



Centralna banka
BOSNE I HERCEGOVINE
Централна банка
БОСНЕ И ХЕРЦЕГОВИНЕ



**SAŽETA FINANCIJSKA IZVJEŠĆA ZA RAZDOBLJE
TIJEKOM GODINE KOJE JE ZAVRŠILO 31. OŽUJKA 2026.**

(nerevidirana)

u skladu sa zahtjevima Međunarodnog računovodstvenog standarda 34

Sarajevo, 27. travnja 2026. godine



KAZALO

	Stranica
Odgovornost za finansijsko izvještavanje	1
Izvješće o finansijskom položaju	2
Izvješće o dobiti ili gubitku	3
Izvješće o sveobuhvatnoj dobiti	4
Izvješće o promjenama u kapitalu	5
Izvješće o novčanim tokovima	7
Odabrane bilješke uz sažeta finansijska izvješća	9 - 48
1 Osnovne informacije	
2 Osnova pripreme	
3 Aranžman valutnog odbora	
4 Klasificiranje i mjerenje fer vrijednosti finansijske imovine i finansijskih obveza	
5 Upravljanje finansijskim rizicima	
6 Gotovina u stranim valutama	
7 Depoziti kod inozemnih banaka	
8 Posebna prava vučenja u MMF-u	
9 Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	
10 Monetarno zlato	
11 Dužnički instrumenti po amortiziranom trošku	
12 Ostala imovina	
13 Novčanice i kovanice u optjecaju	
14 Depoziti banaka	
15 Depoziti Vlade i ostalih javnih institucija	
16 Ostale obveze	
17 Neto kamatni prihodi	
18 Neto prihodi od naknada i provizija	
19 Neto prihodi po osnovi emisije dobiti	
20 Neto realizirani dobitci / (gubitci) od prodaje dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	
21 Neto dobitci / (gubitci) od tečajnih razlika	
22 Neto umanjenja vrijednosti na finansijsku imovinu	
23 Troškovi osoblja	
24 Administrativni i ostali operativni troškovi	
25 Troškovi proizvodnje novčanica i kovanica	
26 Kapital	
27 Novac i novčani ekvivalenti	
28 Transakcije sa povezanim osobama	
29 Izvanbilančni depoziti	
30 Članstvo Bosne i Hercegovine u Međunarodnom monetarnom fondu	
31 Događaji poslije datuma izvještavanja	

CENTRALNA BANKA BOSNE I HERCEGOVINE

Sažeta finansijska izvješća za razdoblje tijekom godine koje je završilo 31. ožujka 2026.

ODGOVORNOST ZA FINANCIJSKO IZVJEŠTAVANJE

Uprava Centralne banke Bosne i Hercegovine je odgovorna za pripremu sažetih finansijskih izvješća u skladu sa Zakonom o Centralnoj banci Bosne i Hercegovine i Međunarodnim računovodstvenim standardom 34: „Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine“.

Uprava je odgovorna za dosljednu primjenu odabranih računovodstvenih politika, donošenje razumnih i razboritih prosudbi i procjena i za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija koje u svakom trenutku omogućavaju pripremanje finansijskih izvješća. Uprava ima opću odgovornost za poduzimanje koraka koji su joj u razumnoj mjeri dostupni i za sprovođenje takvih internih kontrola koje omogućavaju očuvanje imovine Centralne banke Bosne i Hercegovine te spriječavanje i otkrivanje prijevара i drugih nepravilnosti.

Upravno vijeće nadgleda proces finansijskog izvještavanja Centralne banke Bosne i Hercegovine. U funkciji nadgledanja procesa finansijskog izvještavanja Upravnom vijeću pomaže Revizorski komitet koji se sastoji od tri neovisna člana. Revizorski komitet pregleda sažeta finansijska izvješća, nakon čega se ista razmatraju i odobravaju od strane Upravnog vijeća i podnose Predsjedništvu Bosne i Hercegovine.

Ova nerevidirana sažeta finansijska izvješća predstavljaju istinito i vjerno, u svim značajnim aspektima, finansijski položaj Centralne banke Bosne i Hercegovine te rezultate njezina poslovanja i novčanih tokova na dan i za razdoblja predstavljena u ovim sažetim finansijskim izvješćima.

Priložena nerevidirana sažeta finansijska izvješća na stranicama od 2 do 48 su odobrena od strane Upravnog vijeća 27. travnja 2026. godine.


dr. Jasmina Selimović
Predsjedateljica Upravnog vijeća
Guvernerka




Meliha Smajlagic
Rukovoditeljica Odjeljenja za računovodstvo i financije

IZVJEŠĆE O FINANCIJSKOM POLOŽAJU (NEREVIDIRANO)

U tisućama KM	Bilješka	31. ožujka 2026.	Na dan 31. prosinca 2025.
IMOVINA			
Gotovina u stranim valutama	6	500.721	557.531
Depoziti kod inozemnih banaka	7	4.878.038	5.968.038
Posebna prava vučenja u MMF-u	8, 30	6.856	6.346
Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	9	10.618.321	9.799.906
Monetarno zlato	10	885.458	804.614
Dužnički instrumenti po amortiziranom trošku	11	1.077.238	1.077.111
Ostala imovina	12	30.368	19.229
Nekretnine i oprema		46.453	46.647
Nematerijalna imovina		489	569
Ostala ulaganja		27.813	27.813
UKUPNO IMOVINA		18.071.755	18.307.804
OBVEZE I KAPITAL			
OBVEZE			
Novčanice i kovanice u optjecaju	13	8.550.618	8.538.481
Depoziti banaka	14	6.993.319	7.326.204
Depoziti Vlade i ostalih javnih institucija	15	613.324	689.339
Rezerviranja		18.103	18.194
Ostale obveze	16	192.121	189.622
Ukupno obveze		16.367.485	16.761.840
KAPITAL			
Početni kapital		25.000	25.000
Pričuve		1.526.203	1.520.964
Neto dobit za razdoblje		153.067	-
Ukupno kapital	26	1.704.270	1.545.964
UKUPNO OBVEZE I KAPITAL		18.071.755	18.307.804

Odabrane bilješke na stranicama od 9 do 48 čine sastavni dio ovih sažetih finansijskih izvješća.

IZVJEŠĆE O DOBITI ILI GUBITKU (NEREVIDIRANO)

U tisućama KM	Bilješka	Za razdoblje	
		1.1. - 31.3. 2026.	1.1. - 31.3. 2025.
Kamatni prihodi		86.562	99.347
Kamatni rashodi		(4.219)	(3.787)
NETO KAMATNI PRIHODI	<u>17</u>	82.343	95.560
Prihodi od naknada i provizija		5.980	5.818
Rashodi od naknada i provizija		(482)	(469)
NETO PRIHODI OD NAKNADA I PROVIZIJA	<u>18</u>	5.498	5.349
Neto prihodi po osnovi emisione dobiti	<u>19</u>	73.053	-
Neto realizirani dobitci / (gubitci) od prodaje dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	<u>20</u>	92	(103)
Neto dobitci / (gubitci) od tečajnih razlika	<u>21</u>	2.112	(3.548)
Neto umanjenja vrijednosti na finansijsku imovinu	<u>22</u>	(48)	(6)
Ostali prihodi		212	214
OPERATIVNI PRIHODI		163.262	97.466
Troškovi osoblja	<u>23</u>	(5.756)	(6.131)
Administrativni i ostali operativni troškovi	<u>24</u>	(1.944)	(1.866)
Troškovi proizvodnje novčanica i kovanica	<u>25</u>	(1.435)	(1.346)
Troškovi amortizacije		(1.060)	(1.079)
OPERATIVNI TROŠKOVI		(10.195)	(10.422)
NETO DOBIT ZA RAZDOBLJE		153.067	87.044

Odabrane bilješke na stranicama od 9 do 48 čine sastavni dio ovih sažetih finansijskih izvješća.

IZVJEŠĆE O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (NEREVIDIRANO)

U tisućama KM	Bilješka	1.1. - 31.3. 2026.	Za razdoblje 1.1. - 31.3. 2025.
NETO DOBIT ZA RAZDOBLJE		153.067	87.044
Ostali sveobuhvatni (gubitak) / dobit			
<i>Stavke koje su ili koje se mogu naknadno prenijeti u dobit ili gubitak:</i>			
Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit			
Neto promjena u fer vrijednosti tijekom razdoblja	9	(75.724)	(1.993)
Neto promjena u rezerviranjima za očekivane kreditne gubitke priznana u dobit ili gubitak tijekom razdoblja	5.1.1.	211	102
Reklasificiranje u dobit ili gubitak od prodaje dužničkih instrumenata	20	(92)	103
		(75.605)	(1.788)
Monetarno zlato			
Neto promjena u fer vrijednosti tijekom razdoblja	10	80.844	77.286
		80.844	77.286
Ukupno ostala sveobuhvatna dobit		5.239	75.498
UKUPNO SVEOBUHVAATNA DOBIT ZA RAZDOBLJE		158.306	162.542

Odabrane bilješke na stranicama od 9 do 48 čine sastavni dio ovih sažetih finansijskih izvješća.

IZVJEŠĆE O PROMJENAMA U KAPITALU (NEREVIDIRANO)

U tisućama KM	Početni kapital	Rezerve fer vrijednosti za dužničke i vlasničke instrumente	Rezerve fer vrijednosti za monetarno zlato	Rezerve za nerealizirane tečajne razlike	Ostale pričuve	Generalne pričuve (zadržana dobit)	Ukupno pričuve	Neto dobit za razdoblje	Ukupno kapital
Stanje na dan 1. siječnja 2026. godine	25.000	20.731	389.752	4.628	31.300	1.074.553	1.520.964	-	1.545.964
Ukupno sveobuhvatni (gubitak) / dobit za razdoblje	-	(75.605)	80.844	-	-	-	5.239	153.067	158.306
Neto dobit za razdoblje	-	-	-	-	-	-	-	153.067	153.067
Ostali sveobuhvatni (gubitak) / dobit za razdoblje	-	(75.605)	80.844	-	-	-	5.239	-	5.239
<i>Neto smanjenje u fer vrijednosti dužničkih instrumenata</i>	-	(75.724)	-	-	-	-	(75.724)	-	(75.724)
<i>Neto povećanja u rezerviranjima za očekivane kreditne gubitke za dužničke instrumente priznana u dobit ili gubitak</i>	-	211	-	-	-	-	211	-	211
<i>Reklasificiranje u dobit ili gubitak od prodaje dužničkih instrumenata</i>	-	(92)	-	-	-	-	(92)	-	(92)
<i>Neto povećanje u fer vrijednosti monetarnog zlata</i>	-	-	80.844	-	-	-	80.844	-	80.844
Stanje na dan 31. ožujka 2026. godine	25.000	(54.874)	470.596	4.628	31.300	1.074.553	1.526.203	153.067	1.704.270

Odabrane bilješke na stranicama od 9 do 48 čine sastavni dio ovih sažetih financijskih izvješća.

IZVJEŠĆE O PROMJENAMA U KAPITALU (NEREVIDIRANO) (NASTAVAK)

U tisućama KM	Početni kapital	Rezerve fer vrijednosti za dužničke i vlasničke instrumente	Rezerve fer vrijednosti za monetarno zlato	Rezerve za nerealizirane tečajne razlike	Ostale pričuve	Generalne pričuve (zadržana dobit)	Ukupno pričuve	Neto dobit za razdoblje	Ukupno kapital
Stanje na dan 1. siječnja 2025. godine	25.000	45.354	140.295	4.628	31.300	951.606	1.173.183	-	1.198.183
Ukupno sveobuhvatni (gubitak) / dobit za razdoblje	-	(1.788)	77.286	-	-	-	75.498	87.044	162.542
Neto dobit za razdoblje	-	-	-	-	-	-	-	87.044	87.044
Ostali sveobuhvatni (gubitak) / dobit za razdoblje	-	(1.788)	77.286	-	-	-	75.498	-	75.498
<i>Neto smanjenje u fer vrijednosti dužničkih instrumenata</i>	-	<i>(1.993)</i>	-	-	-	-	<i>(1.993)</i>	-	<i>(1.993)</i>
<i>Neto povećanja u rezerviranjima za očekivane kreditne gubitke za dužničke instrumente priznana u dobit ili gubitak</i>	-	<i>102</i>	-	-	-	-	<i>102</i>	-	<i>102</i>
<i>Reklasificiranje u dobit ili gubitak od prodaje dužničkih instrumenata</i>	-	<i>103</i>	-	-	-	-	<i>103</i>	-	<i>103</i>
<i>Neto povećanje u fer vrijednosti monetarnog zlata</i>	-	-	<i>77.286</i>	-	-	-	<i>77.286</i>	-	<i>77.286</i>
Stanje na dan 31. ožujka 2025. godine	25.000	43.566	217.581	4.628	31.300	951.606	1.248.681	87.044	1.360.725

Odabrane bilješke na stranicama od 9 do 48 čine sastavni dio ovih sažetih financijskih izvješća.

IZVJEŠĆE O NOVČANIM TOKOVIMA (NEREVIDIRANO)

	Bilješka	Za razdoblje	
		1.1. - 31.3. 2026.	1.1. - 31.3. 2025.
U tisućama KM			
NOVČANI TOKOVI OD OPERATIVNIH AKTIVNOSTI			
Neto dobit za razdoblje		153.067	87.044
Prilagođeno za:			
Kamatne prihode	17	(86.562)	(99.347)
Kamatne rashode	17	4.219	3.787
Neto umanjenja vrijednosti na finansijsku imovinu	22	48	6
Neto realizirane (dobitke) / gubitke od prodaje dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	20	(92)	103
Neto (dobitke) / gubitke od tečajnih razlika	21	(2.112)	3.548
Neto povećanja u rezerviranjima		8	4
Amortizaciju		1.060	1.079
Neto novčani tokovi od operativnih aktivnosti prije promjena na poslovnoj imovini i obvezama		69.636	(3.776)
Promjene na poslovnoj imovini i obvezama			
Smanjenje oročenih depozita kod inozemnih banaka		2.602	687.444
(Povećanje) dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit		(892.080)	(377.227)
(Povećanje) dužničkih instrumenata po amortiziranom trošku		(124)	(255)
(Povećanje) ostale imovine		(3.135)	(2.719)
Povećanje / (smanjenje) novčanica i kovanica u optjecaju	13	12.137	(28.297)
(Smanjenje) depozita banaka		(334.343)	(737.713)
(Smanjenje) depozita Vlade i ostalih javnih institucija		(76.015)	(131.492)
Povećanje / (smanjenje) ostalih obveza		2.470	(2.548)
Isplate po osnovi rezerviranja		(99)	(114)
Naplaćena kamata		79.367	91.251
Plaćena kamata		(2.761)	(2.480)
Neto novac od operativnih aktivnosti		(1.142.345)	(507.926)
NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI			
Kupnje nekretnina, opreme i nematerijalne imovine		(786)	(295)
Neto novac od investicijskih aktivnosti		(786)	(295)
Neto efekti umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke na novac i novčane ekvivalente		189	(111)
Neto efekti tečajnih promjena na novac i novčane ekvivalente		82	(457)
Neto (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata		(1.142.860)	(508.789)
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja		5.490.451	5.653.214
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	27	4.347.591	5.144.425

Odabrane bilješke na stranicama od 9 do 48 čine sastavni dio ovih sažetih finansijskih izvješća.

