

Godišnji plan zaduživanja

2017

Sadržaj

U V O D	2	
1. PORTFOLIO DUGA NA DAN 31.12.2016. GODINE		3
2. POTREBE VLADE FEDERACIJE BIH ZA FINANSIRANJEM U 2017. GODINI		5
3. STRATEGIJA ZADUŽIVANJA ZA 2017. GODINU		6
3.1. Vanjsko zaduživanje		6
3.2. Unutrašnje zaduživanje		7
3.2.1. Kratkoročni instrumenti		7
3.2.2. Dugoročni instrumenti		8
4. OČEKIVANI PORTFOLIO DUGA NA KRAJU 2017. GODINE		8
4.1. Rizici provedbe plana zaduženja		9
A N E X 1		11
1. Otplatni plan ukupnog duga Federacije BiH		11
2. Otplatni plan vanjskog duga Federacije BiH		11
3. Otplatni profil duga Federacije BiH prema MMF-u		11
4. Otplatni plan unutrašnjeg duga Federacije BiH		12
5. Kretanje unutrašnjeg duga Federacije BiH tokom 2017. godine		12
A N E X 2	13	
Planirana otplata glavnica po osnovu vanjskog duga u 2017. godini, na bazi postojećih kredita		13
A N E X 3		14
Indikativni kalendar izdanja vrijednosnih papira FBiH za 2017. godinu		14

UVOD

S ciljem povećanja transparentnosti, fiskalne odgovornosti i predvidivosti zaduživanja Vlade Federacije BiH, od 2011. godine Federalno ministarstvo finansija-Federalno ministarstvo financija (u daljnjem tekstu: Federalno ministarstvo finansija) kontinuirano radi na jačanju kapaciteta za upravljanje javnim dugom.

Parlament Federacije BiH je 29.12.2016. godine usvojio Budžet Federacije BiH za 2017. godinu. Slijedom navedenog, Federalno ministarstvo finansija pripremilo je Godišnji plan zaduživanja za 2017. godinu.

Ovaj dokument urađen je u skladu sa smjernicama i ciljevima definiranim Strategijom upravljanja dugom 2017-2019, a obuhvata planove finansiranja utvrđene Budžetom Federacije BiH za 2017. godinu, kao i kapitalna ulaganja utvrđena Programom javnih investicija Federacije BiH 2017.-2019. godina koja se planiraju realizirati tokom 2017. godine iz kreditnih sredstava koja je ugovorila Vlada Federacije BiH.

Strategijom upravljanja dugom 2016-2018 Federacije BiH, prvi put su utvrđeni ciljevi upravljanja dugom u Federaciji BiH a to su:

- osiguiranje finansijskih sredstava za finansiranje vladinih potreba uz prihvatljive troškove i rizike uz srednjem i dugom roku;
- razvoj domaćeg tržišta vrijednosnih papira Vlade Federacije BiH.

Strategijom upravljanja dugom 2017–2019 definirane su i strateške smjernice za zaduživanje i upravljanje dugom Vlade Federacije BiH u navedenom periodu. Kako bi se održala optimalna struktura duga u pogledu kamatnih stopa, valutne kompozicije i rokova dospjeća, postavljene su sljedeće strateške smjernice:

- održavanje duga u BAM i EUR valuti iznad 60% ukupnog portfolija duga;
- održavanje udjela duga s fiksnom kamatnom stopom preko 50% ukupnog portfolija duga;
- prosječno vrijeme ponderisanog dospjeća (ATM) ukupnog duga produžiti iznad 6,5 godina;
- prosječno vrijeme refiksiranja duga (ATR) ne bi trebalo biti manje od 4 godine.

Godišnji plan zaduživanja, Srednjoročna strategija upravljanja dugom i Program javnih investicija Federacije BiH predstavljaju osnovne dokumente pomoću kojih se promovira bolja koordinacija i komunikacija sa drugim državnim institucijama i nivoima vlasti u Bosni i Hercegovini, te ujedno olakšava kreditorima, odnosno investitorima i javnosti da se bolje upoznaju sa ciljevima i politikama upravljanja dugom Vlade Federacije Bosne i Hercegovine.

1. PORTFOLIO DUGA NA DAN 31.12.2016. GODINE

Dug Vlade Federacije BiH je 31.12.2016. godine, iznosio 6.267,04 mil. KM od čega se je na vanjski dug odnosilo 5.250,05 mil. KM ili 83,77%, a na unutrašnji dug 1.016,99 mil. KM ili 16,23%.

Vanjski dug se sastoji od:

- zajmova ugovorenih putem instrumenta prosljeđivanja od strane države BiH 4.326,74 mil. KM¹ (82,41 % ukupno neotplaćenog vanjskog duga) kao glavnog izvora vanjskog finansiranja prethodnih godina;
- direktnog vanjskog duga (dug ugovoren direktno s vanjskim kreditorima) u iznosu od 88,38 mil. KM (1,68 % ukupno neotplaćenog vanjskog duga) i
- vanjskog duga naslijeđenog od bivše Jugoslavije (restrukturiranje duga u okviru Pariškog i Londonskog kluba i drugi, kao što su dug IBRD-u) u iznosu od 834,93 mil. KM (15,90 % ukupno neotplaćenog vanjskog duga).

