Centralna banka
BOSNE I HERCEGOVINE
Централна банка
БОСНЕ И ХЕРЦЕГОВИНЕ

SAŽETI FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI ZA PERIOD TOKOM GODINE KOJI JE ZAVRŠIO 30. SEPTEMBRA 2026.

(nerevidirani)

u skladu sa zahtjevima Međunarodnog računovodstvenog standarda 34

Sarajevo, 29. oktobar 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 - 49

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 (rashodi) / prihodi po osnovu emisione dobiti
20	Neto realizovani (gubici) / dobici od prodaje dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit
21	Neto dobici / (gubici) od kursnih razlika
22	Neto povećanja / umanjenja vrijednosti na finansijsku imovinu
23	Ostali neto prihodi
24	Troškovi osoblja
25	Administrativni i ostali operativni troškovi
26	Troškovi proizvodnje novčanica i kovanica
27	Kapital
28	Novac i novčani ekvivalenti
29	Transakcije sa povezanim licima
30	Vanbilansni depoziti
31	Članstvo Bosne i Hercegovine u Međunarodnom monetarnom fondu
32	Događaji poslije datuma izvještavanja

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 prezentuju 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 49 su odobreni od strane Upravnog vijeća 29. oktobra 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 30. septembar 2026.	31. decembar 2025.
IMOVINA			
Gotovina u stranim valutama	6	448.836	557.531
Depoziti kod inostranih banaka	7	3.710.492	5.968.038
Specijalna prava vučenja u MMF-u	8, 31	831	6.346
Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	9	13.954.990	9.799.906
Monetarno zlato	10	803.657	804.614
Dužnički instrumenti po amortizovanom trošku	11	984.361	1.077.111
Ostala imovina	12	31.162	19.229
Nekretnine i oprema		48.141	46.647
Nematerijalna imovina		429	569
Ostala ulaganja		27.813	27.813
UKUPNO IMOVINA		**20.010.712**	**18.307.804**
OBAVEZE I KAPITAL			
OBAVEZE			
Novčanice i kovanice u opticaju	13	9.074.311	8.538.481
Depoziti banaka	14	8.489.970	7.326.204
Depoziti Vlade i ostalih javnih institucija	15	751.626	689.339
Rezervisanja		17.264	18.194
Ostale obaveze	16	4.937	189.622
Ukupno obaveze		**18.338.108**	**16.761.840**
KAPITAL			
Početni kapital		25.000	25.000
Rezerve		1.326.304	1.520.964
Neto dobit za period		321.300	-
Ukupno kapital	27	**1.672.604**	**1.545.964**
UKUPNO OBAVEZE I KAPITAL		**20.010.712**	**18.307.804**

Odabrane napomene na stranama od 9 do 49 čine sastavni dio ovih sažetih finansijskih izvještaja.

IZVJEŠTAJ O DOBITI ILI GUBITKU (NEREVIDIRANI)

U hiljadama KM	Napomena	1.7. - 30.9. 2026.	1.7. - 30.9. 2025.	1.1. - 30.9. 2026.	Za period 1.1. - 30.9. 2025.
Kamatni prihodi		107.071	87.309	287.168	275.878
Kamatni rashodi		(4.729)	(4.097)	(13.357)	(11.772)
NETO KAMATNI PRIHODI	17	**102.342**	**83.212**	**273.811**	**264.106**
Prihodi od naknada i provizija		6.828	6.231	19.180	18.182
Rashodi od naknada i provizija		(575)	(477)	(1.553)	(1.414)
NETO PRIHODI OD NAKNADA I PROVIZIJA	18	**6.253**	**5.754**	**17.627**	**16.768**
Neto (rashodi) / prihodi po osnovu emisione dobiti	19	(1.623)	-	66.903	-
Neto realizovani (gubici) / dobici od prodaje dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	20	(61)	719	(332)	1.079
Neto dobici / (gubici) od kursnih razlika	21	308	85	2.984	(11.249)
Neto povećanja / umanjenja vrijednosti na finansijsku imovinu	22	568	(82)	(237)	(694)
Ostali neto prihodi	23	95	289	891	1.408
OPERATIVNI PRIHODI		**107.882**	**89.977**	**361.647**	**271.418**
Troškovi osoblja	24	(9.667)	(7.568)	(21.769)	(20.287)
Administrativni i ostali operativni troškovi	25	(2.925)	(2.170)	(11.234)	(6.206)
Troškovi proizvodnje novčanica i kovanica	26	(1.319)	(1.313)	(4.127)	(4.040)
Troškovi amortizacije		(1.082)	(1.056)	(3.217)	(3.201)
OPERATIVNI TROŠKOVI		**(14.993)**	**(12.107)**	**(40.347)**	**(33.734)**
NETO DOBIT ZA PERIOD		**92.889**	**77.870**	**321.300**	**237.684**

Odabrane napomene na stranama od 9 do 49 čine sastavni dio ovih sažetih finansijskih izvještaja.

