



Centralna banka
BOSNE I HERCEGOVINE
Централна банка
БОСНЕ И ХЕРЦЕГОВИНЕ



**SAŽETI FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI ZA PERIOD TOKOM
GODINE KOJI JE ZAVRŠIO 31. MARTA 2026.**

(nerevidirani)

u skladu sa zahtjevima Međunarodnog računovodstvenog standarda 34

Sarajevo, 27. april 2026. godine



SADRŽAJ

	Strana
Odgovornost za finansijsko izvještavanje	1
Izvještaj o finansijskom položaju	2
Izvještaj o dobiti ili gubitku	3
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	4
Izvještaj o promjenama u kapitalu	5
Izvještaj o novčanim tokovima	7
Odabrane napomene uz sažete finansijske izvještaje	9 - 48
1 Osnovne informacije	
2 Osnova za pripremu	
3 Aranžman valutnog odbora	
4 Klasifikacija i mjerenje fer vrijednosti finansijske imovine i finansijskih obaveza	
5 Upravljanje finansijskim rizicima	
6 Gotovina u stranim valutama	
7 Depoziti kod inostranih banaka	
8 Specijalna prava vučenja u MMF-u	
9 Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	
10 Monetarno zlato	
11 Dužnički instrumenti po amortizovanom trošku	
12 Ostala imovina	
13 Novčanice i kovanice u opticaju	
14 Depoziti banaka	
15 Depoziti Vlade i ostalih javnih institucija	
16 Ostale obaveze	
17 Neto kamatni prihodi	
18 Neto prihodi od naknada i provizija	
19 Neto prihodi po osnovu emisije dobiti	
20 Neto realizovani dobiti / (gubici) od prodaje dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	
21 Neto dobiti / (gubici) od kursnih 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 licima	
29 Vanbilansni depoziti	
30 Članstvo Bosne i Hercegovine u Međunarodnom monetarnom fondu	
31 Događaji poslije datuma izvještavanja	

CENTRALNA BANKA BOSNE I HERCEGOVINE
Sažeti finansijski izvještaji za period tokom godine koji je završio 31. marta 2026.

ODGOVORNOST ZA FINANSIJSKO IZVJEŠTAVANJE


Uprava Centralne banke Bosne i Hercegovine je odgovorna za pripremu sažetih finansijskih izvještaja u skladu sa Zakonom o Centralnoj banci Bosne i Hercegovine i Međunarodnim računovodstvenim standardom 34: „Finansijsko izvještavanje za periode tokom godine“.

Uprava je odgovorna za dosljednu primjenu odabranih računovodstvenih politika, donošenje razumnih i uvjerljivih prosuđivanja i procjena i za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija koje u svakom trenutku omogućavaju pripremanje finansijskih izvještaja. Uprava ima opštu odgovornost za preduzimanje koraka koji su joj u razumnoj mjeri dostupni i za sprovođenje takvih internih kontrola koje omogućavaju očuvanje imovine Centralne banke Bosne i Hercegovine te sprečavanje i otkrivanje prevara 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 nezavisna člana. Revizorski komitet pregleda sažete finansijske izvještaje, nakon čega se isti razmatraju i odobravaju od strane Upravnog vijeća i podnose Predsjedništvu Bosne i Hercegovine.

Ovi nerevidirani sažeti finansijski izvještaji predstavljaju istinito i vjerno, u svim značajnim aspektima, finansijski položaj Centralne banke Bosne i Hercegovine te rezultate njenog poslovanja i novčanih tokova na dan i za periode prezentovane u ovim sažetim finansijskim izvještajima.

Priloženi nerevidirani sažeti finansijski izvještaji na stranama od 2 do 48 su odobreni od strane Upravnog vijeća 27. aprila 2026. godine.


dr. Jasmina Selimović
Predsjedavajuća Upravnog vijeća
Guvernerka




Meliha Smajlagić
Rukovoditeljica Odjeljenja za računovodstvo i finansije

IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKOM POLOŽAJU (NEREVIDIRANI)

U hiljadama KM	Napomena	Na dan	
		31. mart 2026.	31. decembar 2025.
IMOVINA			
Gotovina u stranim valutama	6	500.721	557.531
Depoziti kod inostranih banaka	7	4.878.038	5.968.038
Specijalna 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 amortizovanom 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
OBAVEZE I KAPITAL			
OBAVEZE			
Novčanice i kovanice u opticaju	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
Rezervisanja		18.103	18.194
Ostale obaveze	16	192.121	189.622
Ukupno obaveze		16.367.485	16.761.840
KAPITAL			
Početni kapital		25.000	25.000
Rezerve		1.526.203	1.520.964
Neto dobit za period		153.067	-
Ukupno kapital	26	1.704.270	1.545.964
UKUPNO OBAVEZE I KAPITAL		18.071.755	18.307.804

Odabrane napomene na stranama od 9 do 48 čine sastavni dio ovih sažetih finansijskih izvještaja.

IZVJEŠTAJ O DOBITI ILI GUBITKU (NEREVIDIRANI)

U hiljadama KM	Napomena	1.1. - 31.3. 2026.	Za period 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 osnovu emisione dobiti	<u>19</u>	73.053	-
Neto realizovani dobiti / (gubici) od prodaje dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	<u>20</u>	92	(103)
Neto dobiti / (gubici) od kursnih razlika	<u>21</u>	2.112	(3.548)
Neto umanjnja 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 PERIOD		153.067	87.044

Odabrane napomene na stranama od 9 do 48 čine sastavni dio ovih sažetih finansijskih izvještaja.

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (NEREVIDIRANI)

U hiljadama KM	Napomena	1.1. - 31.3. 2026.	Za period 1.1. - 31.3. 2025.
NETO DOBIT ZA PERIOD		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 tokom perioda	9	(75.724)	(1.993)
Neto promjena u rezervacijama za očekivane kreditne gubitke priznata u dobit ili gubitak tokom perioda	5.1.1.	211	102
Reklasifikacija u dobit ili gubitak od prodaje dužničkih instrumenata	20	(92)	103
		(75.605)	(1.788)
Monetarno zlato			
Neto promjena u fer vrijednosti tokom perioda	10	80.844	77.286
		80.844	77.286
Ukupno ostala sveobuhvatna dobit		5.239	75.498
UKUPNO SVEOBUHVAATNA DOBIT ZA PERIOD		158.306	162.542

Odabrane napomene na stranama od 9 do 48 čine sastavni dio ovih sažetih finansijskih izvještaja.

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA U KAPITALU (NEREVIDIRANI)

U hiljadama KM	Početni kapital	Rezerve fer vrijednosti za dužničke i vlasničke instrumente	Rezerve fer vrijednosti za monetarno zlato	Rezerve za nerealizovane kursne razlike	Ostale rezerve	Generalne rezerve (zadržana dobit)	Ukupno rezerve	Neto dobit za period	Ukupno kapital
Stanje na dan 1. januar 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 period	-	(75.605)	80.844	-	-	-	5.239	153.067	158.306
Neto dobit za period	-	-	-	-	-	-	-	153.067	153.067
Ostali sveobuhvatni (gubitak) / dobit za period	-	(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 rezervacijama za očekivane kreditne gubitke za dužničke instrumente priznata u dobit ili gubitak</i>	-	211	-	-	-	-	211	-	211
<i>Reklasifikacija 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. mart 2026. godine	25.000	(54.874)	470.596	4.628	31.300	1.074.553	1.526.203	153.067	1.704.270

Odabrane napomene na stranama od 9 do 48 čine sastavni dio ovih sažetih finansijskih izvještaja.

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA U KAPITALU (NEREVIDIRANI) (NASTAVAK)

U hiljadama KM	Početni kapital	Rezerve fer vrijednosti za dužničke i vlasničke instrumente	Rezerve fer vrijednosti za monetarno zlato	Rezerve za nerealizovane kursne razlike	Ostale rezerve	Generalne rezerve (zadržana dobit)	Ukupno rezerve	Neto dobit za period	Ukupno kapital
Stanje na dan 1. januar 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 period	-	(1.788)	77.286	-	-	-	75.498	87.044	162.542
Neto dobit za period	-	-	-	-	-	-	-	87.044	87.044
Ostali sveobuhvatni (gubitak) / dobit za period	-	(1.788)	77.286	-	-	-	75.498	-	75.498
<i>Neto smanjenje u fer vrijednosti dužničkih instrumenata</i>	-	(1.993)	-	-	-	-	(1.993)	-	(1.993)
<i>Neto povećanja u rezervacijama za očekivane kreditne gubitke za dužničke instrumente priznata u dobit ili gubitak</i>	-	102	-	-	-	-	102	-	102
<i>Reklasifikacija u dobit ili gubitak od prodaje dužničkih instrumenata</i>	-	103	-	-	-	-	103	-	103
<i>Neto povećanje u fer vrijednosti monetarnog zlata</i>	-	-	77.286	-	-	-	77.286	-	77.286
Stanje na dan 31. mart 2025. godine	25.000	43.566	217.581	4.628	31.300	951.606	1.248.681	87.044	1.360.725

Odabrane napomene na stranama od 9 do 48 čine sastavni dio ovih sažetih finansijskih izvještaja.

