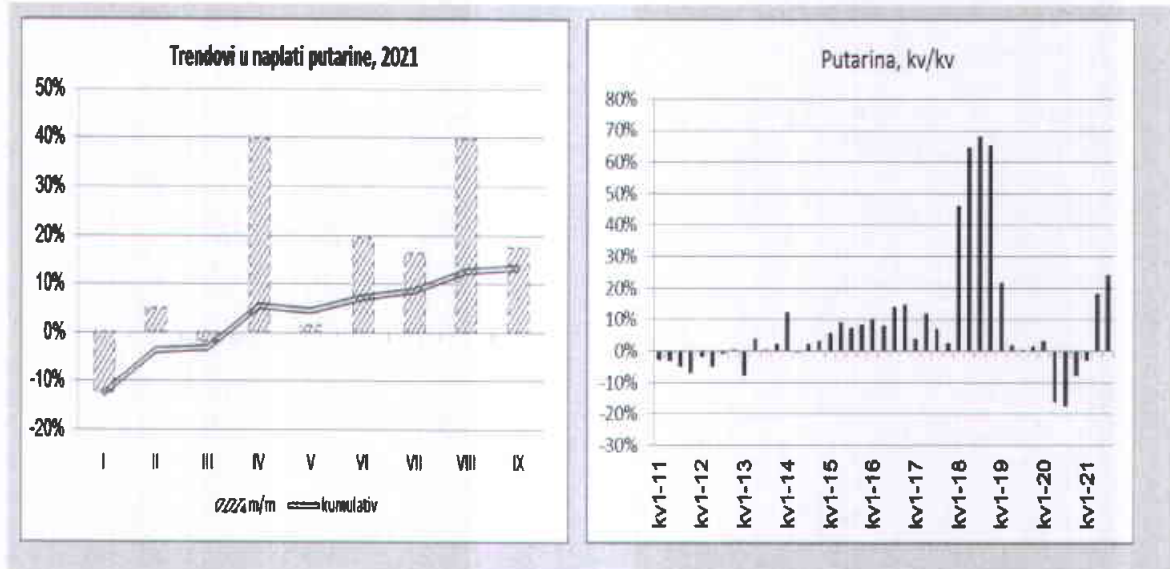
Izvor: Uprava za neizravno opreživanje BiH, prikaz OMA

Mjesečni trendovi naplate trošarina na naftne derivate u 2021. osciliraju. Slično je i s kvartalnim usporedbama (grafikon 2.19., desno). Nakon tri kvartala 2020. s negativnim trendovima, u prvom tromjesečju 2021.

zabilježen je blagi pad naplate trošarina od 2,9%. U drugom i trećem tromjesečju 2021. rast od 15,3%, odnosno 23,3%.

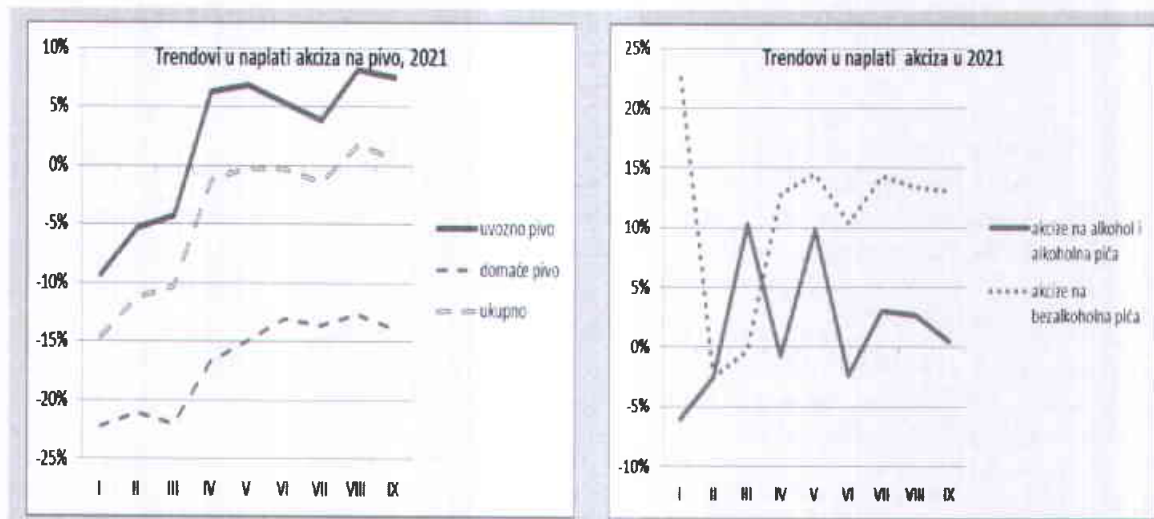
Slično kao i naplata trošarina na naftne derivate, prihodi od cestarine u rujnu su zabilježili rast naplate od 17,4% (Grafikon 2.20. lijevo), a na devetomjesečnoj razini kumulativni rast iznosi 13,4%. Nakon tri negativna tromjesečja 2020. godine negativni trendovi nastavljeni su i u prvom tromjesečju 2021., uz blagi pad prihoda od cestarina od 3,1%, dok je u drugom i trećem tromjesečju zabilježen rast od 18% odnosno 24,2% (Grafikon 2.20., desno).

Grafikon 2.20. Naplata prihoda od cestarine



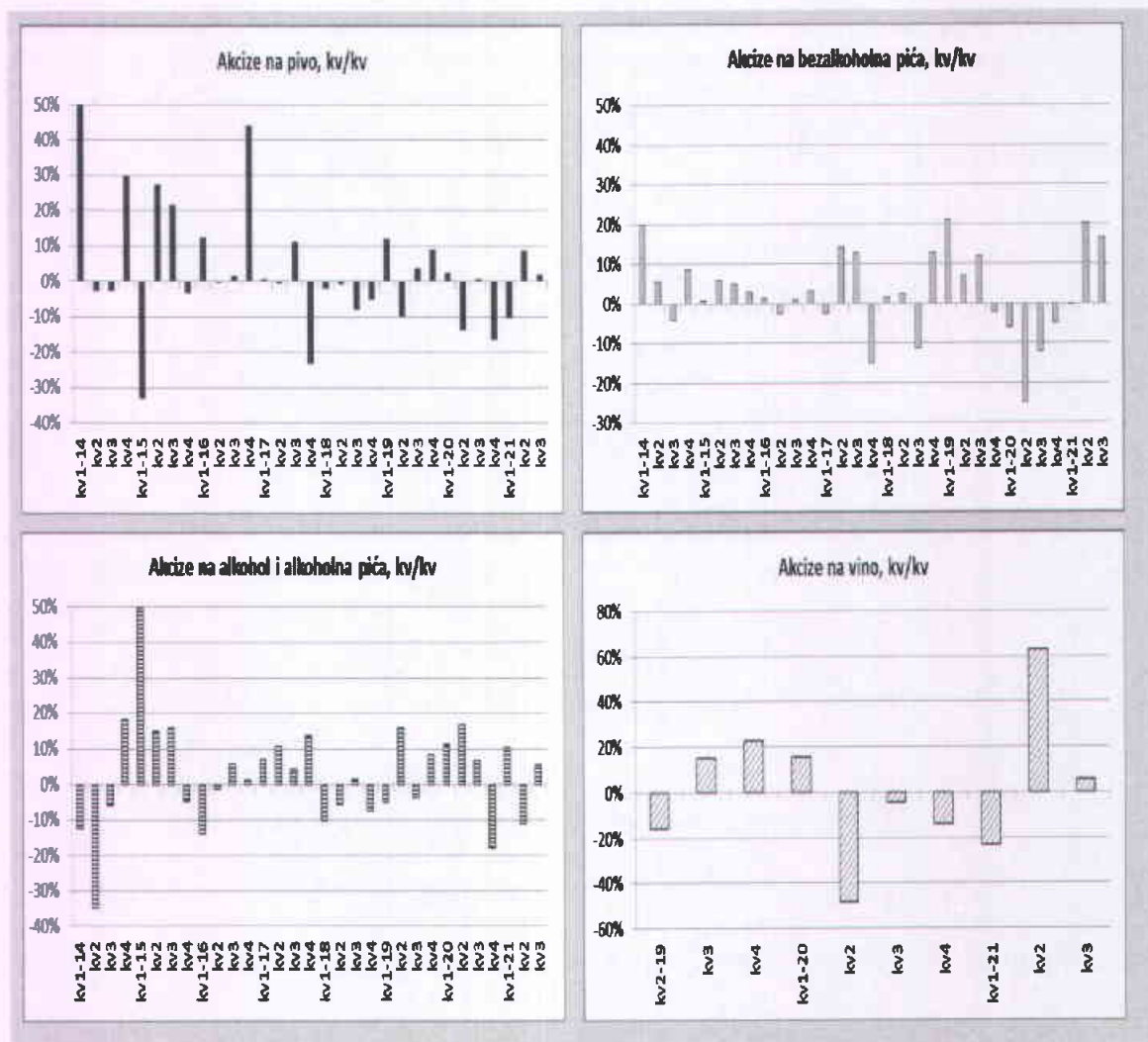
Izvor: Uprava za neizravno oprezivanje BiH, prikaz OMA

Grafikon 2.21. Trendovi u naplati trošarina na pivo, trošarina na alkohol i alkoholna pića i trošarina na bezalkoholna pića



Izvor: Uprava za neizravno oprezivanje BiH, prikaz OMA

Grafikon 2.22. Prihodi od trošarina na pivo, trošarina na bezalkoholna pića, trošarina na alkohol i alk. pića i trošarina na vino



Izvor: Uprava za neizravno oprezivanje BiH, prikaz OMA

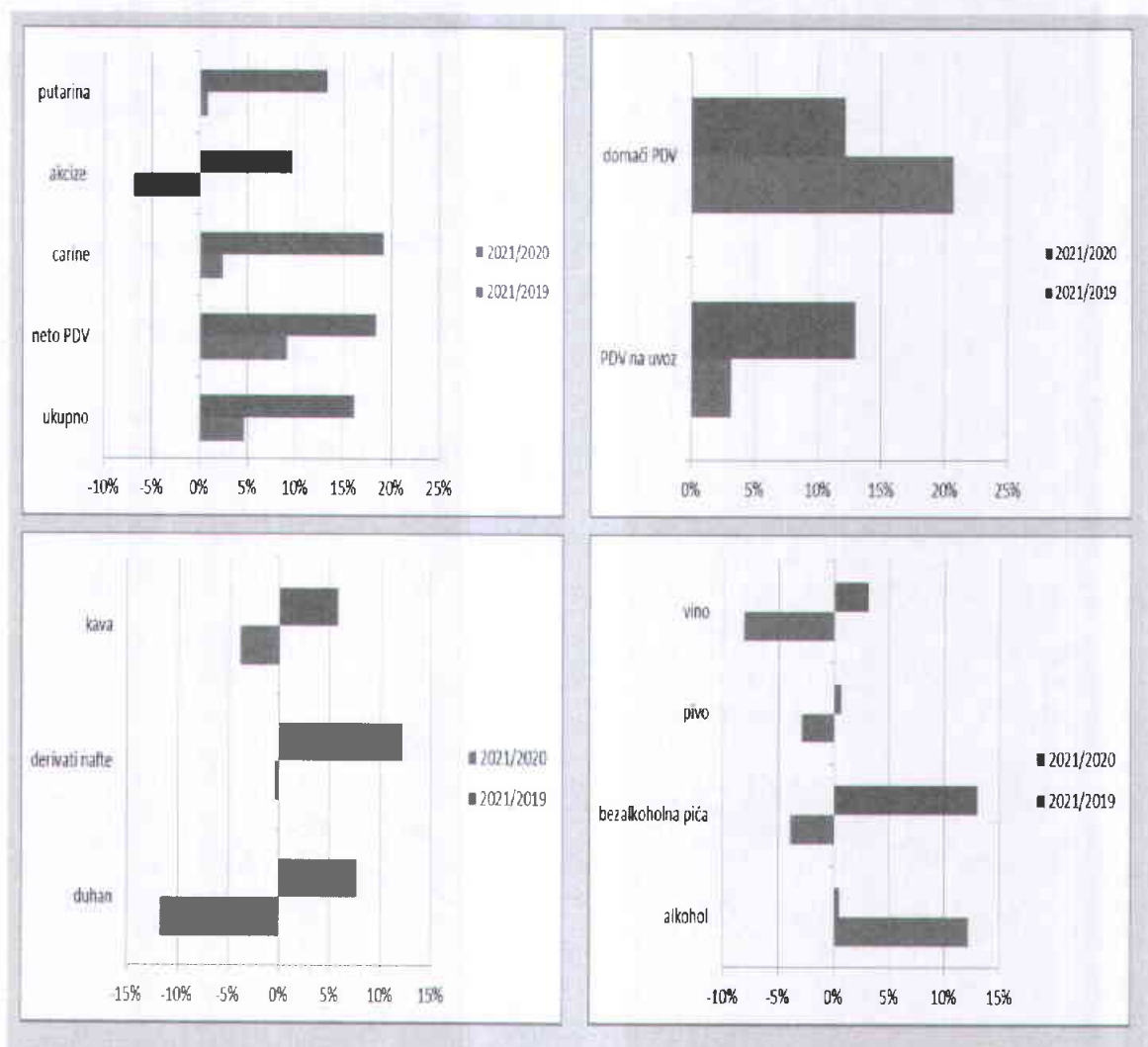
U rujnu je zabilježen pozitivan trend u naplati prihoda od trošarina na bezalkoholna pića i vino. Smanjila se naplata trošarina na alkohol i alkoholna pića, što je gotovo poništilo kumulativni rast (Grafikon 2.21., pogled desno). Međutim, pad naplate trošarina na domaća piva nadoknađen je povećanjem naplate trošarina na uvozna piva, tako da je u konačnici ostvaren skroman porast naplate trošarina na pivo od 0,6% na razini devet mjeseci (Grafikon 2.21., lijevo).