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVATNOJ DOBITI (NEREVIDIRANI)

U hiljadama KM	Napomena	1.7. - 30.9. 2026.	1.7. - 30.9. 2025.	1.1. - 30.9. 2026.	Za period 1.1. - 30.9. 2025.
NETO DOBIT ZA PERIOD		**92.889**	**77.870**	**321.300**	**237.684**
Ostali sveobuhvatni (gubitak) / dobit					
Stavke koje su ili koje se mogu naknadno prenijeti u dobit ili gubitak:					
Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit					
Neto promjena u fer vrijednosti tokom perioda	9	(155.680)	(22.700)	(195.136)	(5.567)
Neto promjena u rezervacijama za očekivane kreditne gubitke priznata u dobit ili gubitak tokom perioda	5.1.1.	262	54	1.101	152
Reklasifikacija u dobit ili gubitak od prodaje dužničkih instrumenata	20	61	(719)	332	(1.079)
		(155.357)	**(23.365)**	**(193.703)**	**(6.494)**
Monetarno zlato					
Neto promjena u fer vrijednosti tokom perioda	10	35.077	106.366	(957)	165.157
		35.077	**106.366**	**(957)**	**165.157**
Ukupno ostali sveobuhvatni (gubitak) / dobit		**(120.280)**	**83.001**	**(194.660)**	**158.663**
UKUPNO SVEOBUHVATNI (GUBITAK) / DOBIT ZA PERIOD		**(27.391)**	**160.871**	**126.640**	**396.347**

Odabrane napomene na stranama od 9 do 49 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	**-**	**(193.703)**	**(957)**	**-**	**-**	**-**	**(194.660)**	**321.300**	**126.640**
Neto dobit za period	-	-	-	-	-	-	-	321.300	321.300
Ostali sveobuhvatni (gubitak) za period	**-**	**(193.703)**	**(957)**	**-**	**-**	**-**	**(194.660)**	**-**	**(194.660)**
Neto (smanjenje) u fer vrijednosti dužničkih instrumenata	-	*(195.136)*	-	-	-	-	*(195.136)*	-	*(195.136)*
Neto povećanja u rezervacijama za očekivane kreditne gubitke za dužničke instrumente priznata u dobit ili gubitak	-	*1.101*	-	-	-	-	*1.101*	-	*1.101*
Reklasifikacija u dobit ili gubitak od prodaje dužničkih instrumenata	-	*332*	-	-	-	-	*332*	-	*332*
Neto (smanjenje) u fer vrijednosti monetarnog zlata	-	-	*(957)*	-	-	-	*(957)*	-	*(957)*
Stanje na dan 30. septembar 2026. godine	**25.000**	**(172.972)**	**388.795**	**4.628**	**31.300**	**1.074.553**	**1.326.304**	**321.300**	**1.672.604**

Odabrane napomene na stranama od 9 do 49 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	**-**	**(6.494)**	**165.157**	**-**	**-**	**-**	**158.663**	**237.684**	**396.347**
Neto dobit za period	-	-	-	-	-	-	-	237.684	237.684
Ostali sveobuhvatni (gubitak) / dobit za period	**-**	**(6.494)**	**165.157**	**-**	**-**	**-**	**158.663**	**-**	**158.663**
Neto (smanjenje) u fer vrijednosti dužničkih instrumenata	-	*(5.567)*	-	-	-	-	*(5.567)*	-	*(5.567)*
Neto povećanja u rezervacijama za očekivane kreditne gubitke za dužničke instrumente priznata u dobit ili gubitak	-	*152*	-	-	-	-	*152*	-	*152*
Reklasifikacija u dobit ili gubitak od prodaje dužničkih instrumenata	-	*(1.079)*	-	-	-	-	*(1.079)*	-	*(1.079)*
Neto povećanje u fer vrijednosti monetarnog zlata	-	-	*165.157*	-	-	-	*165.157*	-	*165.157*
Stanje na dan 30. septembar 2025. godine	**25.000**	**38.860**	**305.452**	**4.628**	**31.300**	**951.606**	**1.331.846**	**237.684**	**1.594.530**

Odabrane napomene na stranama od 9 do 49 čine sastavni dio ovih sažetih finansijskih izvještaja.