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA (NEREVIDIRANI)

	Napomena	Za period	
		1.1. - 31.3. 2026.	1.1. - 31.3. 2025.
U hiljadama KM			
NOVČANI TOKOVI OD OPERATIVNIH AKTIVNOSTI			
Neto dobit za period		153.067	87.044
Prilagođeno za:			
Kamatne prihode	17	(86.562)	(99.347)
Kamatne rashode	17	4.219	3.787
Neto umanjnja vrijednosti na finansijsku imovinu	22	48	6
Neto realizovane (dobitke) / gubitke od prodaje dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	20	(92)	103
Neto (dobitke) / gubitke od kursnih razlika	21	(2.112)	3.548
Neto povećanja u rezervisanjima		8	4
Amortizaciju		1.060	1.079
Neto novčani tokovi od operativnih aktivnosti prije promjena na poslovnoj imovini i obavezama		69.636	(3.776)
Promjene na poslovnoj imovini i obavezama			
Smanjenje oročenih depozita kod inostranih banaka		2.602	687.444
(Povećanje) dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit		(892.080)	(377.227)
(Povećanje) dužničkih instrumenata po amortizovanom trošku		(124)	(255)
(Povećanje) ostale imovine		(3.135)	(2.719)
Povećanje / (smanjenje) novčanica i kovanica u opticaju	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 obaveza		2.470	(2.548)
Isplate po osnovu rezervisanja		(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			
Kupovine nekretnina, opreme i nematerijalne imovine		(786)	(295)
Neto novac od investicijskih aktivnosti		(786)	(295)
Neto efekti umanjnja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke na novac i novčane ekvivalente		189	(111)
Neto efekti kursnih 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 perioda		5.490.451	5.653.214
Novac i novčani ekvivalenti na kraju perioda	27	4.347.591	5.144.425

Odabrane napomene na stranama od 9 do 48 čine sastavni dio ovih sažetih finansijskih izvještaja.

ODABRANE NAPOMENE UZ SAŽETE FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE ZA PERIOD TOKOM GODINE KOJI JE ZAVRŠIO 31. MARTA 2026. (NEREVIDIRANE)

1. OSNOVNE INFORMACIJE

Centralna banka Bosne i Hercegovine („Centralna banka”) je vrhovna monetarna vlast Bosne i Hercegovine („BiH”). Njeno osnivanje, organizacija i operacije su definisani 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, saglasno Opštem 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, definisano Zakonom o Centralnoj banci, podrazumijeva da se KM izdaje samo uz puno pokriće u slobodno konvertibilnim deviznim rezervama. Pored toga, Centralna banka ima obavezu da, na zahtjev, bez ograničenja kupuje i prodaje KM za euro (EUR) po službenom deviznom kursu u iznosu 1,95583 KM = 1 EUR, koji je određen Zakonom o Centralnoj banci.

Garantovana konvertibilnost KM i potpuno pokriće monetarne pasive konvertibilnim deviznim rezervama 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 zadaci odnosno očuvala monetarna stabilnost u skladu sa pravilom valutnog odbora i nisu ni u jednom momentu usmjereni ka maksimizaciji profita.

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

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

Članove ključnog rukovodstva Centralne banke čine:

Upravno vijeće

dr. Jasmina Selimović	predsjedavajuća
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. januara 2026. godine)
mr. Marko Vidaković	viceguverner (do 28. februara 2026. godine i od 20. marta 2026. godine)

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

Odabrane napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 31. marta 2026.

2. OSNOVA ZA PRIPREMU

2.1. Izjava o usklađenosti

Ovi sažeti finansijski izvještaji su pripremljeni u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardom 34 („MRS 34“): „Finansijsko izvještavanje za periode tokom godine“ objavljenim od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde („OMRS“). Sažeti finansijski izvještaji ne uključuju sve informacije koje se zahtijevaju kao dio cjelovitog seta finansijskih izvještaja pripremljenih u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja („MSFI“) te se trebaju čitati zajedno sa posljednjim revidiranim finansijskim izvještajima Centralne banke za godinu koja je završila 31. decembra 2025. godine („godišnji finansijski izvještaji“).

Odabrane napomene koje su date uz ove sažete finansijske izvještaje pojašnjavaju značajne događaje i transakcije za razumijevanje promjena u finansijskom položaju i uspješnosti Centralne banke u odnosu na posljednje godišnje finansijske izvještaje.

Ovi sažeti finansijski izvještaji su pripremljeni na osnovu pretpostavke o vremenskoj neograničenosti poslovanja. Više informacija o uslovima u okruženju u kojima je Centralna banka obavljala svoje operacije u izvještajnom periodu, a koji su značajno uticali na iskazana stanja imovine, obaveza, prihoda i rashoda Centralne banke je objavljeno u [napomeni 2.7](#).

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

2.2. Osnova za mjerenje

Ovi sažeti finansijski izvještaji su pripremljeni primjenom obračunske računovodstvene osnove i koristeći historijski 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

Sažeti finansijski izvještaji Centralne banke su prikazani u monetarnoj jedinici BiH koju predstavlja KM. Sve finansijske informacije su zaokružene na najbližu hiljadu (ukoliko nije drugačije navedeno).

2.4. Promjene MSFI-ova

Na dan odobrenja ovih sažetih finansijskih izvještaja, određene izmjene postojećih standarda i tumačenja su na snazi od 1. januara 2026. godine. Njihova primjena nema značajan uticaj na sažete finansijske izvještaje Centralne banke.

2.5. Računovodstvene politike

Sažeti finansijski izvještaji Centralne banke su pripremljeni u skladu sa istim računovodstvenim politikama koje su korištene prilikom pripreme posljednjih godišnjih finansijskih izvještaja.

2.6. Značajna računovodstvena prosuđivanja i procjene

Priprema finansijskih izvještaja u skladu sa MSFI zahtijeva od Uprave korištenje prosuđivanja, procjena i pretpostavki koji utiču na primjenu računovodstvenih politika i prikazane iznose imovine, obaveza, prihoda, rashoda i ostale objavljene informacije u ovim sažetim finansijskim izvještajima. 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 izvještaja i iste se kontinuirano razmatraju.

Odabrane napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 31. marta 2026.

2. OSNOVA ZA PRIPREMU (NASTAVAK)

2.6. Značajna računovodstvena prosuđivanja i procjene (nastavak)

Ovi sažeti finansijski izvještaji su pripremljeni prema uslovima koji su postojali zaključno sa 31. martom 2026. godine. Uslovi u budućnosti mogu biti drugačiji od onih koji su rezultirali finansijskim informacijama objavljenim u ovim sažetim finansijskim izvještajima.

2.7. Uslovi u okruženju u kojima se odvijalo poslovanje Centralne banke u periodu 1.1. - 31.3.2026. godine

Tokom tekućeg perioda izvještavanja, poslovanje Centralne banke odvijalo se u uslovima pojačanih neizvjesnosti na međunarodnom finansijskom tržištu. Iako je globalna ekonomija, uključujući i ekonomiju eurozone, zabilježila umjeren rast, ključni negativni faktori i dalje su povezani s trgovinskom politikom Sjedinjenih Američkih Država („SAD“) i geopolitičkim tenzijama. Eskalacija sukoba između Irana, Izraela i SAD-a u regiji Bliskog istoka, predstavljala je ključni faktor neizvjesnosti i značajan izvor rizika te je povećala ukupni nivo makroekonomske nestabilnosti. Upravno vijeće Evropske centralne banke („ECB“) nije mijenjalo ključne kamatne stope u tekućem periodu izvještavanja.

Na datum izvještavanja, najveći dio sredstava deviznih rezervi Centralne banke je investiran u portfolio dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit te u depozite kod inostranih banaka.

Centralna banka je kontinuirano prilagođavala aktivnosti investiranja i reinvestiranja deviznih rezervi promjenama tržišnih uslova, što se odrazilo na vrijednosti osnovnih finansijskih pokazatelja Centralne banke i dodatno doprinijelo stabilizaciji valutnog odbora.

Osnovni finansijski pokazatelji Centralne banke za period tokom godine koji je završio 31. marta 2026. godine imaju sljedeće vrijednosti:

Neto strana aktiva Centralne banke iznosi 1.807.026 hiljada KM na dan 31. mart 2026. godine,

Ukupni kapital Centralne banke iznosi 1.704.270 hiljada KM na dan 31. mart 2026. godine i

Neto dobit Centralne banke iznosi 153.067 hiljada KM za period 1.1. - 31.3.2026. godine.