Što se tiče tromjesečnih kretanja naplate trošarina na pivo, vino i bezalkoholna pića, prvo tromjesečje 2021. godine donijelo je pad naplate trošarina, a drugo i treće tromjesečje bilježe pozitivne trendove. Naprotiv, povećana je naplata trošarina na alkohol i alkoholna pića u prvom i trećem tromjesečju 2021. godine, dok je u drugom tromjesečju došlo do pogoršanja koje je poništilo pozitivne trendove u druga dva tromjesečja (Grafikon 2.22.).

Usporedba sa 2019.

Zbog negativnog utjecaja pandemije virusa COVID-19 na naplatu neizravnih poreza, 2020. ne može biti referentna godina za usporedbu. Kako bi se donijeli zaključci o oporavku naplate u 2021. godini, potrebno je usporediti naplatu s rekordnom 2019. godinom (Grafikon 2.23.).

Grafikon 2.23. Usporedba naplate prihoda po vrstama sa naplatom u 2020. i 2019. godini



Izvor: Uprava za neizravno oporezivanje BiH, prikaz OMA

Ukupna neto naplata prihoda od neizravnih poreza za devet mjeseci veća je od naplate u istom razdoblju 2019. godine za 4,4%. Glavni izvor rasta je PDV, a dekompozicija viška PDV-a pokazuje da je pozitivan trend u odnosu na 2019. zabilježen u naplati PDV-a na uvoz i naplati domaćeg PDV-a, pri čemu je rast domaćeg PDV-a u odnosu na 2019. rekordan, čak i veći nego u odnosu na 2020. Skromnije pozitivne stope rasta u odnosu na 2019. ostvarene su u naplati prihoda od carina i cestarina, dok je naplata trošarina u 2021. godini još uvijek ispod naplate u 2019. (Grafikon 2.23., ilustracije iznad).

Dekompozicija prihoda od trošarina po vrstama proizvoda pokazuje da samo naplata trošarina na alkohol i alkoholna pića ima pozitivan rast u odnosu na 2019. godinu, koji je zanemariv. Naplata svih ostalih podvrsta trošarina niža je u odnosu na 2019. godinu, posebice kada su u pitanju trošarine na duhanske prerađevine, koje s obzirom na iznos uvelike određuju trendove (Grafikon 2.23., prikazan u nastavku).

Projekcije prihoda od neizravnih poreza

Projekcije prihoda za razdoblje 2021.-2024. dostupne su u Tablici 2.2. Kako bi se osigurala uporedivost projektiranih i naplaćenih prihoda od neizravnih poreza, projekcije prihoda od neizravnih poreza prikazane su na gotovinskom temelju sukladno izvještajima UNO o naplati po vrstama prihoda.

Tablica 2.2. Projekcije prihoda od neizravnih poreza u mil KM (2021.-2024.), travanj 2021. godine

Vrsta prihoda (neto)	u mil KM					Projektirana stopa rasta			
	Izvršenje	Projekcija				2021	2022	2023	2024
		2020	2021	2022	2023				
PDV	3.748,5	4.353,9	4.477,4	4.590,1	4.722,0	16,1%	2,8%	2,5%	2,9%
Trošarine	1.303,5	1.454,5	1.491,4	1.527,5	1.566,7	11,6%	2,5%	2,4%	2,6%
Carine	262,2	307,2	329,0	352,4	382,0	17,2%	7,1%	7,1%	8,4%
Cestarina	583,7	657,9	680,2	704,1	730,1	12,7%	3,4%	3,5%	3,7%
Ostalo	32,3	37,4	37,4	37,4	37,4	15,6%	0,0%	0,0%	0,0%
UKUPNO	5.930,3	6.810,9	7.015,5	7.211,4	7.438,2	14,8%	3,0%	2,8%	3,1%
Namjenska cestarina *)	-364,7	-411,2	-425,2	-440,0	-456,3	12,7%	3,4%	3,5%	3,7%
SREDSTVA ZA RASPODJELU	5.565,6	6.399,7	6.590,4	6.771,3	6.981,9	15,0%	3,0%	2,7%	3,1%

Napomena:

*) Namjenska cestarina je do 1.2.2018. iznosila 0,10 KM/litar derivata nafte, namijenjen u cijelosti za izgradnju autoputeva, a od 1.2.2018. 0,25 KM/litar derivata nafte, za izgradnju autoputeva (0,20 KM/litri) i izgradnju i rekonstrukciju ostalih puteva (0,05 KM/litri).

Tablica 2.3. Projekcije prihoda od neizravnih poreza u % BDP-a (2021.-2024.) listopad 2021.

Vrsta prihoda (neto)	u % BDP-a				
	Izvršenje	Projekcija			
		2020	2021	2022	2023
PDV	10,6%	11,8%	11,6%	11,4%	11,3%
Trošarine	3,7%	4,0%	3,9%	3,8%	3,7%
Carine	0,7%	0,8%	0,9%	0,9%	0,9%
Cestarina	1,6%	1,8%	1,8%	1,8%	1,7%
Ostalo	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
UKUPNO	16,7%	18,5%	18,2%	18,0%	17,7%
Namjenska cestarina	-1,0%	-1,1%	-1,1%	-1,1%	-1,1%
SREDSTVA ZA RASPODJELU	15,7%	17,4%	17,1%	16,9%	16,7%

Izvor podataka za BDP: BHAS, rujan 2021. i Projekcije DEP-a, rujan 2021.

Projekcije za 2021. godinu

Prilikom izrade projekcija prihoda za 2021. godinu ne može se osloniti na sezonsku shemu naplate prihoda iz 2020., s obzirom da je ona izašla iz svih ranijih okvira zbog efekata koronavirusa. Raspon mjesečnih stopa rasta prihoda u 2020. godini bio je veći nego ikada,³⁹ od -10,1% u veljači do čak -33,1% u svibnju.⁴⁰ U prvim mjesecima 2021. nastavljeni su negativni trendovi iz prethodne godine, a stope rasta prihoda kretale su se od -11,1% u siječnju do stagnirajućih prihoda u ožujku, što ukazuje na oporavak naplate. Od travnja bilježi se trend snažnih mjesečnih stopa rasta, u svim mjesecima osim u mjesecu srpnju⁴¹ kretale u rangu između 20% i 40% (poređenja u odnosu na isti mjesec prethodne godine; vid. Grafikon 2.4. prikaz desno). Razlozi ovolikih mjesečnih oscilacija u mjesečnim stopama rasta nisu samo u naplati prihoda u 2021, nego i u snažnim oscilacijama u osnovici – mjesečnoj naplati u 2020. Neto naplata za devet mjeseci 2021. godine bila je veća za 16% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Prema projekcijama DEP-a, očekuje se nominalni rast BDP-a od 3,9% u 2021. godini. Imajući u vidu sve navedene specifičnosti i ogromne nepoznanice u pogledu razvijanja epidemiološke situacije u zemlji i okruženju, projektirana stopa rasta prihoda od neizravnih poreza za 2021. godinu iznosi 14,8%.

PDV

Analiza trendova naplate u tekućoj godini ukazuje na snažan oporavak prihoda od PDV-a (vid. dio 1.3.2.). U rujnu je ostvaren vrlo visok rast neto PDV-a od 30,4%, što je kumulativnu stopu rasta na razini razdoblja siječanj-rujan 2021. dovelo na 18,4%. Projektirani iznos prihoda od PDV-a iznosi 4.353,9 mil KM, što je za 16,1% više od ostvarenja u 2020. godini. Projekcija je zasnovana na povijesnoj sezonskoj shemi naplate pojedinih kategorija PDV-a (koja ne uključuje podatke za specifičnu 2020. godinu), te kretanjima i projekcijama makroekonomskih pokazatelja.

Trošarine i cestarina

Projektirani iznos ukupnih prihoda od akciza u 2021. godini iznosi 1.454,5 mil KM, što je za 11,6% više od ostvarenja u 2020.

Projektirani iznos prihoda od cestarine iznosi 657,9 mil KM, što je za 12,7% više od ostvarenja u 2020, a zasnovan je na tekućim trendovima naplate, povijesnoj sezonskoj shemi naplate (koja ne uključuje podatke za godine sa specifičnostima), prognozama makroekonomskih indikatora (DEP, rujan 2021), te trendovima u kretanju potrošnje derivata.

Prihodi od trošarina na derivate nafte i cestarina

Prethodne godine su naročito obilježile snažne promjene na tržištu derivata nafte zbog efekata izmjena Zakona o trošarinama iz 2017. godine (u primjeni od 1.2.2018. godine)⁴². U razdoblju 2017.-2019. je došlo do značajnih promjena u strukturi osnovice trošarina⁴³ na derivate nafte. Usprkos nižoj stopi trošarine (0,3 KM/l), visoko udjela dizela u bazi uz stabilne stope rasta potrošnje, dovelo je do toga da je ova vrsta derivata ostvarila najveći iznos rasta prihoda od trošarina na derivate u razdoblju 2017.-2019. Komponenta potrošnje bezolovnog benzina (kao i njezin udio u trošarinskoj osnovici) se smanjila, što je negativno utjecalo na stopu rasta prihoda

³⁹ Izuzetak je 2007. godina, zbog specifičnosti u baznoj 2006. godini, koja je godina uvođenja PDV-a

⁴⁰ Poređenja sa istim mjesecom prethodne godine

⁴¹ U mjesecu srpnju je također zabilježen rast prihoda, ali ne po ovako visokoj stopi

⁴² Izmjene politike trošarina na derivate nafte i cestarine iz 2017. godine odnosile su se na povećanje stope trošarine na lož ulje sa 0,30 na 0,45 KM/l; uvođenje trošarine na biogoriva i biotečnosti (0,30 KM/l); rast stope namjenske cestarine sa 0,10 na 0,25 KM/l (uz razdvajanje stopa i sredstava prema namjeni za autoputeve i druge puteve); te promjene obuhvata osnovice za cestarinu u smislu uključivanja u osnovicu biogoriva i biotečnosti, te tekućeg naftnog plina za pogon motornih vozila („Službeni glasnik BiH“ 91/17)

⁴³ Pojam „osnovica“ za trošarine i cestarinu i „potrošnja“ derivata podrazumijeva količine izračunate od strane OMA. Uključuje količinu uvezenih derivata nafte i biogoriva i količinu domaćih derivata i biogoriva stavljenih u promet. Količine iz trošarinskih prijava uzete sa vremenskim pomakom $m-l$, kako bi osnovica bila ispravno prikazana sukladno odredbama Zakona o nastanku obveze i plaćanju trošarine.

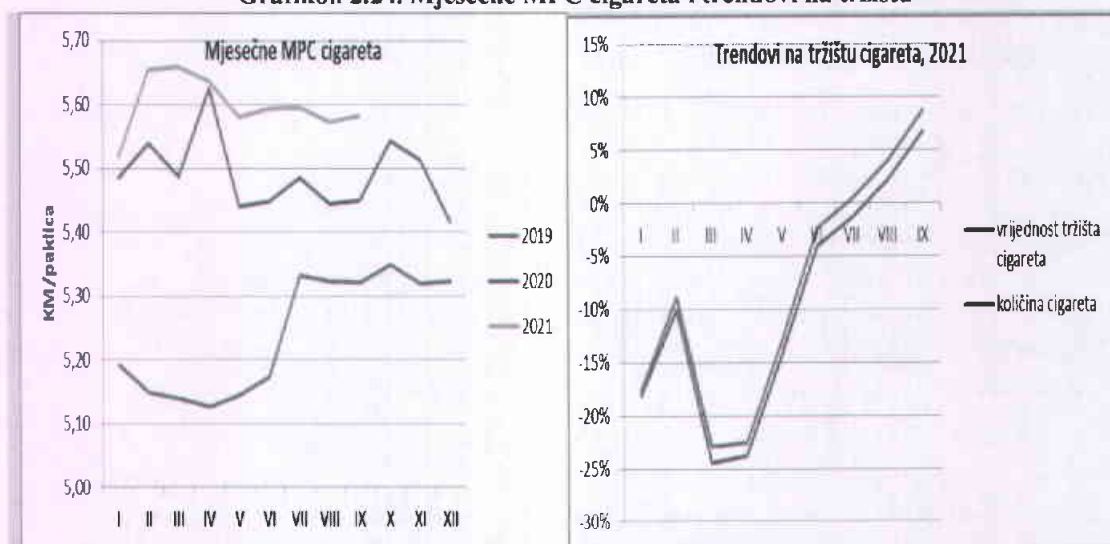
u navedenom razdoblju. Ukupna osnovica za trošarine, odnosno iznos oporezovanih derivata, u razdoblju 2017.-2019. povećan je za samo 1,5%. Pandemija korona virusa donijela je daljnje turbulencije na tržištu naftnih derivata. Karantene i izolacije, smanjenje poslovnih i privatnih putovanja, zabrana okupljanja, međugradskog prijevoza i kretanja zbog policijskog sata doveli su do gubitka prihoda od trošarina u razdoblju u kojem se provode ograničenja. Potrošnja osnovnih životnih namirnica rigidna je prema dolje, dok se za potrošnju mnogih drugih dobara (npr. namještaja) pretpostavlja da će se djelomično nadoknaditi u razdoblju nakon ublažavanja mjera. S druge strane, značajan dio potrošnje naftnih derivata u razdoblju provedbe mjera zaštite bio je trajno izgubljen i nenadoknadiv. U 2020. godini došlo je do naglog pada potrošnje naftnih derivata, pri čemu je potrošnja dizelskog goriva pala za 8,6%, a bezolovnog benzina za čak 19%. Potrošnja loživog ulja pala je za 5,1%.