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA (NEREVIDIRANI)

U hiljadama KM	Napomena	Za period 1.1. - 30.9. 2026.	Za period 1.1. - 30.9. 2025.
NOVČANI TOKOVI OD OPERATIVNIH AKTIVNOSTI			
Neto dobit za period		**321.300**	**237.684**
Prilagođeno za:			
Kamatne prihode	17	(287.168)	(275.878)
Kamatne rashode	17	13.357	11.772
Neto umanjenja vrijednosti na finansijsku imovinu	22	237	694
Neto realizovane gubitke / (dobitke) od prodaje dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	20	332	(1.079)
Neto (dobitke) / gubitke od kursnih razlika	21	(2.984)	11.249
Neto povećanja / (smanjenja) u rezervisanjima		17	(4)
(Dobitak) od otuđenja nekretnina i opreme		(18)	-
Prihod od dividendi priznat u dobit ili gubitak		(962)	(920)
Amortizaciju		3.217	3.201
Neto novčani tokovi od operativnih aktivnosti prije promjena na poslovnoj imovini i obavezama		**47.328**	**(13.281)**
Promjene na poslovnoj imovini i obavezama			
Smanjenje oročenih depozita kod inostranih banaka		410.556	997.327
(Povećanje) dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit		(4.347.183)	(799.899)
Smanjenje dužničkih instrumenata po amortizovanom trošku		92.812	53.802
(Povećanje) ostale imovine		(2.606)	(1.192)
Povećanje novčanica i kovanica u opticaju	13	535.830	437.551
Povećanje / (smanjenje) depozita banaka		1.162.216	(170.834)
Povećanje / (smanjenje) depozita Vlade i ostalih javnih institucija		62.287	(138.475)
(Smanjenje) ostalih obaveza		(322)	(2.295)
Isplate po osnovu rezervisanja		(947)	(921)
Naplaćena kamata		282.155	270.958
Plaćena kamata		(11.807)	(10.416)
Neto novac od operativnih aktivnosti		**(1.769.681)**	**622.325**
NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI			
Prilivi od prodaje nekretnina i opreme		18	-
Kupovine nekretnina, opreme i nematerijalne imovine		(4.571)	(778)
Primljena dividenda		962	920
Neto novac od investicijskih aktivnosti		**(3.591)**	**142**

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA (NEREVIDIRANI) (NASTAVAK)

U hiljadama KM	Napomena	Za period 1.1. - 30.9. 2026.	Za period 1.1. - 30.9. 2025.
NOVČANI TOKOVI OD FINANSIJSKIH AKTIVNOSTI			
Transfer dijela godišnje neto dobiti u budžet BiH		(184.420)	(244.307)
Neto novac od finansijskih aktivnosti		**(184.420)**	**(244.307)**
Neto efekti umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke na novac i novčane ekvivalente		721	(864)
Neto efekti kursnih promjena na novac i novčane ekvivalente		4	(1.144)
Neto (smanjenje) / povećanje novca i novčanih ekvivalenata		**(1.956.967)**	**376.152**
Novac i novčani ekvivalenti na početku perioda		**5.490.451**	**5.653.214**
Novac i novčani ekvivalenti na kraju perioda	28	**3.533.484**	**6.029.366**

Odabrane napomene na stranama od 9 do 49 čine sastavni dio ovih sažetih finansijskih izvještaja.

ODABRANE NAPOMENE UZ SAŽETE FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE ZA PERIOD TOKOM GODINE KOJI JE ZAVRŠIO 30. SEPTEMBRA 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 u skladu sa Ustavom Bosne i Hercegovine.

Sjedište Centralnog ureda Centralne banke nalazi se 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.

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.

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 30. septembrom 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. - 30.9.2026. godine

Tokom tekućeg perioda izvještavanja, poslovanje Centralne banke odvijalo se u uslovima pojačane neizvjesnosti na međunarodnim finansijskim tržištima, uslijed istovremenog djelovanja geopolitičkih tenzija, kretanja cijena energenata, mjera trgovinske politike i promjena očekivanja u pogledu monetarne politike vodećih centralnih banaka. Iako su globalna ekonomija i ekonomija eurozone zabilježile umjeren rast, ključni negativni faktori i dalje su povezani s trgovinskom politikom Sjedinjenih Američkih Država („SAD“) i geopolitičkim tenzijama, prije svega na Bliskom istoku.