Unutrašnji dug se sastoji od:

- duga koji je nastao u skladu sa zakonom² (obaveze prema uposlenicima i dobavljačima bivšeg Federalnog ministarstva odbrane i Vojske Federacije BiH, te obaveze po osnovu stare devizne štednje i ratnih potraživanja) i
- duga nastalog emisijom tržišnih vrijednosnih papira.

Dug nastao u skladu sa Zakonom (stara devizna štednja i ratna potraživanja) izmiruje se gotovinskim isplatama i emisijom netržišnih vrijednosnih papira.

Ukupan unutrašnji dug Federacije BiH u obliku vrijednosnih papira (tržišnih i netržišnih) na dan 31.12.2016. godine iznosi 988,03 mil. KM i sastoji se od:

- duga u obliku vrijednosnih papira izdanih na primarnom tržištu u iznosu od 740,80 mil. KM (trezorski zapisi 120,8 mil. BAM i tržišne obveznice 620,0 mil. BAM) i
- duga u obliku vrijednosnih papira izdanih za izmirenje unutrašnjih obaveza nastalih u skladu sa zakonom u iznosu od 247,23 mil. KM (stara devizna štednja, ratna potraživanja).

U okviru navedenog unutrašnjeg duga u obliku vrijednosnih papira na dugoročne vrijednosne papire se odnosi 867,23 mil. KM i 120,80 mil. KM na kratkoročne vrijednosne papir.

Dugoročni vrijednosni papiri su:

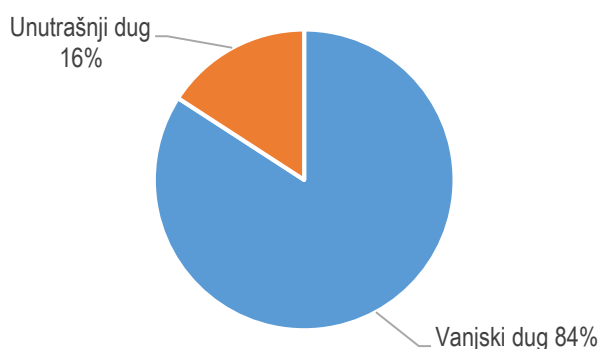
- Tržišne obveznice u iznosu od 620,00 mil. KM
- Obveznice po osnovu stare devizne štednje u iznosu od 51,81 mil. KM i
- Obveznice po osnovu ratnih potraživanja u iznosu od 195,42 mil. KM.

Kratkoročni vrijednosni papiri su trezorski zapisi sa rokom dospelja od šest, devet i 12 mjeseci.

¹ Prema vrijednosti valuta iz portfolija duga Vlade Federacije BiH na dan 31.12.2016. godine. Vrijednost SDR na dan 30.12.2016. godine, preuzeta sa kursne liste CBBH broj 1 od 04.01.2017. godine

² Zakon o utvrđivanju i načinu izmirenja unutrašnjih obaveza Federacije Bosne i Hercegovine ("Službene novine Federacije BiH", br. 66/04, 49/05, 35/06, 31/08, 32/09 i 65/09); Zakon o izmirenju obaveza na osnovu računa stare devizne štednje u Federaciji Bosne i Hercegovine ("Službene novine Federacije BiH", br. 62/09, 42/11 i 91/13)

Slika 1. Struktura duga Vlade Federacije BiH na dan 31.12.2016. godine



Valutna struktura portfolija duga Vlade Federacije BiH na dan 31.12.2016. godine definisana je izvorima finansiranja. Cjelokupan unutrašnji dug denominiran je u konvertibilnim markama, te je izloženost portfolija duga valutnom riziku određena vanjskim zaduženjem. Valutna struktura portfolija duga u Federaciji BiH na dan 31.12.2016. godine imala je slijedeći izgled:

Slika 2. Valutna struktura duga Vlade Federacije BiH na dan 31.12. 2016. godine³

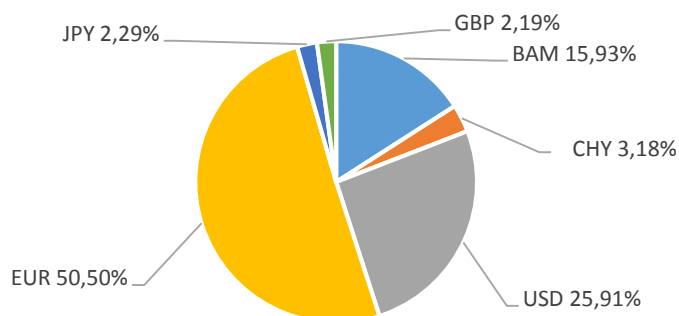
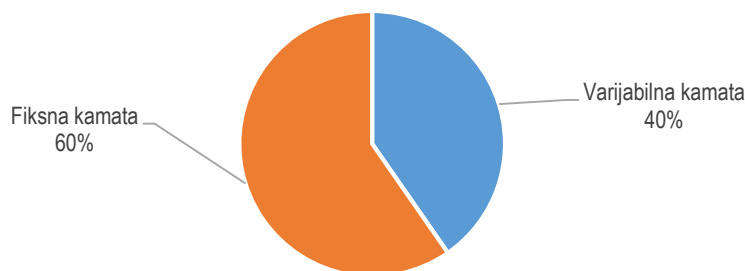


Tabela 1. Struktura vanjskog duga Vlade Federacije BiH prema kreditorima na dan 31.12.2016. godine