Neto dobit perioda je primarno ostvarena kamatnim prihodima po osnovu kamatonosnih komponenti deviznih rezervi Centralne banke, pri čemu najveće učešće bilježe kamatni prihodi po osnovu portfolija dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit i depozita kod inostranih banaka.

Ostvarena struktura deviznih kamatnih prihoda odražava strategiju investiranja usmjerenu prvenstveno na očuvanje sigurnosti i likvidnosti, i ostvarivanja ciljanih prinosa na investirane devizne rezerve Centralne banke, a u skladu sa aktuelnim uslovima na finansijskom tržištu eurozone.

Na dan 20. januar 2026. godine koji je ujedno bio i krajnji rok za predaju vanoptičajnih novčanica, Centralna banka je izvršila obračun vanoptičajnih nepovučenih novčanica apoeni 10, 20, 50 i 100 konvertibilnih maraka puštenih u optičaj u periodu od 1998. do 2009. godine, a koje su prestale biti zakonsko sredstvo plaćanja od 1. januara 2025. godine. Po tom osnovu je evidentiran prihod po osnovu emisije dobiti u iznosu od 85.233 hiljade KM. Vanoptičajne novčanice koje su se preuzimale i koje će se preuzimati nakon ovog roka, evidentiraju se kao trošak po osnovu korekcije emisije dobiti Centralne banke.

Neto efekat ovih transakcija je također značajnije determinisao neto dobit u tekućem periodu izvještavanja, posebno u odnosu na neto dobit uporednog perioda izvještavanja ([napomena 19](#)).

Odabrane napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 31. marta 2026.

2. OSNOVA ZA PRIPREMU (NASTAVAK)

2.7. Uslovi u okruženju u kojima se odvijalo poslovanje Centralne banke u periodu 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 osnovu dužničkih instrumenata za tekući period izvještavanja uslijed neto porasta tržišnih prinosa, dok je neto promjena monetarnog zlata imala pozitivnu promjenu. Ostala sveobuhvatna dobit perioda iznosi 5.239 hiljada KM za tekući period izvještavanja. Zajedno sa ostvarenom neto dobiti perioda, Centralna banka je ostvarila ukupnu sveobuhvatnu dobit odnosno povećanje ukupnog kapitala u iznosu od 158.306 hiljada KM za tekući period izvještavanja.

Na dan 31. mart 2026. godine dio sredstava deviznih rezervi Centralne banke koji je povjeren vanjskom porfolio menadžeru na upravljanje iznosi 589.278 hiljada KM i najvećim dijelom je investiran u dužničke instrumente u EUR i USD valuti.

Više informacija o stanju i promjenama značajnih komponenti deviznih rezervi te odgovarajućim iznosima koji su uticali na neto dobit perioda i kapital Centralne banke je objavljeno u sljedećim napomenama:

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

Kumulativno neto smanjenje monetarne pasive u odnosu na 31. decembar 2025. godine je primarno rezultat neto finansijskih efekata izvršenih transakcija kupovina i prodaja KM sa rezidentnim bankama i za deponente Centralne banke, koje su za tekući period izvještavanja rezultirale neto kupovinama. Pored toga, na neto smanjenje monetarne pasive uticao je i iznos neto prihoda po osnovu emisije dobiti, dok je zabilježen neto novčani priliv na eurske račune rezervi rezidentnih banaka.

Sve rezidentne banke su uredno ispunjavale obaveznu rezervu u skladu sa zakonskim propisima Centralne banke.

Više informacija o stanju i promjenama komponenti monetarne pasive te primijenjenoj politici obavezne rezerve Centralne banke je objavljeno u sljedećim napomenama:

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

Odabrane napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 31. marta 2026.

3. ARANŽMAN VALUTNOG ODBORA

Zakonom o Centralnoj banci definisano je pravilo za izdavanje valute „valutni odbor“ prema kojem je Centralna banka obavezna da obezbijedi da ukupan iznos njene monetarne pasive nikada ne pređe ekvivalentan iznos (izražen u KM) njenih neto deviznih rezervi.

Naredna tabela prikazuje analitiku komponenti poštovanja tog pravila:

U hiljadama KM	31. mart 2026.	31. decembar 2025.
Zvanične devizne rezerve		
Gotovina u stranim valutama	500.721	557.531
Depoziti kod inostranih banaka	4.878.038	5.968.038
Specijalna 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
Obaveze prema nerezidentima	2.345	2.206
Neto devizne rezerve (Zvanične devizne rezerve umanjene za obaveze prema nerezidentima)	17.964.287	18.211.340
Monetarna pasiva		
Novčanice i kovanice u opticaju	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 rezerve 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 njena osnovna mjera uspješnog poslovanja. Ona predstavlja dio zvaničnih deviznih rezervi koje se mogu koristiti samo za namjene i potrebe određene Zakonom o Centralnoj banci.

Neto strana aktiva je iznos koji garantuje stabilnost domaće valute, odnosno monetarnu stabilnost i apsorbuje potencijalne finansijske rizike koji proizilaze iz upravljanja zvaničnim deviznim rezervama. Na dan 31. mart 2026. godine finansijsko stanje neto strane aktive iznosi 1.807.026 hiljada KM i u potpunosti je obezbijedena stabilnost domaće valute (31. decembar 2025. godine: 1.657.316 hiljada KM).

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

Odabrane napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 31. marta 2026.

4. KLASIFIKACIJA I MJERENJE FER VRIJEDNOSTI FINANSIJSKE IMOVINE I FINANSIJSKIH OBAVEZA

Fer vrijednost je cijena koja bi bila ostvarena prodajom imovine ili plaćena za prenos obaveze u redovnoj transakciji između tržišnih učesnika na datum mjerenja, nezavisno od toga da li je ona vidljiva direktno ili procijenjena nekom drugom metodom vrednovanja. Prilikom procjenjivanja fer vrijednosti imovine ili obaveze, Centralna banka uzima u obzir karakteristike imovine ili obaveze koju bi tržišni učesnici uzeli u obzir prilikom procjenjivanja njihove cijene na datum mjerenja.

Procijenjene fer vrijednosti finansijske imovine i finansijskih obaveza 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 kategoriše u Nivo 1, 2 ili 3 u zavisnosti od stepena raspoloživosti i značaja ulaznih podataka za cjelokupno mjerenje fer vrijednosti, što je opisano u nastavku:

- Nivo 1 ulazni podaci su kotirane cijene (neprilagođene) za identičnu imovinu i obaveze na aktivnim tržištima kojima Centralna banka može pristupiti na datum mjerenja;
- Nivo 2 ulazni podaci su podaci, osim kotiranih cijena uključenih u nivo 1, koji su bilo direktno ili indirektno raspoloživi za imovinu i obaveze i
- Nivo 3 ulazni podaci su podaci koji nisu raspoloživi za imovinu ili obaveze.

4.1. Finansijska imovina mjerena po fer vrijednosti

U hiljadama KM

	31. mart 2026.	31. decembar 2025.
Finansijska imovina		
<i>Finansijska 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

Finansijska imovina mjerena po fer vrijednosti pripada nivou 1 mjerenja fer vrijednosti na datume izvještavanja.

Odabrane napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 31. marta 2026.

4. KLASIFIKACIJA I MJERENJE FER VRIJEDNOSTI FINANSIJSKE IMOVINE I FINANSIJSKIH OBAVEZA (NASTAVAK)

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

U hiljadama KM

	Knjigovodstvena vrijednost	31. mart 2026. Fer vrijednost
Finansijska imovina		
<i>Finansijska imovina mjerena po amortizovanom trošku:</i>		
Gotovina u stranim valutama	500.721	500.721
Depoziti kod inostranih banaka	4.878.038	4.878.038
Specijalna prava vučenja u MMF-u	6.856	6.856
Dužnički instrumenti po amortizovanom trošku	1.077.238	995.242
Ostala finansijska imovina	11.383	11.383
	<u>6.474.236</u>	<u>6.392.240</u>
<i>Finansijska imovina mjerena po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit – izbor troška sticanja:</i>		
Ostala ulaganja	27.813	27.813
	<u>27.813</u>	<u>27.813</u>
Ukupno	6.502.049	6.420.053
Finansijske obaveze		
<i>Finansijske obaveze mjerene po amortizovanom trošku:</i>		
Novčanice i kovanice u opticaju	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 obaveze	192.077	192.077
Ukupno	16.349.338	16.349.338

Odabrane napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 31. marta 2026.