Predviđeni iznos neto prihoda od trošarina na naftne derivate za 2021. godinu iznosi 526,1 milijun KM, što je 12,1% više u odnosu na 2020. Projekcija se, kao i u slučaju cestarine, temelji na trenutnim trendovima naplate koji ukazuju na naplatu (v. Odjeljak 1.3.2.), prognoze gospodarskog oporavka (DEP, rujan 2021.), niska baza u 2020. zbog dijela trajno izgubljene potrošnje, te prognoze cijena sirove nafte. Prema ljetnim projekcijama Europske komisije, cijene sirove nafte u prosjeku će 2021. iznositi 68,7 dolara po barelu, što je 54% više nego prethodne godine. Očekuje se da će se cijene u 2022. stabilizirati na 68,3 dolara po barelu.⁴⁴

Prihodi od trošarina na duhan

Iako se trošarinska politika oporezivanja cigareta nije mijenjala od 2019. godine, duhanske tvrtke nastavile su povećavati maloprodajne cijene cigareta u 2021. godini, u prosjeku za 1,8% u osam mjeseci u odnosu na prosječnu ponderiranu cijenu u 2020. godini. Početak 2021. obilježen je naglim rastom cijena i do 4,4% na razini mjeseca u odnosu na prosinac 2020. (Grafikon 2.24., prikaz lijevo⁴⁵). Smanjenje prosječne cijene u naredna četiri mjeseca, uz povećanu potražnju nerezidenata tokom ljeta, dovelo je u trećem kvartalu 2021. do povećanja prodaje cigareta, kako u smislu prihoda od prodaje („vrijednost tržišta cigareta“), tako i u smislu količina cigareta (Grafikon 2.24., prikaz desno).

Grafikon 2.24. Mjesečne MPC cigareta i trendovi na tržištu



Izvor: Uprava za neizravno opreživanje BiH, prikaz OMA

⁴⁴ European Economic Forecast, Summer 2021

⁴⁵ Ne radi se o aritmetičkom prosjeku cijena cigareta sa trošarinskih markica izdatih u određenom mjesecu, već o prosječnoj mjesečnoj ponderiranoj maloprodajnoj cijeni cigareta

Imajući u vidu pogoršanje epidemiološke situacije u BiH i stavljanje zemlje na "crvenu listu" EU, ne može se očekivati popuštanje mjera po pitanju kretanja nerezidenata i dijaspore u BiH tijekom novogodišnjih praznika, a vjerojatno ni do proljeće iduće godine. S druge strane, stroga ograničenja rada restorana i drugih djelatnosti u industriji zabave u Hrvatskoj, uz odstupanje cijena cigareta i naftnih derivata u korist BiH, u 2021. godini bila su poticaj za povećanu prekograničnu potrošnju nerezidenata u BiH u pograničnom području s Hrvatskom što se reflektira se i na rast prihoda od trošarina na cigarete. U takvim okolnostima očekuje se da će do kraja godine prodaja cigareta biti na razini prosječne prodaje u prethodnom razdoblju, uz zadržavanje postojećih cijena. Imajući u vidu navedene pretpostavke, očekuje se da će se u 2021. godini naplatiti 11,3% više trošarina na duhanske proizvode u odnosu na naplatu u 2020. godini.

Carine

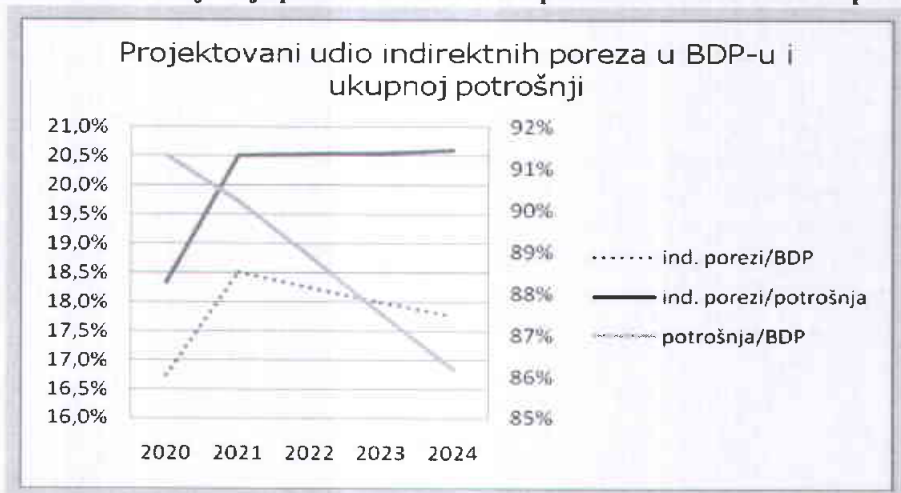
Prema podacima Agencije za statistiku BiH, u razdoblju siječanj-kolovoz 2021. godine uvoz robe u BiH povećan je za 22,6%. U trenutku izrade projekcija dostupni su podaci UNO prema kojima je uvoz u rujnu porastao za 34,8%, čime je rast uvoza na razini od tri kvartala doveo do 23,7%. Imajući u vidu trendove naplate i kretanja uvoza, za 2021. godinu predviđena je naplata carina u iznosu od 307,2 milijuna KM, što je za 17,2% više od naplate u prethodnoj godini.

Projekcije za razdoblje 2022.-2024.

Projektirane stope rasta prihoda od neizravnih poreza za 2022., 2023., i 2024. godinu iznose 3,0%, 2,8% i 3,1%, respektivno. Projekcija prihoda u navedenom razdoblju zasnovana je na projektiranim relevantnim makroekonomskim pokazateljima, povijesnoj sezonskoj shemi naplate i projekcijama pojedinih kategorija prihoda za 2020. godinu.

Za razliku od projektiranog pada neizravnih poreza u BDP-a u razdoblju 2022.-2024. (vid. Tablica 2.2., Dio 2), projektirani udio prihoda od neizravnih poreza (OMA) u potrošnji (DEP) u navedenom razdoblju blago raste za svega 0,1 p.p., sa 20,5% na 20,6%. Pad projektiranog udjela neizravnih poreza u BDP-u u razdoblju 2022.-2024. kumulativni je rezultat stagnacije, odnosno zanemarivog rasta projektovanog udjela neizravnih poreza u potrošnji i projektiranog pada potrošnje u BDP-u (Grafikon 2.25.).

Grafikon 2.25. Projekcija prihoda od neizravnih poreza u % BDP-a i % ukupne potrošnje

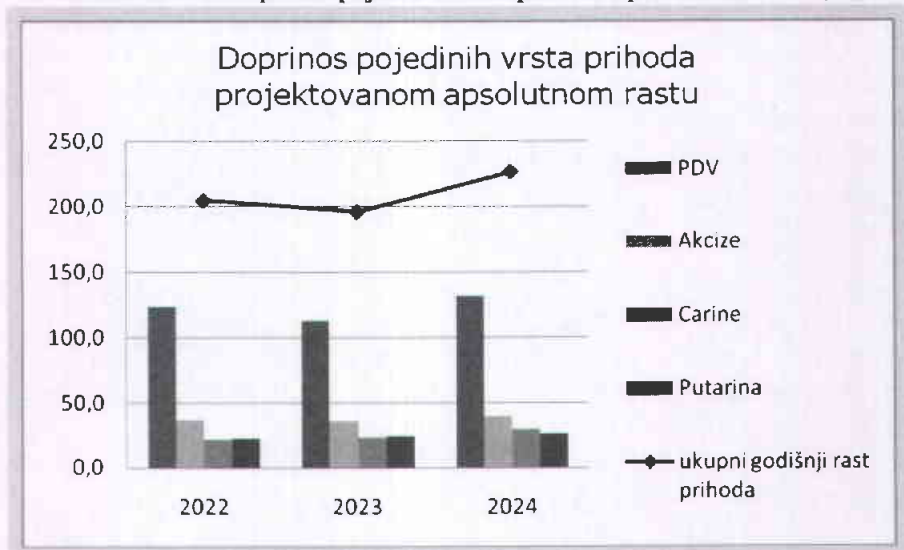


Izvor: Projekcije prihoda OMA i projekcije nacionalnih računa od strane DEP-a; prikaz OMA

Najveći generator apsolutnog rasta prihoda od neizravnih poreza u navedenom razdoblju je PDV, s obzirom na njegov značajan udjel u приходima, te planiranim stabilnim stopama rasta. Nakon toga, apsolutnom rastu

prihoda, najviše doprinose trošarine. Prihodi od cestarina i carina doprinose apsolutnom rastu prihoda na približno jednakoj razini (Grafikon 2.26.).

Grafikon 2.26. Doprinos pojedinih vrsta prihoda apsolutnom rastu (u mil KM)

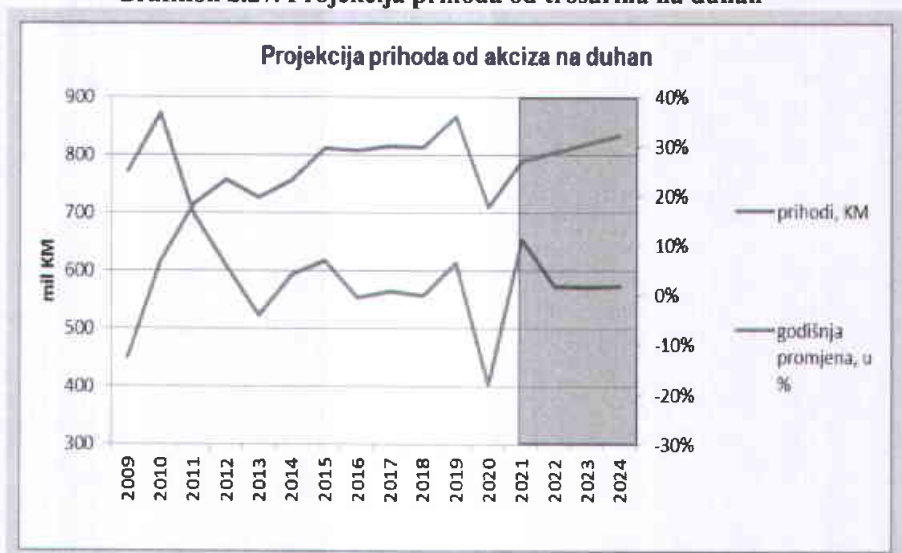


Izvor: Projekcije prihoda OMA

S obzirom na to da se u 2022. ne očekuje promjena politike oporezivanja cigareta, pretpostavlja se da će duhanske tvrtke, slijedeći politiku posljednje tri godine, povećati maloprodajne cijene cigareta na razini rasta u 2021. godini. S druge strane, očekuje se promjena politike oporezivanja duhana za pušenje u 2021., budući da povećanje cijena cigareta u 2021. generira višu prosječnu ponderiranu cijenu cigareta, što je, prema dosadašnjoj metodologiji, temelj za izračun konkretnijih trošarina na duhan za pušenje u 2022.⁴⁶, time i razlog za rast cijena duhana za pušenje. U takvim okolnostima moguće je da će potrošači duhana za pušenje, kao zamjene za cigarete, ponovno prijeći na pušenje cigareta, osim ako u međuvremenu ne dođe do značajnog povećanja cijena cigareta. Ali to također može biti poticaj ljudima s nižim primanjima da odustanu od skupljeg duhana za pušenje i pređu na korištenje duhana i cigareta na crnom tržištu. U svakom slučaju, očekuje se nastavak pada trenda naplate prihoda od trošarina na duhan za pušenje i u narednim godinama. Slijedom ovih pretpostavki i pod uvjetom da ne postoje ozbiljna ograničenja zbog pandemije koronavirusa koja bi ograničila potrošnju nerezidenata i domaćeg stanovništva, uz nepromijenjenu trošarinsku politiku, očekuje se da će vrijednost tržišta cigareta slijediti makroekonomske projekcije. Pod navedenim pretpostavkama očekuje se blagi porast naplate trošarina na duhanske proizvode u 2022., 2023. i 2024. godini od 2%, 1,7% i 1,8% (grafikon 2.27.). Važan čimbenik u ostvarivanju projekcija naplate trošarina je kontinuirana borba protiv crnog tržišta cigareta i duhana u BiH.

⁴⁶Zakon o trošarinama propisuje metodologiju izračuna specifične trošarine na duhan za pušenje, koja se temelji na prosječnoj ponderiranoj cijeni cigareta i minimalnoj trošarini na cigarete. Očekuje se da će Upravni odbor Uprave za neizravno oporezivanje do kraja listopada 2021. donijeti odluku o specifičnoj trošarini na duhan za pušenje za 2022. godinu. Prema preliminarnim izračunima specifična trošarina na duhan za pušenje u 2022. trebala bi biti viša za 2,5% u odnosu na specifičnu trošarinu na duhan za pušenje u 2021.

Grafikon 2.27. Projekcija prihoda od trošarina na duhan



Izvor: Projekcije prihoda OMA

Razlike u odnosu na prethodne projekcije

Projekcije prihoda od neizravnih poreza usko su vezane za DEP-ove projekcije BDP-a i njegovih komponenti. Svako odstupanje izvršenja parametara iz nacionalnih računa od njihovih projektiranih vrijednosti predstavlja rizik za projekcije prihoda.

Sa druge strane, projekcije makroekonomskih pokazatelja DEP-a glavno uporište imaju u projekcijama međunarodnih institucija, te će stoga ovdje biti kratko predstavljene projekcije Europske komisije (EK) i Međunarodnog monetarnog fonda (MMF), te njihova revizija u razdoblju prije i poslije izbijanja pandemije koronavirusa.