Kreditor	u USD	u KM
Svjetska banka (WB IDA)	693.631.951	1.286.999.403
Europska Investiciona banka	461.120.835	855.586.653
Međunarodni monetarni fond	349.326.125	648.157.159
EBRD	256.044.342	475.077.475
Pariški klub	266.835.416	495.099.773
Svjetska banka (WB IBRD)	261.277.650	484.787.615
Londonski klub	76.846.268	142.584.408
Europska Komisija	74.489.739	138.211.987
Vlada Kraljevine Španije	74.698.805	138.599.897
Ostali kreditori	315.256.574	583.776.943
TOTAL	2.829.527.705	5.250.047.181

³ Valutna struktura duga Vlade Federacije BiH nakon izvršene dekompozicije SDR-a

Slika 3. Struktura duga Vlade Federacije BiH na dan 31.12.2016. godine prema vrsti kamate



Indikatori rizika portfolija duga Vlade Federacije BiH na dan 31.12.2016. godine

- Prosječna ponderisana kamatna stopa iznosila je 1,6 %, od čega je na vanjskom dugu iznosila 1,3 % a na unutrašnjem 2,8 %.
- Prosječno vrijeme dospelja duga (ATM-Average time to maturity) za ukupan dug na kraju 2016. godine iznosilo je 6 godina, odnosno 6,7 i 2,7 godina za vanjski i unutrašnji dug respektivno.
- Prosječno vrijeme refiksiranja (ATR-Average time to refixing) portfolija duga Vlade Federacije BiH na kraju 2016. godine iznosilo je 3,9 godina.

2. POTREBE VLADE FEDERACIJE BIH ZA FINANSIRANJEM U 2017. GODINI

Na osnovu potreba identifikovanih kroz Budžet Federacije BiH za 2017. godinu i Program javnih investicija Federacije BiH 2017.-2019. godina, planirani iznosi angažovanja sredstava u 2017. godini su navedeni u Tabeli 2:

Tabela 2. Izvori i okvirni iznosi bruto potreba Vlade Federacije BiH za finansiranjem u 2017. godini⁴

Izvori finansiranja	Planirani iznos (mil. KM)
Dugoročni izvori	282,6
Kreditni primljeni kroz Državu	282,6
Kreditni primljeni kroz Državu	282,6
Domaće dugoročno zaduživanje	0,0
Dugoročna obveznica	0,0
Domaće kratkoročno zaduživanje	360,0
Trezorski zapisi	360,0
Primici od finansijske imovine⁵	120,0
UKUPNO FINANSIRANJE	762,6
Finansiranje projekata u okviru PJI	823,3
UKUPNO FINANSIRANJE uključujući i PJI	1.585,9

⁴ U slučaju rebalansa Budžeta Federacije BiH, Federalno ministarstvo finansija/financija, predložiće izmjenjeni program finansiranja, u skladu sa identifikovanim potrebama za finansiranjem Budžeta Federacije BiH u 2017. godini.

⁵ Primici od prodaje finansijske/financijske imovine neće imati uticaj na povećanje zaduženosti Federacije BiH

3. STRATEGIJA ZADUŽIVANJA ZA 2017. GODINU

3.1. Vanjsko zaduživanje

Zbog nerazvijenog domaćeg tržišta duga i niza drugih ograničenja, poput kreditnog rejtinga zemlje, politika zaduživanja na vanjskom tržištu će se i dalje zasnivati na maksimiziranju koncesionalnog vanjskog duga.

Tabela 3. Kreditni rejting BiH

	Moody's Investors Service	Standard & Poor's
Rejting	B3 / stabilni izgledi	B / stabilni izgledi
Datum	26.02.2016.	09.09.2016
Aktivnost	Potvrđen rejting	Potvrđen rejting

Izvor podataka: Centralna banka Bosne i Hercegovine

Koncesionalno zaduživanje nosi sa sobom uslovljavanje i uglavnom je vezano za realizaciju infrastrukturnih projekata. U tom kontekstu, treba posmatrati i izbor kreditora na vanjskom tržištu za finansiranje programa javnih investicija kao i finansiranje budžetske podrške. Vanjsko zaduženja uglavnom se provodi putem međunarodnih finansijskih institucija kao i bilateralnim sporazumima sa drugim zemaljama posredstvom agencija za promociju razvoja. Bruto potrebe Vlade Federacije BiH za vanjskim finansiranjem u 2017. godini iznose 1.105,9 mil. KM, od čega se 282,6 mil. KM odnosi na budžetsku podršku (Svjetska banka, Međunarodni monetarni fond), a preostalih 823,3 mil. KM, od više kreditora, za finansiranje projekata u okviru programa javnih investicija (Europska banka za obnovu i razvoj, Europska investiciona banka, KfW i drugi multilateralni i bilateralni kreditori).

Finansiranje budžeta u ukupnom iznosu od 282,6 mil. KM, namjerava se realizirati povlačenjem tranši od Međunarodnog monetarnog fonda (MMF) u iznosu od cca 105 mil. SDR⁶ ili 262,9 mil. KM i kredita Svjetske banke za razvojne politike u iznosu od cca 89 mil. KM (cca 48 mil USD, dio kredita alociran na Federaciju BiH).