4. KLASIFIKACIJA I MJERENJE FER VRIJEDNOSTI FINANSIJSKE IMOVINE I FINANSIJSKIH OBAVEZA (NASTAVAK)

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

U hiljadama KM

	31. decembar 2025.	
	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost
Finansijska imovina		
<i>Finansijska imovina mjerena po amortizovanom trošku:</i>		
Gotovina u stranim valutama	557.531	557.531
Depoziti kod inostranih banaka	5.968.038	5.968.038
Specijalna prava vučenja u MMF-u	6.346	6.346
Dužnički instrumenti po amortizovanom 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>Finansijska imovina mjerena po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit – izbor troška sticanja:</i>		
Ostala ulaganja	27.813	27.813
	<u>27.813</u>	<u>27.813</u>
Ukupno	7.640.578	7.565.133
Finansijske obaveze		
<i>Finansijske obaveze mjerene po amortizovanom trošku:</i>		
Novčanice i kovanice u opticaju	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 obaveze	189.409	189.409
Ukupno	16.743.433	16.743.433

Na datume izvještavanja, finansijska imovina i finansijske obaveze koje se ne mjere po fer vrijednosti pripadaju nivou 2 mjerenja fer vrijednosti, osim dužničkih instrumenata po amortizovanom trošku koji pripadaju nivou 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 FINANSIJSKIM 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 obaveza 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 rezervi.

Upravljanje kreditnim rizikom ostvaruje se putem odabira ugovornih strana investibilnog nivoa kreditnog rejtinga, ograničenjem rokova, te kontrolisanjem obima i dinamike investiranja. Kreditni rejtingi predstavljaju osnovni kriterij za definisanje ograničenja izloženosti kreditnom riziku te se kontinuirano prate na dnevnoj osnovi.

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

Na upravljanje deviznim rezervama i upravljanje finansijskim rizicima u procesu upravljanja deviznim rezervama u značajnoj mjeri utiču kretanja na finansijskim tržištima, prvenstveno kretanja na finansijskom tržištu eurozone, na koje utiče veliki broj različitih faktora, od kojih su najvažnije mjere ECB-a i ostalih vodećih centralnih banaka na globalnom nivou.

Glavna determinanta monetarne politike ECB-a ostaje nivo inflacije u eurozoni, sa jasno definisanim srednjoročnim ciljem od 2,00%. Upravno vijeće ECB-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 zavise od procjene budućih inflatornih kretanja, temeljne inflacije i jačine transmisije monetarne politike. Depozitna stopa ECB-a ostaje stabilna na nivou 2,00%, što odražava stav da je potrebno pratiti dalja kretanja prije eventualnih korekcija. Pored toga, Upravno vijeće ECB-a upozorava da trgovinske tenzije i geopolitička neizvjesnost mogu negativno uticati na izvoz i investicije, ali istovremeno procjenjuje da će privreda eurozone pokazati postepeni oporavak u narednom periodu.

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

Sljedeća tabela prikazuje usklađivanje između početnog i zaključnog stanja umanjenja vrijednosti i rezervacija za finansijsku imovinu u periodima izvještavanja:

U hiljadama KM

	2026.				2025.			
	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Ukupno	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Ukupno
1. Depoziti kod inostranih banaka								
Na dan 1. januar	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. mart	2.343	-	-	2.343	2.233	-	-	2.233
2. Specijalna prava vučenja u MMF-u								
Na dan 1. januar	-	-	-	-	-	-	-	-
Povećanja očekivanih kreditnih gubitaka	-	-	-	-	-	-	-	-
Otpuštanja očekivanih kreditnih gubitaka	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dan 31. mart	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit								
Na dan 1. januar	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 tokom perioda</i>	<i>211</i>	-	-	<i>211</i>	<i>102</i>	-	-	<i>102</i>
Neto otpuštanja zbog prodatih instrumenata	(34)	-	-	(34)	(44)	-	-	(44)
Na dan 31. mart	2.812	-	-	2.812	2.572	-	-	2.572

5. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

5.1. Kreditni rizik (nastavak)

5.1.1. Izloženost kreditnom riziku (nastavak)

U hiljadama KM

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

5. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM 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 tabela prikazuje maksimalnu izloženost finansijske imovine Centralne banke kreditnom riziku na datume izvještavanja, analiziranu po klasama finansijskih instrumenata za koje se očekivani kreditni gubici računaju i priznaju:

U hiljadama KM Klase finansijskih instrumenata	31. mart 2026.				31. decembar 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 inostranih 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
Specijalna 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
Rezervacije za očekivane kreditne gubitke (priznate 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 FINANSIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

5.1. Kreditni rizik (nastavak)

5.1.2. Koncentracija kreditnog rizika (nastavak)

U hiljadama KM	31. mart 2026.				31. decembar 2025.			
	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Ukupno	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Ukupno
Klase finansijskih instrumenata								
Dužnički instrumenti po amortizovanom 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 napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 31. marta 2026.

5. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM 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 hiljadama KM	31. mart 2026.	31. decembar 2025.
Knjigovodstvena vrijednost		
Monetarno zlato	885.458	804.614
Ostala ulaganja	27.813	27.813
UKUPNO	913.271	832.427

Koncentracija prema kreditnom rejtingu

Sljedeće tabele prikazuju analizu koncentracije depozita kod inostranih banaka, dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit i dužničkih instrumenata po amortizovanom trošku Centralne banke prema kompozitnom kreditnom rejtingu ugovorne strane na datume izvještavanja:

Depoziti kod inostranih banaka

U hiljadama KM	31. mart 2026.	31. decembar 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 napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 31. marta 2026.

5. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

5.1. Kreditni rizik (nastavak)

5.1.2. Koncentracija kreditnog rizika (nastavak)

Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit

U hiljadama KM

Kreditni rejting	31. mart 2026.	31. decembar 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 amortizovanom trošku

U hiljadama KM

Kreditni rejting	31. mart 2026.	31. decembar 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 Rezervacije za očekivane kreditne gubitke ne umanjuju bruto knjigovodstvenu vrijednost dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit.

Odabrane napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 31. marta 2026.

5. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

5.2. Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik od promjene tržišne vrijednosti finansijske imovine i instrumenata uslijed promjene uslova na finansijskim 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 optimizacije povrata.

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

Za izračunavanje vrijednosti VaR portfolija deviznih rezervi Centralne banke, uzimaju se u obzir sve pozicije u portfoliju deviznih rezervi koje su izložene tržišnim rizicima, odnosno riziku cijene zlata, kamatnom riziku i deviznom riziku. Na dan 31. mart 2026. godine, izloženost deviznih rezervi Centralne banke (VaR uz nivo pouzdanosti 99% za vremenski interval od deset dana) koja uključuje promjene cijena finansijskih instrumenata i promjene deviznih kurseva u odnosu na KM, iznosi 150.992 hiljade KM (31. decembar 2025.: 108.829 hiljada KM), što predstavlja ekvivalent 0,84% ukupne finansijske imovine (31. decembar 2025.: 0,60% ukupne finansijske imovine).

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

Vrijednosti VaR na datume izvještavanja izračunate su kao zbir komponentalnih 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 inostranih banaka (devizni VaR koji proističe iz promjene deviznih kurseva).

Vrijednosti VaR na izvještajne datume date su u sljedećoj tabeli:

U hiljadama KM	31. mart 2026.	31. decembar 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 napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 31. marta 2026.

5. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

5.2. Tržišni rizik (nastavak)

5.2.1. Devizni rizik

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

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

Najveći dio zvaničnih deviznih rezervi 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 rezervi Centralne banke.

Centralna banka nije izložena riziku promjene kursa EUR zbog aranžmana valutnog odbora čime je KM vezana za EUR po kursu 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 portfoliju Centralne banke. Na tržišne kamatne stope (Euribor) i tržišne prinose obveznica u eurozoni u velikoj mjeri utiču promjene ključnih kamatnih stopa ECB-a, s tim da je taj uticaj izraženiji što su preostale ročnosti do dospijeca depozita ili dužničkih instrumenata kraće.

Upravno vijeće ECB-a je na posljednje dvije sjednice u februaru i martu 2026. godine, u skladu sa očekivanjima, ostavilo referentne kamatne stope nepromijenjenim. Kamatna stopa na depozite banaka kod ECB-a, koja važi za kamatnu stopu referentnu za investiranje deviznih rezervi, iznosi 2,00%. Glavni uzrok ovakvog trenda u monetarnoj politici ECB-a je povećanje inflatornih očekivanja uslijed rata na Bliskom istoku. Isto tako, američki Sistem 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 periodu izvještavanja, tržišne kamatne stope Euribor nisu imale osjetnijih promjena, budući da nije bilo promjena ključnih kamatnih stopa ECB-a koje u velikoj mjeri determinišu kretanje kratkoročnih tržišnih kamatnih stopa. Kamatne stope Euribor su ostale na približno istom nivou na datume izvještavanja.

Prinosi državnih obveznica denominovanih u EUR su tokom tekućeg perioda izvještavanja, zabilježili neto poraste u rasponu 15-55 baznih poena, u zavisnosti od njihove preostale ročnosti do dospijeca.