Upravno vijeće Evropske centralne banke („ECB“) je u dva navrata, na junskoj i septembarskoj sjednici, povećalo ključne kamatne stope za po 25 baznih poena, odnosno ukupno za 50 baznih poena u odnosu na kraj prethodne godine.

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 dio sredstava deviznih rezervi dodatno usmjerila u portfolio dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit prilagođavajući se uslovima na tržištu.

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 očuvanju stabilnosti valutnog odbora.

Osnovni finansijski pokazatelji Centralne banke za period tokom godine koji je završio 30. septembra 2026. godine imaju sljedeće vrijednosti:

- Neto strana aktiva Centralne banke iznosi 1.584.312 hiljada KM na dan 30. septembar 2026. godine,
- Ukupni kapital Centralne banke iznosi 1.672.604 hiljade KM na dan 30. septembar 2026. godine i
- Neto dobit Centralne banke iznosi 321.300 hiljada KM za period 1.1. - 30.9.2026. godine.

Neto dobit perioda je primarno ostvarena kamatnim prihodima u iznosu od 287.168 hiljada KM po osnovu kamatonosnih komponenti deviznih rezervi Centralne banke, od čega se 216.079 hiljada KM (75,24%) odnosi na dužničke instrumente po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, a 63.503 hiljade KM (22,11%) na depozite kod inostranih banaka.

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

Dana 20. januara 2026. godine, koji je ujedno bio i krajnji rok rezidentnim bankama za predaju vanopticajnih novčanica, Centralna banka je izvršila obračun vanopticajnih nepovučenih novčanica apoena 10, 20, 50 i 100 konvertibilnih maraka puštenih u opticaj u periodu od 1998. do 2009. godine, a koje su prestale biti zakonsko sredstvo plaćanja od 1. januara 2025. godine. Po tom osnovu evidentiran je prihod od emisione dobiti u iznosu od 85.233 hiljade KM. Vanopticajne novčanice koje je Centralna banka preuzela od fizičkih i pravnih lica od 5. januara 2026. godine su evidentirane kao troškovi po osnovu povlačenja vanopticajnih novčanica, odnosno kao troškovi po osnovu korekcije emisione dobiti Centralne banke.

Neto prihodi po osnovu emisione dobiti u iznosu od 66.903 hiljade KM su značajnije uticali na neto dobit tekućeg perioda izvještavanja, a čine 80,01% neto povećanja neto dobiti u odnosu na uporedni period izvještavanja (napomena 19).

2. OSNOVA ZA PRIPREMU (NASTAVAK)

2.7. Uslovi u okruženju u kojima se odvijalo poslovanje Centralne banke u periodu 1.1. - 30.9.2026. godine (nastavak)

Ostali sveobuhvatni gubitak perioda u iznosu od (194.660) hiljada KM primarno je odraz smanjenja fer vrijednosti dužničkih instrumenata koji se naknadno mjere po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit uslijed porasta tržišnih prinosa. Uz ostvarenu neto dobit perioda, ukupna sveobuhvatna dobit perioda iznosi 126.640 hiljada KM, za koliko je povećan i ukupni kapital Centralne banke.

Na dan 30. septembar 2026. godine sredstva deviznih rezervi Centralne banke povjerena vanjskom portfolio menadžeru na upravljanje iznose 591.716 hiljada KM i najvećim dijelom su investirana 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 (rashodi) / prihodi po osnovu emisione dobiti
27	Kapital

Monetarna pasiva Centralne banke je povećana za 1.761.883 hiljade KM (10,64%) u odnosu na 31. decembar 2025. godine, primarno kao rezultat neto finansijskih efekata izvršenih transakcija kupovina i prodaja KM sa rezidentnim bankama i za deponente Centralne banke, koje su rezultirale ukupnim neto prodajama KM u tekućem periodu izvještavanja. Također, zabilježen je neto novčani priliv na eurske račune rezervi rezidentnih banaka.

U tekućem periodu izvještavanja, Centralna banka je izvršila transfer dijela neto dobiti za 2025. godinu u iznosu od 184.420 hiljada KM na račun institucije zadužene za budžet Bosne i Hercegovine.