Revizija projekcija međunarodnih institucija

Projekcije Europske komisije

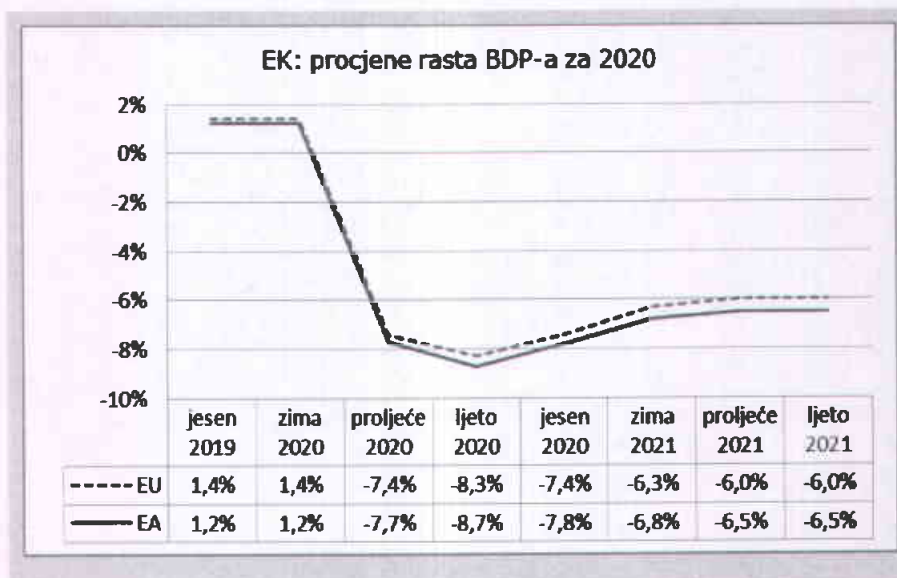
Europska komisija (EK) objavljuje makroekonomske projekcije za EU i njene članice četiri puta godišnje, a nazivaju se po godišnjim dobima objave.⁴⁷ U izvještaju EK iz srpnja 2020. godine⁴⁸ je navedeno je da se Europska unija suočava sa najdubljom recesijom nakon Drugog svjetskog rata, te da je, tijekom razdoblja sprovođenja najstrožijih restrikcija u 2020. godini, ekonomija Eurozone poslovala sa svega 70 do 75 postotaka svog kapaciteta. U posljednjim, ljetnim projekcijama EK se procjenjuje da je u 2020. godini ostvaren pad BDP-a u EU i Eurozoni od čak 6% i 6,5%, respektivno. Iako se radi o visokoj stopi pada, ona je ipak manja od procjena EK iz razdoblja nakon nastupanja pandemije u 2020. godini, kada su procijenjene stope pada BDP-a u EU i Eurozoni za 2020. godinu čak premašivale 8% (Grafikon 2.28).⁴⁹

⁴⁷ EK godišnje objavljuje dvije sveobuhvatne projekcije (proljetna i jesenja), i dvije privremene projekcije (zimsko i ljetna); <https://ec.europa.eu/>

⁴⁸ European Commission, European Economic Forecast, Summer 2020. - interim

⁴⁹ U ljetnim projekcijama iz 2020. godine predviđao se pad BDP-a u 2020. godini za EU i Eurozonu od 8,3% i 8,7%, respektivno.

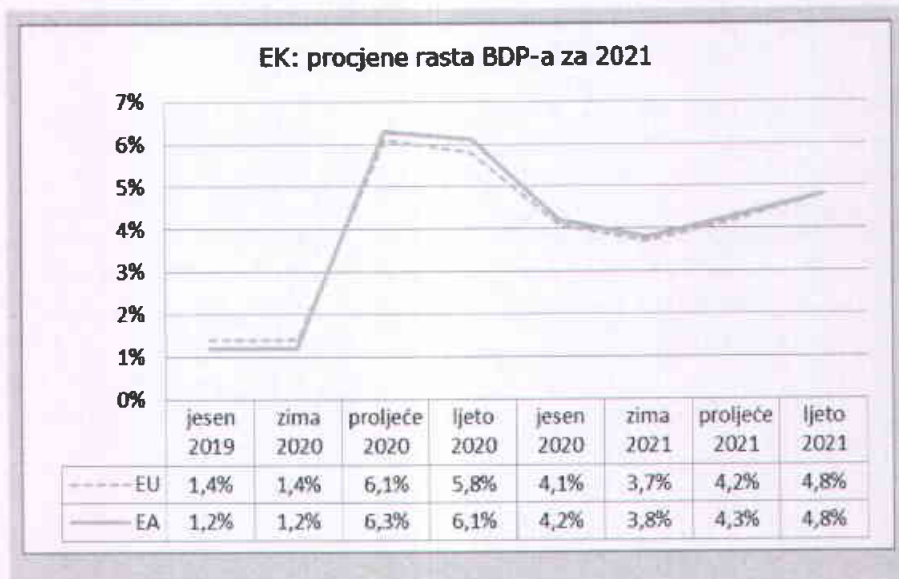
Grafikon 2.28. Procjene EK za rast BDP-a u EU i EA, 2020.



Izvor: Prezentacija OMA-e na osnovu projekcija EK

Iz Grafikona 2.29. se može vidjeti hronologija projektiranih stopa rasta ekonomije EU i Eurozone za 2021. godinu izrađenih od strane EK. Na x osi je predstavljeno vrijeme izrade projekcija, a na y osi projektirana stopa rasta BDP-a. Smjer revizije projekcija rasta BDP-a EU za 2021. godinu se smjenjivao. Sa niskih +1,4% u jesenjim projekcijama iz 2019., projekcije rasta BDP-a EU su postupno revidirane naviše do +6,1% u proljetnim projekcijama iz 2020. Onda su opet postepeno smanjivane do 3,7% u zimskim projekcijama 2021., da bi u posljednje dvije objave EK izvršila reviziju stope rasta naviše, i to na +4,2% u proljetnim projekcijama 2021., te dalje na +4,8% u ljetnim projekcijama 2021.

Grafikon 2.29. Procjene EK za rast BDP-a u EU i EA, 2021.

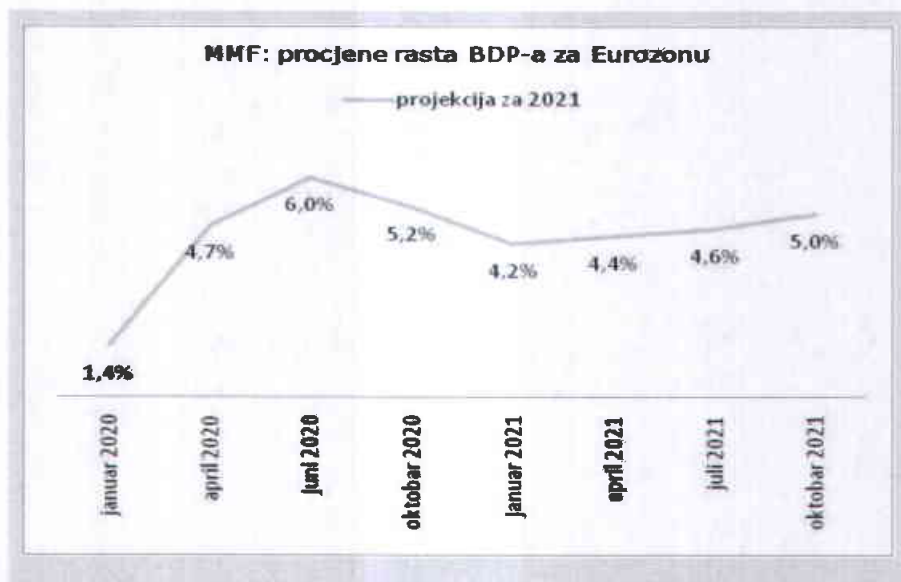


Izvor: Prezentacija OMA-e na temelju projekcija EK

Projekcije Međunarodnog monetarnog fonda

Posljednje projekcije MMF-a datiraju iz listopada 2021. godine.⁵⁰ Listopadskim projekcijama predviđen je pad svjetske ekonomije u 2020. godini po stopi 3,1%. Za 2021. godinu je projektirana stopa rasta svjetske ekonomije u iznosu od 5,9%. Prema istim projekcijama, u 2020. godini je u Eurozoni ostvaren realni pad BDP-a od 6,3% dok se za u 2021. godini očekuje rast od 5,0%. Na Grafikonu 2.30. je prikazana revizija MMF-ovih projekcija rasta BDP-a za Eurozonu za 2021. godinu.

Grafikon 2.30. Procjene MMF-a za rast BDP-a u Eurozoni, 2021.



Izvor: Presentacija OMA-e na temelju projekcija MMF-a

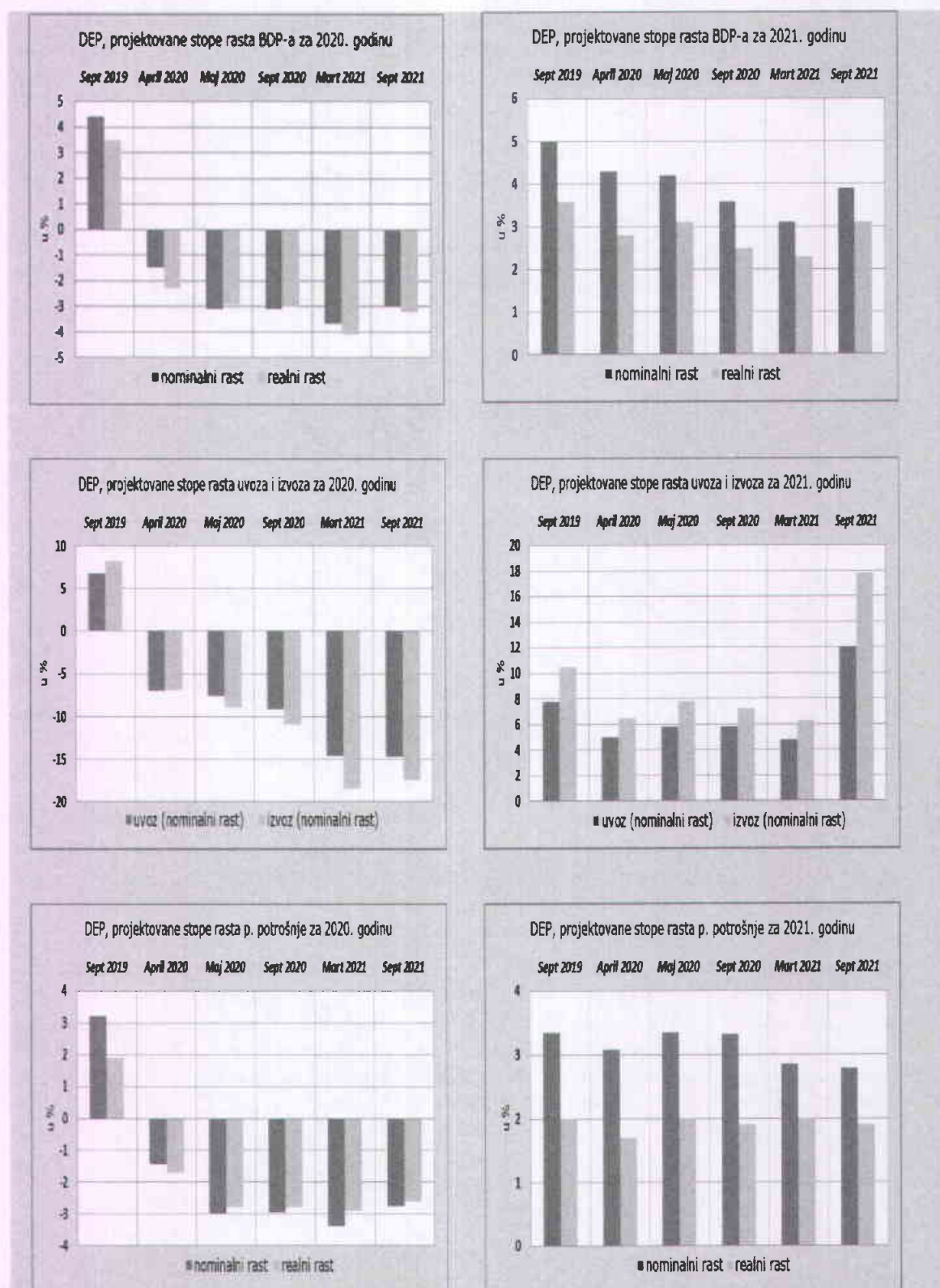
Prema MMF-ovim projekcijama iz listopada 2021., u Bosni i Hercegovini je u 2020. godini ostvaren realni pad BDP-a od 4,3%. Za 2021. i 2022. godinu su projektirane realne stope rasta BDP-a od 2,8% i 3,2%, respektivno.

DEP, revizija projekcija makroekonomskih pokazatelja za BiH

Direkcija za ekonomsko planiranje BiH (DEP) je od rujna prošle godine više puta revidirala projekcije makroekonomskih pokazatelja za 2020. godinu. Prije pojave koronavirusa (projekcije iz rujna 2019. godine) za 2020. godinu je planirana realna stopa rasta BDP-a od +3,5%. Sa pojavom pandemije koronavirusa, u travnju prošle godine, DEP je drastično snizio projekciju realnog rasta BDP-a za 2020. godinu na -2,3%. U mjesecu svibnju je ta projekcija dalje revidirana na -2,9%, u rujnu na -3,0%, a u ožujku 2021. na -4,1%. U dokumentu DEP-ovih projekcija iz rujna 2021. navodi se da je, prema službenim podacima BHAS, u 2020. godini BiH zabilježila realni pad BDP-a od 3,2% u odnosu na prethodnu godinu.