ODABRANE BILJEŠKE UZ SAŽETA FINANCIJSKA IZVJEŠĆA ZA RAZDOBLJE TIJEKOM GODINE KOJE JE ZAVRŠILO 31. OŽUJKA 2026. (NEREVIDIRANE)

1. OSNOVNE INFORMACIJE

Centralna banka Bosne i Hercegovine („Centralna banka”) je vrhovna monetarna vlast Bosne i Hercegovine („BiH”). Njezino osnivanje, organizacija i operacije su definirani Zakonom o Centralnoj banci Bosne i Hercegovine, Službeni glasnik BiH, broj: 1/97, 29/02, 08/03, 13/03, 14/03, 09/05, 76/06 i 32/07 („Zakon o Centralnoj banci“), koji je usvojila Parlamentarna skupština Bosne i Hercegovine, suglasno Općem okvirnom sporazumu za mir u Bosni i Hercegovini („Ustav BiH“).

Sjedište Centralnog ureda Centralne banke je u Sarajevu, adresa Maršala Tita broj 25.

Osnovni cilj Centralne banke je da postigne i održi stabilnost domaće valute (konvertibilne marke) tako što izdaje konvertibilnu marku (KM) u skladu sa pravilom valutnog odbora. Pravilo valutnog odbora, definirano Zakonom o Centralnoj banci, podrazumijeva da se KM izdaje samo uz puno pokriće u slobodno konvertibilnim deviznim pričuvama. Pored toga, Centralna banka ima obvezu da, na zahtjev, bez ograničenja kupuje i prodaje KM za euro (EUR) po službenom deviznom tečaju u iznosu 1,95583 KM = 1 EUR, koji je određen Zakonom o Centralnoj banci.

Garantirana konvertibilnost KM i potpuno pokriće monetarne pasive konvertibilnim deviznim pričuvama po aranžmanu valutnog odbora su primarni ciljevi Centralne banke. Sve aktivnosti i operacije Centralne banke se poduzimaju kako bi se ostvarili zakonski postavljeni ciljevi i zadatci odnosno očuvala monetarna stabilnost u skladu sa pravilom valutnog odbora i nisu ni u jednom momentu usmjereni ka maksimiziranju profita.

U okviru svojih ovlaštenja, utvrđenih Zakonom o Centralnoj banci, Centralna banka je potpuno neovisna od entiteta, javnih agencija i bilo kojih drugih organa u izvršavanju svojih ciljeva i zadataka.

Glavno rukovodstvo Centralne banke čine dva tijela: Upravno vijeće i Uprava.

Članove ključnog rukovodstva Centralne banke čine:

Upravno vijeće

dr. Jasmina Selimović	predsjedateljica
dr. Radomir Božić	član
dr. Mirza Kršo	član
dr. Danijela Martinović	članica
dr. Darko Tomaš	član

Uprava

dr. Jasmina Selimović	guvernerka
dr. Emir Kurtić	viceguverner
mr. Tomislav Ivanković	viceguverner (od 1. siječnja 2026. godine)
mr. Marko Vidaković	viceguverner (do 28. veljače 2026. godine i od 20. ožujka 2026. godine)

U tekućem razdoblju izvještavanja nije bilo promjena u statusu članova Revizorskog komiteta u odnosu na informacije objavljene u posljednjim revidiranim finansijskim izvješćima Centralne banke za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine.

Odabrane bilješke uz sažeta finansijska izvješća za razdoblje tijekom godine koje je završilo 31. ožujka 2026.

2. OSNOVA PRIPREME

2.1. Izjava o usklađenosti

Ova sažeta finansijska izvješća su pripremljena u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardom 34 („MRS 34“): „Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine“ objavljenim od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde („OMRS“). Sažeta finansijska izvješća ne uključuju sve informacije koje se zahtijevaju kao dio cjelovitog seta finansijskih izvješća pripremljenih u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja („MSFI“) te se trebaju čitati zajedno sa posljednjim revidiranim finansijskim izvješćima Centralne banke za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine („godišnja finansijska izvješća“).

Odabrane bilješke koje su dane uz ova sažeta finansijska izvješća pojašnjavaju značajne događaje i transakcije za razumijevanje promjena u finansijskom položaju i uspješnosti Centralne banke u odnosu na posljednja godišnja finansijska izvješća.

Ova sažeta finansijska izvješća su pripremljena na osnovi pretpostavke o vremenskoj neograničenosti poslovanja. Više informacija o uvjetima u okruženju u kojima je Centralna banka obavljala svoje operacije u izvještajnom razdoblju, a koji su značajno utjecali na iskazana stanja imovine, obveza, prihoda i rashoda Centralne banke je objavljeno u [bilješki 2.7](#).

Rezultati poslovanja i izvršenih operacija Centralne banke koji su prikazani za izvještajno razdoblje i na datum izvještavanja u ovim sažetim finansijskim izvješćima nisu nužno indikativni za rezultate poslovanja i operacije Centralne banke koji se mogu očekivati za 2026. godinu.

2.2. Osnova mjerenja

Ova sažeta finansijska izvješća su pripremljena primjenom obračunske računovodstvene osnove i koristeći povijesni trošak kao osnovu mjerenja, izuzev za sljedeće značajne pozicije:

Pozicija	Osnova mjerenja
Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	fer vrijednost
Monetarno zlato	fer vrijednost

2.3. Funkcionalna i izvještajna valuta

Sažeta finansijska izvješća Centralne banke su prikazana u monetarnoj jedinici BiH koju predstavlja KM. Sve finansijske informacije su zaokružene na najbližu tisuću (ukoliko nije drukčije navedeno).

2.4. Promjene MSFI-ova

Na dan odobrenja ovih sažetih finansijskih izvješća, određene izmjene postojećih standarda i tumačenja su na snazi od 1. siječnja 2026. godine. Njihova primjena nema značajan utjecaj na sažeta finansijska izvješća Centralne banke.

2.5. Računovodstvene politike

Sažeta finansijska izvješća Centralne banke su pripremljena u skladu sa istim računovodstvenim politikama koje su korištene prilikom pripreme posljednjih godišnjih finansijskih izvješća.

2.6. Značajne računovodstvene prosudbe i procjene

Priprema finansijskih izvješća u skladu sa MSFI zahtijeva od Uprave korištenje prosudbi, procjena i pretpostavki koje utječu na primjenu računovodstvenih politika i prikazane iznose imovine, obveza, prihoda, rashoda i ostale objavljene informacije u ovim sažetim finansijskim izvješćima. Stvarni iznosi mogu se razlikovati od ovih procjena.

Procjene i uz njih vezane pretpostavke koje koristi Uprava su zasnovane na posljednjim raspoloživim pouzdanim informacijama prilikom pripreme ovih sažetih finansijskih izvješća i iste se kontinuirano razmatraju.

Odabrane bilješke uz sažeta finansijska izvješća za razdoblje tijekom godine koje je završilo 31. ožujka 2026.

2. OSNOVA PRIPREME (NASTAVAK)

2.6. Značajne računovodstvene prosudbe i procjene (nastavak)

Ova sažeta finansijska izvješća su pripravljena prema uvjetima koji su postojali zaključno sa 31. ožujkom 2026. godine. Uvjeti u budućnosti mogu biti drukčiji od onih koji su rezultirali finansijskim informacijama objavljenim u ovim sažetim finansijskim izvješćima.

2.7. Uvjeti u okruženju u kojima se odvijalo poslovanje Centralne banke u razdoblju 1.1. - 31.3.2026. godine

Tijekom tekućeg razdoblja izvještavanja, poslovanje Centralne banke odvijalo se u uvjetima pojačanih neizvjesnosti na međunarodnom finansijskom tržištu. Iako je globalna ekonomija, uključujući i ekonomiju eurozone, zabilježila umjeren rast, ključni negativni čimbenici i dalje su povezani s trgovinskom politikom Sjedinjenih Američkih Država („SAD“) i geopolitičkim tenzijama. Eskaliranje sukoba između Irana, Izraela i SAD-a u regiji Bliskog istoka, predstavljala je ključni čimbenik neizvjesnosti i značajan izvor rizika te je povećala ukupnu razinu makroekonomske nestabilnosti. Upravno vijeće Europske središnje banke („ESB“) nije mijenjalo ključne kamatne stope u tekućem razdoblju izvještavanja.

Na datum izvještavanja, najveći dio sredstava deviznih pričuva Centralne banke je investirano u portfelj dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit te u depozite kod inozemnih banaka.

Centralna banka je kontinuirano prilagođavala aktivnosti investiranja i reinvestiranja deviznih pričuva promjenama tržišnih uvjeta, što se odrazilo na vrijednosti osnovnih finansijskih pokazatelja Centralne banke i dodano doprinijelo stabiliziranju valutnog odbora.

Osnovni finansijski pokazatelji Centralne banke za razdoblje tijekom godine koje je završilo 31. ožujka 2026. godine imaju sljedeće vrijednosti:

Neto strana aktiva Centralne banke iznosi 1.807.026 tisuća KM na dan 31. ožujka 2026. godine,

Ukupni kapital Centralne banke iznosi 1.704.270 tisuća KM na dan 31. ožujka 2026. godine i

Neto dobit Centralne banke iznosi 153.067 tisuća KM za razdoblje 1.1. - 31.3.2026. godine.

Neto dobit razdoblja je primarno ostvarena kamatnim prihodima po osnovi kamatonosnih komponenti deviznih pričuva Centralne banke, pri čemu najveće učešće bilježe kamatni prihodi po osnovi portfelja dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit i depozita kod inozemnih banaka.

Ostvarena struktura deviznih kamatnih prihoda odražava strategiju investiranja usmjerenu ponajprije na očuvanje sigurnosti i likvidnosti, i ostvarivanja ciljanih prinosa na investirane devizne pričuve Centralne banke, a u skladu sa aktualnim uvjetima na finansijskom tržištu eurozone.

Na dan 20. siječnja 2026. godine koji je ujedno bio i krajnji rok za predaju vanoptjecajnih novčanica, Centralna banka je izvršila obračun vanoptjecajnih nepovučenih novčanica apoeni 10, 20, 50 i 100 konvertibilnih maraka puštenih u optjecaj u razdoblju od 1998. do 2009. godine, a koje su prestale biti zakonito sredstvo plaćanja od 1. siječnja 2025. godine. Po toj osnovi je evidentiran prihod po osnovi emisije dobiti u iznosu od 85.233 tisuće KM. Vanoptjecajne novčanice koje su se preuzimale i koje će se preuzimati nakon ovog roka, evidentiraju se kao trošak po osnovi korekcije emisije dobiti Centralne banke.

Neto efekt ovih transakcija je također značajnije determinirao neto dobit u tekućem razdoblju izvještavanja, posebno u odnosu na neto dobit usporednog razdoblja izvještavanja ([bilješka 19](#)).

Odabrane bilješke uz sažeta finansijska izvješća za razdoblje tijekom godine koje je završilo 31. ožujka 2026.

2. OSNOVA PRIPREME (NASTAVAK)

2.7. Uvjeti u okruženju u kojima se odvijalo poslovanje Centralne banke u razdoblju 1.1. - 31.3.2026. godine (nastavak)

Neto promjena fer vrijednosti finansijske imovine koja se naknadno mjeri po fer vrijednosti je zabilježila neto smanjenje po osnovi dužničkih instrumenata za tekuće razdoblje izvještavanja uslijed neto porasta tržišnih prinosa, dok je neto promjena monetarnog zlata imala pozitivnu promjenu. Ostala sveobuhvatna dobit razdoblja iznosi 5.239 tisuća KM za tekuće razdoblje izvještavanja. Zajedno sa ostvarenom neto dobiti razdoblja, Centralna banka je ostvarila ukupnu sveobuhvatnu dobit odnosno povećanje ukupnog kapitala u iznosu od 158.306 tisuća KM za tekuće razdoblje izvještavanja.

Na dan 31. ožujka 2026. godine dio sredstava deviznih pričuva Centralne banke koji je povjeren vanjskom portfelj menadžeru na upravljanje iznosi 589.278 tisuća KM i najvećim dijelom je investiran u dužničke instrumente u EUR i USD valuti.

Više informacija o stanju i promjenama značajnih komponenti deviznih pričuva te odgovarajućim iznosima koji su utjecali na neto dobit razdoblja i kapital Centralne banke je objavljeno u sljedećim bilješkama:

Bilješka	Naziv
7	Depoziti kod inozemnih banaka
9	Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit
10	Monetarno zlato
17	Neto kamatni prihodi
19	Neto prihodi po osnovi emisije dobiti
26	Kapital

Kumulirano neto smanjenje monetarne pasive u odnosu na 31. prosinac 2025. godine je primarno rezultat neto finansijskih efekata izvršenih transakcija kupnji i prodaja KM sa rezidentnim bankama i za deponente Centralne banke, koje su za tekuće razdoblje izvještavanja rezultirale neto kupnjama. Pored toga, na neto smanjenje monetarne pasive utjecao je i iznos neto prihoda po osnovi emisije dobiti, dok je zabilježen neto novčani priljev na eurske račune rezervi rezidentnih banaka.

Sve rezidentne banke su uredno ispunjavale obveznu pričuvu u skladu sa zakonskim propisima Centralne banke.

Više informacija o stanju i promjenama komponenti monetarne pasive te primijenjenoj politici obvezne pričuve Centralne banke je objavljeno u sljedećim bilješkama:

Bilješka	Naziv
13	Novčanice i kovanice u optjecaju
14	Depoziti banaka
15	Depoziti Vlade i ostalih javnih institucija
17	Neto kamatni prihodi

Odabrane bilješke uz sažeta finansijska izvješća za razdoblje tijekom godine koje je završilo 31. ožujka 2026.

3. ARANŽMAN VALUTNOG ODBORA

Zakonom o Centralnoj banci definirano je pravilo za izdavanje valute „valutni odbor“ prema kojem je Centralna banka obvezna da osigura da ukupan iznos njezine monetarne pasive nikada ne pređe ekvivalentan iznos (izražen u KM) njezinih neto deviznih pričuva.