Planirano zaduženje povlačenjem kreditnih sredstava za kapitalne investicije u 2017. godini iznosi 823,31 mil. KM, i namjerava se realizirati kod slijedećih kreditora:

Tabela 4. Plan povlačenja kreditnih sredstava za kapitalne investicije u 2017. godini

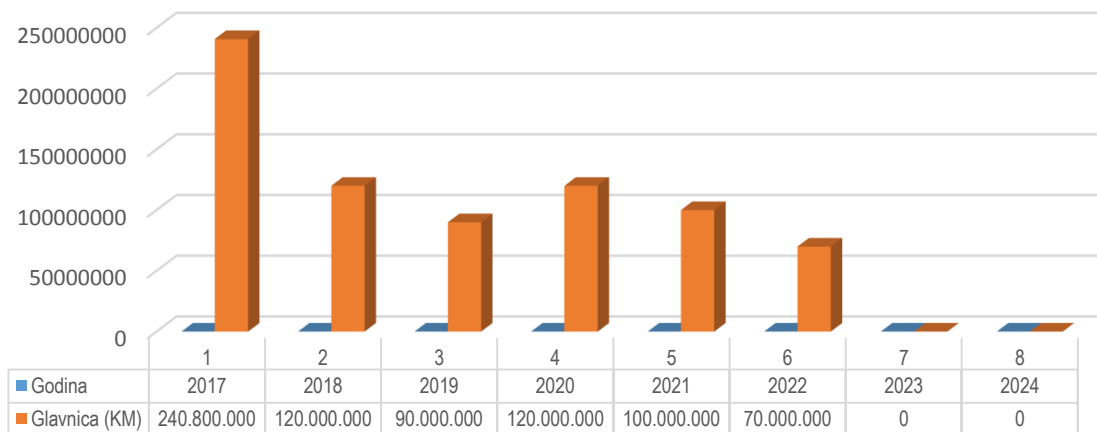
Naziv Kreditora	Iznos sredstava (u mil. KM)
Njemačka razvojna banka (KfW)	253,40
Međunarodna razvojna agencija (WB IDA)	46,05
Europska Investicijska Banka (EIB)	247,23
Organizacija zemalja izvoznika nafte (OPEC)	100,59
Europska banka za obnovu i razvoj (EBRD)	119,45
Kuvajtski fond (Kuwait fund)	12,90
Razvojna banka vijeća Europe (CEB)	27,78
Međunarodna banka za obnovu i razvoj (WB - IBRD)	7,85
Saudijski fond za razvoj (Saudi Fund)	4,24
Međunarodni fond za razvoj poljoprivrede (IFAD)	3,82
UKUPNO	823,31

⁶ SDR – (Special Drawing Rights-specijalna prava vučenja) Obračunska jedinica Međunarodnog monetarnog fonda, Vrijednost kursa na dan 30.12.2016.godine 1 SDR = 2,494348 KM, Kursna lista 1, od 04.01.2017. godine

3.2. Unutrašnje zaduživanje

Odnos između kratkoročnih i dugoročnih instrumenata, zavisi prije svega od strateških ciljeva i definisanih načela zaduživanja na domaćem tržištu, uvažavajući, pri tom, i preferencije investitora, te njihovu izloženost prema Vladi Federacije BiH. Prilikom izbora instrumenata posebno se vodi računa o riziku refinansiranja uzimajući u obzir otplatni profil postojećeg unutrašnjeg duga Vlade Federacije BiH, a koji na dan 31.12.2016. godine ima slijedeći izgled:

Slika 6. Otplatni profil unutrašnjeg duga Vlade Federacije BiH na dan 31.12.2016. godine



Bruto potrebe Vlade Federacije BiH za finansiranjem na domaćem tržištu u 2017. godini iznose 360 mil. KM i cjelokupan iznos se odnosi na finansiranje kratkoročnim instrumentima. Nakon što se provedu tehničke konsultacije i usaglašavanje sa investitorima, Federalno ministarstvo finansija će indikativni godišnji kalendar aukcija objaviti na svojoj internet stranici (<http://www.fmf.gov.ba>).

3.2.1. Kratkoročni instrumenti

Kratkoročni instrumenti koji se namjeravaju koristiti radi realizacije plana zaduženja su: tromjesečni, šestomjesečni, devetomjesečni i dvanaestomjesečni trezorski zapisi. Od navedenih 360 mil. KM, na održavanje likvidnosti budžeta odnosi se 260 mil. KM, dok je 100 mil. KM namjenjeno za njegovo finansiranje.

Glavne karakteristike trezorskih zapisa Vlade Federacije BiH:

- Vrsta vrijednostnog papira - Diskontni vrijednosni papir
- Nominalna vrijednost - 10.000 KM
- Dospjeće - Tri, šest, devet i 12 mjeseci
- Kamata - Razlika između nominalne i prodajne cijene
- Metod aukcije - Metoda višestrukih cijena

Očekuje se da će glavni investitori u trezorske zapise Vlade Federacije BiH i dalje biti komercijalne banke sa sjedištem u Federaciji BiH, ali se ne očekuje značajnije trgovanje vrijednosnim papirima na sekundarnom tržištu, obzirom da ih investitori zadržavaju do dospjeća.

3.2.2. Dugoročni instrumenti

Glavne karakteristike tržišnih obveznica Vlade Federacije BiH su:

Nominalna vrijednost	-	1.000 KM
Dospjeće	-	Dvije, tri, pet i sedam godina
Metod aukcije	-	Metoda višestrukih cijena
Vrijednost kupona	-	Određuje se na dan aukcije
Plaćanje kamata	-	Kupon dva puta godišnje
Isplata	-	Jednokratno po dospjeću instrumenta (bullet)

Dugoročno zaduživanje na domaćem tržištu provodi se emisijom tržišnih obveznica (rok dospjeća preko 12 mjeseci). U okviru planiranog iznosa od 360 mil. KM za 2017. godinu, Vlada Federacije BiH nije planirala emitovati dugoročne obveznice na domaćem tržištu.