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

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	30. septembar 2026.	31. decembar 2025.
Zvanične devizne rezerve		
Gotovina u stranim valutama	448.836	557.531
Depoziti kod inostranih banaka	3.710.492	5.968.038
Specijalna prava vučenja u MMF-u	831	6.346
Dužnički instrumenti	14.939.351	10.877.017
Monetarno zlato	803.657	804.614
UKUPNO	**19.903.167**	**18.213.546**
Obaveze prema nerezidentima	**2.948**	**2.206**
Neto devizne rezerve (Zvanične devizne rezerve umanjene za obaveze prema nerezidentima)	**19.900.219**	**18.211.340**
Monetarna pasiva		
Novčanice i kovanice u opticaju	9.074.311	8.538.481
Depoziti banaka	8.489.970	7.326.204
Depoziti Vlade i ostalih javnih institucija	751.626	689.339
UKUPNO	**18.315.907**	**16.554.024**
NETO STRANA AKTIVA (Neto devizne rezerve umanjene za monetarnu pasivu)	**1.584.312**	**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 30. septembar 2026. godine finansijsko stanje neto strane aktive iznosi 1.584.312 hiljada KM i u potpunosti je obezbijeđena 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.

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 vidljivi za imovinu ili obaveze.

4.1. Finansijska imovina mjerena po fer vrijednosti

U hiljadama KM

	30. septembar 2026.	**31. decembar 2025.**
Finansijska imovina		
Finansijska imovina mjerena po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit		
Dužnički instrumenti	13.954.990	9.799.906
Monetarno zlato	803.657	804.614
UKUPNO	**14.758.647**	**10.604.520**

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

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

	30. septembar 2026.	
	Knjigovodstvena vrijednost	**Fer vrijednost**
Finansijska imovina		
Finansijska imovina mjerena po amortizovanom trošku:		
Gotovina u stranim valutama	448.836	448.836
Depoziti kod inostranih banaka	3.710.492	3.710.492
Specijalna prava vučenja u MMF-u	831	831
Dužnički instrumenti po amortizovanom trošku	984.361	889.380
Ostala finansijska imovina	12.798	12.798
	5.157.318	*5.062.337*
Finansijska imovina mjerena po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit – izbor troška sticanja:		
Ostala ulaganja	27.813	27.813
	27.813	*27.813*
Ukupno	**5.185.131**	**5.090.150**
Finansijske obaveze		
Finansijske obaveze mjerene po amortizovanom trošku:		
Novčanice i kovanice u opticaju	9.074.311	9.074.311
Depoziti banaka	8.489.970	8.489.970
Depoziti Vlade i ostalih javnih institucija	751.626	751.626
Ostale finansijske obaveze	4.752	4.752
Ukupno	**18.320.659**	**18.320.659**

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		
Finansijska imovina mjerena po amortizovanom trošku:		
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
	7.612.765	*7.537.320*
Finansijska imovina mjerena po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit – izbor troška sticanja:		
Ostala ulaganja	27.813	27.813
	27.813	*27.813*
Ukupno	**7.640.578**	**7.565.133**
Finansijske obaveze		
Finansijske obaveze mjerene po amortizovanom trošku:		
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 rejtinzi 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 30 i 31).

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%. ECB je nakon faze stabilnosti u februaru, martu i aprilu 2026. godine, kada je depozitna stopa držana na nivou od 2,00%, ušla u ciklus zaoštravanja monetarne politike, a u skladu s pristupom da se promjene monetarne politike zasnivaju na najnovijim makroekonomskim i finansijskim podacima od sastanka do sastanka.

Prvo povećanje od 25 baznih poena realizovano je na sjednici 11. juna 2026. godine (čime je depozitna stopa podignuta na 2,25%). Nakon pauze u julu, Upravno vijeće ECB-a je na sjednici 10. septembra 2026. godine donijelo odluku o povećanju tri ključne kamatne stope za 25 baznih poena, čime je depozitna stopa podignuta na 2,50%. Ova odluka donesena je pod pritiskom obnovljenih inflatornih pritisaka i rasta cijena energenata, uslijed kojih je ukupna inflacija u eurozoni u augustu ubrzala na 3,30%.

Glavni pokretač rasta inflacije i posljedičnog zaoštravanja monetarne politike tokom 2026. godine ostaje geopolitički sukob na Bliskom istoku i prateći poremećaji u lancima snabdijevanja naftom i gasom.

