

Kvartalni izvještaj o dugu

Q3/2016

Bilten broj 5

Oktober 2016

www.fmf.gov.ba

Sadržaj

1. Vanjski dug.....	2
1.1. Aktivnosti u III kvartalu.....	2
1.2. Portfolio vanjskog duga na dan 30.09.2016. godine.....	3
2. Unutrašnji dug.....	5
2.1. Aktivnosti u III kvartalu	5
2.2. Portfolio unutrašnjeg duga na dan 30.09.2016. godine	6
3. Ukupan dug.....	8
3.1. Glavni indikatori rizika portfolija duga Federacije BiH.....	9
4. Plan servisiranja duga za IV kvartal 2016. godine	11
4.1. Plan otplate glavnica za IV kvartal 2016.godine.....	11
4.2. Plan servisiranja kamata za IV kvartal 2016. godine.....	11
ANEX 1	12
Lista vrijednosnih papira Vlade Federacije BiH na 30.09.2016. godine	12
1. Trezorski zapisi.....	12
2. Obveznice.....	12
2.1. Tržišne obveznice	12
2.2. Obveznice stare devizne štednje	13
2.3. Obveznice ratnih potraživanja	13
3. Rekapitulacija.....	13

1. Vanjski dug¹

1.1. Aktivnosti u III kvartalu

Prema raspoloživim podacima² tokom III kvartala 2016. godine po osnovu vanjskog duga ukupno je angažovano 39.942.181,10 KM³ u više valuta od više kreditora (Tabela 1). Ako se posmatra kurs na dan kada je povlačenje izvršeno, stvarna vrijednost povučenih sredstava iznosi 40.015.814,78 KM.

Tabela 1. Pregled povlačenja sredstava tokom III kvartala po valutama

Povlačenja po valutama		Kurs CBBH 30.09.2016.godine	Vrijednost u KM
EUR	2.233.133,21	1,955830	4.367.628,93
SDR	4.716.501,57	2,446000	11.536.562,84
USD	12.966.266,85	1,743009	22.600.319,82
KWD	247.498,54	5,808800	1.437.669,52
			39.942.181,10

Kredit Razvojne banke Vijeća Europe (CEB) LD 1789 – Projekat zatvaranja kolektivnih centara u iznosu od 40.423.203 EUR, postao je efektivan 20.08.2016. godine. Do sada izvršeno povlačenje sredstava po ovom kreditu iznosi 4.042.200,00 EUR.

Izvršni odbor MMF-a je razmotrio i odobrio zahtjev vlasti Bosne i Hercegovine za finansijsku podršku u okviru trogodišnjeg proširenog aranžmana Fonda (engl. Extended Fund Facility – EFF) u iznosu od oko 554 miliona eura od čega se 2/3 odnose na Federaciju Bosne i Hercegovine. U okviru aranžmana, prva tranša namjenjena Federaciji BiH je već doznačena na račun Centralne banke BiH (09.09.2016. godine) ali obzirom da Parlament Federacije BiH nije donio Odluku o zaduženju, sredstva tokom III kvartala nisu povučena sa računa Centralne banke BiH.

U istom periodu, po osnovu servisiranja vanjskog duga preračunato u konvertibilne marke, isplaćeno je ukupno 91.201.058,85 KM što je u odnosu na planirano servisiranje u iznosu od 92.256.799,14 KM⁴ manje za 1,14%. Od navedenog iznosa, 75.619.748,68 KM ili 82,92% odnosilo se na otplatu glavnice, dok je preostali iznos 15.581.310,18 KM ili 17,08% isplaćen po osnovu troškova kamate i taksi.

¹ Dug ugovoren posredstvom Federalnog ministarstva finansija/financija, za koji je nadležno i kojim upravlja Federalno ministarstvo finansija/financija (vanjski dug Vlade Federacije BiH i vanjski dug koji je ugovorila Federacija BiH te prosljedila krajnjim korisnicima (finansijskim institucijama, javnim kompanijama, kantonima i lokalnim zajednicama)

² Podaci kojima je raspolagalo Federalno ministarstvo finansija-financija do trenutka pripreme ovog dokumenta.

³ Kursna lista Centralne banke BiH broj 195 od 30.09.2016. godine. Vrijednost 1 SDR-a na dan 30.09.2016. godine iznosila je 2,446 KM

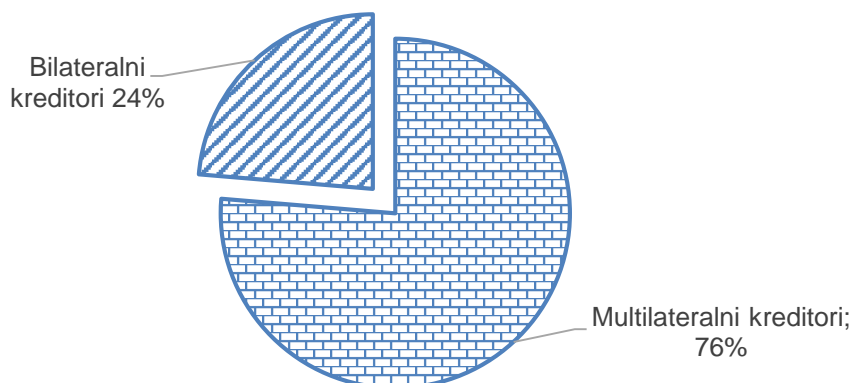
⁴ U navedeni iznos nije uračunat korektivni faktor od 5%

1.2. Portfolio vanjskog duga na dan 30.09.2016. godine

Vanjski dug je na kraju III kvartala iznosio 5.149.600.736 KM⁵ ili 2.954.431.523 USD. Nominalni iznos duga preračunat u konvertibilne marke, manji je od duga u proteklom kvartalu za 26.190.494 KM, odnosno 0,51%.