4. OČEKIVANI PORTFOLIO DUGA NA KRAJU 2017. GODINE

Uz pretpostavku ispunjenja plana finansiranja budžeta Federacije za 2017. godinu u iznosu od 762,60 mil. KM sa strukturom i dinamikom navedenom u tabeli 5, iznos duga Vlade Federacije BiH na kraju 2017. godine, uključujući i vanjski dug koji je prenesen na krajnje korisnike kredita, procjenjuje se na 6.615,9 mil KM⁷.

Tabela 5. Očekivano kretanje duga Vlade Federacije BiH u toku 2017. godine

R.br	Opis	Realizacija plana 100%
I	Finansiranje budžeta Federacije BiH	762,60
I.1	Vanjsko zaduživanje	282,60
I.2	Unutrašnje zaduživanje	360,00
I.3	Primici od finansijske/financijske imovine	120,00
II	Povlačenja za razvojne projekte i verifikacija novih obaveza	838,69
II.1	Vanjsko zaduživanje	823,31
II.2	Unutrašnje zaduživanje-verifikacija novih obaveza ⁸	15,38
III	Ukupno zaduživanje i verif. novih obaveza Vlade FBiH	1.481,29
III.1	Vanjsko zaduživanje	1.105,91
III.2	Unutrašnje zaduživanje	375,38
IV	Ukupna otplata duga	1.075,95
IV.1	Vanjskog	545,95
IV.2	Unutrašnjeg	528,30
V	Neto zaduživanje (+/-)	407,04
V.1	Vanjsko	559,96
V.2	Unutrašnje	-152,92

⁷ Očekivani iznos duga Vlade Federacije BiH na kraju 2016. godine, ukoliko bi godišnji plan zaduživanja bio realizovan u potpunosti

⁸ Iznos verificiranih obaveza po osnovu stare devizne štednje za koje će se tokom 2017. godine emitovati obveznice Federacije BiH

U odnosu na ranije godine, unutrašnji dug ne pokazuje trend rasta, dok vanjski dug kontinuirano raste. Ovakav trend rasta vanjskog duga, u najvećoj mjeri, posljedica je povlačenja kreditnih sredstava za realizaciju kapitalnih investicija čiji su implementatori i krajnji korisnici kredita kantoni, gradovi, općine, javna preduzeća i dr., te povlačenja sredstava Međunarodnom monetarnog fonda.

Pod pretpostavkom 100% realizacije plana povlačenja definisanih godišnjim planom zaduživanja za 2017. godinu, iznos vanjskog duga na kraju 2017. godine bi se povećao u odnosu na proteklu godinu za 559,96 mil. KM, dok bi se unutrašnji dug u odnosu na proteklu godinu smanjio za 152,92 mil. KM. Slijedom navedenog, ukupan dug Vlade Federacije BiH na kraju 2017. godine u odnosu na proteklu godinu, porastao bi za 407,04 mil. KM.

Imajući u vidu dosadašnja iskustva u pogledu realizacije plana povlačenja sredstava za kapitalne projekte, te pretpostavku da bi stepen realizacije mogao iznositi 70% od planiranog, vanjski dug porastao bi za 312,97 mil. KM, te bi u tom slučaju ukupan dug bio povećan za 160,05 mil. KM.

Uzimajući u obzir nedovoljnu razvijenost i plitkost domaćeg tržišta kapitala, ograničen pristup međunarodnom tržištu kapitala i, s tim povezanu ovisnost o programskom finansiranju od strane zvaničnih kreditora, postoji značajan rizik refinansiranja duga Vlade Federacije BiH u srednjem roku.

4.1. Rizici provedbe plana zaduženja

Primarni instrumenti finansiranja budžeta Federacije BiH i kapitalnih investicija u 2017. godini jesu vanjski dugoročni krediti kod međunarodnih finansijskih institucija, te kratkoročno zaduživanje na domaćem tržištu. Uz pretpostavku da će planirana zaduženja biti izvršena u potpunosti, stanje duga na kraju 2017. godine iznosilo bi 6.615,9 mil. KM, čime bi učešće duga u BDP⁹ Federacije BiH na kraju 2017. godine iznosilo 32,64 %.

Realizacija plana zaduživanja za 2017. godinu zavisi od više faktora koji su, objektivno, izvan kontrole Federalnog ministarstva finansija/financija. Povlačenje sredstava namijenjenih za budžetsku podršku i namjeravano finansiranje na vanjskom tržištu putem Međunarodnog monetarnog fonda i Svjetske banke, zavisi, prije svega, od spremnosti vlasti u BiH da u datom vremenu provode politike usaglašene sa MMF-om i Svjetskom bankom. Na drugoj strani, planirano finansiranje projekata u okviru programa javnih investicija u 2017. godini ovisi od sposobnosti krajnjih korisnika, odnosno implementatora projekata u okviru programa javnih investicija da realiziraju svoje planove.