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

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

Kamatnim rizikom se upravlja propisivanjem ciljanog modifikovanog trajanja investiranih deviznih rezervi, praćenjem vrijednosti pod rizikom, te odabirom odgovarajućeg tržišnog indeksa koji, uz neophodna prilagođavanja, predstavlja referentni portfolio (benčmark) i propisivanjem maksimalnog iznosa dozvoljenog odstupanja povrata portfolija od povrata njemu odgovarajućeg benčmarka (greška praćenja).

Odabrane napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 31. marta 2026.

5. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

5.2. Tržišni rizik (nastavak)

5.2.2. Kamatni rizik (nastavak)

Ciljano modifikovano trajanje se odgovarajućim propisima Centralne banke skraćuje ili produžuje, u zavisnosti od aktuelne strukture portfolija deviznih rezervi, aktuelnih tržišnih uslova 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 inostranih banaka je jedna godina.

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

Modifikovano trajanje portfolija 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 rezervi koja su povjerena na upravljanje vanjskom portfolio menadžeru po osnovu sporazuma zaključenog sa Svjetskom bankom u okviru RAMP programa, dozvoljena odstupanja modifikovanog trajanja su +/- 0,25 godina od odgovarajućih benčmarka za USD i EUR portfolio dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit.

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

Tokom tekućeg perioda izvještavanja modifikovano trajanje dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, uključujući i sredstva deviznih rezervi koja su povjerena na upravljanje vanjskom portfolio menadžeru, je blago produženo i iznosi 1,82 godina na dan 31. mart 2026. godine (na dan 31. decembar 2025. godine: 1,78 godina), s obzirom da je poboljšana stabilnost valutnog odbora.

CENTRALNA BANKA BOSNE I HERCEGOVINE

Odabrane napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 31. marta 2026.

5. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

5.2. Tržišni rizik (nastavak)

5.2.2. Kamatni rizik (nastavak)

Sljedeće tabele prikazuju izloženost Centralne banke kamatnom riziku na datume izvještavanja, po knjigovodstvenoj vrijednosti instrumenata, kategorizovane (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 dospijeca 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 dospijeca prve naredne isplate kupona, dok se diskontni dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, te dužnički instrumenti po amortizovanom trošku i depoziti kod inostranih banaka razvrstavaju u razrede ročnosti prema datumu dospijeca instrumenta:

31. mart 2026.

U hiljadama 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 inostranih banaka	4.659.854	208.888	-	-	9.296	4.878.038
Specijalna 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 amortizovanom 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 opticaju	-	-	-	-	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 obaveze	-	-	-	-	192.077	192.077
Ukupno finansijske obaveze	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 napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 31. marta 2026.

5. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

5.2. Tržišni rizik (nastavak)

5.2.2. Kamatni rizik (nastavak)

31. decembar 2025.

U hiljadama 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 inostranih banaka	5.129.190	830.433	-	-	8.415	5.968.038
Specijalna prava vučenja u MMF-u	6.317	-	-	-	29	6.346
Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu	2.466.873	7.267.447	-	-	65.586	9.799.906
Monetarno zlato	-	-	-	-	804.614	804.614
Dužnički instrumenti po amortizovanom trošku	-	97.154	135.873	841.837	2.247	1.077.111
Ostala finansijska imovina	-	-	-	-	3.739	3.739
Ostala ulaganja	-	-	-	-	27.813	27.813
Ukupno finansijska imovina	7.602.380	8.195.034	135.873	841.837	1.469.974	18.245.098
Novčanice i kovanice u opticaju	-	-	-	-	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 finansijske obaveze	-	-	-	-	189.409	189.409
Ukupno finansijske obaveze	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 bazirana na scenarijima predefinisanih promjena tržišnih prinosa

U svrhu kvantifikacije efekata izloženosti deviznih rezervi kamatnom riziku, kao dopunu VaR analize, koristi se stres test (analiza osjetljivosti) koji na bazi modifikovanog trajanja portfolija dužničkih instrumenata predviđa mogući efekat promjene kamatnih stopa (tržišnih prinosa) na finansijsku imovinu Centralne banke.

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

Analiza osjetljivosti na kamatni rizik bazirana na scenarijima predefinisanih promjena tržišnih prinosa (kamatnih stopa) izraženih u baznim poenima (b.p.) pokazuje koji su efekti promjene nivoa krive prinosa obveznica u eurozoni (kriva prinosa na euro obveznice) na vrijednost finansijske imovine Centralne banke na izvještajne datume.

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

Odabrane napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 31. marta 2026.

5. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

5.2. Tržišni rizik (nastavak)

5.2.2. Kamatni rizik (nastavak)

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

Promjena tržišnih prinosa	+/- 1 b.p.	+/- 50 b.p.	+/- 100 b.p.	+/- 200 b.p.
Promjena finansijske imovine (u hiljadama 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. decembar 2025.

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

U slučaju scenarija pomjeranja krive prinosa na euro obveznice na gore za 1 b.p. (0,01%), finansijska imovina Centralne banke bi na dan 31. mart 2026. godine bila smanjena za 1.931 hiljadu KM (Na dan 31. decembar 2025. godine: 1.745 hiljada KM).

U slučaju scenarija pomjeranja krive prinosa na euro obveznice na dole za 1 b.p. (0,01%), finansijska imovina Centralne banke bi na dan 31. mart 2026. godine bila veća za 1.931 hiljadu KM (Na dan 31. decembar 2025. godine: 1.745 hiljada KM).

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

5.2.3. Rizik cijene zlata

Na dan 31. mart 2026. godine, ukupna količina monetarnog zlata u imovini Centralne banke iznosi 112.000 finih unci (31. decembar 2025. godine: 112.000 finih unci). Tokom tekućeg perioda izvještavanja, tržišna cijena zlata je, zbog kombinovanog uticaja geopolitičke nestabilnosti, slabljenja USD, stimulativne monetarne politike vodećih svjetskih centralnih banaka, pojačane kupovine zlata od strane centralnih banaka i rastuće potražnje investitora, porasla za 10,05%, odnosno na nivo 7.905,88 KM/oz na dan 31. mart 2026. godine, sa nivoa 7.184,05 KM/oz koliko je iznosila na dan 31. decembar 2025. godine.

Odabrane napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 31. marta 2026.

5. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

5.2. Tržišni rizik (nastavak)

5.2.3. Rizik cijene zlata (nastavak)

Analiza osjetljivosti bazirana na scenarijima predefinisanih promjena tržišne cijene zlata

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

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

Analiza osjetljivosti na rizik promjene cijene zlata bazirana na scenarijima predefinisanih promjena tržišnih cijena zlata u KM/oz, izraženih u procentima (%), pokazuje koji su efekti promjene nivoa cijene zlata na vrijednost finansijske imovine banke na izvještajne datume.

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

Analiza osjetljivosti - scenariji pretpostavljenih procentualnih promjena tržišne cijene zlata na dan 31. mart 2026.

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

Analiza osjetljivosti - scenariji pretpostavljenih procentualnih promjena tržišne cijene zlata na dan 31. decembar 2025.

Promjena tržišne cijene zlata (u KM/oz)	+/- 1%	+/- 10 %	+/- 20%	+/- 50%
Promjena finansijske imovine (u hiljadama 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 hiljada KM na dan 31. mart 2026. godine (Na dan 31. decembar 2025. godine: 8.046 hiljada 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 hiljada KM na dan 31. mart 2026. godine (Na dan 31. decembar 2025. godine: 8.046 hiljada 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 napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 31. marta 2026.

5. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

5.3. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti se odnosi na moguće poteškoće u brzj likvidaciji dijela imovine, što je moguće u situaciji u kojoj su tržišni uslovi nepovoljni i također, kada dođe do nepoželjnog kretanja cijena. Likvidnost portfolija deviznih rezervi je obezbjeđena držanjem dovoljnog iznosa likvidnih instrumenata u portfoliju.

S obzirom na obavezu garantovanja konvertibilnosti KM, dnevna likvidnost mora biti obezbjeđena ročnom usklađenošću deviznih rezervi Centralne banke.

Ročnost finansijskih obaveza Centralne banke na datume izvještavanja prikazana je u tabelama u nastavku na osnovu preostalog ugovornog dospijeca od datuma izvještavanja:

31. mart 2026.	Do 3	Od 3	Od 1	Preko 3	Bez	
U hiljadama KM	mjeseca	do 12	do 3	godine	određenog	Ukupno
		mjeseci	godine	godine	dospijeca	
Novčanice i kovanice u opticaju	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 obaveze	192.077	-	-	-	-	192.077
UKUPNO FINANSIJSKE OBAVEZE	16.349.338	-	-	-	-	16.349.338

31. decembar 2025.	Do 3	Od 3	Od 1	Preko 3	Bez	
U hiljadama KM	mjeseca	do 12	do 3	godine	određenog	Ukupno
		mjeseci	godine	godine	dospijeca	
Novčanice i kovanice u opticaju	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 obaveze	4.989	184.420	-	-	-	189.409
UKUPNO FINANSIJSKE OBAVEZE	16.559.013	184.420	-	-	-	16.743.433

Odabrane napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 31. marta 2026.