Vanjski dug je najvećim dijelom ugovoren sa bilateralnim i multilateralnim finansijskim institucijama (WB – Svjetska banka, EBRD – Europska banka za obnovu i razvoj, EIB- Europska investiciona banka, MMF-Međunarodni monetarni fond i dr), a u cilju osiguranja sredstava za finansiranje većih infrastrukturnih projekata, te za budžetsku podršku. Kao rezultat toga 3.921.119.643 KM ili 76,14% ukupnog vanjskog duga Federacije BiH realizirano je preko multilateralnih finansijskih institucija, dok se preostalih 1.228.481.092 KM odnosi na zaduženje kod bilateralnih kreditora (Slika 1).

Slika 1. Struktura vanjskog duga prema vrsti kreditora na dan 30.09.2016. godine



Federacija BiH je najviše vanjskih kredita ugovorila kod Svjetske banke (WB IDA i WB IBRD) u iznosu 1.732.035.825,7 KM⁶ ili 33,63% ukupnog vanjskog duga, Europske investicione banke (EIB) 825.822.690,2 KM ili 16,04%, Međunarodnog monetarnog fonda (MMF) 566.657.482 KM ili 11,00%, Europske banke za obnovu i razvoj (EBRD) 505.417.200,7 KM ili 9,81%.

Naslijeđeni „stari“ dug (dug koji je sukcesijom pripao BiH a čiji su korisnici bili sa područja Federacije BiH ili je kao nealocirani dug po ključu MMF-a dodijeljen Federaciji BiH) prema Pariškom i Londonskom klubu kreditora iznosi ukupno 661.234.297,4 KM ili 12,84% (Pariški klub 9,61% i Londonski klub 3,23%). Preostalih 11,29% ukupnog vanjskog duga u Federaciji BiH, predstavlja ostatak duga prema „Ostalim kreditorima“ (Vlada Japana, Vlada Kraljevine Belgije, Vlada Kraljevine Španije, Izvozno-uvozna banka Koreje i dr.), (Slika 2).