Uzimajući u obzir dosadašnja iskustva, odnosno historijske podatke o stepenu izvršenja planova povlačenja kreditnih sredstava, procjenjuje se da bi planovi povlačenja kreditnih

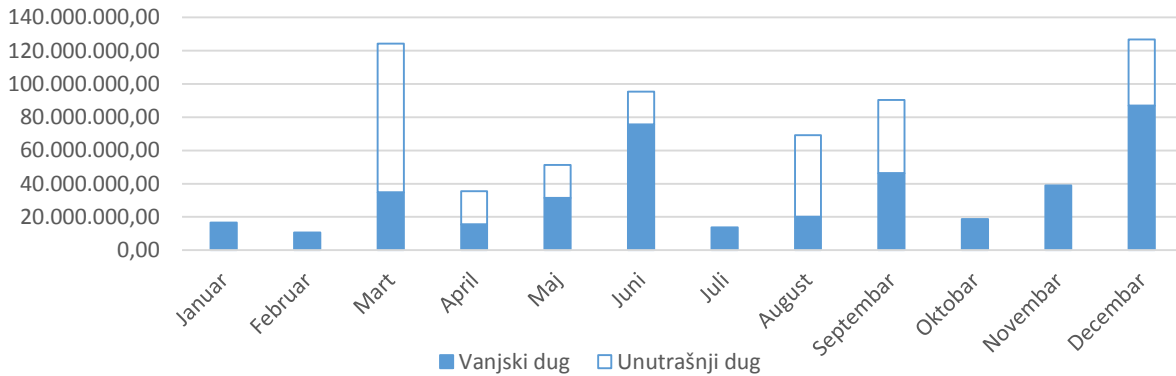
⁹ Izvor podatka za BDP u 2017. godini, Dokument okvirnog budžeta za Federaciju Bosne i Hercegovine za razdoblje 2017 -2019 godine (BDP= 20.265 mil. KM)

sredstava za budžetsku podršku u potpunosti mogli biti realizirani, dok je potpuna realizacija planova za povlačenja kreditnih sredstava za infrastrukturne projekte i razvojne programe upitna. Ipak, obzirom da je u većini slučajeva riječ o tekućim projektima, a ne o projektima u pripremi, pretpostavka je da bi konačna realizacija povlačenja kreditnih sredstava za infrastrukturne projekte u 2017. godini mogla iznositi 70% u odnosu na plan.

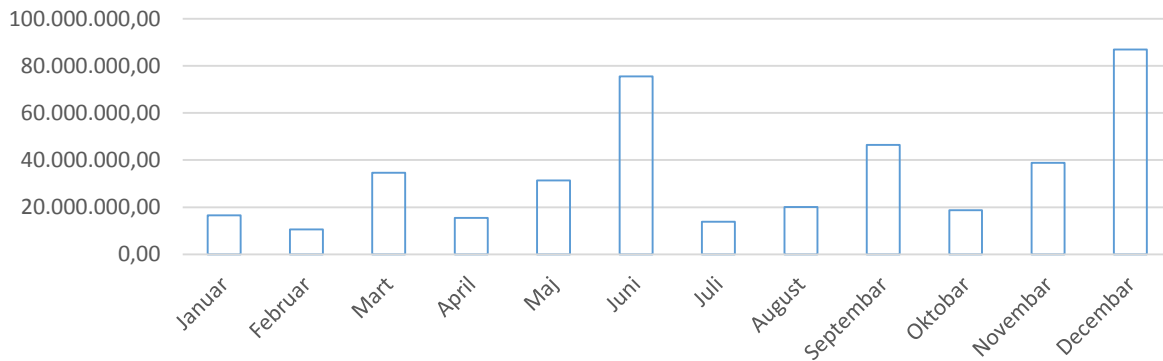
U slučaju smanjenja prihoda, biće potrebno pronaći nove izvore finansiranja budžeta Federacije BiH, koji bi bili prihvatljivi sa aspekta troškova zaduženja.

ANEX 1

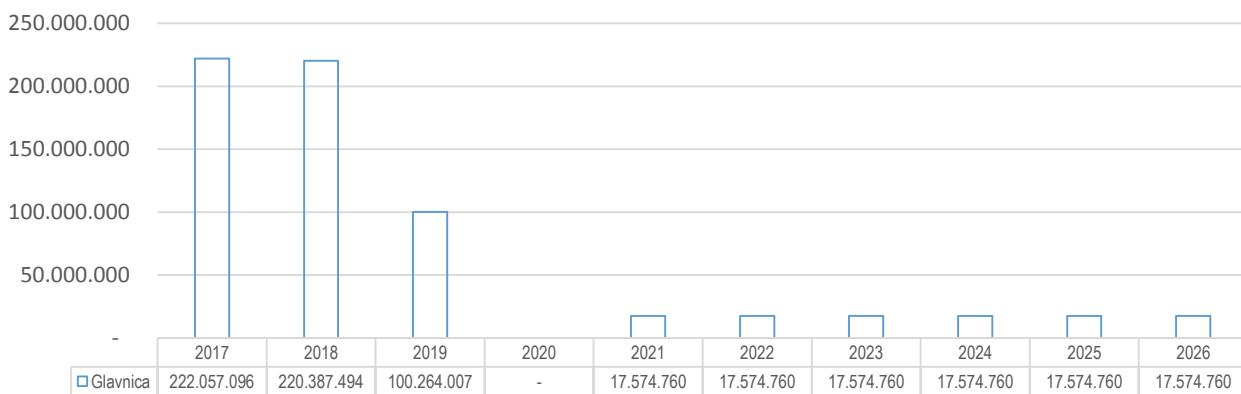
1. Otplatni plan ukupnog duga Federacije BiH¹⁰