Naredna tablica prikazuje analitiku komponenti poštovanja tog pravila:

U tisućama KM	31. ožujka 2026.	31. prosinca 2025.
Zvanične devizne pričuve		
Gotovina u stranim valutama	500.721	557.531
Depoziti kod inozemnih banaka	4.878.038	5.968.038
Posebna prava vučenja u MMF-u	6.856	6.346
Dužnički instrumenti	11.695.559	10.877.017
Monetarno zlato	885.458	804.614
UKUPNO	17.966.632	18.213.546
Obveze prema nerezidentima	2.345	2.206
Neto devizne pričuve (Zvanične devizne pričuve umanjene za obveze prema nerezidentima)	17.964.287	18.211.340
Monetarna pasiva		
Novčanice i kovanice u optjecaju	8.550.618	8.538.481
Depoziti banaka	6.993.319	7.326.204
Depoziti Vlade i ostalih javnih institucija	613.324	689.339
UKUPNO	16.157.261	16.554.024
NETO STRANA AKTIVA (Neto devizne pričuve umanjene za monetarnu pasivu)	1.807.026	1.657.316

Prikazani iznosi svih komponenti valutnog odbora predstavljaju njihova knjigovodstvena stanja na datume izvještavanja.

Neto strana aktiva Centralne banke je glavni finansijski indikator postizanja i održavanja stabilnosti domaće valute u BiH i njezina osnovna mjera uspješnog poslovanja. Ona predstavlja dio zvaničnih deviznih pričuva koje se mogu koristiti samo za namjene i potrebe određene Zakonom o Centralnoj banci.

Neto strana aktiva je iznos koji garantira stabilnost domaće valute, odnosno monetarnu stabilnost i apsorpira potencijalne finansijske rizike koji proizilaze iz upravljanja zvaničnim deviznim pričuvama. Na dan 31. ožujka 2026. godine finansijsko stanje neto strane aktive iznosi 1.807.026 tisuća KM i u potpunosti je osigurana stabilnost domaće valute (31. prosinca 2025. godine: 1.657.316 tisuća KM).

Više informacija o finansijskim rizicima kojima je Centralna banka bila izložena u upravljanju zvaničnim deviznim pričuvama je objavljeno u [bilješki 5](#).

Odabrane bilješke uz sažeta finansijska izvješća za razdoblje tijekom godine koje je završilo 31. ožujka 2026.

4. KLASIFICIRANJE I MJERENJE FER VRIJEDNOSTI FINANCIJSKE IMOVINE I FINANCIJSKIH OBVEZA

Fer vrijednost je cijena koja bi bila ostvarena prodajom imovine ili plaćena za prijenos obveze u redovitoj transakciji između tržišnih sudionika na datum mjerenja, neovisno od toga da li je ona vidljiva izravno ili procijenjena nekom drugom metodom vrednovanja. Prilikom procjenjivanja fer vrijednosti imovine ili obveze, Centralna banka uzima u obzir obilježja imovine ili obveze koju bi tržišni sudionici uzeli u obzir prilikom procjenjivanja njihove cijene na datum mjerenja.

Procijenjene fer vrijednosti finansijske imovine i finansijskih obveza Centralne banke su određene koristeći raspoložive tržišne informacije, ukoliko ih ima, i odgovarajuće metodologije vrednovanja.

Osim toga, u svrhu finansijskog izvještavanja, mjerenje fer vrijednosti se kategorizira u Razinu 1, 2 ili 3 u ovisnosti o stupnju raspoloživosti i značaja ulaznih podataka za cjelokupno mjerenje fer vrijednosti, što je opisano u nastavku:

- Razina 1 ulazni podaci su kotirane cijene (neprilagođene) za identičnu imovinu i obveze na aktivnim tržištima kojima Centralna banka može pristupiti na datum mjerenja;
- Razina 2 ulazni podaci su podaci, osim kotiranih cijena uključenih u razinu 1, koji su bilo izravno ili neizravno raspoloživi za imovinu i obveze i
- Razina 3 ulazni podaci su podaci koji nisu raspoloživi za imovinu ili obveze.

4.1. Finansijska imovina mjerena po fer vrijednosti

U tisućama KM

	31. ožujka 2026.	31. prosinca 2025.
Financijska imovina		
<i>Financijska imovina mjerena po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit</i>		
Dužnički instrumenti	10.618.321	9.799.906
Monetarno zlato	885.458	804.614
UKUPNO	11.503.779	10.604.520

Financijska imovina mjerena po fer vrijednosti pripada razini 1 mjerenja fer vrijednosti na datume izvještavanja.

Odabrane bilješke uz sažeta finansijska izvješća za razdoblje tijekom godine koje je završilo 31. ožujka 2026.

4. KLASIFICIRANJE I MJERENJE FER VRIJEDNOSTI FINANCIJSKE IMOVINE I FINANCIJSKIH OBVEZA (NASTAVAK)

4.2. Finansijska imovina i finansijske obveze koje se ne mjere po fer vrijednosti

U tisućama KM

	Knjigovodstvena vrijednost	31. ožujka 2026. Fer vrijednost
Financijska imovina		
<i>Financijska imovina mjerena po amortiziranom trošku:</i>		
Gotovina u stranim valutama	500.721	500.721
Depoziti kod inozemnih banaka	4.878.038	4.878.038
Posebna prava vučenja u MMF-u	6.856	6.856
Dužnički instrumenti po amortiziranom trošku	1.077.238	995.242
Ostala finansijska imovina	11.383	11.383
	<u>6.474.236</u>	<u>6.392.240</u>
<i>Financijska imovina mjerena po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit – izbor troška stjecanja:</i>		
Ostala ulaganja	27.813	27.813
	<u>27.813</u>	<u>27.813</u>
Ukupno	6.502.049	6.420.053
Financijske obveze		
<i>Financijske obveze mjerene po amortiziranom trošku:</i>		
Novčanice i kovanice u optjecaju	8.550.618	8.550.618
Depoziti banaka	6.993.319	6.993.319
Depoziti Vlade i ostalih javnih institucija	613.324	613.324
Ostale finansijske obveze	192.077	192.077
Ukupno	16.349.338	16.349.338

4. KLASIFICIRANJE I MJERENJE FER VRIJEDNOSTI FINANCIJSKE IMOVINE I FINANCIJSKIH OBVEZA (NASTAVAK)

4.2. Finansijska imovina i finansijske obveze koje se ne mjere po fer vrijednosti (nastavak)

U tisućama KM

	Knjigovodstvena vrijednost	31. prosinca 2025. Fer vrijednost
Financijska imovina		
<i>Financijska imovina mjerena po amortiziranom trošku:</i>		
Gotovina u stranim valutama	557.531	557.531
Depoziti kod inozemnih banaka	5.968.038	5.968.038
Posebna prava vučenja u MMF-u	6.346	6.346
Dužnički instrumenti po amortiziranom trošku	1.077.111	1.001.666
Ostala finansijska imovina	3.739	3.739
	<u>7.612.765</u>	<u>7.537.320</u>
<i>Financijska imovina mjerena po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit – izbor troška stjecanja:</i>		
Ostala ulaganja	27.813	27.813
	<u>27.813</u>	<u>27.813</u>
Ukupno	7.640.578	7.565.133
Financijske obveze		
<i>Financijske obveze mjerene po amortiziranom trošku:</i>		
Novčanice i kovanice u optjecaju	8.538.481	8.538.481
Depoziti banaka	7.326.204	7.326.204
Depoziti Vlade i ostalih javnih institucija	689.339	689.339
Ostale finansijske obveze	189.409	189.409
Ukupno	16.743.433	16.743.433

Na datume izvještavanja, finansijska imovina i finansijske obveze koje se ne mjere po fer vrijednosti pripadaju razini 2 mjerenja fer vrijednosti, osim dužničkih instrumenata po amortiziranom trošku koji pripadaju razini 1 mjerenja jer je njihova fer vrijednost utvrđena istom tehnikom mjerenja koja se koristi za dužničke instrumente mjerene po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit.

5. UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZICIMA

Osnovni finansijski rizici kojima se Centralna banka izlaže u svakodnevnom poslovanju su:

- Kreditni rizik,
- Tržišni rizik (kamatni rizik, rizik cijene zlata i devizni rizik) i
- Rizik likvidnosti.

5.1. Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik od neizvršenja ugovornih obveza od strane druge ugovorne strane ili emitenta dužničkih vrijednosnih papira s fiksnim prihodom, pri čemu ugovorna strana predstavlja subjekta kod kojeg se, u skladu s propisima Centralne banke, drže ili su investirana sredstva deviznih pričuva.

Upravljanje kreditnim rizikom ostvaruje se putem izbora ugovornih strana investibilne razine kreditnog rejtinga, ograničenjem rokova, te kontroliranjem obujma i dinamike investiranja. Kreditni rejtinzi predstavljaju osnovni kriterij za definiranje ograničenja izloženosti kreditnom riziku te se kontinuirano prate na dnevnoj osnovi.

Za sredstva koja su evidentirana u izvanbilančnoj evidenciji, Centralna banka nije izložena kreditnom riziku, jer sav rizik koji eventualno proizilazi iz osnova plasmana tih sredstava snose ugovorno vlasnici sredstava (pogledati [bilješke 29 i 30](#)).

Na upravljanje deviznim pričuvama i upravljanje finansijskim rizicima u procesu upravljanja deviznim pričuvama u značajnoj mjeri utječu kretanja na finansijskim tržištima, ponajprije kretanja na finansijskom tržištu eurozone, na koje utječe veliki broj različitih čimbenika, od kojih su najvažnije mjere ESB-a i ostalih vodećih središnjih banaka na globalnoj razini.

Glavna determinanta monetarne politike ESB-a ostaje razina inflacije u eurozoni, sa jasno definiranim srednjoročnim ciljem od 2,00%. Upravno vijeće ESB-a naglašava da se ne opredjeljuje unaprijed za određenu dinamiku promjene kamatnih stopa, već primjenjuje pristup zasnovan na najnovijim makroekonomskim i finansijskim podacima. Odluke o kamatnim stopama ovise o procjeni budućih inflatornih kretanja, temeljnoj inflaciji i jačini transmisije monetarne politike. Depozitna stopa ESB-a ostaje stabilna na razini 2,00%, što odražava stav da je potrebno pratiti dalja kretanja prije eventualnih korekcija. Pored toga, Upravno vijeće ESB-a upozorava da trgovinske tenzije i geopolitička neizvjesnost mogu negativno utjecati na izvoz i investicije, ali istovremeno procjenjuje da će gospodarstvo eurozone pokazati postupni oporavak u narednom razdoblju.

5. UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)**5.1. Kreditni rizik (nastavak)****5.1.1. Izloženost kreditnom riziku**

Sljedeća tablica prikazuje usklađivanje između početnog i zaključnog stanja umanjenja vrijednosti i rezerviranja za finansijsku imovinu u razdobljima izvještavanja:

U tisućama KM

	2026.				2025.			
	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Ukupno	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Ukupno
1. Depoziti kod inozemnih banaka								
Na dan 1. siječnja	2.502	-	-	2.502	2.331	-	-	2.331
Povećanja očekivanih kreditnih gubitaka	5.681	-	-	5.681	4.314	-	-	4.314
Otpuštanja očekivanih kreditnih gubitaka	(510)	-	-	(510)	(97)	-	-	(97)
Otpuštanja zbog prestanka priznavanja oročenih depozita	(5.330)	-	-	(5.330)	(4.315)	-	-	(4.315)
Na dan 31. ožujka	2.343	-	-	2.343	2.233	-	-	2.233
2. Posebna prava vučenja u MMF-u								
Na dan 1. siječnja	-	-	-	-	-	-	-	-
Povećanja očekivanih kreditnih gubitaka	-	-	-	-	-	-	-	-
Otpuštanja očekivanih kreditnih gubitaka	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dan 31. ožujka	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit								
Na dan 1. siječnja	2.635	-	-	2.635	2.514	-	-	2.514
Povećanja očekivanih kreditnih gubitaka	421	-	-	421	565	-	-	565
Otpuštanja očekivanih kreditnih gubitaka	(46)	-	-	(46)	(9)	-	-	(9)
Otpuštanja zbog dospjelih instrumenata	(164)	-	-	(164)	(454)	-	-	(454)
<i>Neto povećanja tijekom razdoblja</i>	<i>211</i>	-	-	<i>211</i>	<i>102</i>	-	-	<i>102</i>
Neto otpuštanja zbog prodanih instrumenata	(34)	-	-	(34)	(44)	-	-	(44)
Na dan 31. ožujka	2.812	-	-	2.812	2.572	-	-	2.572

5. UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)**5.1. Kreditni rizik (nastavak)****5.1.1. Izloženost kreditnom riziku (nastavak)**

U tisućama KM

	2026.				2025.			
	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Ukupno	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Ukupno
4. Dužnički instrumenti po amortiziranom trošku								
Na dan 1. siječnja	357	-	-	357	380	-	-	380
Povećanja očekivanih kreditnih gubitaka	1	-	-	1	3	-	-	3
Otpuštanja očekivanih kreditnih gubitaka	(4)	-	-	(4)	-	-	-	-
Na dan 31. ožujka	354	-	-	354	383	-	-	383
5. Ostala finansijska imovina								
Na dan 1. siječnja	6	-	601	607	6	-	601	607
Povećanja očekivanih kreditnih gubitaka	2	-	-	2	2	-	-	2
Otpuštanja očekivanih kreditnih gubitaka	(3)	-	-	(3)	(3)	-	-	(3)
Na dan 31. ožujka	5	-	601	606	5	-	601	606
Ukupno početno stanje na dan 1. siječnja	5.500	-	601	6.101	5.231	-	601	5.832
Ukupno neto povećanja / (otpuštanja) očekivanih kreditnih gubitaka tijekom razdoblja	14	-	-	14	(38)	-	-	(38)
Ukupno zaključno stanje na dan 31. ožujka	5.514	-	601	6.115	5.193	-	601	5.794

5. UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)**5.1. Kreditni rizik (nastavak)****5.1.2. Koncentracija kreditnog rizika****a) Maksimalna izloženost kreditnom riziku - Finansijska imovina koja je predmet umanjenja**

Sljedeća tablica prikazuje maksimalnu izloženost finansijske imovine Centralne banke kreditnom riziku na datume izvještavanja, analiziranu po klasama finansijskih instrumenata za koje se očekivani kreditni gubitci računaju i priznaju:

U tisućama KM Klase finansijskih instrumenata	31. ožujka 2026.				31. prosinca 2025.			
	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Ukupno	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Ukupno
Gotovina u stranim valutama								
Bruto knjigovodstvena vrijednost	500.721	-	-	500.721	557.531	-	-	557.531
Umanjenje vrijednosti	-	-	-	-	-	-	-	-
Knjigovodstvena vrijednost	500.721	-	-	500.721	557.531	-	-	557.531
Depoziti kod inozemnih banaka								
Bruto knjigovodstvena vrijednost	4.880.381	-	-	4.880.381	5.970.540	-	-	5.970.540
Umanjenje vrijednosti	(2.343)	-	-	(2.343)	(2.502)	-	-	(2.502)
Knjigovodstvena vrijednost	4.878.038	-	-	4.878.038	5.968.038	-	-	5.968.038
Posebna prava vučenja u MMF-u								
Bruto knjigovodstvena vrijednost	6.856	-	-	6.856	6.346	-	-	6.346
Umanjenje vrijednosti	-	-	-	-	-	-	-	-
Knjigovodstvena vrijednost	6.856	-	-	6.856	6.346	-	-	6.346
Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit								
Bruto knjigovodstvena vrijednost	10.618.321	-	-	10.618.321	9.799.906	-	-	9.799.906
Rezerviranja za očekivane kreditne gubitke (priznana u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti)	2.812	-	-	2.812	2.635	-	-	2.635
Bruto knjigovodstvena vrijednost	10.618.321	-	-	10.618.321	9.799.906	-	-	9.799.906

5. UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

5.1. Kreditni rizik (nastavak)

5.1.2. Koncentracija kreditnog rizika (nastavak)

U tisućama KM	31. ožujka 2026.				31. prosinca 2025.			
	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Ukupno	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Ukupno
Klase finansijskih instrumenata								
Dužnički instrumenti po amortiziranom trošku								
Bruto knjigovodstvena vrijednost	1.077.592	-	-	1.077.592	1.077.468	-	-	1.077.468
Umanjenje vrijednosti	(354)	-	-	(354)	(357)	-	-	(357)
Knjigovodstvena vrijednost	1.077.238	-	-	1.077.238	1.077.111	-	-	1.077.111
Ostala finansijska imovina								
Bruto knjigovodstvena vrijednost	11.388	-	601	11.989	3.745	-	601	4.346
Umanjenje vrijednosti	(5)	-	(601)	(606)	(6)	-	(601)	(607)
Knjigovodstvena vrijednost	11.383	-	-	11.383	3.739	-	-	3.739

Odabrane bilješke uz sažeta finansijska izvješća za razdoblje tijekom godine koje je završilo 31. ožujka 2026.

5. UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

5.1. Kreditni rizik (nastavak)

5.1.2. Koncentracija kreditnog rizika (nastavak)

b) Maksimalna izloženost kreditnom riziku - Finansijska imovina koja nije predmet umanjenja

U tisućama KM	31. ožujka 2026.	31. prosinca 2025.
Knjigovodstvena vrijednost		
Monetarno zlato	885.458	804.614
Ostala ulaganja	27.813	27.813
UKUPNO	913.271	832.427

Koncentracija prema kreditnom rejtingu

Slijedeće tablice prikazuju analizu koncentracije depozita kod inozemnih banaka, dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit i dužničkih instrumenata po amortiziranom trošku Centralne banke prema kompozitnom kreditnom rejtingu ugovorne strane na datume izvještavanja:

Depoziti kod inozemnih banaka

U tisućama KM	31. ožujka 2026.	31. prosinca 2025.
Kreditni rejting		
AAA	1.499.368	2.343.365
AA+	737.857	158.240
AA	8.924	7.331
AA-	962.375	964.627
A+	1.126.547	1.395.071
A	479.271	557.228
A-	-	-
II ¹	66.039	544.678
BBB+	-	-
BBB	-	-
BBB-	-	-
Ukupno	4.880.381	5.970.540
Umanjenje vrijednosti	(2.343)	(2.502)
UKUPNO	4.878.038	5.968.038

¹ Međunarodne institucije (*eng.* International institutions)

Odabrane bilješke uz sažeta finansijska izvješća za razdoblje tijekom godine koje je završilo 31. ožujka 2026.

5. UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

5.1. Kreditni rizik (nastavak)

5.1.2. Koncentracija kreditnog rizika (nastavak)

Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit

U tisućama KM

Kreditni rejting	31. ožujka 2026.	31. prosinca 2025.
AAA	3.046.653	2.844.188
AA+	2.780.489	2.536.213
AA	56.423	56.745
AA-	1.585.865	1.434.952
A+	1.585.893	1.454.919
A	824.840	729.265
A-	-	-
BBB+	738.158	-
BBB	-	743.624
BBB-	-	-
UKUPNO	10.618.321²	9.799.906

Dužnički instrumenti po amortiziranom trošku

U tisućama KM

Kreditni rejting	31. ožujka 2026.	31. prosinca 2025.
AAA	84.912	84.698
AA+	285.479	286.435
AA	55.986	55.870
AA-	93.492	93.306
A+	225.938	225.471
A	234.322	234.464
A-	-	-
BBB+	97.463	-
BBB	-	97.224
BBB-	-	-
Ukupno	1.077.592	1.077.468
Umanjenje vrijednosti	(354)	(357)
UKUPNO	1.077.238	1.077.111

² Rezerviranja za očekivane kreditne gubitke ne umanjuju bruto knjigovodstvenu vrijednost dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit.

Odabrane bilješke uz sažeta financijska izvješća za razdoblje tijekom godine koje je završilo 31. ožujka 2026.

5. UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

5.2. Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik od promjene tržišne vrijednosti financijske imovine i instrumenata uslijed promjene uvjeta na financijskim tržištima. Tržišni rizici sa kojima se Centralna banka susreće u svom poslovanju su: devizni rizik, kamatni rizik i rizik cijene zlata. Cilj upravljanja tržišnim rizicima je kontrola i upravljanje rizicima u okviru prihvatljivih parametara, s ciljem optimiziranja povrata.

U svrhu kvantificiranja efekata tržišnog rizika na vrijednost deviznih pričuva Centralna banka koristi koncept „vrijednosti pod rizikom“ (VaR – Value at Risk). Vrijednost pod rizikom predstavlja statističku mjeru koja pokazuje najveći mogući gubitak portfelja deviznih pričuva koji može nastati uslijed promjene cijena financijskih instrumenata i promjene deviznih tečajeva, uz određenu razinu pouzdanosti za određeni vremenski interval. Vrijednost VaR za tržišni rizik se izračunava analitičkom (parametarskom) metodom, na osnovi srednje vrijednosti dobitka/gubitka ili stope prinosa posmatranog portfelja i standardne devijacije posmatranih podataka. Centralna banka pri obračunu VaR primjenjuje razinu pouzdanosti od 99% za vremenski interval od deset dana.

Za izračunavanje vrijednosti VaR portfelja deviznih pričuva Centralne banke, uzimaju se u obzir sve pozicije u portfelju deviznih pričuva koje su izložene tržišnim rizicima, odnosno riziku cijene zlata, kamatnom riziku i deviznom riziku. Na dan 31. ožujka 2026. godine, izloženost deviznih pričuva Centralne banke (VaR uz razinu pouzdanosti 99% za vremenski interval od deset dana) koja uključuje promjene cijena financijskih instrumenata i promjene deviznih tečajeva u odnosu na KM, iznosi 150.992 tisuće KM (31. prosinca 2025.: 108.829 tisuća KM), što predstavlja ekvivalent 0,84% ukupne financijske imovine (31. prosinca 2025.: 0,60% ukupne financijske imovine).

Vrijednost pod rizikom je na dan 31. ožujka 2026. godine viša za 38,74% od vrijednosti na dan 31. prosinca 2025. godine, zbog povećanog rizika cijene monetarnog zlata (doprinos porastu VaR je 78,20%), te povećanog kamatnog rizika portfelja deviznih pričuva Centralne banke (doprinos porastu VaR je 21,70%). Na dan 31. ožujka 2026. godine rizik cijene zlata čini 73,16% vrijednosti VaR (31. prosinca 2025. godine: 71,21%), dok kamatni rizik čini 26,66% vrijednosti VaR (31. prosinca 2025. godine: 28,58%). Učešće deviznog rizika u vrijednosti VaR je i dalje veoma malo.

Vrijednosti VaR na datume izvještavanja izračunane su kao zbroj komponentnih vrijednosti VaR:

- za monetarno zlato (VaR zbog promjene eurske tržišne cijene monetarnog zlata),
- za dužničke instrumente po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (kamatni VaR koji proističe iz promjene tržišnih prinosa, odnosno promjene tržišne cijene dužničkih instrumenata) i
- za dio dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit i depozita kod inozemnih banaka (devizni VaR koji proističe iz promjene deviznih tečajeva).

Vrijednosti VaR na izvještajne datume dane su u sljedećoj tablici:

U tisućama KM	31. ožujka 2026.	31. prosinca 2025.
Rizik cijene zlata	110.473	77.500
Kamatni rizik	40.247	31.099
Devizni rizik	272	230
Ukupno VaR	150.992	108.829

Odabrane bilješke uz sažeta finansijska izvješća za razdoblje tijekom godine koje je završilo 31. ožujka 2026.

5. UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

5.2. Tržišni rizik (nastavak)

5.2.1. Devizni rizik

Devizni rizik je rizik promjene vrijednosti devizne imovine i obveza uslijed promjene deviznog tečaja. Centralna banka je izložena deviznom riziku kroz transakcije u stranim valutama. Upravljanje deviznim rizikom sprovodi se ponajprije kroz usklađivanje valutne strukture imovine i obveza Centralne banke, kao i postavljanjem kvantitativnih ograničenja za izloženost deviznom riziku.

Upravljanje i kontrolu deviznog rizika Centralna banka osigurava strogim poštovanjem odredbi Zakona o Centralnoj banci i internim aktima Centralne banke.

Najveći dio zvaničnih deviznih pričuva drži se u EUR, a maksimalan iznos koji se može držati u drugim konvertibilnim valutama osim EUR ne može biti veći od 50% od ukupnog iznosa nesmanjenog kapitala i pričuva Centralne banke.

Centralna banka nije izložena riziku promjene tečaja EUR zbog aranžmana valutnog odbora čime je KM vezana za EUR po tečaju 1 EUR = 1,95583 KM.

5.2.2. Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik promjene tržišne vrijednosti finansijske imovine uslijed nepovoljnih kretanja kamatnih stopa, odnosno nepovoljnih kretanja tržišnih kamatnih stopa i tržišnih prinosa na obveznice u portfelju Centralne banke. Na tržišne kamatne stope (Euribor) i tržišne prinose obveznica u eurozoni u velikoj mjeri utječu promjene ključnih kamatnih stopa ESB-a, s tim da je taj utjecaj izraženiji što su preostale ročnosti do dospijea depozita ili dužničkih instrumenata kraće.

Upravno vijeće ESB-a je na posljednje dvije sjednice u veljači i ožujku 2026. godine, u skladu sa očekivanjima, ostavilo referentne kamatne stope nepromijenjenim. Kamatna stopa na depozite banaka kod ESB-a, koja važi za kamatnu stopu referentnu za investiranje deviznih pričuva, iznosi 2,00%. Glavni uzrok ovakvog trenda u monetarnoj politici ESB-a je povećanje inflatornih očekivanja uslijed rata na Bliskom istoku. Isto tako, američki Sustav federalnih rezervi (*eng.* Fed – Federal Reserve System) nije u prvom tromjesečju 2026. godine mijenjao ciljani raspon referentne kamatne stope (3,50% - 3,75%).

U tekućem razdoblju izvještavanja, tržišne kamatne stope Euribor nisu imale osjetnijih promjena, budući da nije bilo promjena ključnih kamatnih stopa ESB-a koje u velikoj mjeri determiniraju kretanje kratkoročnih tržišnih kamatnih stopa. Kamatne stope Euribor su ostale na približno istoj razini na datume izvještavanja.

Prinosi državnih obveznica denominiranih u EUR su tijekom tekućeg razdoblja izvještavanja, zabilježili neto poraste u rasponu 15-55 baznih bodova, u ovisnosti o njihovoj preostaloj ročnosti do dospijea.

Najveće neto poraste prinosa imale su obveznice srednje ročnosti (od jedne do tri godine preostale ročnosti do dospijea), za 50-55 baznih bodova, dok su obveznice kraće ročnosti (do jedne godine) imale neto porast tržišnih prinosa za 15-35 baznih bodova. Obveznice preostalih ročnosti dužih od tri godine imale su neto porast za 20-35 baznih bodova.

Bez obzira na nešto izraženiji neto porast prinosa srednjoročnih obveznica, krivulja prinosa državnih obveznica na finansijskom tržištu eurozone u tekućem razdoblju izvještavanja ima normalan oblik, što podrazumijeva da su prinosi državnih obveznica dužih preostalih ročnosti do dospijea viši od kratkoročnih tržišnih prinosa i kratkoročnih kamatnih stopa na finansijskom tržištu eurozone.

Kamatnim rizikom se upravlja propisivanjem ciljanog modificiranog trajanja investiranih deviznih pričuva, praćenjem vrijednosti pod rizikom, te izborom odgovarajućeg tržišnog indeksa koji, uz neophodne prilagodbe, predstavlja referentni portfelj (benčmark) i propisivanjem maksimalnog iznosa dozvoljenog odstupanja povrata portfelja od povrata njemu odgovarajućeg benčmarka (greška praćenja).

Odabrane bilješke uz sažeta financijska izvješća za razdoblje tijekom godine koje je završilo 31. ožujka 2026.

5. UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

5.2. Tržišni rizik (nastavak)

5.2.2. Kamatni rizik (nastavak)

Ciljano modificirano trajanje se odgovarajućim propisima Centralne banke skraćuje ili produžuje, u ovisnosti o aktualnoj strukturi portfelja deviznih pričuva, aktualnih tržišnih uvjeta i dostupnih očekivanja i prognoza, a u skladu sa strateškim opredjeljenjem da je maksimalan dozvoljeni rok investiranja dužničkih instrumenata sa fiksnim prihodom deset godina, a maksimalan dozvoljeni rok investiranja depozita kod inozemnih banaka je jedna godina.

Prema propisima važećim na datume izvještavanja, ciljano modificirano trajanje ukupnog portfelja deviznih pričuva iznosi 1,20 godina uz dozvoljena odstupanja +/- 0,40 godina.

Modificirano trajanje portfelja dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit sa preostalim rokom do dospijeca dužim od godinu dana, može biti u rasponu od plus ili minus 0,30 godina od trajanja odgovarajućeg benčmarka.