⁵ Kursna lista Centralne banke BiH broj 195, na dan 30.09.2016. godine

⁶ Od navedenog iznosa na „stari dug“ odnosi se 196.311.619 KM

Slika 2. Struktura vanjskog duga po kreditorima na dan 30.09.2016. godine

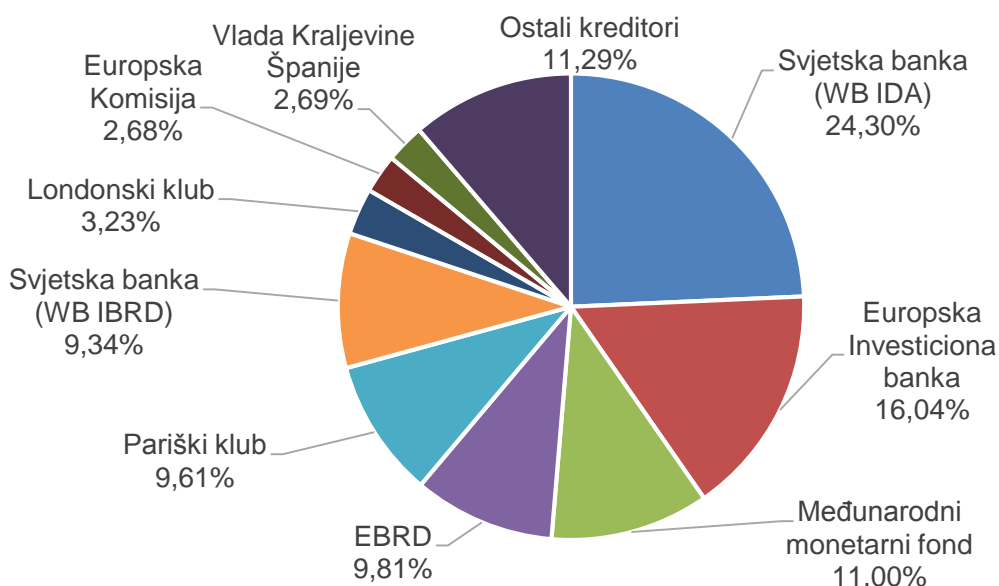


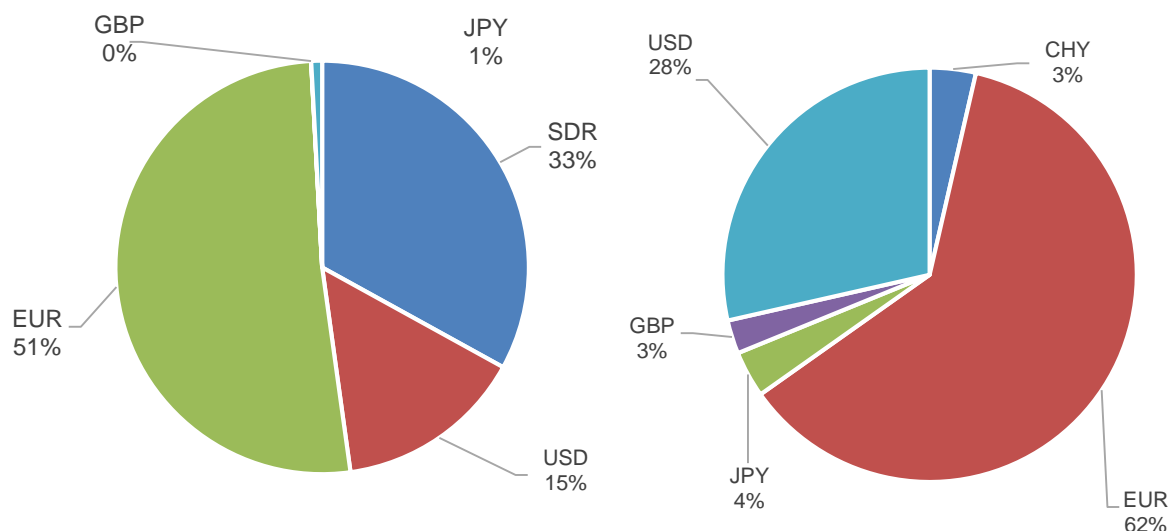
Tabela 2. Pregled vanjskog duga Vlade Federacije BiH po kreditorima

Kreditor	u USD	u KM
Svjetska banka (WB IDA)	717.799.567,1	1.251.131.105,7
Europska Investiciona banka	473.791.409,1	825.822.690,2
Međunarodni monetarni fond	325.103.015,5	566.657.482,0
EBRD	289.968.210,6	505.417.200,7
Pariški klub	283.889.753,4	494.822.395,3
Svjetska banka (WB IBRD)	275.904.897,8	480.904.720,0
Londonski klub	95.473.920,2	166.411.902,2
Europska Komisija	79.295.050,8	138.211.987,2
Vlada Kraljevine Španije	79.517.602,5	138.599.896,9
Ostali kreditori	333.688.096,4	581.621.356,2
TOTAL	2.954.431.523,5	5.149.600.736,4

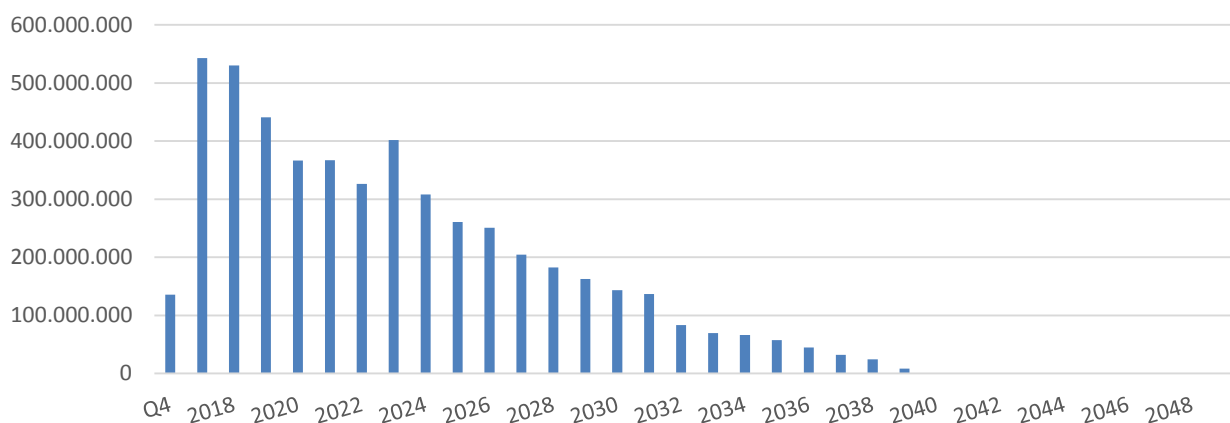
Izvor: Federalno ministarstvo finansija-financija

Vanjski dug je, najvećim dijelom, ugovoren je u najčešće korištenim valutama kao što su EUR, SDR i USD. S tim u vezi i valutna struktura postojećeg portfolija vanjskog duga, na dan 30.09.2016. godine imala je slijedeći izgled:

Slika 3. Valutna struktura vanjskog duga Federacije BiH na dan 30/09/2016. godine, prije i poslije dekompozicije SDR-a



Slika 5. Otplatni profil vanjskog duga na dan 30.09.2016. godine, (u KM)



Izvor: Federalno ministarstvo finansija-financija

2. Unutrašnji dug⁷

2.1. Aktivnosti u III kvartalu

U toku posmatranog tromjesečja, održana je 1 (jedna) aukcija vrijednosnih papira u ukupnom iznosu od 20 miliona KM sa rokom dospelja 3 (tri) mjeseca.