6. GOTOVINA U STRANIM VALUTAMA

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

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

7. DEPOZITI KOD INOSTRANIH BANAKA

Depoziti kod inostranih banaka predstavljaju investirani dio sredstava deviznih rezervi Centralne banke koja se drže na računima inostranih banaka i međunarodnih finansijskih institucija. Depoziti kod inostranih banaka uključuju depozite po viđenju i oročene depozite i drže se kod inostranih 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 dospijeca do tri mjeseca ili kraće, od datuma sticanja, su uključeni u novac i novčane ekvivalente. Naredna tabela prikazuje analizu depozita kod inostranih banaka za potrebe izvještavanja o novčanim tokovima:

	31. mart 2026.	31. decembar 2025.
U hiljadama KM		
Depoziti po viđenju	42.757	544.809
Oročeni depoziti do 3 mjeseca ili kraće od datuma sticanja	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 (napomena 27)	3.831.524	4.926.087
Oročeni depoziti preko 3 mjeseca od datuma sticanja	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 napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 31. marta 2026.

7. DEPOZITI KOD INOSTRANIH BANAKA (NASTAVAK)

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

U hiljadama KM	31. mart 2026.	31. decembar 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 inostranih banaka uključuju neto obračunatu kamatu u iznosu od 9.296 hiljada KM na dan 31. mart 2026. godine (31. decembar 2025. godine: Uključivali su neto obračunatu kamatu u iznosu od 8.415 hiljada KM).

Naredna tabela prikazuje analizu oročenih depozita kod inostranih banaka, prema preostaloj ugovorenoj ročnosti u odnosu na datume izvještavanja:

U hiljadama KM	31. mart 2026.	31. decembar 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

Odabrane napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 31. marta 2026.

7. DEPOZITI KOD INOSTRANIH BANAKA (NASTAVAK)

Analiza depozita kod inostranih banaka prema vrsti finansijske institucije u kojoj su sredstva investirana data je sljedećom tabelom:

U hiljadama KM	31. mart 2026.	31. decembar 2025.
Inostrane 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
Inostrane centralne 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 (napomena 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 inostranih banaka na datume izvještavanja je objavljeno u [napomeni 5.1.2.](#)

Depoziti kod inostranih banaka, analizirani prema zemlji u kojoj su sredstva investirana, su prikazani sljedećom tabelom:

U hiljadama KM	31. mart 2026.	31. decembar 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

CENTRALNA BANKA BOSNE I HERCEGOVINE

Odabrane napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 31. marta 2026.

8. SPECIJALNA PRAVA VUČENJA U MMF-u

U hiljadama KM	31. mart 2026.	31. decembar 2025.
Račun specijalnih prava vučenja u MMF-u	6.826	6.317
Obračunata kamata	30	29
Ukupno	6.856	6.346
Umanjenje vrijednosti	-	-
UKUPNO	6.856	6.346

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

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

Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit predstavljaju sredstva deviznih rezervi Centralne banke koja su investirana u likvidne državne vladine obveznice zemalja eurozone i zemalja van eurozone. Portfolio 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 denominovani u EUR i USD valuti.

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

U hiljadama KM	31. mart 2026.	31. decembar 2025.
Kuponski dužnički instrumenti	8.822.527	8.427.578
Obračunata 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
Obračunati (diskont) na diskontne dužničke instrumente	(22.700)	(12.968)
Ukupno	1.711.365	1.293.774
UKUPNO	10.618.321	9.799.906

Naredna tabela prikazuje strukturu portfolija dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit u zavisnosti od toga da li sredstvima deviznih rezervi upravlja Centralna banka ili su povjerena vanjskom portfolio menadžeru na upravljanje:

U hiljadama KM	31. mart 2026.	31. decembar 2025.
Dužnički instrumenti kojima upravlja Centralna banka	10.037.963	9.218.955
Dužnički instrumenti povjereni na upravljanje vanjskom portfolio menadžeru	580.358	580.951
UKUPNO	10.618.321	9.799.906

Odabrane napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 31. marta 2026.

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

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

U hiljadama KM	31. mart 2026.	31. decembar 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. mart 2026. godine dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit kojima upravlja vanjski portfolio menadžer iznose 580.358 hiljada KM od čega se 499.531 hiljada KM drži u EUR valuti, a 80.827 hiljada KM u USD valuti (31. decembar 2025. godine: Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit kojima upravlja vanjski portfolio menadžer su iznosili 580.951 hiljadu KM, od čega se 499.278 hiljada KM držalo u EUR valuti i 81.673 hiljade u USD valuti).

Na dan 31. mart 2026. godine rezervacije za očekivane kreditne gubitke za dužničke instrumente po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit iznose 2.812 hiljada KM (31. decembar 2025. godine: 2.635 hiljada KM). Tokom izvještajnog perioda, neto povećanja po osnovu rezervacija za očekivane kreditne gubitke, priznata u dobit ili gubitak perioda, iznose 211 hiljada KM (1.1. - 31.3.2025. godine: Neto povećanja u iznosu od 102 hiljade KM). Više informacija o ovim promjenama u izvještajnim periodima je objavljeno u [napomenama 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 tabelom:

	31. mart 2026.		31. decembar 2025.	
	U hiljadama KM	%	U hiljadama 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
Španija	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 napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 31. marta 2026.

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

Promjene po osnovu dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit tokom izvještajnih perioda su prikazane u sljedećoj tabeli:

U hiljadama KM	Za period	
	1.1. - 31.3. 2026.	1.1. - 31.3. 2025.
Na dan	9.799.906	8.639.813
Kupovine tokom perioda	1.769.955	2.117.913
Prodaje tokom perioda	(131.733)	(172.755)
Prihodi od kamata priznati tokom perioda (napomena 17)	60.414	62.073
Dospijea dužničkih instrumenata	(779.254)	(1.595.947)
Dospijea kupona	(27.305)	(34.059)
Neto nerealizovana promjena u fer vrijednosti tokom perioda	(75.724)	(1.992)
Neto dobiti / (gubici) od kursnih 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 [napomeni 5.1.2](#). Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, analizirani po njihovom preostalom ugovorenom dospijeu u odnosu na datume izvještavanja, su prikazani u sljedećoj tabeli:

U hiljadama KM	31. mart 2026.	31. decembar 2025.
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 denominovano u EUR valuti. Na datume izvještavanja, vrijednosti ulaznih podataka za izračun fer vrijednosti monetarnog zlata su date sljedećom tabelom:

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

Odabrane napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 31. marta 2026.

10. MONETARNO ZLATO (NASTAVAK)

Promjene po osnovu monetarnog zlata u izvještajnim periodima prikazane su u sljedećoj tabeli:

U hiljadama KM	1.1. - 31.3.	Za period
	2026.	1.1. - 31.3. 2025.
Na dan	804.614	555.157
Neto nerealizovana promjena u fer vrijednosti tokom perioda	80.844	77.286
Na dan	885.458	632.443

11. DUŽNIČKI INSTRUMENTI PO AMORTIZOVANOM TROŠKU

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

Struktura ulaganja dužničkih instrumenata po amortizovanom trošku je prikazana sljedećom tabelom:

U hiljadama KM	31. mart 2026.	31. decembar 2025.
Kuponski dužnički instrumenti	1.076.975	1.075.221
Obračunata 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 amortizovanom trošku na datume izvještavanja je objavljeno u [napomeni 5.1.2.](#)

Dužnički instrumenti po amortizovanom trošku, analizirani po njihovom preostalom ugovornom dospijecu u odnosu na datume izvještavanja, su prikazani u sljedećoj tabeli:

U hiljadama KM	31. mart 2026.	31. decembar 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 amortizovanom trošku, analizirani prema zemlji u kojoj su sredstva investirana, približno odgovaraju iznosima objavljenim u posljednjim godišnjim finansijskim izvještajima jer Centralna banka nije investirala sredstva deviznih rezervi u ovaj portfolio u tekućem izvještajnom periodu.

CENTRALNA BANKA BOSNE I HERCEGOVINE

Odabrane napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 31. marta 2026.

12. OSTALA IMOVINA

U hiljadama KM	31. mart 2026.	31. decembar 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 hiljada KM koji su povećani po osnovu izdvajanja sredstava za finansiranje Fonda za dobrobit i zaštitu službenika, 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 hiljada KM (31. decembar 2025.: 11.774 hiljade KM).