Za sredstva deviznih pričuva koja su povjerena na upravljanje vanjskom portfelj menadžeru po osnovi sporazuma zaključenog sa Svjetskom bankom u okviru RAMP programa, dozvoljena odstupanja modificiranog trajanja su +/- 0,25 godina od odgovarajućih benčmarka za USD i EUR portfelj dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit.

Centralna banka kao osnovnu mjeru izloženosti kamatnom riziku koristi modificirano trajanje dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit. Modificirano trajanje je mjera osjetljivosti cijene financijskog instrumenta na promjenu kamatne stope, odnosno tržišnog prinosa dužničkog instrumenta. Modificirano trajanje se izražava kao broj godina i što je trajanje duže, veći je i kamatni rizik. Modificirano trajanje portfelja se izračunava kao ponderirani prosjek dospijeca novčanih tokova pojedinačnih financijskih instrumenata u portfelju, pri čemu je ponder sadašnja vrijednost novčanog toka.

Tijekom tekućeg razdoblja izvještavanja modificirano trajanje dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, uključujući i sredstva deviznih pričuva koja su povjerena na upravljanje vanjskom portfelj menadžeru, je blago produženo i iznosi 1,82 godina na dan 31. ožujka 2026. godine (na dan 31. prosinca 2025. godine: 1,78 godina), s obzirom da je poboljšana stabilnost valutnog odbora.

CENTRALNA BANKA BOSNE I HERCEGOVINE

Odabrane bilješke uz sažeta finansijska izvješća za razdoblje tijekom godine koje je završilo 31. ožujka 2026.

5. UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

5.2. Tržišni rizik (nastavak)

5.2.2. Kamatni rizik (nastavak)

Sljedeće tablice prikazuju izloženost Centralne banke kamatnom riziku na datume izvještavanja, po knjigovodstvenoj vrijednosti instrumenata, kategorizirane (razvrstane u razrede ročnosti) prema kriteriju datuma ponovnog određivanja kamatnih stopa u skladu sa ugovornim aranžmanima (ugovorni novčani tokovi, kao npr. isplate kupona) ili datumom dospijea instrumenata. U skladu s tim, kriterij za razvrstavanje instrumenata u razrede ročnosti za kuponske dužničke instrumente po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit je datum dospijea prve naredne isplate kupona, dok se diskontni dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, te dužnički instrumenti po amortiziranom trošku i depoziti kod inozemnih banaka razvrstavaju u razrede ročnosti prema datumu dospijea instrumenta:

31. ožujka 2026.

U tisućama KM	Do 3	Od 3	Od 1	Preko 3	Beskamatno	Ukupno
	mjeseca	do 12	do 3	godine		
Gotovina u stranim valutama	-	-	-	-	500.721	500.721
Depoziti kod inozemnih banaka	4.659.854	208.888	-	-	9.296	4.878.038
Posebna prava vučenja u MMF-u	6.826	-	-	-	30	6.856
Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	4.695.807	5.860.785	-	-	61.729	10.618.321
Monetarno zlato	-	-	-	-	885.458	885.458
Dužnički instrumenti po amortiziranom trošku	-	233.487	57.006	786.128	617	1.077.238
Ostala finansijska imovina	-	-	-	-	11.383	11.383
Ostala ulaganja	-	-	-	-	27.813	27.813
Ukupno finansijska imovina	9.362.487	6.303.160	57.006	786.128	1.497.047	18.005.828
Novčanice i kovanice u optjecaju	-	-	-	-	8.550.618	8.550.618
Depoziti banaka	6.984.598	-	-	-	8.721	6.993.319
Depoziti Vlade i ostalih javnih institucija	-	-	-	-	613.324	613.324
Ostale finansijske obveze	-	-	-	-	192.077	192.077
Ukupno finansijske obveze	6.984.598	-	-	-	9.364.740	16.349.338
KAMATNA NEUSKLADENOST	2.377.889	6.303.160	57.006	786.128	(7.867.693)	1.656.490

CENTRALNA BANKA BOSNE I HERCEGOVINE

Odabrane bilješke uz sažeta financijska izvješća za razdoblje tijekom godine koje je završilo 31. ožujka 2026.

5. UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

5.2. Tržišni rizik (nastavak)

5.2.2. Kamatni rizik (nastavak)

31. prosinca 2025.

U tisućama KM	Do 3 mjeseca	Od 3 do 12 mjeseci	Od 1 do 3 godine	Preko 3 godine	Beskamatno	Ukupno
Gotovina u stranim valutama	-	-	-	-	557.531	557.531
Depoziti kod inozemnih banaka	5.129.190	830.433	-	-	8.415	5.968.038
Posebna prava vučenja u MMF-u	6.317	-	-	-	29	6.346
Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	2.466.873	7.267.447	-	-	65.586	9.799.906
Monetarno zlato	-	-	-	-	804.614	804.614
Dužnički instrumenti po amortiziranom trošku	-	97.154	135.873	841.837	2.247	1.077.111
Ostala financijska imovina	-	-	-	-	3.739	3.739
Ostala ulaganja	-	-	-	-	27.813	27.813
Ukupno financijska imovina	7.602.380	8.195.034	135.873	841.837	1.469.974	18.245.098
Novčanice i kovanice u optjecaju	-	-	-	-	8.538.481	8.538.481
Depoziti banaka	7.325.543	-	-	-	661	7.326.204
Depoziti Vlade i ostalih javnih institucija	-	-	-	-	689.339	689.339
Ostale financijske obveze	-	-	-	-	189.409	189.409
Ukupno financijske obveze	7.325.543	-	-	-	9.417.890	16.743.433
KAMATNA NEUSKLAĐENOST	276.837	8.195.034	135.873	841.837	(7.947.916)	1.501.665

Analiza osjetljivosti temeljena na scenarijima predefiniраниh promjena tržišnih prinosa

U svrhu kvantificiranja efekata izloženosti deviznih pričuva kamatnom riziku, kao dopunu VaR analize, koristi se stres test (analiza osjetljivosti) koji na bazi modificiranog trajanja portfelja dužničkih instrumenata predviđa mogući efekt promjene kamatnih stopa (tržišnih prinosa) na financijsku imovinu Centralne banke.

Za Centralnu banku je najvažniji scenario mogući neočekivani skok kamatnih stopa (pad tržišnih cijena dužničkih instrumenata), tako da se izračunava utjecaj na financijsku imovinu u slučaju porasta kamatnih stopa (pomjeranja krivulje prinosa na euro obveznice na gore) prema pretpostavljenom scenariju (predefiniрани porasti).

Analiza osjetljivosti na kamatni rizik temeljena na scenarijima predefiniраниh promjena tržišnih prinosa (kamatnih stopa) izraženih u baznim bodovima (b.b.) pokazuje koji su efekti promjene razine krivulje prinosa obveznica u eurozoni (krivulja prinosa na euro obveznice) na vrijednost financijske imovine Centralne banke na izvještajne datume.

Efekti promjene razine krivulje prinosa na euro obveznice predstavljaju pad tržišnih vrijednosti dužničkih instrumenata za predefiniране poraste kamatnih stopa za 1, 50, 100 ili 200 baznih bodova. Ova analiza pretpostavlja da su sve ostale varijable nepromijenjene na posmatrane izvještajne datume.

CENTRALNA BANKA BOSNE I HERCEGOVINE

Odabrane bilješke uz sažeta finansijska izvješća za razdoblje tijekom godine koje je završilo 31. ožujka 2026.

5. UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

5.2. Tržišni rizik (nastavak)

5.2.2. Kamatni rizik (nastavak)

Analiza osjetljivosti - scenariji pretpostavljenih promjena tržišnih prinosa na dan 31. ožujka 2026.

Promjena tržišnih prinosa	+/- 1 b.b.	+/- 50 b.b.	+/- 100 b.b.	+/- 200 b.b.
Promjena finansijske imovine (u tisućama KM)	(1.931)/1.931	(96.548)/96.548	(193.095)/193.095	(386.191)/386.191

Analiza osjetljivosti - scenariji pretpostavljenih promjena tržišnih prinosa na dan 31. prosinca 2025.

Promjena tržišnih prinosa	+/- 1 b.b.	+/- 50 b.b.	+/- 100 b.b.	+/- 200 b.b.
Promjena finansijske imovine (u tisućama KM)	(1.745)/1.745	(87.240)/87.240	(174.480)/174.480	(348.960)/348.960

U slučaju scenarija pomjeranja krivulje prinosa na euro obveznice na gore za 1 b.b. (0,01%), finansijska imovina Centralne banke bi na dan 31. ožujka 2026. godine bila smanjena za 1.931 tisuću KM (Na dan 31. prosinca 2025. godine: 1.745 tisuća KM).

U slučaju scenarija pomjeranja krivulje prinosa na euro obveznice na dole za 1 b.b. (0,01%), finansijska imovina Centralne banke bi na dan 31. ožujka 2026. godine bila veća za 1.931 tisuću KM (Na dan 31. prosinca 2025. godine: 1.745 tisuća KM).

Efekti na vrijednost finansijske imovine u slučaju scenarija većih pomjeranja (+/- 50 b.b., +/- 100 b.b. ili +/- 200 b.b.) krivulje prinosa na euro obveznice, bili bi proporcionalni efektima promjene vrijednosti finansijske imovine uzrokovanim navedenim pomjeranjima krivulje prinosa za +/- 1 b.b. (+/- 0,01%).

5.2.3. Rizik cijene zlata

Na dan 31. ožujka 2026. godine, ukupna količina monetarnog zlata u imovini Centralne banke iznosi 112.000 finih unci (31. prosinca 2025. godine: 112.000 finih unci). Tijekom tekućeg razdoblja izvještavanja, tržišna cijena zlata je, zbog kombiniranog utjecaja geopolitičke nestabilnosti, slabljenja USD, stimulativne monetarne politike vodećih svjetskih središnjih banaka, pojačane kupnje zlata od strane središnjih banaka i rastuće potražnje investitora, porasla za 10,05%, odnosno na razinu 7.905,88 KM/oz na dan 31. ožujka 2026. godine, sa razine 7.184,05 KM/oz koliko je iznosila na dan 31. prosinca 2025. godine.

Odabrane bilješke uz sažeta finansijska izvješća za razdoblje tijekom godine koje je završilo 31. ožujka 2026.

5. UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

5.2. Tržišni rizik (nastavak)

5.2.3. Rizik cijene zlata (nastavak)

Analiza osjetljivosti temeljena na scenarijima predefiniраниh promjena tržišne cijene zlata

U svrhu kvantificiranja efekata izloženosti deviznih pričuva riziku cijene zlata, kao dopunu VaR analize, koristi se stres test (analiza osjetljivosti) koji predviđa mogući efekt promjene tržišne cijene zlata na finansijsku imovinu Centralne banke.

Za Centralnu banku je najvažniji scenario mogući neočekivani pad cijene zlata, tako da se izračunava utjecaj na finansijsku imovinu u slučaju pada cijene zlata prema pretpostavljenom scenariju (predefiniрани postotci smanjenja tržišne cijene zlata izražene u KM ekvivalentima/oz).

Analiza osjetljivosti na rizik promjene cijene zlata temeljena na scenarijima predefiniраниh promjena tržišnih cijena zlata u KM/oz, izraženih u postotcima (%), pokazuje koji su efekti promjene razine cijene zlata na vrijednost finansijske imovine banke na izvještajne datume.

Efekti promjene razine cijene zlata predstavljaju pad fer vrijednosti monetarnog zlata u imovini Centralne banke za predefiniрана smanjenja tržišne cijene zlata za 1, 10, 20 ili 50 postotaka. Ova analiza pretpostavlja da su količina zlata u imovini Centralne banke i sve ostale varijable nepromijenjene na posmatrane datume izvještavanja.

Analiza osjetljivosti - scenariji pretpostavljenih postotnih promjena tržišne cijene zlata na dan 31. ožujka 2026.

Promjena tržišne cijene zlata (u KM/oz)	+/- 1%	+/- 10 %	+/- 20%	+/- 50%
Promjena finansijske imovine (u tisućama KM)	8.855/(8.855)	88.546/(88.546)	177.092/(177.092)	442.729/(442.729)

Analiza osjetljivosti - scenariji pretpostavljenih postotnih promjena tržišne cijene zlata na dan 31. prosinca 2025.

Promjena tržišne cijene zlata (u KM/oz)	+/- 1%	+/- 10 %	+/- 20%	+/- 50%
Promjena finansijske imovine (u tisućama KM)	8.046/(8.046)	80.461/(80.461)	160.923/(160.923)	402.307/(402.307)

U slučaju scenarija porasta tržišne cijene zlata izražene u KM ekvivalentima po finoj unci (KM/oz) za 1%, finansijska imovina Centralne banke bi bila povećana za 8.855 tisuća KM na dan 31. ožujka 2026. godine (Na dan 31. prosinca 2025. godine: 8.046 tisuća KM).

U slučaju scenarija pada tržišne cijene zlata izražene u KM ekvivalentima po finoj unci (KM/oz) za 1%, finansijska imovina Centralne banke bi bila smanjena za 8.855 tisuća KM na dan 31. prosinca 2026. godine (Na dan 31. prosinca 2025. godine: 8.046 tisuća KM).

Efekti na vrijednost finansijske imovine u slučaju scenarija većih promjena cijene zlata (+/- 10%, +/- 20%, ili +/- 50%) bili bi proporcionalni efektima promjene vrijednosti finansijske imovine uzrokovanim navedenim promjenama tržišne cijene zlata izražene u KM ekvivalentima po finoj unci (KM/oz) za +/-1%.

CENTRALNA BANKA BOSNE I HERCEGOVINE

Odabrane bilješke uz sažeta finansijska izvješća za razdoblje tijekom godine koje je završilo 31. ožujka 2026.

5. UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

5.3. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti se odnosi na moguće poteškoće u brzom likvidiranju dijela imovine, što je moguće u situaciji u kojoj su tržišni uvjeti nepovoljni i također, kada dođe do nepoželjnog kretanja cijena. Likvidnost portfelja deviznih pričuva je osigurana držanjem dovoljnog iznosa likvidnih instrumenata u portfelju.

S obzirom na obvezu garantiranja konvertibilnosti KM, dnevna likvidnost mora biti osigurana ročnom usklađenošću deviznih pričuva Centralne banke.