Trezorski zapisi izdani tokom trećeg kvartala imali su pokrivenost 2,58 te je ostvareni diskont po ovom vrijednosnom papiru ponovo negativan (-0,006%). Ponude investitora bile su veće dva i po puta od iznosa koji je tražila Vlada Federacije BiH.

⁷ Unutrašnji dug za koji je odgovorna i kojim upravlja Vlada Federacije BiH, ukupan unutrašnji dug Vlade Federacije BiH

Tabela 3. Pregled aukcija vrijednosnih papira Vlade Federacije BiH u III kvartalu

Vrsta Vrijednosnog papira	Datum aukcije	Datum dospijeća	Izdato (KM)	Pokrivenost ponude	Ostvarena kamata u (%)
Trezorski zapis 3M	23.08.2016	23.11.2016	20.000.000	2,58	-0,006

Izvor: Federalno ministarstvo finansija-financija

U istom periodu, po osnovu ranije emitovanih tržišnih vrijednosnih papira, a koji su dospjeli na naplatu u III kvartalu, izmireno je 100.000.000 mil.KM. Navedeni iznos odnosi se na otplatu ranije emitovanih trezorskih zapisa Vlade Federacije koji su dospjeli tokom III kvartala. Od navedenog iznosa 173.758 KM odnosi se na plaćeni diskont za emitovane vrijednosne papire.

U posmatranom kvartalu izvršena je potpuna otplata obveznica stare devizne štednje serije III, IV, V i VI u ukupnom iznosu 58.130.482 KM. Od navedenog iznosa na otplatu glavnica odnosilo se je 56.773.137 KM a preostali iznos od 1.553.758 KM na otplatu kamata.

2.2. Portfolio unutrašnjeg duga na dan 30.09.2016. godine

Tabela 4. Stanje unutrašnjeg duga na dan 30.09.2016. godine

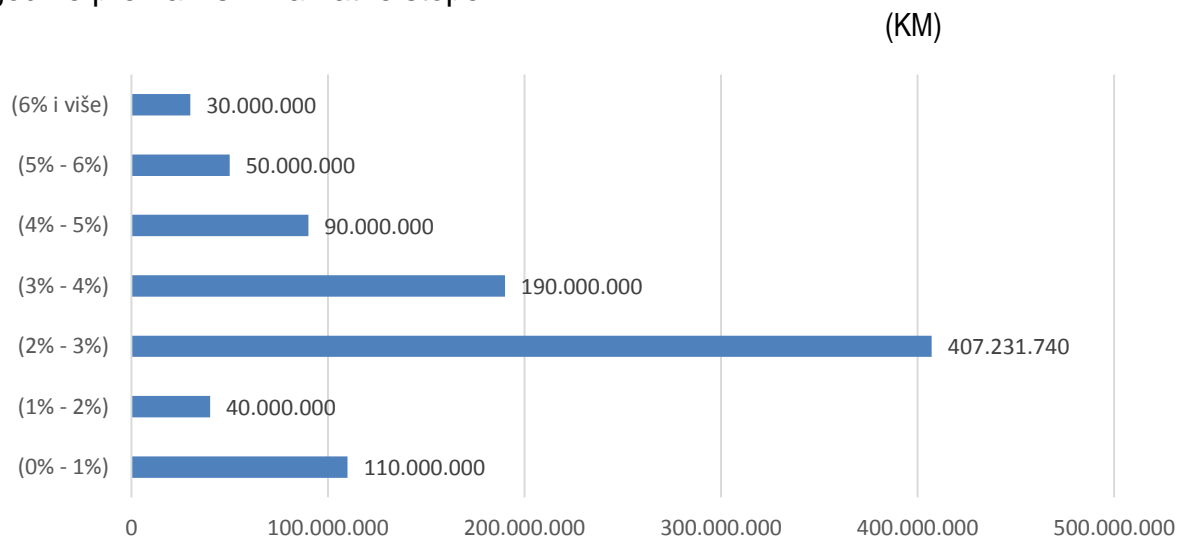
	u USD	u KM
<i>Dug u vrijednosnim papirima po vrstama vrijednosnih papira, od čega</i>	<i>526.234.655</i>	<i>917.231.740</i>
Trezorski zapisi	63.109.255	110.000.000
Trezorske obveznice	321.283.482	560.000.000
Obveznice ratnih potraživanja	112.115.176	195.417.760
Obveznice stare devizne štednje	29.726.743	51.813.980
<i>Verificirani dug za koji nisu izdati vrijednosni papiri , od čega</i>	<i>13.260.354</i>	<i>23.112.917</i>
Dug bivšeg FMO ⁸	6.977.663	12.162.130
Obaveze za staru deviznu štednju	5.990.520	10.441.530
Obaveze za ratna potraživanja po sudskim presudama	292.171	509.257
<i>Ukupan unutrašnji dug Vlade Federacije BiH</i>	<i>539.495.009</i>	<i>940.344.657</i>

Izvor: Federalno ministarstvo finansija-financija

⁸ Obaveze prema uposlenicima i dobavljačima bivšeg Federalnog ministarstva odbrane i vojske Federacije

Unutrašnji dug Vlade Federacije BiH na dan 30.09.2016. godine iznosi 539.495.009 USD ili 940.344.657 KM, od čega se na dug u obliku vrijednosnih papira odnosi 526.234.655 USD ili 917.231.740 KM.