⁵⁰ IMF, World Economic Outlook, October 2021.

Grafikon 2.31. DEP: posljednje i prethodne projekcije BDP i komponenti za 2020. (lijevo) i 2021. (desno)



Izvor: Presentacija OMA-e na temelju projekcija DEP-a rađenih u razdoblju od rujna 2019. do rujna 2021.

Na lijevoj strani Grafikona 2.31. su predstavljene DEP-ove projekcije za 2020. godinu izrađene u razdoblju od rujna 2019. godine, prije pandemije koronavirusa, pa sve do posljednjih projekcija iz rujna 2021. godine, u kojima podaci za 2020. nisu projekcije nego službeni podaci o realizaciji makroekonomskih indikatora, objavljeni od strane BHAS. Vrijeme izrade projekcija dato je na x osi grafikona. Na y osi grafikona prikazane su projektirane stope rasta BDP-a, uvoza, izvoza i potrošnje. Iz grafikona se mogu jasno vidjeti korekcije projekcija BDP-a i njegovih komponenti u proteklom razdoblju i njihovo izvršenje.

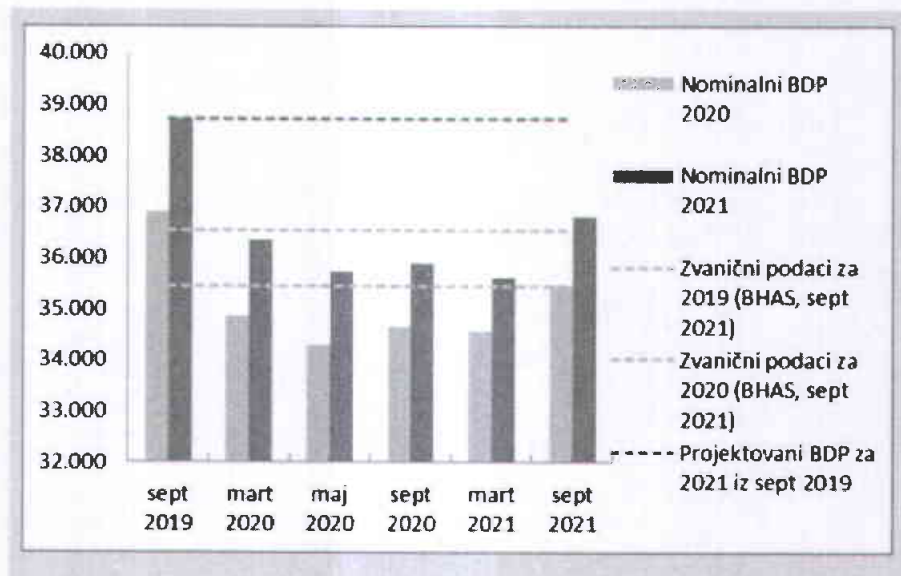
Revizija BDP-a za 2021. godinu: usporedba sa projekcijama iz rujna 2019. godine

Za razliku od projekcija za 2020. godinu, projektirane stope rasta BDP-a i njegovih komponenti za 2021. godinu nisu tako značajno revidirane u proteklom razdoblju, izuzev projektiranih stopa rasta uvoza i izvoza (Grafikon 2.31., desno). U razdoblju izrade projekcija od rujna 2019. godine (*prije izbijanja pandemije*) do rujna 2021. godine, projekcije nominalne stope rasta BDP-a za 2021. godinu snižene su za 1,1 p.p., dok su projekcije realne stope rasta BDP snižene za 0,5 p.p. U razdoblju izrade projekcija od travnja 2020. do ožujka 2021. godine projektirane stope rasta uvoza i izvoza nisu značajno revidirane, ali su onda u rujnu 2021. snažno povišene (Grafikon 2.31., desno). Ako se, ipak, sagledaju projekcije u apsolutnim iznosima (Grafikon 2.32.), može se zaključiti da je projektirani iznos nominalnog BDP-a za 2021. godinu u rujnu 2021. dosta niži u odnosu na projekcije istog rađene u rujnu 2019. godine, što je posljedica dosta niže osnove, odnosno realizacije u 2020. godini. Ostvareni nominalni iznos BDP-a u 2020. godini je za 1,46 mlrd KM ispod projektiranog iznosa za 2020. godinu iz rujna 2019. godine.

Revizija BDP-a za 2021. godinu: usporedba sa projekcijama iz ožujka 2021. godine

U odnosu na projekcije iz ožujka 2021. godine (prethodne projekcije DEP-a), projekcije nominalne i realne stope rasta BDP-a za 2021. godinu povećane su za po 0,8 p.p.

Grafikon 2.32. Projekcije nominalnog BDP-a (DEP)



Izvor: Presentacija OMA-e na temelju projekcija DEP-a izrađenih u razdoblju od rujna 2019. do rujna 2021.

Napomena: Na x osi je predstavljeno vrijeme izrade projekcija, a na y osi projektirani iznos BDP-a. Podaci za BDP za 2020. godinu iz rujanskih projekcija 2021. godine predstavljaju službene podatke BHAS, a ne projekcije.

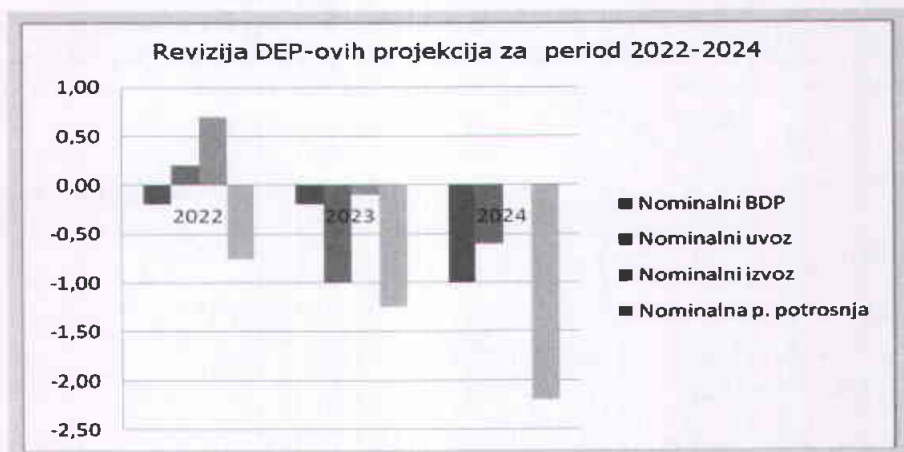
U apsolutnim iznosima, projekcija nominalnog iznosa BDP-a za 2021. godinu je uvećana za oko 1,19 mlrd KM, što je posljedica veće realizacije nominalnog BDP-a za 2020. godinu (službeni podaci BHAS, rujna)

2021.) od projektiranog iznosa istog iz ožujka 2021. godine za oko 0,88 mlrd KM (Grafikon 2.32., narandžasta isprekidana linija).

Revizija projekcija za razdoblje 2022.-2024.: poređenje sa projekcijama iz ožujka 2021.

U odnosu na projekcije iz ožujka 2021., projekcije nominalnog rasta BDP-a za 2022. i 2023. godinu blago su revidirane za po -0,2 p.p., dok je projekcija istog indikatora za 2024. godinu revidirana za -1 p.p. Revizija kategorija BDP-a koje su od najvećeg značaja za izradu projekcija prihoda od neizravnih poreza prikazana je na Grafikonu 2.33.

Grafikon 2.33. Razlike DEP-ovih projekcija iz rujna i ožujka 2021. godine za razdoblje 2022.-2024.



Izvor: Prezentacija OMA-e na temelju projekcija DEP-a izrađenih u ožujku 2021. i rujnu 2021.

OMA, revizija projekcija prihoda od neizravnih poreza

Sukladno tekućim trendovima naplate prihoda i revizijom projekcija makroekonomskih pokazatelja (DEP), OMA kontinuirano revidira svoje projekcije prihoda od neizravnih poreza. U Tablici 2.4. predstavljene su razlike projekcija u odnosu na prethodne projekcije Odjeljenja iz travnja 2021. godine.

Tablica 2.4. Razlike u odnosu na prethodne projekcije iz travnja 2021. godine

Grafikon Vrsta prihoda (neto)	Razlike u odnosu na prethodne projekcije			
	u mil KM			
	2021	2022	2023	2024
PDV	511,4	499,9	469,3	412,2
Trošarine	141,2	144,4	143,9	136,3
Carine	37,3	43,3	47,0	53,2
Cestarina	62,2	66,1	69,7	72,9
Ostalo	5,1	4,9	4,7	4,5
UKUPNO	757,3	758,7	734,6	679,1

Izvor: Projekcije OMA (listopad 2021. i travanj 2021. godine)

Revizija projekcija za 2021. godinu

Projektirane stope rasta BDP-a i njegovih komponenti za 2021. godinu nisu tako značajno revidirane u rujnu u odnosu na ožujak, izuzev projektiranih stopa rasta uvoza i izvoza (Grafikon 2.31., desno). Projekcije nominalne i realne stope rasta BDP-a za 2021. godinu povećane su za po 0,8 p.p. U apsolutnim iznosima, projekcija nominalnog iznosa BDP-a za 2021. godinu je uvećana za preko milijardu KM, što je posljedica veće realizacije nominalnog BDP-a za 2020. godinu od projektiranog iznosa istog iz ožujka 2021. godine (vid. Grafikon 2.32.).

U odnosu na projekcije Odjeljenja iz travnja 2021., izradene na temelju tada projektiranog nominalnog rasta BDP-a od 3,1% i njegovih komponenti (DEP, ožujak 2021.), projektirani iznos naplate neizravnih poreza za 2021. godinu je sada revidiran za čak 757,3 mil KM (Tablica 2.4.).

Prethodne projekcije neizravnih poreza (OMA, travanj 2021) bile su zasnovane na trendovima naplate do ožujka 2021. godine, kada su prikupljeni prihodi od neizravnih poreza bili **manji za 4,2%** u odnosu na isti kvartal 2021. Nakon prvog kvartala je uslijedio snažan oporavak prihoda, te je na razini drugog kvartala ostvaren rast od visokih 31,5%, a u trećem kvartalu od 23,8%. Iako su i prethodne projekcije bile zasnovane na povijesnoj sezonskoj shemi naplate koja isključuje 2020. godinu sa svojim specifičnostima, snažan rast prihoda iznad svih očekivanja i iznad projektirane stopa rasta BDP-a i potrošnje, a koji je uslijedio nakon prvog kvartala, uzrok je visoke revizije projekcija prihoda od neizravnih poreza.

Neto prihodi od PDV revidirani su naviše za čak 511,4 mil KM. Najviše su revidirani prihodi od PDV-a na uvoz, zbog visokih stopa rasta uvoza, dosta iznad DEP-ovih očekivanja u ožujku 2021, pa čak i onih u rujnu 2021. Prema podacima UNO, u prvih devet mjeseci 2021. godine je ostvaren rast uvoza od visokih 23,7%. DEP-ova projekcija iz ožujka predviđala je nominalni rast uvoza na razini 2021. godine od svega 4,8%.

Neto prihodi od trošarina revidirani su za +141,2 mil KM. Najviše su revidirane projekcije prihoda od trošarina na duhan (+80 mil KM). Razlike prihoda od trošarina na duhanske preradevine posljedica su pretpostavke da će prodaja duhanskih preradevina uglavnom odražavati domaću potrošnju cigareta, a nije se očekivao oporavak potrošnje nerezidenata (dijaspore, turista, u tranzitu) zbog mjera koje ograničavaju kretanje u vrijeme pandemije i uvedenih ograničenja unosa duhanskih preradevina u Hrvatsku i ostale članice EU. Međutim, tekući trendovi na tržištu duhanskih preradevina ukazuju na rast potražnje za cigaretama, iz čega se može zaključiti da je došlo do oporavka potrošnje nerezidenata, uglavnom zbog liberalnijih mjera pri ulasku u BiH i znatno bolje turističke sezone u BiH u 2021. odnosu na 2020. Drugi razlog je pojačana prekogranična potrošnja nerezidenata iz Hrvatske u ugostiteljskim objektima, noćnim klubovima i drugim objektima iz industrije zabave u BiH pojasu sa Hrvatskom zbog restriktivnih mjera i ograničenja u navedenim djelatnostima u Hrvatskoj.

Zbog pozitivnih trendova naplate iznad očekivanja u travnju prošle godine i revizija projekcija DEP-a, prihodi od trošarina na derivate nafte revidirani su za +47,2 mil KM, prihodi od trošarina na alkohol i pivo za +8,2 mil KM. Manje pozitivne revizije izvršene su i na ostalim kategorijama trošarina (bezalkoholna pića, kava). Prihodi od cestarine revidirani su za +62,2 mil KM.

Neto prihodi od carina revidirani su za +37,3 mil KM zbog rasta uvoza dosta iznad očekivanja DEP-a iz marta 2021 (Grafikon 2.31., desno).

Revizija projekcija za razdoblje 2022.-2024.

Projekcije prihoda za 2022., 2023. i 2024. godinu revidirane su za +758,7 mil KM, +734,6 mil KM i +679,1 mil KM, respektivno. Revizija je kumulativni rezultat korekcija u osnovici (2021. godina), i revizija stopa rasta makroekonomskih pokazatelja za navedeno razdoblje (Grafikon 2.33.).