Ročnost finansijskih obveza Centralne banke na datume izvještavanja prikazana je u tablicama u nastavku na osnovi preostalog ugovornog dospijeća od datuma izvještavanja:

31. ožujka 2026.	Do 3	Od 3	Od 1	Preko 3	Bez	
U tisućama KM	mjeseca	do 12	do 3	godine	određenog	Ukupno
		mjeseci	godine	godine	dospijeća	
Novčanice i kovanice u optjecaju	8.550.618	-	-	-	-	8.550.618
Depoziti banaka	6.993.319	-	-	-	-	6.993.319
Depoziti Vlade i ostalih javnih institucija	613.324	-	-	-	-	613.324
Ostale finansijske obveze	192.077	-	-	-	-	192.077
UKUPNO FINANCIJSKE OBVEZE	16.349.338	-	-	-	-	16.349.338

31. prosinca 2025.	Do 3	Od 3	Od 1	Preko 3	Bez	
U tisućama KM	mjeseca	do 12	do 3	godine	određenog	Ukupno
		mjeseci	godine	godine	dospijeća	
Novčanice i kovanice u optjecaju	8.538.481	-	-	-	-	8.538.481
Depoziti banaka	7.326.204	-	-	-	-	7.326.204
Depoziti Vlade i ostalih javnih institucija	689.339	-	-	-	-	689.339
Ostale finansijske obveze	4.989	184.420	-	-	-	189.409
UKUPNO FINANCIJSKE OBVEZE	16.559.013	184.420	-	-	-	16.743.433

Odabrane bilješke uz sažeta finansijska izvješća za razdoblje tijekom godine koje je završilo 31. ožujka 2026.

6. GOTOVINA U STRANIM VALUTAMA

Gotovina u stranim valutama predstavlja sredstva deviznih pričuva koja se drže u trezorima Centralne banke. Na datume izvještavanja, ukupna gotovina u stranim valutama je denominirana u EUR valuti i iznosi 500.721 tisuću KM (31. prosinca 2025.: 557.531 tisuću KM).

Za potrebe izvještavanja o novčanim tokovima, gotovina u stranim valutama je uključena u novac i novčane ekvivalente ([bilješka 27](#)).

7. DEPOZITI KOD INOZEMNIH BANAKA

Depoziti kod inozemnih banaka predstavljaju investirani dio sredstava deviznih pričuva Centralne banke koja se drže na računima inozemnih banaka i međunarodnih finansijskih institucija. Depoziti kod inozemnih banaka uključuju depozite po viđenju i oročene depozite i drže se kod inozemnih banaka zemalja eurozone i zemalja van eurozone.

Za potrebe izvještavanja o novčanim tokovima, depoziti u stranoj valuti po viđenju i depoziti u stranoj valuti sa rokom dospijeaća do tri mjeseca ili kraće, od datuma stjecanja, su uključeni u novac i novčane ekvivalente. Naredna tablica prikazuje analizu depozita kod inozemnih banaka za potrebe izvještavanja o novčanim tokovima:

U tisućama KM	31. ožujka 2026.	31. prosinca 2025.
Depoziti po viđenju	42.757	544.809
Oročeni depoziti do 3 mjeseca ili kraće od datuma stjecanja	3.790.827	4.383.527
Ukupno	3.833.584	4.928.336
Umanjenje vrijednosti	(2.060)	(2.249)
Uključeno u novac i novčane ekvivalente (bilješka 27)	3.831.524	4.926.087
Oročeni depoziti preko 3 mjeseca od datuma stjecanja	1.046.797	1.042.204
Umanjenje vrijednosti	(283)	(253)
Ukupno	1.046.514	1.041.951
UKUPNO	4.878.038	5.968.038

CENTRALNA BANKA BOSNE I HERCEGOVINE

Odabrane bilješke uz sažeta financijska izvješća za razdoblje tijekom godine koje je završilo 31. ožujka 2026.

7. DEPOZITI KOD INOZEMNIH BANAKA (NASTAVAK)

Naredna tablica prikazuje stanja oročenih depozita i depozita po viđenju sa analitičkim prikazom po valuti držanja:

U tisućama KM	31. ožujka 2026.	31. prosinca 2025.
Oročeni depoziti:		
EUR	4.837.624	5.425.731
Umanjenje vrijednosti	(2.329)	(2.421)
Ukupno	4.835.295	5.423.310
Depoziti po viđenju:		
EUR	28.189	533.917
USD	9.172	7.166
CHF	3.469	1.769
GBP	1.927	1.957
	42.757	544.809
Umanjenje vrijednosti	(14)	(81)
Ukupno	42.743	544.728
UKUPNO	4.878.038	5.968.038

Depoziti kod inozemnih banaka uključuju neto obračunanu kamatu u iznosu od 9.296 tisuća KM na dan 31. ožujka 2026. godine (31. prosinca 2025. godine: Uključivali su neto obračunanu kamatu u iznosu od 8.415 tisuća KM).

Naredna tablica prikazuje analizu oročenih depozita kod inozemnih banaka, prema preostaloj ugovornoj ročnosti u odnosu na datume izvještavanja:

U tisućama KM	31. ožujka 2026.	31. prosinca 2025.
Do 1 mjesec	3.513.820	3.357.805
Od 1 do 2 mjeseca	493.155	775.787
Od 2 do 3 mjeseca	621.395	458.825
Od 3 do 4 mjeseca	-	463.492
Od 4 do 12 mjeseci	209.254	369.822
Ukupno	4.837.624	5.425.731
Umanjenje vrijednosti	(2.329)	(2.421)
UKUPNO	4.835.295	5.423.310

CENTRALNA BANKA BOSNE I HERCEGOVINE

Odabrane bilješke uz sažeta finansijska izvješća za razdoblje tijekom godine koje je završilo 31. ožujka 2026.

7. DEPOZITI KOD INOZEMNIH BANAKA (NASTAVAK)

Analiza depozita kod inozemnih banaka prema vrsti finansijske institucije u kojoj su sredstva investirana dana je sljedećom tablicom:

U tisućama KM	31. ožujka 2026.	31. prosinca 2025.
Inozemne komercijalne banke		
Oročeni depoziti	2.201.238	2.637.177
Prekonoćni depoziti	2.059.506	1.389.617
Depoziti po viđenju	20.200	17.162
	4.280.944	4.043.956
Inozemne središnje banke		
Oročeni depoziti	517.111	859.952
Prekonoćni depoziti	-	-
Depoziti po viđenju	16.287	521.954
	533.398	1.381.906
Međunarodne finansijske institucije		
Oročeni depoziti	59.769	538.985
Prekonoćni depoziti	-	-
Depoziti po viđenju	6.270	5.693
	66.039	544.678
Ukupno	4.880.381	5.970.540
Umanjenje vrijednosti (bilješka 5.1.1.)	(2.343)	(2.502)
UKUPNO	4.878.038	5.968.038

Više informacija o rasponu kompozitnog kreditnog rejtinga i koncentraciji kreditnog rizika Centralne banke za depozite kod inozemnih banaka na datume izvještavanja je objavljeno u [bilješci 5.1.2.](#)

Depoziti kod inozemnih banaka, analizirani prema zemlji u kojoj su sredstva investirana, su prikazani sljedećom tablicom:

U tisućama KM	31. ožujka 2026.	31. prosinca 2025.
Švicarska	2.812.580	2.807.292
Francuska	1.118.700	1.388.358
Luksemburg	437.355	623.521
Nizozemska	339.106	476.510
Njemačka	82.920	587.035
Velika Britanija	80.308	79.888
Belgija	8.924	7.331
SAD	488	605
Ukupno	4.880.381	5.970.540
Umanjenje vrijednosti	(2.343)	(2.502)
UKUPNO	4.878.038	5.968.038

Odabrane bilješke uz sažeta finansijska izvješća za razdoblje tijekom godine koje je završilo 31. ožujka 2026.

8. POSEBNA PRAVA VUČENJA U MMF-u

U tisućama KM	31. ožujka 2026.	31. prosinca 2025.
Račun posebnih prava vučenja u MMF-u	6.826	6.317
Obračunana kamata	30	29
Ukupno	6.856	6.346
Umanjenje vrijednosti	-	-
UKUPNO	6.856	6.346

Za potrebe izvještavanja o novčanim tokovima, posebna prava vučenja u MMF-u su uključena u novac i novčane ekvivalente ([bilješka 27](#)).

9. DUŽNIČKI INSTRUMENTI PO FER VRIJEDNOSTI KROZ OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT

Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit predstavljaju sredstva deviznih pričuva Centralne banke koja su investirana u likvidne državne vladine obveznice zemalja eurozone i zemalja van eurozone. Portfelj ovih dužničkih instrumenata se sastoji od kratkoročnih i dugoročnih obveznica vlada sa fiksnom kamatnom stopom.

Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit su denominirani u EUR i USD valuti.

Struktura ulaganja dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit je prikazana sljedećom tablicom:

U tisućama KM	31. ožujka 2026.	31. prosinca 2025.
Kuponski dužnički instrumenti	8.822.527	8.427.578
Obračunana kamata na kuponske dužničke instrumente	84.429	78.554
Ukupno	8.906.956	8.506.132
Diskontni dužnički instrumenti	1.734.065	1.306.742
Obračunani (diskont) na diskontne dužničke instrumente	(22.700)	(12.968)
Ukupno	1.711.365	1.293.774
UKUPNO	10.618.321	9.799.906

Naredna tablica prikazuje strukturu portfelja dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit u ovisnosti o tome da li sredstvima deviznih pričuva upravlja Centralna banka ili su povjerena vanjskom portfelj menadžeru na upravljanje:

U tisućama KM	31. ožujka 2026.	31. prosinca 2025.
Dužnički instrumenti kojima upravlja Centralna banka	10.037.963	9.218.955
Dužnički instrumenti povjereni na upravljanje vanjskom portfelj menadžeru	580.358	580.951
UKUPNO	10.618.321	9.799.906

Odabrane bilješke uz sažeta finansijska izvješća za razdoblje tijekom godine koje je završilo 31. ožujka 2026.

9. DUŽNIČKI INSTRUMENTI PO FER VRIJEDNOSTI KROZ OSTALU SVEOBUH VATNU DOBIT (NASTAVAK)

Naredna tablica prikazuje stanja dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit sa analitičkim prikazom po valuti držanja:

U tisućama KM	31. ožujka 2026.	31. prosinca 2025.
Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit:		
EUR	10.537.494	9.718.233
USD	80.827	81.673
UKUPNO	10.618.321	9.799.906

Na dan 31. ožujka 2026. godine dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit kojima upravlja vanjski portfelj menadžer iznose 580.358 tisuća KM od čega se 499.531 tisuća KM drži u EUR valuti, a 80.827 tisuća KM u USD valuti (31. prosinca 2025. godine: Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit kojima upravlja vanjski portfelj menadžer su iznosili 580.951 tisuću KM, od čega se 499.278 tisuća KM držalo u EUR valuti i 81.673 tisuće u USD valuti).

Na dan 31. ožujka 2026. godine rezerviranja za očekivane kreditne gubitke za dužničke instrumente po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit iznose 2.812 tisuća KM (31. prosinca 2025. godine: 2.635 tisuća KM). Tijekom izvještajnog razdoblja, neto povećanja po osnovi rezerviranja za očekivane kreditne gubitke, priznana u dobit ili gubitak razdoblja, iznose 211 tisuća KM (1.1. - 31.3.2025. godine: Neto povećanja u iznosu od 102 tisuće KM). Više informacija o ovim promjenama u izvještajnim razdobljima je objavljeno u [bilješkama 5.1.1.](#) i [22.](#)

Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, analizirani prema zemlji u kojoj su sredstva investirana, su prikazani sljedećom tablicom:

	31. ožujka 2026.		31. prosinca 2025.	
	U tisućama KM	%	U tisućama KM	%
Njemačka	2.017.493	19,00	1.591.954	16,24
Francuska	1.585.893	14,94	1.454.919	14,85
Belgija	1.585.865	14,94	1.434.952	14,64
Finska	1.391.743	13,11	1.133.353	11,56
Austrija	1.307.920	12,32	1.321.186	13,48
Nizozemska	971.360	9,15	1.194.141	12,19
Italija	738.158	6,95	743.624	7,59
Španjolska	711.125	6,70	615.407	6,28
Slovačka	113.715	1,07	113.858	1,16
SAD	80.826	0,76	81.674	0,83
Luksemburg	57.800	0,54	58.093	0,60
Irska	56.423	0,52	56.745	0,58
UKUPNO	10.618.321	100,00	9.799.906	100,00

CENTRALNA BANKA BOSNE I HERCEGOVINE

Odabrane bilješke uz sažeta finansijska izvješća za razdoblje tijekom godine koje je završilo 31. ožujka 2026.

9. DUŽNIČKI INSTRUMENTI PO FER VRIJEDNOSTI KROZ OSTALU SVEOBUH VATNU DOBIT (NASTAVAK)

Promjene po osnovi dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit tijekom izvještajnih razdoblja su prikazane u sljedećoj tablici:

	Za razdoblje	
	1.1. - 31.3. 2026.	1.1. - 31.3. 2025.
U tisućama KM		
Na dan	9.799.906	8.639.813
Kupnje tijekom razdoblja	1.769.955	2.117.913
Prodaje tijekom razdoblja	(131.733)	(172.755)
Prihodi od kamata priznani tijekom razdoblja (bilješka 17)	60.414	62.073
Dospijea dužničkih instrumenata	(779.254)	(1.595.947)
Dospijea kupona	(27.305)	(34.059)
Neto nerealizirana promjena u fer vrijednosti tijekom razdoblja	(75.724)	(1.992)
Neto dobitci / (gubitci) od tečajnih razlika	2.059	(3.136)
Transakcijski troškovi	3	2
Na dan	10.618.321	9.011.912

Više informacija o rasponu kompozitnog kreditnog rejtinga i koncentraciji kreditnog rizika Centralne banke za dužničke instrumente po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit na datume izvještavanja je objavljeno u [bilješci 5.1.2](#). Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, analizirani po njihovom preostalom ugovornom dospijeu u odnosu na datume izvještavanja, su prikazani u sljedećoj tablici:

	31. ožujka 2026.	31. prosinca 2025.
U tisućama KM		
Do 3 mjeseca	1.014.765	775.304
Od 3 do 12 mjeseci	3.086.320	2.809.481
Od 1 do 3 godine	3.751.038	4.063.454
Preko 3 godine	2.766.198	2.151.667
UKUPNO	10.618.321	9.799.906

10. MONETARNO ZLATO

Monetarno zlato je denominirano u EUR valuti. Na datume izvještavanja, vrijednosti ulaznih podataka za izračun fer vrijednosti monetarnog zlata su dane sljedećom tablicom:

Na dan	Količina finih unci	Cijena jedne fine unce u KM ekvivalentu (KM/oz)	Fer vrijednost monetarnog zlata na dan u tisućama KM
31. ožujka 2026.	112.000	7.905,88	885.458
31. prosinca 2025.	112.000	7.184,05	804.614
31. ožujka 2025.	112.000	5.646,81	632.443

Odabrane bilješke uz sažeta finansijska izvješća za razdoblje tijekom godine koje je završilo 31. ožujka 2026.