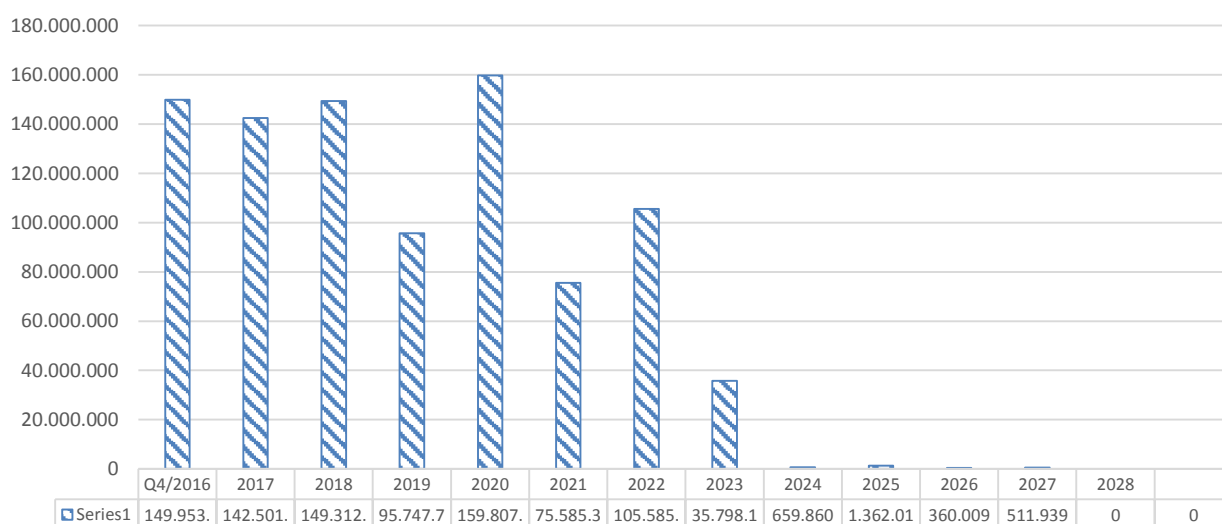
Slika 6. Struktura unutrašnjeg duga u obliku vrijednosnih papira na dan 30.09.2016. godine prema visini kamatne stope



Izvor: Federalno ministarstvo finansija-financija

Unutrašnji dug po osnovu tržišnih (trezorski zapisi i tržišna obveznica) i netržišnih vrijednosnih papira (obveznice stare devizne štednje, obveznice ratnih potraživanja) na dan 30.09.2016. godine iznosi 526.234.655 USD⁹ ili 917.231.740 KM i u odnosu na prethodni kvartal je manji za 136.773.137 KM ili 7,11% (71.409.977 USD).

Slika 7. Otplatni profil unutrašnjeg duga u obliku vrijednosnih papira na dan 30.09.2016. godine (000 KM)



Izvor: Federalno ministarstvo finansija-financija

Tabela 5. Kretanje i promjene unutrašnjeg duga tokom III kvartala 2016. godine

OPIS	Stanje unutrašnjeg duga FBiH				Promjena u KM	Promjena u USD
	30.06.2016. godine		30.09.2016. godine		(+povećanje)	(+povećanje)
	KM	USD ¹⁰	KM	USD ¹¹	KM	USD
<i>Dug u vrijednosnim papirima, od čega</i>	1.054.004.877	597.644.632	917.231.740	526.234.655	-136.773.137	-71.409.977
Trezorski zapisi	190.000.000	107.734.302	110.000.000	63.109.255	-80.000.000	-44.625.047
Tržišne obveznice	560.000.000	317.532.680	560.000.000	321.283.482	-	3.750.802
Obveznice - Stara devizna štednja	108.587.117	61.571.354	51.813.980	29.726.743	-56.773.137	-31.844.611
Obveznice - Ratna potraživanja	195.417.760	110.806.295	195.417.760	112.115.176	-	1.308.881
Verificirani dug	16.079.629	9.117.514	23.112.917	13.260.354	7.033.288	4.142.840
UKUPNO	1.070.084.506	606.762.146	940.344.657	539.495.009	-129.739.849	-67.267.137

Izvor: Federalno ministarstvo finansija-financija

Struktura vlasnika vrijednosnih papira Vlade Federacije BiH nije se promjenila u odnosu na protekli period. Glavni investitori u vrijednosne papire Vlade Federacije BiH i dalje su banke koje posluju na teritoriji Federacije BiH, iako se, u manjem broju i obimu, na aukcijama obveznica javljaju i drugi investitori (osiguravajuća društva, javna preduzeća).