Rizici

Imajući u vidu ogromne nepoznanice u trenutku izrade projekcija o jačini i trajanju šoka uzrokovanog pandemijom virusa korona, te korištene pretpostavke (DEP, makroekonomske projekcije), **ističemo da postoje značajni rizici za ostvarenje projekcija prihoda od neizravnih poreza, pri čemu preovladavaju rizici lošijeg ishoda.** S obzirom na osnovne postavke projekcija neizravnih poreza i ukupne ekonomske uvjete u BiH i u svijetu, ostvarenje projektirane razine prihoda od neizravnih poreza u razdoblju 2021.-2024. je podložno sljedećim rizicima: (1) svim rizicima za ostvarenje projektiranih makroekonomskih pokazatelja (DEP) i (2) rizicima koji se odnose na samu naplatu prihoda od neizravnih poreza i borbu protiv sive ekonomije.

Projekcije prihoda od neizravnih poreza su usko vezane za projekcije makroekonomskih pokazatelja DEP-a. Svi rizici koje DEP spominje u svojim projekcijama po automatizmu predstavljaju i rizike za projekcije prihoda od neizravnih poreza, pošto svako odstupanje realizacije DEP-ovih parametara od njihovih projektiranih vrijednosti neizbježno dovodi i do odstupanja realiziranih od projektiranih prihoda od neizravnih poreza. U DEP-u navode⁵¹ da se rizici za njihove projekcije mogu klasifikovati u dvije grupe, i to na vanjske i unutrašnje, pri čemu su vanjski rizici dosta izvjesniji i utjecajni na kretanje ekonomskog rasta u BiH. Prisutnost globalne epidemije virusa korona i novi sojevi virusa predstavljaju primarni rizik za realizaciju DEP-ovih projekcija. U vanjske rizike ubrajaju eventualno produžavanje krize izazvane koronavirusom i dodatno slabljenje gospodarske aktivnosti u zemljama EU koje bi se onda izravno odrazilo na ekonomski rast BiH. Kao unutrašnje rizike za ostvarenje svojih projekcija u DEP-u navode složen sustav donošenja odluka u BiH i spor tempo provođenja strukturnih reformi u zemlji. Također navode da bi eventualna kašnjenja u implementaciji interventnih mjera usljed pandemije virusa korona, parcijalno provođenje programom predviđenih strukturnih reformi, kao i migracije mladog i obrazovanog stanovništva moglo ugroziti njihove projekcije makroekonomskih indikatora.

U rizike koji mogu ugroziti izvršenje projekcija naplate prihoda od neizravnih poreza u sferi politike i administriranja neizravnim porezima možemo ubrojati sljedeće:

- Slabljenje borbe protiv crnog tržišta duhanskih prerađevina nakon okončanja harmonizacije poreznog opterećenja cigareta u BiH sa standardima EU;
- Slabljenje borbe protiv PDV prevara, pogotovo u sferi povrata, koji, u situaciji pada zaposlenosti i nelikvidnosti obveznika postaju atraktivni za prevare;
- Izmjene politike neizravnog oporezivanja koje bi mogle dovesti do značajnog pada prihoda, kao što su diferencirane stope PDV-a i trošarina;
- Promjena režima naplate trošarina na uvozne duhanske prerađevine čiji su efekti posebno prikazani ispod u Poglavlju II- Programski scenario projekcija.

I) PROGRAMSKI SCENARIJ PROJEKCIJA NEIZRAVNIH POREZA

Programski scenario projekcija neizravnih poreza podrazumijeva primjenu izmjena Zakona o trošarina u području duhanskih prerađevina, koje su usvojene od strane Upravnog odbora UNO⁵² i Vijeća ministara, te su prosljeđene Parlamentu BiH na usvajanje⁵³.

⁵¹ DEP, rujan 2021

⁵² Izmjene su usvojene na sjednici UO UNO održanoj 22.3.2021.

⁵³ [http://static.parlament.ba/doc/143370_\(B\)%20Prijedlog%20zakona.pdf](http://static.parlament.ba/doc/143370_(B)%20Prijedlog%20zakona.pdf)

Tablica 2.5. Programski scenario projekcija prihoda od neizravnih poreza 2021.-2024., listopad 2021.

Vrsta prihoda (neto)	u mil KM					Projektovana stopa rasta			
	Izvršenje	Projekcija				2021	2022	2023	2024
		2020	2021	2022	2023				
PDV	3.748,5	4.353,9	4.477,4	4.590,1	4.722,0	16,1%	2,8%	2,5%	2,9%
Akcize	1.303,5	1.454,5	1.391,4	1.527,5	1.566,7	11,6%	-4,3%	9,8%	2,6%
Carine	262,2	307,2	329,0	352,4	382,0	17,2%	7,1%	7,1%	8,4%
Putarina	583,7	657,9	680,2	704,1	730,1	12,7%	3,4%	3,5%	3,7%
Ostalo	32,3	37,4	37,4	37,4	37,4	15,6%	0,0%	0,0%	0,0%
UKUPNO	5.930,3	6.810,9	6.915,5	7.211,4	7.438,2	14,8%	1,5%	4,3%	3,1%
Namjenska putarina	-364,7	-411,2	-425,2	-440,0	-456,3	12,7%	3,4%	3,5%	3,7%
Sredstva za raspodjelu	5.565,6	6.399,7	6.490,4	6.771,3	6.981,9	15,0%	1,4%	4,3%	3,1%

Da bi se izmjene Zakona primjenjivale nužno je da, nakon što ga Parlament BiH usvoji, Upravni odbor UNO, skladno odredbama Zakona, u roku od 60 dana izmijeni provedbene propise. S obzirom na to, čak i u slučaju da se izmjene Zakona usvoje u preostalom dijelu 2021. godine, one će se primijeniti u narednoj fiskalnoj godini.

Izmjene se odnose na rokove obračuna obveze za trošarine i rokove plaćanja trošarina. Efekti primjene novih pravila u vezi rokova plaćanja trošarina nisu značajni kada se radi o domaćim duhanskim prerađevinama zbog niskog pondera domaće trošarine u strukturi ukupno naplaćenih prihoda od trošarina. Međutim, izmjene Zakona imaju značajne negativne posljedice na dinamiku uplate trošarina na uvezene duhanske prerađevine. Primjenjujući važeće odredbe Zakona između trenutka preuzimanja trošarinskih markica i plaćanja trošarina od strane uvoznika i momenta uvoza obilježenih duhanskih prerađevina protekne najmanje mjesec i po. Pomjeranje momenta plaćanja trošarina na uvozne duhanske prerađevine na trenutak plaćanja uvoznih dažbina proizvodi „prazan“ interval u dinamici naplate trošarina na duhanske prerađevine od najmanje mjesec i po od trenutka primjene izmjena Zakona.

Prelazak sa starog na novi režim naplate će prouzročiti velike jednokratne gubitke prihoda od trošarina. Statička procjena gubitaka prihoda od trošarina bazira se na prosječnoj mjesečnoj uplati trošarina na uvezene duhanske prerađevine u 2020. Prema navedenoj procjeni gubitak prihoda od trošarina na duhanske prerađevine zbog pomjeranja rokova za plaćanje za uvoznike iznositi će najmanje 100 mil KM, što predstavlja 1,5 postotnih poena projektiranog rasta u 2022. godini (vid. Tablica 2.5.).

Iznos gubitaka može biti i veći ukoliko je interval između plaćanja trošarina pri preuzimanju markica i uvoza duži od mjesec i po, te ukoliko se povećaju količine uvezenih duhanskih prerađevina u odnosu na baznu 2021. S obzirom na značajan udio trošarina na duhanske prerađevine u ukupnim neizravnim porezima, primjene izmjena Zakona mogu izazvati manji poremećaj u financiranju proračuna entiteta i Brčko Distrikta.

Fiskalni ciljevi i fiskalne politike u BiH

Razina i struktura javne potrošnje

Razina javnih rashoda, kao udio u BDP-u, u razdoblju 2022.-2024. godine treba smanjivati s ciljem da razina javnih rashoda konsolidirano na razini BiH bude ispod 40% BDP-a.

VARIJANTA I

Tablica 3.1 Ukupni javni rashodi u BiH u razdoblju 2021.-2024. godine (u mil. KM)

Rashodi	2021.	2022.	2023.	2024.
Institucije BiH	1.022,4	1.022,8	1.011,1	1.023,4
Federacija BiH	9.982,2	10.213,9	10.478,9	10.781,8
Republika Srpska	5.454,9	5.493,7	5.279,0	5.231,3
Brčko Distrikt	266,5	256,0	262,2	270,9
Ukupno rashodi (konsolidovano)	16.726,0	16.986,4	17.031,2	17.307,4
BDP	36.806,0	38.447,0	40.094,0	41.907,0
Institucije BiH	2,8%	2,7%	2,5%	2,4%
Federacija BiH	27,1%	26,6%	26,1%	25,7%
Republika Srpska	14,8%	14,3%	13,2%	12,5%
Brčko Distrikt	0,7%	0,7%	0,7%	0,6%
Ukupno u BDP-u	45,4%	44,2%	42,5%	41,3%

Izvor: Računice Savjetodavne grupe Fiskalnog vijeća BiH

VARIJANTA II

Tablica 3.1 Ukupni javni rashodi u BiH u razdoblju 2021.-2024. godine (u mil. KM)

Rashodi	2021.	2022.	2023.	2024.
Institucije BiH	1.022,4	1.069,3	1.057,9	1.070,4
Federacija BiH	9.982,2	10.213,9	10.478,9	10.781,8
Republika Srpska	5.454,9	5.493,7	5.279,0	5.231,3
Brčko Distrikt	266,5	256,0	262,2	270,9
Ukupno rashodi (konsolidovano)	16.726,0	17.032,9	17.078,0	17.354,4
BDP	36.806,0	38.447,0	40.094,0	41.907,0
Institucije BiH	2,8%	2,8%	2,6%	2,6%
Federacija BiH	27,1%	26,6%	26,1%	25,7%
Republika Srpska	14,8%	14,3%	13,2%	12,5%
Brčko Distrikt	0,7%	0,7%	0,7%	0,6%
Ukupno u BDP-u	45,4%	44,3%	42,6%	41,4%

Izvor: Računice Savjetodavne grupe Fiskalnog vijeća BiH

U razdoblju 2022.-2024. godina potrebno je učiniti dodatne napore kako bi se promijenila struktura javne potrošnje u pravcu jačanja kapitalnih investicija, a na teret smanjenja tekućih rashoda. Naravno, ne smijemo zaboraviti posljedice koje trpi prvenstveno realni sektor, pa tako i proračuni svih razina vlasti u BiH kao posljedica pandemije izazvane virusom korona. S tim u vezi, sa posebnom rezervom treba uzeti sve navedene procjene i projekcije, koje će možda u nekom momentu zahtijevati i reviziju Globalnog okvira fiskalne bilance i politika u BiH za razdoblje 2022.-2024. godina, a posebno njegovih ključnih odrednica.

Tablični pregled okvira proračuna

Struktura rashoda proračuna je ilustrativna i okvirna, a svaku razinu vlasti sukladno usvojenim politikama utvrđuje konačnu strukturu rashoda i prihoda u svojim DOP-ovima i godišnjim proračunima. U Tabličnom pregledu okvira proračuna (u nastavku) dat je konsolidirani pregled prihoda, rashoda, financiranja i primarne bilance za razdoblje 2020.-2024. godina, odnosno pregled za Institucije BiH, Republiku Srpsku, Federaciju BiH i Brčko Distrikt, te konsolidirano za BiH.

Izvješće uključuje:

- prihode, rashode i financiranje proračuna Institucija BiH (Tablica 3.2);
- prihode, rashode i financiranje proračuna Republike Srpske (fond 01) i fondova 02 do 05; prihode, rashode i financiranje korisnika proračuna Republike koji posluju putem vlastitih bankovnih računa izvan GKT; prihode, rashode i financiranje proračuna jedinica lokalne samouprave; prihode, rashode i financiranje finansijskih planova fondova socijalne sigurnosti; prihode, rashode i financiranje finansijskih planova JP "Putevi RS" i JP "Autoputevi RS", te ino projekte, sredstva "escrow" računa i cestarine (Tablica 3.3);
- prihode, rashode i financiranje proračuna FBiH; prihode, rashode i financiranje proračuna županija; prihode, rashode i financiranje proračuna općina i gradova; prihode, rashode i financiranje finansijskih planova vanproračunskih fondova i županijskih direkcija za ceste; prihode, rashode i financiranje javnih poduzeća i ino projekte. (Tablica 3.4) i
- prihode, rashode i financiranje proračuna Brčko Distrikta i fondova u Brčko Distriktu (Tablica 3.5).

Napomena: Prilikom usporedbe izvješća po razinama treba voditi računa o razlikama u obuhvatu podataka.