10. MONETARNO ZLATO (NASTAVAK)

Promjene po osnovi monetarnog zlata u izvještajnim razdobljima prikazane su u sljedećoj tablici:

U tisućama KM	1.1. - 31.3.	Za razdoblje
	2026.	1.1. - 31.3. 2025.
Na dan	804.614	555.157
Neto nerealizirana promjena u fer vrijednosti tijekom razdoblja	80.844	77.286
Na dan	885.458	632.443

11. DUŽNIČKI INSTRUMENTI PO AMORTIZIRANOM TROŠKU

Dužnički instrumenti po amortiziranom trošku predstavljaju sredstva deviznih pričuva Centralne banke koja su investirana u likvidne državne vladine obveznice zemalja eurozone sa namjerom držanja do njihovog dospijeca. Na datum izvještavanja, ovaj portfelj se sastoji od kratkoročnih i dugoročnih kuponskih obveznica vlada sa fiksnom kamatnom stopom. Dužnički instrumenti po amortiziranom trošku su denominirani u EUR valuti.

Struktura ulaganja dužničkih instrumenata po amortiziranom trošku je prikazana sljedećom tablicom:

U tisućama KM	31. ožujka 2026.	31. prosinca 2025.
Kuponski dužnički instrumenti	1.076.975	1.075.221
Obračunana kamata na kuponske dužničke instrumente	617	2.247
Ukupno	1.077.592	1.077.468
Umanjenje vrijednosti	(354)	(357)
UKUPNO	1.077.238	1.077.111

Više informacija o rasponu kompozitnog kreditnog rejtinga i koncentraciji kreditnog rizika Centralne banke za dužničke instrumente po amortiziranom trošku na datume izvještavanja je objavljeno u [bilješci 5.1.2.](#)

Dužnički instrumenti po amortiziranom trošku, analizirani po njihovom preostalom ugovornom dospijeću u odnosu na datume izvještavanja, su prikazani u sljedećoj tablici:

U tisućama KM	31. ožujka 2026.	31. prosinca 2025.
Do 3 mjeseca	-	-
Od 3 do 12 mjeseci	233.611	97.224
Od 1 do 3 godine	57.013	135.930
Preko 3 godine	786.968	844.314
Ukupno	1.077.592	1.077.468
Umanjenje vrijednosti	(354)	(357)
UKUPNO	1.077.238	1.077.111

Na datum izvještavanja, dužnički instrumenti po amortiziranom trošku, analizirani prema zemlji u kojoj su sredstva investirana, približno odgovaraju iznosima objavljenim u posljednjim godišnjim finansijskim izvješćima jer Centralna banka nije investirala sredstva deviznih pričuva u ovaj portfelj u tekućem izvještajnom razdoblju.

CENTRALNA BANKA BOSNE I HERCEGOVINE

Odabrane bilješke uz sažeta finansijska izvješća za razdoblje tijekom godine koje je završilo 31. ožujka 2026.

12. OSTALA IMOVINA

U tisućama KM	31. ožujka 2026.	31. prosinca 2025.
Bruto knjigovodstvena vrijednost ostale finansijske imovine	11.989	4.346
Umanjenje vrijednosti	(606)	(607)
Ostala finansijska imovina	11.383	3.739
Ostala nefinansijska imovina	18.985	15.490
UKUPNO	30.368	19.229

Na datum izvještavanja, ostala finansijska imovina se najvećim dijelom odnosi na žiro račune Centralne banke u iznosu od 8.490 tisuća KM koji su povećani po osnovi izdvajanja sredstava za financiranje Fonda za dobrobit i zaštitu uposlenika, koji je formiran u skladu sa Zakonom o Centralnoj banci.

Na datume izvještavanja, ostala nefinansijska imovina se najvećim dijelom odnosi na unaprijed plaćene troškove za proizvodnju novčanica i kovanica u iznosu od 15.018 tisuća KM (31. prosinca 2025.: 11.774 tisuće KM).

13. NOVČANICE I KOVANICE U OPTJECAJU

Iznosi novčanica i kovanica u optjecaju su prikazani u sljedećoj tablici:

U tisućama KM	31. ožujka 2026.	31. prosinca 2025.
Novčanice u optjecaju	8.239.086	8.231.118
Kovanice u optjecaju	311.532	307.363
UKUPNO	8.550.618	8.538.481

Promjene po osnovi novčanica i kovanica u optjecaju tijekom izvještajnih razdoblja su prikazane u sljedećoj tablici:

U tisućama KM	1.1. - 31.3. 2026.	Za razdoblje 1.1. - 31.3. 2025.
Novčanice i kovanice u optjecaju na dan	8.538.481	7.959.215
Neto porast / (smanjenje) vrijednosti novčanica i kovanica u optjecaju tijekom razdoblja	12.137	(28.297)
Novčanice i kovanice u optjecaju na dan	8.550.618	7.930.918

14. DEPOZITI BANAKA

Struktura depozita banaka prikazana je u sljedećoj tablici:

U tisućama KM	31. ožujka 2026.	31. prosinca 2025.
Depoziti rezidentnih banaka:		
<i>KM</i>	6.846.820	7.185.096
<i>EUR</i>	137.778	140.447
	6.984.598	7.325.543
Računi rezervi organizacijskih jedinica Centralne banke	8.490	487
Posebni depoziti rezidentnih banaka - blokirana sredstva	231	174
UKUPNO	6.993.319	7.326.204

Odabrane bilješke uz sažeta finansijska izvješća za razdoblje tijekom godine koje je završilo 31. ožujka 2026.

14. DEPOZITI BANAKA (NASTAVAK)

Depoziti rezidentnih banaka služe za ispunjavanje politike obvezne pričuve Centralne banke, za poravnanje platnih transakcija između rezidentnih banaka međusobno, kao i za transakcije rezidentnih banaka sa Centralnom bankom. Rezidentne banke su obvezne da izdvajaju i održavaju obveznu pričuvu u KM i EUR valuti, na računima rezervi u KM i u EUR valuti. Obvezna pričuva se obračunava kao obvezna pričuva u KM na osnovicu u domaćoj valuti i obvezna pričuva u EUR na deviznu osnovicu primjenjujući jedinstvenu stopu od 10% po svim osnovicama. Održavanje obvezne pričuve u EUR se vrši izdvajanjem iznosa od 5% vrijednosti obračunane obvezne pričuve u EUR valuti na računu rezervi u EUR, dok se iznos od 95% obračunane obvezne pričuve u EUR izdvaja i održava u KM protuvrijednosti na računu rezervi u KM. Više informacija o politici naknada Centralne banke po osnovi instrumenta obvezne pričuve je objavljeno u [bilješki 17](#).

Depoziti rezidentnih banaka uključuju obračunanu naknadu po osnovi politike obvezne pričuve u iznosu od 1.458 tisuća KM na dan 31. ožujka 2026. godine (31. prosinca 2025. godine: Uključivali su obračunanu naknadu u iznosu od 1.432 tisuće KM).

15. DEPOZITI VLADE I OSTALIH JAVNIH INSTITUCIJA

	31. ožujka 2026.	31. prosinca 2025.
U tisućama KM		
Proračunski depoziti institucija BiH	542.586	603.210
Depoziti ostalih domaćih vlada i vladinih institucija	53.759	65.589
Depoziti ostalih javnih institucija	16.960	20.521
Depozitni računi po transakcijama MMF-a	19	19
UKUPNO	613.324	689.339

16. OSTALE OBVEZE

	31. ožujka 2026.	31. prosinca 2025.
U tisućama KM		
Ostale finansijske obveze	192.077	189.409
Ostale nefinansijske obveze	44	213
UKUPNO	192.121	189.622

Na datume izvještavanja, ostale finansijske obveze uključuju i obvezu po osnovi raspodjele dijela neto dobiti za 2025. godinu u proračun BiH u iznosu od 184.420 tisuća KM.

CENTRALNA BANKA BOSNE I HERCEGOVINE

Odabrane bilješke uz sažeta finansijska izvješća za razdoblje tijekom godine koje je završilo 31. ožujka 2026.

17. NETO KAMATNI PRIHODI

U tisućama KM	1.1. - 31.3. 2026.	Za razdoblje 1.1. - 31.3. 2025.
Kamatni prihodi po osnovi:		
Dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (bilješka 9)	60.414	62.073
Depozita kod inozemnih banaka (bilješka 7)	23.573	34.564
Dužničkih instrumenata po amortiziranom trošku (bilješka 11)	2.521	2.650
Posebni prava vučenja u MMF-u	54	60
Ukupno	86.562	99.347
Kamatni rashodi po osnovi:		
Depozita rezidentnih banaka	(4.217)	(3.787)
Efekata negativnih kamatnih stopa na depozite kod inozemnih banaka	(2)	-
Ukupno	(4.219)	(3.787)
Neto kamatni prihodi	82.343	95.560

Ukupni kamatni i srodni prihodi i rashodi, analizirani po klasama kamatonosnih finansijskih instrumenata, su prikazani u sljedećoj tablici:

U tisućama KM	1.1. - 31.3. 2026.	Za razdoblje 1.1. - 31.3. 2025.
1. Financijska imovina po amortiziranom trošku		
<i>Kamatni prihodi po osnovi:</i>		
Depozita kod inozemnih banaka	23.573	34.564
Dužničkih instrumenata po amortiziranom trošku	2.521	2.650
Posebni prava vučenja u MMF-u	54	60
	26.148	37.274
<i>Kamatni rashodi po osnovi:</i>		
Efekata negativnih kamatnih stopa za depozite kod inozemnih banaka	(2)	-
	(2)	-
Ukupno	26.146	37.274
2. Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit		
Kamatni prihodi	60.414	62.073
Ukupno	60.414	62.073
3. Financijske obveze po amortiziranom trošku		
Kamatni rashodi po osnovi depozita rezidentnih banaka	(4.217)	(3.787)
Ukupno	(4.217)	(3.787)
Neto kamatni prihodi	82.343	95.560

Odabrane bilješke uz sažeta finansijska izvješća za razdoblje tijekom godine koje je završilo 31. ožujka 2026.

17. NETO KAMATNI PRIHODI (NASTAVAK)

Naredna tablica prikazuje iznose kamatnih prihoda na depozite kod inozemnih banaka sa analitičkim prikazom pripadajućih iznosa u ovisnosti o tipu oročenja:

U tisućama KM	Za razdoblje	
	1.1. - 31.3.2026.	1.1. - 31.3.2025.
Kamatni prihodi		
Oročeni depoziti	23.425	32.932
Depoziti po viđenju	148	1.632
UKUPNO	23.573	34.564

Prosječna stopa efektivnog prinosa na depozite kod inozemnih banaka iznosi 2,03% u razdoblju 1.1. - 31.3.2026. godine (1.1. - 31.3.2025. godine: Prosječna stopa efektivnog prinosa je iznosila 2,89%).

Prosječna stopa efektivnog prinosa na dužničke instrumente po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit iznosi 2,44% u razdoblju 1.1. - 31.3.2026. godine (1.1. - 31.3.2025. godine: Prosječna stopa efektivnog prinosa je iznosila 2,81%).

Prosječna stopa efektivnog prinosa na dužničke instrumente po amortiziranom trošku iznosi 0,95% u razdoblju 1.1. - 31.3.2026. godine (1.1. - 31.3.2025. godine: Prosječna stopa efektivnog prinosa je iznosila 0,95%).

Osnovicu za obračun rashoda od kamata na depozite rezidentnih banaka generira ukupan iznos depozita rezidentnih banaka na računima rezervi tijekom desetodnevnog obračunskog razdoblja, koji se sastoji od iznosa obveznih pričuva i iznosa sredstava iznad obveznih pričuva.

Kako je objavljeno u [bilješci 14](#), Centralna banka propisuje obvezu rezidentnim bankama da izdvajaju i održavaju obveznu pričuvu u KM i EUR valuti, na računima rezervi u KM i u EUR valuti.

Obvezna pričuva se obračunava kao obvezna pričuva u KM na osnovicu u domaćoj valuti i obvezna pričuva u EUR na deviznu osnovicu primjenjujući jedinstvenu stopu od 10% po svim osnovicama.

Centralna banka obračunava i isplaćuje naknadu rezidentnim bankama po utvrđenim stopama naknada na sredstva obveznih pričuva u KM odnosno na sredstva obveznih pričuva u EUR valuti. Centralna banka primjenjuje nultu stopu naknade na sredstva iznad obveznih pričuva rezidentnih banaka neovisno o valutnom izdvajanju i održavanju obveznih pričuva.

Tijekom izvještajnih razdoblja stope naknada Centralne banke iznose:

Osnovica za obračun naknade	Stopa naknade Centralne banke
Sredstva obvezne pričuve	
Obvezna pričuva u KM na osnovicu u domaćoj valuti	0,50%
Obvezna pričuva u EUR na deviznu osnovicu	0,30%
Sredstva iznad obvezne pričuve	0,00%

Kamatni rashodi po osnovi depozita rezidentnih banaka uključuju rashode po osnovi sredstava obveznih pričuva u iznosu od 4.217 tisuća KM u razdoblju 1.1. - 31.3.2026. godine (1.1. - 31.3.2025. godine: Kamatni rashodi po osnovi depozita rezidentnih banaka su iznosili 3.787 tisuća KM).

CENTRALNA BANKA BOSNE I HERCEGOVINE

Odabrane bilješke uz sažeta financijska izvješća za razdoblje tijekom godine koje je završilo 31. ožujka 2026.