3. Ukupan dug

Ukupan dug kojim upravlja i za koji je odgovorna Vlada Federacije BiH obuhvata vanjski dug Federacije BiH (vanjski dug Vlade Federacije BiH i vanjski dug koji je ugovorila Federacija BiH te prosljedila krajnjim korisnicima -finansijskim institucijama, javnim kompanijama, kantonima i lokalnim zajednicama) i ukupan unutrašnji dug Vlade Federacije BiH, što na dan 30.09.2016. godine iznosi ukupno 3.493.926.532 USD ili 6.089.945.393 KM. Ukupan vanjski dug i unutrašnji dug Vlade Federacije BiH u koji nisu uključene verifikovane obaveze za koje nisu izdani vrijednosni papiri, niti obaveze prema uposlenicima i dobavljačima bivšeg Federalnog ministarstva odbrane

¹⁰ Prema kursu CBBH na dan 30.06.2016. godine

¹¹ Prema kursu CBBH na dan 30.09.2016. godine

i vojske Federacije, iznosi 3.480.666.179 USD ili 6.066.832.476 KM manji je u odnosu na dug iz proteklog kvartala za 162.963.631 KM ili 2,62%. Stanje duga izraženo u američkim dolarima u odnosu na proteklo razdoblje je manje za 51.769.279 USD.

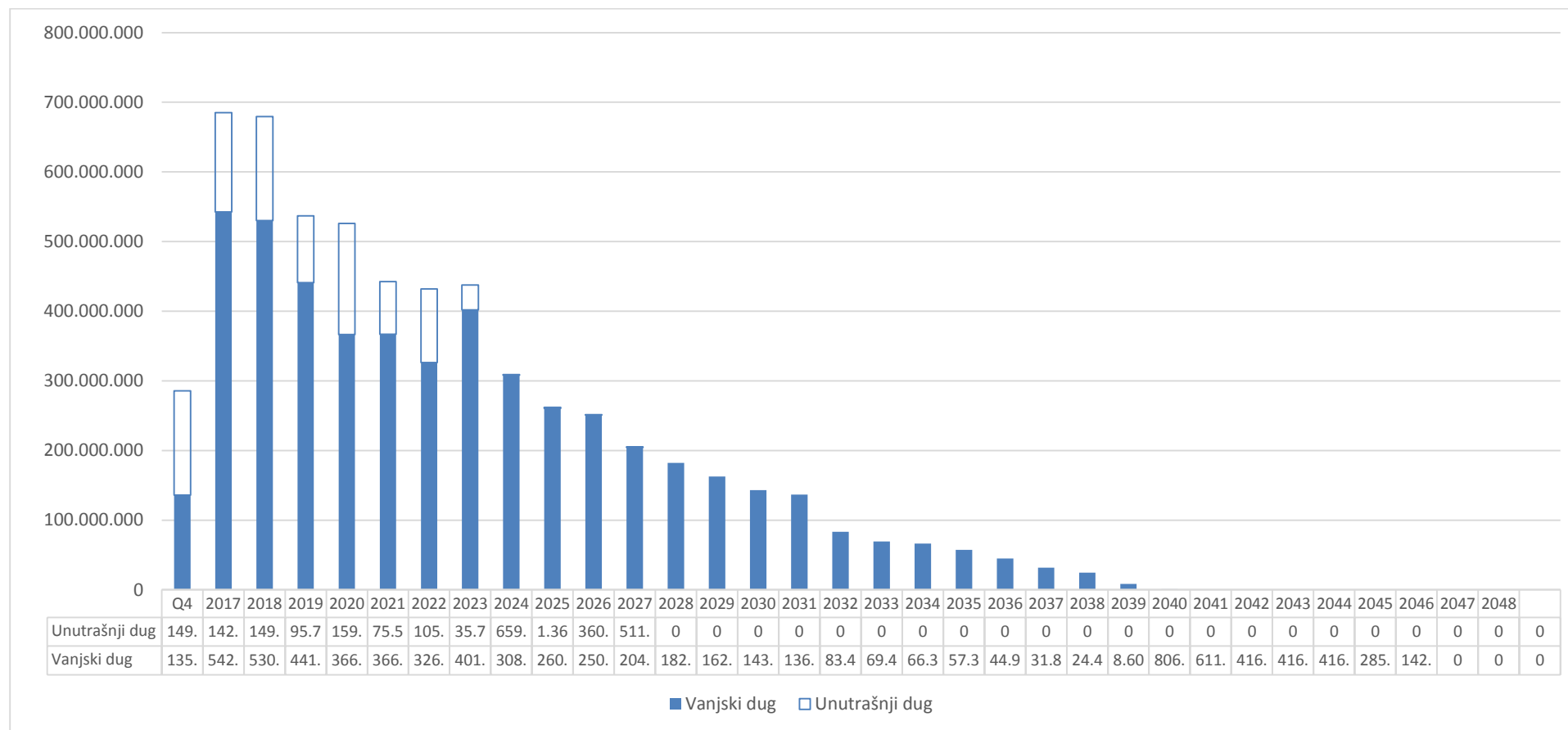
3.1. Glavni indikatori rizika portfolija duga Federacije BiH