VARIJANTA I

Institucije BiH

Tablica 3.2. Okvir proračuna institucija BiH (u mil. KM)

Institucije BiH	Izvršenje 2020	Plan 2021	Plan 2022	Projekcija 2023	Projekcija 2024
Prihodi	942,6	927,2	965,1	972,1	991,2
Porezni prihodi	780,0	780,0	819,0	819,0	819,0
Neizravni porezi	780,0	780,0	819,0	819,0	819,0
Izravni porezi					
Ostali porezni prihodi					
Doprinosi					
Grantovi i transferi	15,5	0,7	0,6	0,6	0,6
Ostali prihodi	147,1	146,5	145,5	152,5	171,6
Rashodi	984,1	1.022,4	1.022,8	1.011,1	1.023,4
Bruto plaće i naknade	687,8	723,6	767,6	773,0	777,3
Izdaci za materijal i usluge	141,9	189,6	188,2	170,4	190,4
Kamate	0,9	1,0	0,9	0,8	0,5
Subvencije, socijalna davanja i trasferi	53,2	26,2	16,2	16,2	13,5
Ostali rashodi	14,9	30,2	13,1	15,0	13,9
Neto izdaci za nefinancijsku imovinu	85,4	51,8	36,9	35,8	27,8
Bilanca	-41,5	-95,2	-57,7	-39,0	-32,2
Financiranje	41,5	95,2	57,7	39,0	32,2
Unutarnje	46,0	99,9	62,0	17,0	15,9
Otplata unutarnjeg duga	0	0,0			
Ostalo (+/-)	46,0	99,9	62,0	17,0	15,9
Vanjsko	-4,5	-4,7	-4,3	-16,0	-3,7
Povlačenje ino kredita	0,0	0,0			
Otplata glavnice ino kredita	-4,5	-4,7	-4,3	-16,0	-3,7
Nepokriveni višak rashoda		0,0	0,0	38,0	20,0

Izvor: Ministarstvo financija i trezora BiH

Republika Srpska

Tablica 3.3. Okvir proračuna Republike Srpske (u mil. KM)

REPUBLIKA SRPSKA	Izvršenje 2020	Plan 2021	Plan 2022	Projekcija 2023	Projekcija 2024
Prihodi	4.465,9	4.968,8	5.193,8	5.348,1	5.563,3
Porezni prihodi	2.400,1	2.697,7	2.852,3	2.983,7	3.107,9
Neizravni porezi	1.913,5	2.165,6	2.272,4	2.379,8	2.475,2
Izravni porezi	451,4	488,9	526,9	552,4	578,6
Ostali porezni prihodi	35,2	43,2	53,0	51,4	54,2
Doprinosi	1.672,7	1.807,6	1.842,0	1.899,4	1.974,8
Grantovi i transferi	57,6	28,8	10,0	6,5	2,9
Ostali prihodi	335,4	434,7	489,4	458,5	477,7
Transferi					
Rashodi	5.046,7	5.454,9	5.493,7	5.279,0	5.231,3
Bruto plaće i naknade	1.092,9	1.150,3	1.251,8	1.259,4	1.265,5
Izdaci za materijal i usluge	387,2	397,1	389,0	379,9	371,9
Kamate	132,1	148,0	164,0	186,1	220,9
Subvencije, socijalna davanja i transferi	2.517,9	2.686,8	2.669,2	2.701,9	2.732,4
Ostali rashodi	210,6	252,6	217,9	186,9	188,0
Neto izdaci za nefinancijsku imovinu	706,0	820,1	801,8	564,9	452,5
Bilanca	-580,8	-486,1	-299,9	69,0	332,0
Financiranje	580,8	486,1	299,9	-69,0	-332,0
Domaće	371,7	-444,0	-118,8	-415,8	54,6
Otplata unutrašnjeg duga	-264,6	-467,8	-331,9	-320,7	-321,8
Ostalo (+/-)	636,3	23,7	213,0	-95,2	376,5
Vanjsko	210,8	930,2	418,8	346,9	-386,6
Povlačenje ino kredita / sredstava	439,6	1.182,5	687,8	1.080,6	44,2
Otplata glavnice ino kredita	-228,8	-252,3	-269,1	-733,8	-430,8
Statistička razlika i nepokriveni višak rashoda	-1,7	-0,1	0,0	0,0	0,0

Izvor: Ministarstvo financija Republike Srpske

Federacija BiH

Tablica 3.4 Okvir proračuna Federacije BiH (u mil. KM)

FEDERACIJA BiH	Izvršenje 2020	Plan 2021	Plan 2022	Projekcija 2023	Projekcija 2024
Prihodi	8.803,0	9.645,6	10.083,5	10.520,9	10.962,4
Porezni prihodi	4.044,9	4.667,1	4.876,0	5.065,3	5.281,4
Neizravni porezi	3.170,2	3.722,3	3.858,4	3.979,4	4.119,7
Izravni porezi	874,7	944,8	1.017,6	1.085,9	1.161,7
Ostali porezni prihodi	0,0				
Doprinosi	3.641,4	3.798,7	3.977,6	4.165,8	4.370,2
Grantovi i transferi	19,3	21,4	22,0	22,3	21,9
Ostali prihodi	1.097,4	1.158,4	1.207,8	1.267,5	1.288,9
Rashodi	8.781,8	9.982,2	10.213,9	10.478,9	10.781,8
Bruto plaće i naknade	2.065,5	2.200,0	2.210,3	2.215,5	2.306,9
Izdaci za materijal i usluge	1.918,4	2.192,4	2.195,3	2.239,3	2.284,0
Kamate	105,4	143,8	174,4	186,8	198,1
Subvencije, socijalna davanja i transferi	4.194,7	4.582,3	4.669,7	4.809,8	4.954,1
Ostali rashodi	198,4	352,4	366,9	350,2	356,4
Neto izdaci za nefinancijsku imovinu	299,4	511,3	597,3	677,3	682,3
Bilanca	21,2	-336,6	-130,5	42,0	180,6
Financiranje	-21,2	336,6	130,5	-42,0	-180,6
Domaće	-245,0	-303,8	-576,8	-484,0	-437,9
Otplata unutrašnjeg duga	-245,0	-303,8	-576,8	-484,0	-437,9
Ostalo (+/-)					
Vanjsko	467,6	804,4	449,3	581,4	452,7
Povlačenje ino kredita	922,5	1.266,8	900,6	1.197,8	1.080,5
Otplata glavnice ino kredita	-454,9	-462,4	-451,3	-616,4	-627,8
Nepokriveni višak rashoda	-243,8	-164,0	258,0	-139,4	-195,4

Izvor: Ministarstvo financija Federacije BiH

Brčko Distrikt**Tablica 3.5 Okvir proračuna Brčko Distrikta (u mil. KM)**

BRČKO DISTRIKT	Izvršenje 2020	Plan 2021	Plan 2022	Projekcija 2023	Pojekcija 2024
Prihodi	242,0	263,1	259,8	267,5	277,3
Porezni prihodi	190,3	214,8	209,9	217,3	226,8
Neizravni porezi	163,5	186,9	178,2	185,6	195,1
Izravni porezi	26,8	27,9	31,7	31,7	31,7
Ostali porezni prihodi					
Doprinosi	35,3	36,7	37,2	37,2	37,3
Grantovi i transferi	2,9	0,5			
Ostali prihodi	13,6	11,2	12,7	12,9	13,2
Rashodi	264,2	266,5	256,0	262,2	270,9
Bruto plaće i naknade	84,8	93,7	99,4	99,4	99,5
Izdaci za materijal i usluge	76,1	79,4	72,0	71,9	72,3
Kamate	0,9	0,6	0,8	0,7	0,6
Subvencije, socijalna davanja i transferi	97,9	81,3	80,1	80,1	80,2
Ostali rashodi					
Neto izdaci za nefinancijsku imovinu	4,6	11,5	3,7	10,0	18,3
Bilanca	-22,2	-3,4	3,8	5,3	6,4
Financiranje	22,2	3,4	-3,8	-5,3	-6,4
Domaće	5,8	6,1	5,7	5,7	5,8
Otplata unutarnjeg duga	-0,6	-0,6	-0,8	-0,7	-0,6
Ostalo (+/-)	6,4	6,7	6,5	6,4	6,4
Vanjsko	-1,5	-2,7	-10,3	-13,8	-17,0
Povlačenje ino kredita	6,5	5,0			
Otplata glavnice ino kredita	-8,0	-7,7	-10,3	-13,8	-17,0
Nepokriveni višak rashoda	17,9	0,0	0,8	2,8	4,8

Izvor: Direkcija za financije Brčko Distrikta

BiH: konsolidirano

Tablica 3.6 Konsolidirano BiH (u mil. KM)

BiH	Izvršenje 2020	Plan 2021	Plan 2022	Projekcija 2023	Projekcija 2024
Prihodi	14.453,6	15.804,7	16.502,2	17.108,6	17.794,3
Porezni prihodi	7.415,3	8.359,6	8.757,2	9.085,3	9.435,1
Neizravni porezi	6.027,2	6.854,8	7.128,0	7.363,8	7.609,0
Izravni porezi	1.352,9	1.461,6	1.576,2	1.670,0	1.772,0
Ostali porezni prihodi	35,2	43,2	53,0	51,4	54,2
Doprinosi	5.349,4	5.643,0	5.856,8	6.102,4	6.382,3
Grantovi i transferi	95,3	51,4	32,6	29,4	25,4
Ostali prihodi	1.593,5	1.750,8	1.855,4	1.891,4	1.951,5
Rashodi	15.076,8	16.726,0	16.986,4	17.031,2	17.307,4
Bruto plaće i naknade	3.931,0	4.167,6	4.329,1	4.347,2	4.449,2
Izdaci za materijal i usluge	2.523,5	2.858,5	2.844,4	2.861,5	2.918,6
Kamate	239,3	293,4	340,1	374,4	420,1
Subvencije, socijalna davanja i transferi	6.863,7	7.376,6	7.435,2	7.608,0	7.780,2
Ostali rashodi	423,9	635,2	597,9	552,1	558,3
Neto izdaci za nefinancijsku imovinu	1.095,4	1.394,7	1.439,7	1.288,0	1.180,9
Bilanca	-623,2	-921,3	-484,3	77,3	486,7
Financiranje	623,2	921,3	484,3	-77,3	-486,7
Domaće	178,5	-641,8	-627,9	-877,1	-361,6
Otplata unutrašnjeg duga	-510,2	-772,2	-909,5	-805,4	-760,3
Ostalo (+/-)	688,7	130,3	281,5	-71,8	398,8
Vanjsko	672,4	1.727,2	853,5	898,5	45,5
Povlačenje ino kredita	1.368,6	2.253,5	1.588,4	2.278,4	1.124,7
Otplata glavnice ino kredita	-696,2	-727,1	-735,0	-1.380,0	-1.079,2
Statistička razlika i nepokriveni višak rashoda	-227,6	-164,1	258,8	-98,6	-170,6

Izvor: Računice Savjetodavne grupe Fiskalnog vijeća BiH

VARIJANTA II

Institucije BiH

Tablica 3.2. Okvir proračuna institucija BiH (u mil. KM)

Institucije BiH	Izvršenje 2020	Plan 2021	Plan 2022	Projekcija 2023	Projekcija 2024
Prihodi	942,6	927,2	1.011,5	1.018,9	1.038,2
Porezni prihodi	780,0	780,0	865,5	865,8	866,0
Neizravni porezi	780,0	780,0	865,5	865,8	866,0
Izravni porezi					
Ostali porezni prihodi					
Doprinosi					
Grantovi i transferi	15,5	0,7	0,6	0,6	0,6
Ostali prihodi	147,1	146,5	145,4	152,5	171,6
Rashodi	984,1	1.022,4	1.069,3	1.057,9	1.070,4
Bruto plaće i naknade	687,8	723,6	814,1	819,8	824,3
Izdaci za materijal i usluge	141,9	189,6	188,2	170,4	190,4
Kamate	0,9	1,0	0,9	0,8	0,5
Subvencije, socijalna davanja i trasferi	53,2	26,2	16,2	16,2	13,5
Ostali rashodi	14,9	30,2	13,1	15,0	13,9
Neto izdaci za nefinancijsku imovinu	85,4	51,8	36,9	35,8	27,8
Bilanca	-41,5	-95,2	-57,7	-39,0	-32,3
Financiranje	41,5	95,2	57,7	39,0	32,3
Unutarnje	46,0	99,9	62,0	17,0	15,9
Otplata unutarnjeg duga	0	0,0			
Ostalo (+/-)	46,0	99,9	62,0	17,0	15,9
Vanjsko	-4,5	-4,7	-4,3	-16,0	-3,7
Povlačenje ino kredita	0,0	0,0			
Otplata glavnice ino kredita	-4,5	-4,7	-4,3	-16,0	-3,7
Nepokriveni višak rashoda		0,0	0,0	38,0	20,0

Izvor: Ministarstvo financija i trezora BiH

Republika Srpska

Tablica 3.3. Okvir proračuna Republike Srpske (u mil. KM)

REPUBLIKA SRPSKA	Izvršenje 2020	Plan 2021	Plan 2022	Projekcija 2023	Projekcija 2024
Prihodi	4.465,9	4.968,8	5.193,8	5.348,1	5.563,3
Porezni prihodi	2.400,1	2.697,7	2.852,3	2.983,7	3.107,9
Neizravni porezi	1.913,5	2.165,6	2.272,4	2.379,8	2.475,2
Izravni porezi	451,4	488,9	526,9	552,4	578,6
Ostali porezni prihodi	35,2	43,2	53,0	51,4	54,2
Doprinosi	1.672,7	1.807,6	1.842,0	1.899,4	1.974,8
Grantovi i transferi	57,6	28,8	10,0	6,5	2,9
Ostali prihodi	335,4	434,7	489,4	458,5	477,7
Transferi					
Rashodi	5.046,7	5.454,9	5.493,7	5.279,0	5.231,3
Bruto plaće i naknade	1.092,9	1.150,3	1.251,8	1.259,4	1.265,5
Izdaci za materijal i usluge	387,2	397,1	389,0	379,9	371,9
Kamate	132,1	148,0	164,0	186,1	220,9
Subvencije, socijalna davanja i transferi	2.517,9	2.686,8	2.669,2	2.701,9	2.732,4
Ostali rashodi	210,6	252,6	217,9	186,9	188,0
Neto izdaci za nefinancijsku imovinu	706,0	820,1	801,8	564,9	452,5
Bilanca	-580,8	-486,1	-299,9	69,0	332,0
Financiranje	580,8	486,1	299,9	-69,0	-332,0
Domaće	371,7	-444,0	-118,8	-415,8	54,6
Otplata unutrašnjeg duga	-264,6	-467,8	-331,9	-320,7	-321,8
Ostalo (+/-)	636,3	23,7	213,0	-95,2	376,5
Vanjsko	210,8	930,2	418,8	346,9	-386,6
Povlačenje ino kredita / sredstava	439,6	1.182,5	687,8	1.080,6	44,2
Otplata glavnice ino kredita	-228,8	-252,3	-269,1	-733,8	-430,8
Statistička razlika i nepokriveni višak rashoda	-1,7	-0,1	0,0	0,0	0,0