13. NOVČANICE I KOVANICE U OPTICAJU

Iznosi novčanica i kovanica u opticaju su prikazani u sljedećoj tabeli:

U hiljadama KM	31. mart 2026.	31. decembar 2025.
Novčanice u opticaju	8.239.086	8.231.118
Kovanice u opticaju	311.532	307.363
UKUPNO	8.550.618	8.538.481

Promjene po osnovu novčanica i kovanica u opticaju tokom izvještajnih perioda su prikazane u sljedećoj tabeli:

U hiljadama KM	1.1. - 31.3. 2026.	Za period 1.1. - 31.3. 2025.
Novčanice i kovanice u opticaju na dan	8.538.481	7.959.215
Neto porast / (smanjenje) vrijednosti novčanica i kovanica u opticaju tokom perioda	12.137	(28.297)
Novčanice i kovanice u opticaju na dan	8.550.618	7.930.918

14. DEPOZITI BANAKA

Struktura depozita banaka prikazana je u sljedećoj tabeli:

U hiljadama KM	31. mart 2026.	31. decembar 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 organizacionih jedinica Centralne banke	8.490	487
Posebni depoziti rezidentnih banaka - blokirana sredstva	231	174
UKUPNO	6.993.319	7.326.204

CENTRALNA BANKA BOSNE I HERCEGOVINE

Odabrane napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 31. marta 2026.

14. DEPOZITI BANAKA (NASTAVAK)

Depoziti rezidentnih banaka služe za ispunjavanje politike obavezne rezerve Centralne banke, za poravnanje platnih transakcija između rezidentnih banaka međusobno, kao i za transakcije rezidentnih banaka sa Centralnom bankom. Rezidentne banke su obavezne da izdvajaju i održavaju obaveznu rezervu u KM i EUR valuti, na računima rezervi u KM i u EUR valuti. Obavezna rezerva se obračunava kao obavezna rezerva u KM na osnovicu u domaćoj valuti i obavezna rezerva u EUR na deviznu osnovicu primjenjujući jedinstvenu stopu od 10% po svim osnovicama. Održavanje obavezne rezerve u EUR se vrši izdvajanjem iznosa od 5% vrijednosti obračunate obavezne rezerve u EUR valuti na računu rezervi u EUR, dok se iznos od 95% obračunate obavezne rezerve u EUR izdvaja i održava u KM protuvrijednosti na računu rezervi u KM. Više informacija o politici naknada Centralne banke po osnovu instrumenta obavezne rezerve je objavljeno u [napomeni 17](#).

Depoziti rezidentnih banaka uključuju obračunatu naknadu po osnovu politike obavezne rezerve u iznosu od 1.458 hiljada KM na dan 31. mart 2026. godine (31. decembar 2025. godine: Uključivali su obračunatu naknadu u iznosu od 1.432 hiljade KM).

15. DEPOZITI VLADE I OSTALIH JAVNIH INSTITUCIJA

U hiljadama KM	31. mart 2026.	31. decembar 2025.
Budžetski 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 OBAVEZE

U hiljadama KM	31. mart 2026.	31. decembar 2025.
Ostale finansijske obaveze	192.077	189.409
Ostale nefinansijske obaveze	44	213
UKUPNO	192.121	189.622

Na datume izvještavanja, ostale finansijske obaveze uključuju i obavezu po osnovu raspodjele dijela neto dobiti za 2025. godinu u budžet BiH u iznosu od 184.420 hiljada KM.

CENTRALNA BANKA BOSNE I HERCEGOVINE

Odabrane napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 31. marta 2026.

17. NETO KAMATNI PRIHODI

U hiljadama KM	1.1. - 31.3. 2026.	Za period 1.1. - 31.3. 2025.
Kamatni prihodi po osnovu:		
Dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (napomena 9)	60.414	62.073
Depozita kod inostranih banaka (napomena 7)	23.573	34.564
Dužničkih instrumenata po amortizovanom trošku (napomena 11)	2.521	2.650
Specijalnih prava vučenja u MMF-u	54	60
Ukupno	86.562	99.347
Kamatni rashodi po osnovu:		
Depozita rezidentnih banaka	(4.217)	(3.787)
Efekata negativnih kamatnih stopa na depozite kod inostranih 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 tabeli:

U hiljadama KM	1.1. - 31.3. 2026.	Za period 1.1. - 31.3. 2025.
1. Finansijska imovina po amortizovanom trošku		
<i>Kamatni prihodi po osnovu:</i>		
Depozita kod inostranih banaka	23.573	34.564
Dužničkih instrumenata po amortizovanom trošku	2.521	2.650
Specijalnih prava vučenja u MMF-u	54	60
	26.148	37.274
<i>Kamatni rashodi po osnovu:</i>		
Efekata negativnih kamatnih stopa za depozite kod inostranih 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. Finansijske obaveze po amortizovanom trošku		
Kamatni rashodi po osnovu depozita rezidentnih banaka	(4.217)	(3.787)
Ukupno	(4.217)	(3.787)
Neto kamatni prihodi	82.343	95.560

Odabrane napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 31. marta 2026.

17. NETO KAMATNI PRIHODI (NASTAVAK)

Naredna tabela prikazuje iznose kamatnih prihoda na depozite kod inostranih banaka sa analitičkim prikazom pripadajućih iznosa u zavisnosti od tipa oročenja:

U hiljadama KM	Za period	
	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 inostranih banaka iznosi 2,03% u periodu 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 periodu 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 amortizovanom trošku iznosi 0,95% u periodu 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 generiše ukupan iznos depozita rezidentnih banaka na računima rezervi tokom desetodnevnog obračunskog perioda, koji se sastoji od iznosa obaveznih rezervi i iznosa sredstava iznad obaveznih rezervi.

Kako je objavljeno u [napomeni 14](#), Centralna banka propisuje obavezu rezidentnim bankama da izdvajaju i održavaju obaveznu rezervu u KM i EUR valuti, na računima rezervi u KM i u EUR valuti.

Obavezna rezerva se obračunava kao obavezna rezerva u KM na osnovicu u domaćoj valuti i obavezna rezerva 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 obaveznih rezervi u KM odnosno na sredstva obaveznih rezervi u EUR valuti. Centralna banka primjenjuje nultu stopu naknade na sredstva iznad obaveznih rezervi rezidentnih banaka nezavisno od valutnog izdvajanja i održavanja obaveznih rezervi.

Tokom izvještajnih perioda stope naknada Centralne banke iznose:

Osnovica za obračun naknade	Stopa naknade Centralne banke
Sredstva obavezne rezerve	
<i>Obavezna rezerva u KM na osnovicu u domaćoj valuti</i>	0,50%
<i>Obavezna rezerva u EUR na deviznu osnovicu</i>	0,30%
Sredstva iznad obavezne rezerve	0,00%

Kamatni rashodi po osnovu depozita rezidentnih banaka uključuju rashode po osnovu sredstava obaveznih rezervi u iznosu od 4.217 hiljada KM u periodu 1.1. - 31.3.2026. godine (1.1. - 31.3.2025. godine: Kamatni rashodi po osnovu depozita rezidentnih banaka su iznosili 3.787 hiljada KM).

CENTRALNA BANKA BOSNE I HERCEGOVINE

Odabrane napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 31. marta 2026.

18. NETO PRIHODI OD NAKNADA I PROVIZIJA

	1.1. - 31.3. 2026.	Za period 1.1. - 31.3. 2025.
U hiljadama KM		
Prihodi od naknada i provizija po osnovu:		
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 osnovu:		
Čuvanja i ostalih rashoda za dužničke instrumente	(470)	(457)
Transakcija sa bankama u inostranstvu	(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 OSNOVU EMISIONE DOBITI

	1.1. - 31.3. 2026.	Za period 1.1. - 31.3. 2025.
U hiljadama KM		
Prihodi po osnovu nepovučenih vanopticajnih novčanica - emisiona dobit	85.233	-
Troškovi po osnovu naknadnog preuzimanja vanopticajnih novčanica - korekcija emisione dobiti	(12.180)	-
UKUPNO	73.053	-

U izvještajnom periodu ostvareni su neto prihodi po osnovu emisione dobiti u iznosu od 73.053 hiljade KM, koji obuhvataju prihode od nepovučenih vanopticajnih novčanica i troškove njihove naknadne korekcije. Za više informacija pogledati [napomenu 2.7.](#)

20. NETO REALIZOVANI DOBICI / (GUBICI) OD PRODAJE DUŽNIČKIH INSTRUMENTATA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT

U tekućem izvještajnom periodu, neto realizovani dobiti od prodaje dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit iznose 92 hiljade KM (1.1. - 31.3.2025.: Ostvareni su neto realizovani gubici u iznosu od 103 hiljade KM). Odgovarajući iznosi realizovanih dobitaka po osnovu otpuštanja rezervacija za očekivane kreditne gubitke za prodane dužničke instrumente u izvještajnom periodu su prikazani u [napomeni 5.1.1.](#)

21. NETO DOBICI / (GUBICI) OD KURSNIH RAZLIKA

	1.1. - 31.3. 2026.	Za period 1.1. - 31.3. 2025.
U hiljadama KM		
Dobici od kursnih razlika	3.618	741
Gubici od kursnih razlika	(1.506)	(4.289)
UKUPNO	2.112	(3.548)

CENTRALNA BANKA BOSNE I HERCEGOVINE

Odabrane napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 31. marta 2026.