2. Otplatni plan vanjskog duga Federacije BiH¹¹



3. Otplatni profil duga Federacije BiH prema MMF-u¹²

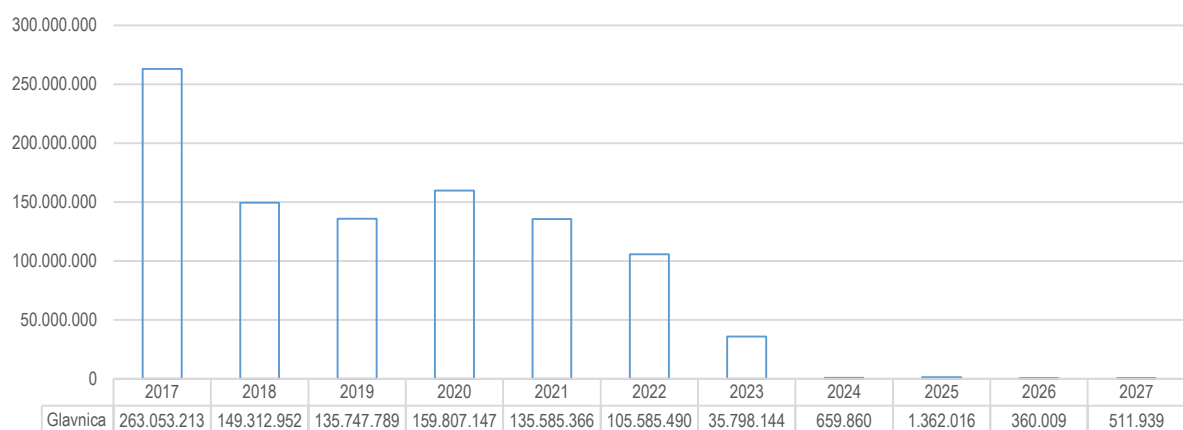


¹⁰ Otplatni plan ukupnog duga Vlade FBiH (u KM), prema stanju duga na dan 31.12.2016. godine

¹¹ Otplatni plan vanjskog duga Vlade FBiH (u KM), prema stanju duga na dan 31.12.2016. godine

¹² Otplatni plan duga Vlade FBiH prema Međunarodnom monetarnom fondu (u KM)- prema stanju duga na dan 31.12.2016. godine

4. Otplatni plan unutrašnjeg duga Federacije BiH ¹³



5. Kretanje unutrašnjeg duga¹⁴ Federacije BiH tokom 2017. godine

Opis	Stanje na dan 31.12.2016. godine	Planirane emisije VP u 2017. godini	Planirana otplata duga u 2017. godini	Procjena stanja duga na kraju 2017. godine	Promjena 2016/2017 (- smanjenje)
Trezorski zapisi	120,80	360,00	380,80	100,00	-20,80
Tržišne obveznice	620,00	0,00	120,00	500,00	-120,00
Obveznice-stara devizna štednja	51,81	15,38	27,50	39,69	-12,12
Obveznice-ratna potraživanja	195,42	0,00	0,00	195,42	0,00
UKUPNO	988,03	375,38	528,30	835,11	-152,92

Planirana otplata glavnica po osnovu vanjskog duga u 2017. godini, na bazi postojećih kredita

¹³ Otplatni plan unutrašnjeg duga Vlade FBiH (u KM) prema stanju duga na dan 31.12.2016. godine

¹⁴ U ovaj iznos nisu uključene verifikovane obaveze za koje do 31.12.2016. godine nisu izdani vrijednosni papiri niti obaveze prema uposlenicima i dobavljačima bivšeg Federalnog ministarstva odbrane i Vojske Federacije

ANEX 2

Planirana otplata glavnica po osnovu vanjskog duga u 2017. godini, na bazi postojećih kredita