18. NETO PRIHODI OD NAKNADA I PROVIZIJA

U tisućama KM	Za razdoblje	
	1.1. - 31.3. 2026.	1.1. - 31.3. 2025.
Prihodi od naknada i provizija po osnovi:		
Usluga za rezidentne banke	5.600	5.444
Usluga za Vladu i druge nebankarske komitente	380	374
Ukupno	5.980	5.818
Rashodi od naknada i provizija po osnovi:		
Čuvanja i ostalih rashoda za dužničke instrumente	(470)	(457)
Transakcija sa bankama u inozemstvu	(9)	(10)
Ostalih rashoda od naknada i provizija	(3)	(2)
Ukupno	(482)	(469)
Neto prihodi od naknada i provizija	5.498	5.349

19. NETO PRIHODI PO OSNOVI EMISIONE DOBITI

U tisućama KM	Za razdoblje	
	1.1. - 31.3. 2026.	1.1. - 31.3. 2025.
Prihodi po osnovi nepovučenih vanoptjecajnih novčanica - emisiona dobit	85.233	-
Troškovi po osnovi naknadnog preuzimanja vanoptjecajnih novčanica - korekcija emisione dobiti	(12.180)	-
UKUPNO	73.053	-

U izvještajnom razdoblju ostvareni su neto prihodi po osnovi emisione dobiti u iznosu od 73.053 tisuće KM, koji obuhvataju prihode od nepovučenih vanoptjecajnih novčanica i troškove njihove naknadne korekcije. Za više informacija pogledati [bilješku 2.7.](#)

20. NETO REALIZIRANI DOBITCI / (GUBITCI) OD PRODAJE DUŽNIČKIH INSTRUMENATA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT

U tekućem izvještajnom razdoblju, neto realizirani dobitci od prodaje dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit iznose 92 tisuće KM (1.1. - 31.3.2025.: Ostvareni su neto realizirani gubitci u iznosu od 103 tisuće KM). Odgovarajući iznosi realiziranih dobitaka po osnovi otpuštanja rezerviranja za očekivane kreditne gubitke za prodane dužničke instrumente u izvještajnom razdoblju su prikazani u [bilješci 5.1.1.](#)

21. NETO DOBITCI / (GUBITCI) OD TEČAJNIH RAZLIKA

U tisućama KM	Za razdoblje	
	1.1. - 31.3. 2026.	1.1. - 31.3. 2025.
Dobitci od tečajnih razlika	3.618	741
Gubitci od tečajnih razlika	(1.506)	(4.289)
UKUPNO	2.112	(3.548)

CENTRALNA BANKA BOSNE I HERCEGOVINE

Odabrane bilješke uz sažeta finansijska izvješća za razdoblje tijekom godine koje je završilo 31. ožujka 2026.

21. NETO DOBITCI / (GUBITCI) OD TEČAJNIH RAZLIKA (NASTAVAK)

Naredna tablica daje prikaz tečajnih razlika sa stanovišta realiziranih i nerealiziranih komponenti:

	Za razdoblje	
	1.1. - 31.3. 2026.	1.1. - 31.3. 2025.
U tisućama KM		
Neto nerealizirani dobitci / (gubitci) od tečajnih razlika	2.121	(3.608)
Neto realizirani (gubitci) / dobitci od tečajnih razlika	(9)	60
UKUPNO	2.112	(3.548)

22. NETO UMANJENJA VRIJEDNOSTI NA FINANCIJSKU IMOVINU

	Za razdoblje	
	1.1. - 31.3. 2026.	1.1. - 31.3. 2025.
U tisućama KM		
Neto otpuštanja po osnovi umanjenja vrijednosti na depozite kod inozemnih banaka	159	98
Neto (povećanja) / otpuštanja po osnovi umanjenja vrijednosti na posebna prava vučenja u MMF-u	-	-
Neto (povećanja) po osnovi rezerviranja za očekivane kreditne gubitke na dužničke instrumente po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	(211)	(102)
Neto otpuštanja / (povećanja) po osnovi umanjenja vrijednosti na dužničke instrumente po amortiziranom trošku	3	(3)
Neto otpuštanja po osnovi umanjenja vrijednosti na ostalu finansijsku imovinu	1	1
UKUPNO	(48)	(6)

23. TROŠKOVI OSOBLJA

	Za razdoblje	
	1.1. - 31.3. 2026.	1.1. - 31.3. 2025.
U tisućama KM		
Plaće	3.258	3.230
Doprinosi i druge naknade na plaće	1.639	1.802
Ostala primanja uposlenih	689	890
Doprinosi i druge naknade na ostala primanja uposlenih	162	205
Ukupno	5.748	6.127
Neto povećanja u rezerviranjima po osnovi MRS-a 19	8	4
UKUPNO	5.756	6.131

Troškovi osoblja uključuju 1.011 tisuća KM obveznih doprinosa za mirovinsko osiguranje plaćenih javnim zavodima za mirovinsko osiguranje u BiH (1.1. - 31.3.2025. godine: 1.022 tisuće KM).

Prosječan broj uposlenih u izvještajnom razdoblju iznosi 368 (1.1. - 31.3.2025. godine: 360 uposlenih).

CENTRALNA BANKA BOSNE I HERCEGOVINE

Odabrane bilješke uz sažeta finansijska izvješća za razdoblje tijekom godine koje je završilo 31. ožujka 2026.

24. ADMINISTRATIVNI I OSTALI OPERATIVNI TROŠKOVI

U tisućama KM	Za razdoblje	
	1.1. - 31.3. 2026.	1.1. - 31.3. 2025.
Režijski troškovi	347	305
Troškovi održavanja platnih sustava	275	464
Troškovi IT infrastrukture	271	270
Troškovi pristupa zvaničnim servisima	260	256
Troškovi održavanja dugoročne imovine	194	94
Ostali administrativni i operativni troškovi	597	477
UKUPNO	1.944	1.866

25. TROŠKOVI PROIZVODNJE NOVČANICA I KOVANICA

U tisućama KM	Za razdoblje	
	1.1. - 31.3. 2026.	1.1. - 31.3. 2025.
Troškovi proizvodnje i dizajna novčanica	761	731
Troškovi proizvodnje i dizajna kovanica	674	615
UKUPNO	1.435	1.346

26. KAPITAL

Struktura kapitala je prikazana u sljedećoj tablici:

U tisućama KM	31. ožujka 2026.	31. prosinca 2025.
Početni kapital	25.000	25.000
Rezerve fer vrijednosti za dužničke i vlasničke instrumente	(54.874)	20.731
Rezerve fer vrijednosti za monetarno zlato	470.596	389.752
Rezerve za nerealizirane tečajne razlike	4.628	4.628
Ostale pričuve	31.300	31.300
Generalne pričuve (zadržana dobit)	1.074.553	1.074.553
Ukupno pričuve	1.526.203	1.520.964
Neto dobit za razdoblje	153.067	-
UKUPNO	1.704.270	1.545.964

Na datum izvještavanja, glavni doprinos rastu kapitala Centralne banke je ostvaren kroz neto dobit razdoblja u čijoj strukturi su primarni prihodovni generatori kamatni prihodi po osnovi kamatonosnih komponenti deviznih pričuva Centralne banke te neto prihodi po osnovi emisione dobiti. Više informacija o okolnostima i promjenama u tekucem izvještajnom razdoblju koje su utjecale na povećanje kapitala Centralne banke je objavljeno u [bilješkama 2.7 i 17.](#)

CENTRALNA BANKA BOSNE I HERCEGOVINE

Odabrane bilješke uz sažeta financijska izvješća za razdoblje tijekom godine koje je završilo 31. ožujka 2026.

27. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

Za potrebe Izvješća o novčanim tokovima, novac i novčani ekvivalenti se sastoje od:

	31. ožujka 2026.	31. ožujka 2025.
U tisućama KM		
Depoziti u stranoj valuti sa rokom dospijeca do tri mjeseca ili kraće, od datuma stjecanja (bilješka 7)	3.790.827	3.818.354
Gotovina u stranim valutama (bilješka 6)	500.721	465.248
Depoziti u stranoj valuti po viđenju (bilješka 7)	42.757	856.843
Žiro računi (bilješka 12)	8.490	577
Posebna prava vučenja u MMF-u (bilješka 8)	6.856	5.397
Ukupno	4.349.651	5.146.419
Umanjenje vrijednosti	(2.060)	(1.994)
UKUPNO	4.347.591	5.144.425

28. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM OSOBAMA

Transakcije sa državom i institucijama BiH su prikazane u sljedećim tablicama:

	Ministarstvo financija i trezora BiH	Uprava za neizravno oporezivanje BiH	Agencija za osiguranje depozita BiH	Ukupno
U tisućama KM				
Na dan 31. ožujka 2026.				
IMOVINA				
Ostala imovina	8	2	-	10
UKUPNO	8	2	-	10

OBVEZE				
Depoziti deponenata	444.429	108.428	39	552.896
Obveze za raspodjelu dijela dobiti u proračun BiH	184.420	-	-	184.420
Ostale obveze	-	50	-	50
UKUPNO	628.849	108.478	39	737.366

	Ministarstvo financija i trezora BiH	Uprava za neizravno oporezivanje BiH	Agencija za osiguranje depozita BiH	Ukupno
U tisućama KM				
Na dan 31. prosinca 2025.				
IMOVINA				
Ostala imovina	41	2	-	43
UKUPNO	41	2	-	43

OBVEZE				
Depoziti deponenata	517.295	97.412	37	614.744
Obveze za raspodjelu dijela dobiti u proračun BiH	184.420	-	-	184.420
Ostale obveze	-	-	-	-
UKUPNO	701.715	97.412	37	799.164

CENTRALNA BANKA BOSNE I HERCEGOVINE

Odabrane bilješke uz sažeta finansijska izvješća za razdoblje tijekom godine koje je završilo 31. ožujka 2026.

28. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM OSOBAMA (NASTAVAK)

Ostvareni prihodi sa državom i institucijama BiH su prikazani u sljedećoj tablici:

U tisućama KM	Za razdoblje	
	1.1. - 31.3. 2026.	1.1. - 31.3. 2025.
Prihodi od naknada i provizija		
Ministarstvo financija i trezora BiH	20	17
Uprava za neizravno oporezivanje BiH	4	9
Agencija za osiguranje depozita BiH	1	1
UKUPNO	25	27

U obavljanju funkcija bankara, depozitara i fiskalnog agenta propisanih Zakonom o Centralnoj banci, Centralna banka također vodi odgovarajuće računovodstvene evidencije i izvršava transakcije za državu i institucije BiH koje se vode u poslovnim knjigama Centralne banke izvanbilančno. Više informacija o ovim izvanbilančnim evidencijama je objavljeno u [bilješkama 29](#) i [30](#).

Naknade članovima ključnog rukovodstva

Ukupne naknade članovima ključnog rukovodstva u razdoblju 1.1. - 31.3.2026. godine iznose 286 tisuća KM, od čega se 184 tisuće KM odnosi na plaće i ostale naknade, a 102 tisuće KM na poreze i doprinose (1.1. - 31.3.2025. godine: Ukupan iznos od 294 tisuće KM odnosio se na plaće i ostale naknade u iznosu od 185 tisuća KM, a 109 tisuća KM na poreze i doprinose).

CENTRALNA BANKA BOSNE I HERCEGOVINE

Odabrane bilješke uz sažeta finansijska izvješća za razdoblje tijekom godine koje je završilo 31. ožujka 2026.

29. IZVANBILANČNI DEPOZITI

Centralna banka vodi određene račune u stranim valutama vezane uz sporazume između vlada BiH i inozemnih vlada i finansijskih organizacija i institucija. Kako ovi računi nisu niti imovina niti obveze Centralne banke, oni nisu uključeni u izvješće o finansijskom položaju Centralne banke.

Izvanbilančni depoziti sadrže devizne račune vlada i vladinih institucija BiH i javnih agencija za koje Centralna banka djeluje kao agent, kao i devizne račune rezidentnih banaka.

Izvanbilančni depoziti se sastoje od:

U tisućama KM	31. ožujka 2026.	31. prosinca 2025.
Depoziti Vijeća ministara BiH za proračun institucija BiH	324.742	323.021
Depoziti Vijeća ministara BiH za servisiranje inozemnog duga BiH	23.669	9.612
Ostali depoziti Vijeća ministara BiH	317	307
Depoziti Vijeća ministara BiH na osnovi sukcesije	51	49
Ukupno	348.779	332.989
Sredstva Agencije za osiguranje depozita BiH	32.328	1.720
Ukupno	32.328	1.720
Proračunski depoziti entitetskih vlada – Federacija BiH	1	-
Ukupno	1	-
Depozitni računi rezidentnih banaka	45.145	92.722
Depoziti – mirovine iz Njemačke	155	-
Ukupno	45.300	92.722
UKUPNO	426.408	427.431

Ministarstvo financija i trezora BiH je institucija koja djeluje u ime Vijeća ministara BiH i države u upravljanju i koordiniranju depozitima. Na dan 31. ožujka 2026. godine ova sredstva ukupno iznose 348.779 tisuća KM (31. prosinca 2025. godine: 332.989 tisuća KM).

CENTRALNA BANKA BOSNE I HERCEGOVINE

Odabrane bilješke uz sažeta finansijska izvješća za razdoblje tijekom godine koje je završilo 31. ožujka 2026.

30. ČLANSTVO BOSNE I HERCEGOVINE U MEĐUNARODNOM MONETARNOM FONDU

U skladu sa sporazumima između BiH i MMF-a Centralna banka je određena za fiskalnog agenta i depozitara za članstvo BiH u MMF-u. Uloga Centralne banke kao fiskalnog agenta je specifična zbog aranžmana valutnog odbora. Centralna banka djeluje u ime BiH u njezinim odnosima sa MMF-om, ali nema nikakvu odgovornost za sredstva i obveze vezane uz članstvo.

Centralna banka drži račun posebnih prava vučenja u MMF-u, MMF-ov račun broj 1 i MMF-ov račun broj 2 u izvješću o finansijskom položaju. Centralna banka također osigurava usluge čuvanja vrijednosnih papira Bosne i Hercegovine izdanih za pokriće članstva u MMF-u i za reotkup obveza, a koji su evidentirani u izvanbilančnoj evidenciji.

Centralna banka koristi neto metodu u prikazivanju finansijske pozicije BiH u MMF-u, kako je prikazano narednom tablicom:

U tisućama KM

	31. ožujka 2026.	31. prosinca 2025.
Kvota	611.904	603.460
Posebna prava vučenja u MMF-u	6.856	6.346
UKUPNO IMOVINA	618.760	609.806
MMF-ov račun br. 1	1.530	1.509
MMF-ov račun br. 2	605	597
Vrijednosni papiri	670.499	685.295
Alociranje SDR	957.701	944.485
Obračunana kamata na alociranje SDR	4.180	4.304
Računi plativih troškova	377	467
UKUPNO OBVEZE	1.634.892	1.636.657
NETO POZICIJA BiH U MMF-u	1.016.132	1.026.851

Račun vrijednosnih papira, MMF-ov račun broj 1 i MMF-ov račun broj 2 predmetom su valutnog usklađivanja uvijek kada se valuta koristi u finansijskim transakcijama između MMF-a i BiH. Najmanje jednom godišnje, na kraju MMF-ove finansijske godine (30. travnja), sva držanja valuta u MMF-u se ponovo vrednuju po važećem tečaju SDR-a. Ove vrijednosne prilagodbe se uključuju u odgovarajuća stanja računa.

31. DOGAĐAJI POSLIJE DATUMA IZVJEŠTAVANJA

U razdoblju između 31. ožujka 2026. godine i datuma odobrenja ovih sažetih finansijskih izvješća, nije bilo događaja koji bi zahtijevali usklađivanje ili koji su značajni, ali ne zahtijevaju usklađivanje.