Tabela 6. Indikatori rizika portfolija duga Federacije BiH

Indikator	31.03.2016. godine			30.06.2016. godine			30.09.2016.godine		
	Vanjski dug	Unutrašnji dug	Ukupan dug	Vanjski dug	Unutrašnji dug	Ukupan dug	Vanjski dug	Unutrašnji dug	Ukupan dug
Prosječno vrijeme dospjeća ATM (godine)	7,1	2,9	6,47	7,16	2,77	6,42	6,64	2,59	6,02
Prosječno vrijeme refiksiranja ATR (godine)	4,8	2,9	4,06	4,23	2,77	4,00	4,16	2,59	3,92

Izvor: Federalno ministarstvo finansija-financija

Slika 8. Otplatni profil portfolija duga na dan 30.09.2016. godine (KM)



Izvor: Federalno ministarstvo finansija-financija

4. Plan servisiranja duga za IV kvartal 2016. godine

Procjenjeni iznosi servisa kamata i otplate glavnica za vanjski dug urađeni su na bazi postojećeg portfolija vanjskog duga. Korektivni faktor u iznosu od 5% nije uračunat u projekciju servisa obaveza po osnovu vanjskog duga za IV kvartal. Plan servisiranja unutrašnjeg duga odnosi se na obaveze po emitovanim vrijednosnim papirima.

4.1. Plan otplate glavnica za IV kvartal 2016.godine

Tabela 7. Plan otplate duga za IV kvartal 2016

Opis		Q4/2016			Ukupno za IV kvartal
		Oktobar	Novembar	Decembar	
Vanjski dug	Relevantni vanjski dug	17.831.939	37.019.202	82.750.533	137.601.675
	Direktni vanjski dug	-	-	1.437.630	1.437.630
<i>Ukupno za vanjski dug</i>		<i>17.831.939</i>	<i>37.019.202</i>	<i>84.188.164</i>	<i>139.039.305</i>
Unutrašnji dug	Trezorski zapisi	50.000.000	40.000.000	20.000.000	110.000.000
	Trezorske obveznice	-	-	40.000.000	40.000.000
	Obveznice stare devizne štednje	-	-	-	-
	Obveznice za ratna potraživanja	-	-	-	-
<i>Ukupno za unutrašnji dug</i>		<i>50.000.000</i>	<i>40.000.000</i>	<i>60.000.000</i>	<i>150.000.000</i>
<i>Ukupno</i>		<i>67.831.939</i>	<i>77.019.202</i>	<i>144.188.164</i>	<i>289.039.305</i>

4.2. Plan servisiranja kamata za IV kvartal 2016. godine

Tabela 8. Plan servisiranja kamata za IV kvartal 2016. godine

Opis		Q4/2016			Ukupno za IV kvartal
		Oktobar	Novembar	Decembar	
Vanjski dug	Relevantni vanjski dug	8.651.951	7.205.340	9.993.015	25.850.306
	Direktni vanjski dug	-	-	258.421	258.421
<i>Ukupno za vanjski dug</i>		<i>8.651.951</i>	<i>7.205.340</i>	<i>10.251.435</i>	<i>26.108.726</i>
Unutrašnji dug	Trezorski zapisi ¹²	-	-	-	-
	Trezorske obveznice	1.720.000	2.190.000	4.640.200	8.550.200
	Obveznice stare devizne štednje	-	-	-	-
	Obveznice za ratna potraživanja	-	-	-	-
<i>Ukupno za unutrašnji dug</i>		<i>1.720.000</i>	<i>2.190.000</i>	<i>4.640.200</i>	<i>8.550.200</i>
<i>Ukupno</i>		<i>10.371.951</i>	<i>9.395.340</i>	<i>14.891.635</i>	<i>34.658.926</i>

¹² Trezorski zapisi se prodaju uz diskont koji je uračunat u iznos glavnice koji treba vratiti po dospelju

ANEX 1

Lista vrijednosnih papira Vlade Federacije BiH na 30.09.2016. godine

1. Trezorski zapisi

ISIN kod	Simbol	Datum aukcije	Datum dospjeća	Kamatna stopa	Nedospjeli dug u KM
BAFBIHT42008	FBIHT42	5.4.2016	5.10.2016	0,00%	20.000.000,00
BAFBIHT44004	FBIHT44	26.4.2016	26.10.2016	0,00%	30.000.000,00
BAFBIHT45001	FBIHT45	10.5.2016	9.11.2016	0,00%	20.000.000,00
BAFBIHT47007	FBIHT47	23.8.2016	23.11.2016	0,00%	20.000.000,00
BAFBIHT46009	FBIHT46	7.6.2016	7.12.2016	0,00%	20.000.000,00
<i>Ukupno trezorski zapisi</i>					110.000.000,00

Trezorski zapisi se prodaju uz diskont, tako da investitoru ne donose prihod u obliku kamate.