Kreditor	Januar	Februar	Mart	april	Maj	Juni	Juli	August	Septembar	Oktoabar	Novembar	Decembar	2017
Svj. banka -IDA	7.136.856,96	0,00	5.815.483,36	11.920.855,06	751.683,83	2.386.133,38	7.265.437,46	0,00	5.815.483,36	13.284.792,28	751.683,83	4.566.616,04	59.695.025,57
EIB	150.448,47	2.170.712,78	7.232.818,29	1.678.228,31	1.147.076,44	1.294.859,75	150.448,47	3.344.210,78	7.330.609,79	2.430.470,61	1.147.076,44	1.294.859,75	29.371.819,89
KfW	162.985,83	0,00	0,00	0,00	0,00	1.816.144,85	162.985,83	0,00	0,00	0,00	0,00	1.816.144,85	3.958.261,35
CEB	106.827,43	0,00	367.810,00	0,00	87.096,24	594.572,32	343.289,32	0,00	353.051,76	0,00	273.816,20	360.239,44	2.486.702,72
Vlada Španije	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	154.072,76	0,00	0,00	0,00	8.231.243,56	0,00	154.072,76	8.539.389,09
Bawag	412.646,61	0,00	683.615,10	0,00	0,00	0,00	412.646,61	0,00	683.615,10	0,00	0,00	0,00	2.192.523,41
London.klub	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	23.827.494,29	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	23.827.494,29	47.654.988,58
Svj. banka -IBRD	0,00	5.293.580,37	0,00	0,00	4.807.215,13	1.367.114,02	0,00	5.293.580,37	0,00	0,00	4.807.215,13	1.381.044,89	22.949.749,92
Evrop. komisija	2.607.773,33	2.607.773,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5.215.546,65
IMF	8.916.572,55	7.133.258,02	28.533.032,12	17.833.145,10	7.133.258,02	28.533.032,12	17.833.145,10	7.133.258,02	28.533.032,12	48.773.651,81	7.133.258,02	17.833.145,07	225.321.788,11
EBRD	4.527.820,28	1.847.801,98	1.500.280,50	1.165.718,14	22.075.499,66	8.070.529,21	5.185.059,43	1.847.801,98	1.500.280,50	1.165.718,14	22.075.499,66	8.070.529,21	79.032.538,69
UniCredit Bank	251.392,26	227.796,67	0,00	0,00	1.276.361,16	610.470,03	251.392,26	227.796,67	0,00	651.301,74	625.059,43	610.470,03	4.732.040,25
Saudijski fond	0,00	3.655.768,49	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3.788.275,15	0,00	0,00	0,00	0,00	7.444.043,64
OPEC	0,00	0,00	504.960,22	732.548,79	1.839.050,00	0,00	0,00	0,00	504.960,22	732.548,79	1.839.050,00	0,00	6.153.118,02
IFAD	0,00	0,00	269.975,48	789.886,52	0,00	0,00	0,00	0,00	269.975,48	789.886,52	0,00	0,00	2.119.723,99
Kuvajt fond	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pariški Klub	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	11.459.580,08	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	12.240.403,08	23.699.983,16
Raiffeisen bank	0,00	0,00	381.628,24	0,00	0,00	1.003.966,07	0,00	0,00	381.628,24	0,00	0,00	1.003.966,07	2.771.188,61
ERSTE Banka	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Koreja (Exim Bank)	0,00	0,00	0,00	1.793.890,31	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.793.890,31	0,00	0,00	3.587.780,61
Vlada Japana	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	856.107,52	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	856.107,52	1.712.215,04
ABN-AMRO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.529.226,24	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.529.226,24	3.058.452,48
Vlada Belgije	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	65.065,77	65.065,77
UKUPNO	24.273.323,71	22.936.691,64	45.289.603,32	35.914.272,22	39.117.240,49	83.503.302,65	31.604.404,47	21.634.922,97	45.372.636,58	77.853.503,75	38.652.658,72	75.609.385,02	541.761.945,54

U iznos za servis duga nije uračunat korektivni faktor od 5%

ANEX 3

Indikativni kalendar izdanja vrijednosnih papira FBiH za 2017. godinu

Rb	Kvartal	Datum aukcije	Datum poravnanja	Instrument	Datim dospjeća	Iznos
1	Q2	utorak, 11. april 2017	srijeda, 12. april 2017	Trezorski zapisi; 3-m	srijeda, 12. juli 2017	20.000.000
2		utorak, 25. april 2017	srijeda, 26. april 2017	Trezorski zapisi; 3-m	srijeda, 26. juli 2017	30.000.000
3		utorak, 9. maj 2017	srijeda, 10. maj 2017	Trezorski zapisi; 3-m	srijeda, 9. august 2017	30.000.000
4		utorak, 23. maj 2017	srijeda, 24. maj 2017	Trezorski zapisi; 6-m	srijeda, 22. novembar 2017	20.000.000
5		utorak, 6. juni 2017	srijeda, 7. juni 2017	Trezorski zapisi; 6-m	srijeda, 6. decembar 2017	30.000.000
6		utorak, 13. juni 2017	srijeda, 14. juni 2017	Trezorski zapisi; 6-m	srijeda, 13. decembar 2017	30.000.000
	Ukupno Q2					160.000.000
7	Q3	utorak, 11. juli 2017	srijeda, 12. juli 2017	Trezorski zapisi; 3-m	srijeda, 11. oktobar 2017	20.000.000
8		utorak, 1. august 2017	srijeda, 2. august 2017	Trezorski zapisi; 3-m	srijeda, 1. novembar 2017	30.000.000
9		utorak, 22. august 2017	srijeda, 23. august 2017	Trezorski zapisi; 3-m	srijeda, 22. novembar 2017	30.000.000
10		utorak, 26. septembar 2017	srijeda, 27. septembar 2017	Trezorski zapisi; 3-m	srijeda, 27. decembar 2017	20.000.000
	Ukupno Q3					100.000.000
11	Q4	utorak, 17. oktobar 2017	srijeda, 18. oktobar 2017	Trezorski zapisi; 9-m	srijeda, 18. juli 2018	20.000.000
12		utorak, 7. novembar 2017	srijeda, 8. novembar 2017	Trezorski zapisi; 12-m	srijeda, 7. novembar 2018	20.000.000
13		utorak, 14. novembar 2017	srijeda, 15. novembar 2017	Trezorski zapisi; 9-m	srijeda, 15. august 2018	20.000.000
14		utorak, 28. novembar 2017	srijeda, 29. novembar 2017	Trezorski zapisi; 12-m	srijeda, 28. novembar 2018	20.000.000
15		utorak, 12. decembar 2017	srijeda, 13. decembar 2017	Trezorski zapisi; 6-m	srijeda, 13. juni 2018	20.000.000
	Ukupno Q4					100.000.000
	Ukupno Q2+Q3+Q4					360.000.000