21. NETO DOBICI / (GUBICI) OD KURSNIH RAZLIKA (NASTAVAK)

Naredna tabela daje prikaz kursnih razlika sa stanovišta realizovanih i nerealizovanih komponenti:

U hiljadama KM	Za period	
	1.1. - 31.3. 2026.	1.1. - 31.3. 2025.
Neto nerealizovani dobiti / (gubici) od kursnih razlika	2.121	(3.608)
Neto realizovani (gubici) / dobiti od kursnih razlika	(9)	60
UKUPNO	2.112	(3.548)

22. NETO UMANJENJA VRIJEDNOSTI NA FINANSIJSKU IMOVINU

U hiljadama KM	Za period	
	1.1. - 31.3. 2026.	1.1. - 31.3. 2025.
Neto otpuštanja po osnovu umanjenja vrijednosti na depozite kod inostranih banaka	159	98
Neto (povećanja) / otpuštanja po osnovu umanjenja vrijednosti na specijalna prava vučenja u MMF-u	-	-
Neto (povećanja) po osnovu rezervacija za očekivane kreditne gubitke na dužničke instrumente po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	(211)	(102)
Neto otpuštanja / (povećanja) po osnovu umanjenja vrijednosti na dužničke instrumente po amortizovanom trošku	3	(3)
Neto otpuštanja po osnovu umanjenja vrijednosti na ostalu finansijsku imovinu	1	1
UKUPNO	(48)	(6)

23. TROŠKOVI OSOBLJA

U hiljadama KM	Za period	
	1.1. - 31.3. 2026.	1.1. - 31.3. 2025.
Plate	3.258	3.230
Doprinosi i druge naknade na plate	1.639	1.802
Ostala primanja zaposlenih	689	890
Doprinosi i druge naknade na ostala primanja zaposlenih	162	205
Ukupno	5.748	6.127
Neto povećanja u rezervisanjima po osnovu MRS-a 19	8	4
UKUPNO	5.756	6.131

Troškovi osoblja uključuju 1.011 hiljada KM obaveznih doprinosa za penziono osiguranje plaćenih javnim zavodima za penziono osiguranje u BiH (1.1. - 31.3.2025. godine: 1.022 hiljade KM).

Prosječan broj zaposlenih u izvještajnom periodu iznosi 368 (1.1. - 31.3.2025. godine: 360 zaposlenih).

CENTRALNA BANKA BOSNE I HERCEGOVINE

Odabrane napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 31. marta 2026.

24. ADMINISTRATIVNI I OSTALI OPERATIVNI TROŠKOVI

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

25. TROŠKOVI PROIZVODNJE NOVČANICA I KOVANICA

U hiljadama KM	Za period	
	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 tabeli:

U hiljadama KM	31. mart 2026.	31. decembar 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 nerealizovane kursne razlike	4.628	4.628
Ostale rezerve	31.300	31.300
Generalne rezerve (zadržana dobit)	1.074.553	1.074.553
Ukupno rezerve	1.526.203	1.520.964
Neto dobit za period	153.067	-
UKUPNO	1.704.270	1.545.964

Na datum izvještavanja, glavni doprinos rastu kapitala Centralne banke je ostvaren kroz neto dobit perioda u čijoj strukturi su primarni prihodovni generatori kamatni prihodi po osnovu kamatonosnih komponenti deviznih rezervi Centralne banke te neto prihodi po osnovu emisije dobiti. Više informacija o okolnostima i promjenama u tekućem izvještajnom periodu koje su uticale na povećanje kapitala Centralne banke je objavljeno u [napomenama 2.7 i 17.](#)

CENTRALNA BANKA BOSNE I HERCEGOVINE

Odabrane napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 31. marta 2026.

27. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

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

U hiljadama KM	31. mart 2026.	31. mart 2025.
Depoziti u stranoj valuti sa rokom dospijeća do tri mjeseca ili kraće, od datuma sticanja (napomena 7)	3.790.827	3.818.354
Gotovina u stranim valutama (napomena 6)	500.721	465.248
Depoziti u stranoj valuti po viđenju (napomena 7)	42.757	856.843
Žiro računi (napomena 12)	8.490	577
Specijalna prava vučenja u MMF-u (napomena 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 LICIMA

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

U hiljadama KM	Ministarstvo finansija i trezora BiH	Uprava za indirektno oporezivanje BiH	Agencija za osiguranje depozita BiH	Ukupno
Na dan 31. mart 2026.				
IMOVINA				
Ostala imovina	8	2	-	10
UKUPNO	8	2	-	10

OBAVEZE				
Depoziti deponenata	444.429	108.428	39	552.896
Obaveze za raspodjelu dijela dobiti u budžet BiH	184.420	-	-	184.420
Ostale obaveze	-	50	-	50
UKUPNO	628.849	108.478	39	737.366

U hiljadama KM	Ministarstvo finansija i trezora BiH	Uprava za indirektno oporezivanje BiH	Agencija za osiguranje depozita BiH	Ukupno
Na dan 31. decembar 2025.				
IMOVINA				
Ostala imovina	41	2	-	43
UKUPNO	41	2	-	43

OBAVEZE				
Depoziti deponenata	517.295	97.412	37	614.744
Obaveze za raspodjelu dijela dobiti u budžet BiH	184.420	-	-	184.420
Ostale obaveze	-	-	-	-
UKUPNO	701.715	97.412	37	799.164

CENTRALNA BANKA BOSNE I HERCEGOVINE

Odabrane napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 31. marta 2026.

28. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA (NASTAVAK)

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

U hiljadama KM	1.1. - 31.3. 2026.	Za period 1.1. - 31.3. 2025.
Prihodi od naknada i provizija		
Ministarstvo finansija i trezora BiH	20	17
Uprava za indirektno 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 vanbilansno. Više informacija o ovim vanbilansnim evidencijama je objavljeno u [napomenama 29](#) i [30](#).

Naknade članovima ključnog rukovodstva

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

CENTRALNA BANKA BOSNE I HERCEGOVINE

Odabrane napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 31. marta 2026.

29. VANBILANSNI DEPOZITI

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

Vanbilansni 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.

Vanbilansni depoziti se sastoje od:

	31. mart 2026.	31. decembar 2025.
U hiljadama KM		
Depoziti Vijeća ministara BiH za budžet institucija BiH	324.742	323.021
Depoziti Vijeća ministara BiH za servisiranje vanjskog duga BiH	23.669	9.612
Ostali depoziti Vijeća ministara BiH	317	307
Depoziti Vijeća ministara BiH na osnovu sukcesije	51	49
Ukupno	348.779	332.989
Sredstva Agencije za osiguranje depozita BiH	32.328	1.720
Ukupno	32.328	1.720
Budžetski depoziti entitetskih vlada – Federacija BiH	1	-
Ukupno	1	-
Depozitni računi rezidentnih banaka	45.145	92.722
Depoziti – penzije iz Njemačke	155	-
Ukupno	45.300	92.722
UKUPNO	426.408	427.431

Ministarstvo finansija i trezora BiH je institucija koja djeluje u ime Vijeća ministara BiH i države u upravljanju i koordinaciji depozitima. Na dan 31. mart 2026. godine ova sredstva ukupno iznose 348.779 hiljada KM (31. decembar 2025. godine: 332.989 hiljada KM).

CENTRALNA BANKA BOSNE I HERCEGOVINE

Odabrane napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 31. marta 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 njenim odnosima sa MMF-om, ali nema nikakvu odgovornost za sredstva i obaveze vezane uz članstvo.

Centralna banka drži račun specijalnih prava vučenja u MMF-u, MMF-ov račun broj 1 i MMF-ov račun broj 2 u izvještaju o finansijskom položaju. Centralna banka također obezbjeđuje usluge čuvanja vrijednosnih papira Bosne i Hercegovine izdatih za pokriće članstva u MMF-u i za reotkup obaveza, a koji su evidentirani u vanbilansnoj evidenciji.

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

U hiljadama KM

	31. mart 2026.	31. decembar 2025.
Kvota	611.904	603.460
Specijalna 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
Alokacija SDR	957.701	944.485
Obračunata kamata na alokaciju SDR	4.180	4.304
Računi plativih troškova	377	467
UKUPNO OBAVEZE	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. april), sva držanja valuta u MMF-u se ponovo vrednuju po važećem kursu SDR-a. Ova vrijednosna prilagođavanja se uključuju u odgovarajuća stanja računa.

31. DOGAĐAJI POSLIJE DATUMA IZVJEŠTAVANJA

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