2. Obveznice

2.1. Tržišne obveznice

ISIN kod	Simbol	Datum aukcije	Datum dospjeća	Kamatna stopa	Nedospjeli dug u KM
BAFBIHK7A006	FBIHK7A	23.12.2013	24.12.2016	4,55%	40.000.000,00
BAFBIHK4A003	FBIHK4A	26.06.2012	27.06.2017	6,10%	30.000.000,00
BAFBIHK8A0074	FBIHK8A	02.09.2014	03.09.2017	4,20%	50.000.000,00
BAFBIHK10A08	FBIHK10A	02.12.2014	03.12.2017	3,95%	40.000.000,00
BAFBIHK11A07	FBIHK11A	12.05.2015	13.05.2018	3,15%	30.000.000,00
BAFBIHK12A06	FBIHK12A	03.06.2015	03.06.2018	2,80%	30.000.000,00
BAFBIHK18A00	FBIHK18A	18.12.2015	18.12.2018	2,20%	60.000.000,00
BAFBIHK9A002	FBIHK9A	15.10.2014	15.10.2019	5,05%	50.000.000,00
BAFBIHK13A05	FBIHK13A	19.08.2015	19.08.2020	3,30%	20.000.000,00
BAFBIHK14A04	FBIHK14A	21.10.2015	21.10.2020	3,05%	30.000.000,00
BAFBIHK17A01	FBIHK17A	11.12.2015	09.12.2020	2,70%	70.000.000,00
BAFBIHK19A09	FBIHK19A	24.05.2016	25.05.2021	1,85%	40.000.000,00
BAFBIHK16A02	FBIHK16A	30.11.2015	27.11.2022	3,85%	70.000.000,00
<i>Tržišne obveznice ukupno</i>					560.000.000,00

2.2. Obveznice stare devizne štednje

ISIN kod	Simbol	Datum izdanja	Datum dospjeća	Kupon	Nedospjeli dug u KM
BAFBIHKI1000	FBIHKI1	11.06.2015	30.09.2017	2,50%	15.000.243,00
BAFBIHKL1005	FBIHKL1	19.05.2016	30.09.2017	2,50%	7.500.785,00
BAFBIHKJ1009	FBIHKJ1	11.06.2015	30.09.2018	2,50%	21.549.741,00
BAFBIHKM1004	FBIHKM1	19.05.2016	30.09.2018	2,50%	7.763.211,00
Stara devizna štednja ukupno					51.813.980,00

2.3. Obveznice ratnih potraživanja

ISIN kod	Simbol	Datum izdanja	Datum dospjeća	Kupon	Nedospjeli dug u KM
BAFBIHK1A009	FBIHK1A	26.10.2009	30.06.2019	2,50%	45.747.789,00
BAFBIHK1B007	FBIHK1B	26.10.2009	30.06.2020	2,50%	39.807.147,00
BAFBIHK1C005	FBIHK1C	26.10.2009	30.06.2021	2,50%	34.986.086,00
BAFBIHK2A007	FBIHK2A	02.12.2011	30.06.2021	2,50%	599.280,00
BAFBIHK1D003	FBIHK1D	26.10.2009	30.06.2022	2,50%	34.986.086,00
BAFBIHK2B005	FBIHK2B	02.12.2011	30.06.2022	2,50%	599.404,00
BAFBIHK1E001	FBIHK1E	26.10.2009	30.06.2023	2,50%	35.138.540,00
BAFBIHK2C003	FBIHK2C	02.12.2011	30.06.2023	2,50%	599.668,00
BAFBIHK6A008	FBIHK6A	25.10.2013	30.06.2023	2,50%	59.936,00
BAFBIHK2D001	FBIHK2D	02.12.2011	30.06.2024	2,50%	599.865,00
BAFBIHK6B006	FBIHK6B	25.10.2013	30.06.2024	2,50%	59.995,00
BAFBIHK2E009	FBIHK2E	02.12.2011	30.06.2025	2,50%	1.002.003,00
BAFBIHK6C004	FBIHK6C	25.10.2013	30.06.2025	2,50%	60.000,00
BAFBIHK15A03	FBIHK15A	19.11.2015	30.06.2025	2,50%	300.013,00
BAFBIHK6D002	FBIHK6D	25.10.2013	30.06.2026	2,50%	59.998,00
BAFBIHK15B02	FBIHK15B	19.11.2015	30.06.2026	2,50%	300.011,00
BAFBIHK6E000	FBIHK6E	25.10.2013	30.06.2027	2,50%	102.072,00
BAFBIHK15C	FBIHK15C	31.07.2015	30.06.2027	2,50%	409.867,00
<i>Ukupno ratna potraživanja **</i>					195.417.760,00

**Na dan 30.09.2016. godine u vlasništvu Vlade Federacije BiH bilo je 7,6 miliona KM obveznica po osnovu ratnih potraživanja.

3. Rekapitulacija

RB	Vrsta vrijednosnog papira	Nedospjeli dug u KM
1.	Trezorski zapisi ¹³	110.000.000,00
2.	Obveznice	807.231.840,00
UKUPNO		917.231.740,00

¹³ Iznos diskonta je uračunat u ostatak duga po trezorskim zapisima, obzirom da se isplaćuju po nominalnoj vrijednosti