Izvor: Ministarstvo financija Republike Srpske

Federacija BiH**Tablica 3.4 Okvir proračuna Federacije BiH (u mil. KM)**

FEDERACIJA BiH	Izvršenje 2020	Plan 2021	Plan 2022	Projekcija 2023	Projekcija 2024
Prihodi	8.803,0	9.645,6	10.083,5	10.520,9	10.962,4
Porezni prihodi	4.044,9	4.667,1	4.876,0	5.065,3	5.281,4
Neizravni porezi	3.170,2	3.722,3	3.858,4	3.979,4	4.119,7
Izravni porezi	874,7	944,8	1.017,6	1.085,9	1.161,7
Ostali porezni prihodi	0,0				
Doprinosi	3.641,4	3.798,7	3.977,6	4.165,8	4.370,2
Grantovi i transferi	19,3	21,4	22,0	22,3	21,9
Ostali prihodi	1.097,4	1.158,4	1.207,8	1.267,5	1.288,9
Ukupno prihodi	8.781,8	9.982,2	10.213,9	10.478,9	10.781,8
Bruto plaće i naknade	2.065,5	2.200,0	2.210,3	2.215,5	2.306,9
Izdaci za materijal i usluge	1.918,4	2.192,4	2.195,3	2.239,3	2.284,0
Kamate	105,4	143,8	174,4	186,8	198,1
Subvencije, socijalna davanja i transferi	4.194,7	4.582,3	4.669,7	4.809,8	4.954,1
Ostali rashodi	198,4	352,4	366,9	350,2	356,4
Neto izdaci za nefinancijsku imovinu	299,4	511,3	597,3	677,3	682,3
Bilanca	21,2	-336,6	-130,5	42,0	180,6
Financiranje	-21,2	336,6	130,5	-42,0	-180,6
Domaće	-245,0	-303,8	-576,8	-484,0	-437,9
Otplata unutrašnjeg duga	-245,0	-303,8	-576,8	-484,0	-437,9
Ostalo (+/-)					
Vanjsko	467,6	804,4	449,3	581,4	452,7
Povlačenje ino kredita	922,5	1.266,8	900,6	1.197,8	1.080,5
Otplata glavnice ino kredita	-454,9	-462,4	-451,3	-616,4	-627,8
Nepokriveni višak rashoda	-243,8	-164,0	258,0	-139,4	-195,4

Izvor: Ministarstvo financija Federacije BiH

Brčko Distrikt**Tablica 3.5 Okvir proračuna Brčko Distrikta (u mil. KM)**

BRČKO DISTRIKT	Izvršenje 2020	Plan 2021	Plan 2022	Projekcija 2023	Pojekcija 2024
Prihodi	242,0	263,1	259,8	267,5	277,3
Porezni prihodi	190,3	214,8	209,9	217,3	226,8
Neizravni porezi	163,5	186,9	178,2	185,6	195,1
Izravni porezi	26,8	27,9	31,7	31,7	31,7
Ostali porezni prihodi					
Doprinosi	35,3	36,7	37,2	37,2	37,3
Grantovi i transferi	2,9	0,5			
Ostali prihodi	13,6	11,2	12,7	12,9	13,2
Rashodi	264,2	266,5	256,0	262,2	270,9
Bruto plaće i naknade	84,8	93,7	99,4	99,4	99,5
Izdaci za materijal i usluge	76,1	79,4	72,0	71,9	72,3
Kamate	0,9	0,6	0,8	0,7	0,6
Subvencije, socijalna davanja i transferi	97,9	81,3	80,1	80,1	80,2
Ostali rashodi					
Neto izdaci za nefinancijsku imovinu	4,6	11,5	3,7	10,0	18,3
Bilanca	-22,2	-3,4	3,8	5,3	6,4
Financiranje	22,2	3,4	-3,8	-5,3	-6,4
Domaće	5,8	6,1	5,7	5,7	5,8
Otplata unutarnjeg duga	-0,6	-0,6	-0,8	-0,7	-0,6
Ostalo (+/-)	6,4	6,7	6,5	6,4	6,4
Vanjsko	-1,5	-2,7	-10,3	-13,8	-17,0
Povlačenje ino kredita	6,5	5,0			
Otplata glavnice ino kredita	-8,0	-7,7	-10,3	-13,8	-17,0
Nepokriveni višak rashoda	17,9	0,0	0,8	2,8	4,8

Izvor: Direkcija za financije Brčko Distrikta

BiH: konsolidirano**Tablica 3.6 Konsolidirano BiH (u mil. KM)**

BiH	Izvršenje 2020	Plan 2021	Plan 2022	Projekcija 2023	Pojekcija 2024
Prihodi	14.453,6	15.804,7	16.548,6	17.155,4	17.841,3
Porezni prihodi	7.415,3	8.359,6	8.803,7	9.132,1	9.482,1
Neizravni porezi	6.027,2	6.854,8	7.174,5	7.410,6	7.656,0
Izravni porezi	1.352,9	1.461,6	1.576,2	1.670,0	1.772,0
Ostali porezni prihodi	35,2	43,2	53,0	51,4	54,2
Doprinosi	5.349,4	5.643,0	5.856,8	6.102,4	6.382,3
Grantovi i transferi	95,3	51,4	32,6	29,4	25,4
Ostali prihodi	1.593,5	1.750,8	1.855,3	1.891,4	1.951,5
Ukupno prihodi	15.076,8	16.726,0	17.032,9	17.078,0	17.354,4
Bruto plaće i naknade	3.931,0	4.167,6	4.375,6	4.394,1	4.496,2
Izdaci za materijal i usluge	2.523,5	2.858,5	2.844,4	2.861,5	2.918,6
Kamate	239,3	293,4	340,1	374,4	420,1
Subvencije, socijalna davanja i transferi	6.863,7	7.376,6	7.435,2	7.608,0	7.780,2
Ostali rashodi	423,9	635,2	597,9	552,1	558,3
Neto izdaci za nefinancijsku imovinu	1.095,4	1.394,7	1.439,7	1.288,0	1.180,9
Bilanca	-623,2	-921,3	-484,3	77,3	486,7
Financiranje	623,2	921,3	484,3	-77,3	-486,7
Domaće	178,5	-641,8	-627,9	-877,1	-361,6
Otplata unutrašnjeg duga	-510,2	-772,2	-909,5	-805,4	-760,3
Ostalo (+/-)	688,7	130,3	281,5	-71,8	398,8
Vanjsko	672,4	1.727,2	853,5	898,5	45,5
Povlačenje ino kredita	1.368,6	2.454,3	1.588,4	2.278,4	1.124,7
Otplata glavnice ino kredita	-696,2	-727,1	-735,0	-1.380,0	-1.079,2
Statistička razlika i nepokriveni višak rashoda	-227,6	-164,1	258,8	-98,6	-170,6

Izvor: Računice Savjetodavne grupe Fiskalnog vijeća BiH

Gornje granice zaduženja proračuna

Ograničenja iznosa duga na svim razinama vlasti u Bosni i Hercegovini utvrđena su zakonima, i to:

- Zakonom o zaduživanju, dugu i garancijama Bosne i Hercegovine (“Službeni glasnik Bosne i Hercegovine”, broj 52/05),
- Zakonom o zaduživanju, dugu i garancijama Republike Srpske (“Službeni glasnik Republike Srpske”, broj 71/12, 52/14, 114/17, 131/20 i 28/21), i
- Zakonom o dugu, zaduživanju i garancijama u Federaciji Bosne i Hercegovine (“Službene novine Federacije BiH”, broj 86/07).

Republika Srpska

Zakonom o zaduživanju, dugu i garancijama Republike Srpske („Službeni glasnik Republike Srpske“, broj: 71/12, 52/14, 114/17, 131/20 i 28/21) utvrđeno je da javni dug Republike Srpske (dug Republike Srpske, dug jedinica lokalne samouprave i dug fondova socijalne sigurnosti) na kraju fiskalne godine ne može biti veći od 55% BDP-a ostvarenog u toj godini (što prema važećim procjenama Ministarstva financija Republike Srpske za 2022. godinu iznosi 6.709,4 mil. KM⁵⁴), dok ukupan dug Republike Srpske (javni dug Republike Srpske, dug javnih preduzeća, Investicijsko-razvojne banke Republike Srpske i institucija javnog sektora) na kraju fiskalne godine ne može biti veći od 60% BDP-a ostvarenog u toj godini (što prema važećim procjenama Ministarstva financija Republike Srpske za 2022. godinu iznosi 7.319,4 mil. KM). Zakonom o dopunama Zakona o zaduživanju, dugu i garancijama Republike Srpske („Službeni glasnik Republike Srpske“, broj 52/14) definirano je da se dug nastao na temelju zaduženja za financiranje sanacije štete iz Jedinstvenog registra, propisanog u Zakonu o fondu solidarnosti za obnovu Republike Srpske, izuzima iz ograničenja koja su propisana za ukupan i javni dug Republike Srpske.

Federacija BiH

Ukupan prihod gradova i općina u Federaciji Bosne i Hercegovine ostvaren u 2020. godini iznosi 871,7 mil.KM.

Gradovi i općine se, sukladno odredbama Zakona o dugu, zaduživanju i garancijama, mogu dugoročno zadužiti ukoliko u vrijeme odobrenja zaduženja iznos servisiranja duga koji dopijeva u svakoj narednoj godini, uključujući i servisiranje za predloženo novo zaduženje i sve zajmove za koje su izdate garancije grada i općine, ne prelazi 10% prihoda ostvarenih u prethodnoj fiskalnoj godini. 10% prihoda općina i gradova ostvarenih u 2020. godini iznosi 87,17 mil. KM, što predstavlja zakonsko ograničenje ukupnog godišnjeg servisiranja obveza svih gradova i općina, s tim što se svaka grad/ općina pojedinačno može zadužiti ukoliko u vrijeme odobrenja dugoročnog zaduženja iznos servisiranja duga koji dopijeva u svakoj narednoj godini, uključujući i servisiranje za predloženo novo zaduženje i sve zajmove za koje su izdate garancije grada/općine, ne prelazi 10% prihoda konkretnog grada/općine ostvarenih u prethodnoj fiskalnoj godini.

Ukupan prihod županija u Federaciji BiH ostvaren u 2020. godini iznosi 2.414,7 mil. KM.

⁵⁴Procijenjeni BDP Republike Srpske za 2022. godinu iznosi 12.199 milijuna KM (procjena Ministarstva financija Republike Srpske)

Županije se, sukladno odredbama Zakona o dugu, zaduživanju i garancijama, mogu dugoročno zadužiti ukoliko u vrijeme dugoročnog zaduženja iznos servisiranja duga za ukupan unutarnji i vanjski dug i garancije županija koje dospijevaju u svakoj narednoj godini, uključujući i servisiranje za predloženo novo zaduženje i sve zajmove za koje su izdate garancije županija, ne prelaze 10% prihoda ostvarenih u prethodnoj fiskalnoj godini i u okvirima ukupnih ograničenja. 10% prihoda kantona ostvarenih u 2020. godini iznosi 241,47 mil. KM, što predstavlja iznos ukupnog mogućeg godišnjeg servisiranja svih dugova (obveza) županija, s tim što se svaka županija pojedinačno može zadužiti ukoliko u vrijeme dugoročnog zaduženja iznos servisiranja duga za ukupan unutarnji i vanjski dug i garancije koje dospijevaju u svakoj narednoj godini, uključujući i servisiranje za predloženo novo zaduženje i sve zajmove za koje su izdate garancije županija, ne prelaze 10% prihoda konkretne županije ostvarenih u prethodnoj fiskalnoj godini.

Konsolidirani prihod Federacije BiH i županija u 2020. godini iznosi 6.319,8 mil. KM, od čega:

Federacija BiH 3.905,1 mil. KM

Županije 2.414,7 mil. KM

Federacija se može dugoročno zadužiti ukoliko iznos servisiranja duga za ukupan unutarnji i vanjski dug i garancije koje dospijevaju u svakoj narednoj godini, uključujući i servisiranje za predloženo novo zaduženje i sve zajmove za koje su izdate garancije Federacije, zajedno sa ograničenjima iznosa duga županija ne prelaze 18% konsolidiranih prihoda Federacije i županija ostvarenih u prethodnoj fiskalnoj godini. Godišnje servisiranje duga Federacije i kantona može iznositi maksimalno 18% konsolidovanih prihoda Federacije i županija ostvarenih u 2020. godini, odnosno do 1.137,6 mil.KM. Godišnji servis duga u 2020. godini svih razina vlasti u Federaciji BiH može iznositi do 1.224,77 mil.KM godišnje, od čega:

- servis duga gradova i općina do 87,17 mil. KM (10% u odnosu na ukupan prihod u 2020. godini)
- servis duga županija do 241,47 mil. KM (10% u odnosu na ukupan prihod županija u 2020. godini)
- servis duga Federacije BiH do 896,13 mil. KM, što predstavlja razliku između 1.137,6 mil. KM (koliko iznosi 18% konsolidiranih prihoda Federacije BiH i županija iz 2020. godine) i 241,47 mil. KM (što je 10% prihoda županija ostvarenih u 2020. godini).