Upravno vijeće ECB-a i dalje naglašava da se ne opredjeljuje unaprijed za određenu dinamiku promjene kamatnih stopa, već će buduće odluke direktno zavisiti od procjene inflatornih kretanja, bazne inflacije i jačine transmisije monetarne politike. Pored toga, istaknuto je da geopolitičke neizvjesnosti, a posebno sukob na Bliskom istoku i trgovinske tenzije, i dalje predstavljaju ključne rizike koji nepovoljno utiču na stabilnost cijena i privredni rast eurozone.

Za razliku od prvih šest mjeseci kada je monetarna politika SAD-a bila nepromijenjena, Sistem federalnih rezervi (*eng.* Fed - Federal Reserve System) je na sjednici 16. septembra 2026. godine jednoglasno donio odluku o povećanju referentne kamatne stope za 25 baznih poena. Ovo predstavlja prvo zaoštravanje monetarne politike Fed-a još od jula 2023. godine, čime je ciljani raspon referentne kamatne stope pomjeren na nivo od 3,75% – 4,00%. Odluka je donesena uslijed rezistentnosti domaće tražnje i perzistentnih inflatornih pritisaka uzrokovanih globalnim energetskim šokom.

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	14.620	-	-	14.620	16.480	-	-	16.480
Otpuštanja očekivanih kreditnih gubitaka	(558)	-	-	(558)	(300)	-	-	(300)
Otpuštanja zbog prestanka priznavanja oročenih depozita	(14.864)	-	-	(14.864)	(15.611)	-	-	(15.611)
Na dan 30. septembar	**1.700**	**-**	**-**	**1.700**	**2.900**	**-**	**-**	**2.900**
2. Specijalna prava vučenja u MMF-u								
Na dan 1. januar	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Povećanja očekivanih kreditnih gubitaka	-	-	-	-	-	-	-	-
Otpuštanja očekivanih kreditnih gubitaka	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dan 30. septembar	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
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	2.167	-	-	2.167	1.596	-	-	1.596
Otpuštanja očekivanih kreditnih gubitaka	(123)	-	-	(123)	(117)	-	-	(117)
Otpuštanja zbog dospjelih instrumenata	(943)	-	-	(943)	(1.327)	-	-	(1.327)
Neto povećanja tokom perioda	*1.101*	-	-	*1.101*	*152*	-	-	*152*
Neto otpuštanja zbog prodatih instrumenata	(74)	-	-	(74)	(115)	-	-	(115)
Na dan 30. septembar	**3.662**	**-**	**-**	**3.662**	**2.551**	**-**	**-**	**2.551**

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	13	-	-	13	7	-	-	7
Otpuštanja očekivanih kreditnih gubitaka	(9)	-	-	(9)	(26)	-	-	(26)
Otpuštanja zbog dospjelih instrumenata	(66)	-	-	(66)	(8)	-	-	(8)
Na dan 30. septembar	**295**	-	-	**295**	**353**	-	-	**353**
5. Ostala finansijska imovina								
Na dan 1. januar	**6**	-	**601**	**607**	**6**	-	**601**	**607**
Povećanja očekivanih kreditnih gubitaka	6	-	-	6	5	-	-	5
Otpuštanja očekivanih kreditnih gubitaka	(6)	-	-	(6)	(5)	-	-	(5)
Na dan 30. septembar	**6**	-	**601**	**607**	**6**	-	**601**	**607**
Ukupno početno stanje na dan 1. januar	**5.500**	-	**601**	**6.101**	**5.231**	-	**601**	**5.832**
Ukupno neto povećanja očekivanih kreditnih gubitaka tokom perioda	163	-	-	163	579	-	-	579
Ukupno zaključno stanje na dan 30. septembar	**5.663**	-	**601**	**6.264**	**5.810**	-	**601**	**6.411**

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	**30. septembar 2026.**				**31. decembar 2025.**			
Klase finansijskih instrumenata	**Faza 1**	**Faza 2**	**Faza 3**	**Ukupno**	**Faza 1**	**Faza 2**	**Faza 3**	**Ukupno**
Gotovina u stranim valutama								
Bruto knjigovodstvena vrijednost	448.836	-	-	448.836	557.531	-	-	557.531
Umanjenje vrijednosti	-	-	-	-	-	-	-	-
Knjigovodstvena vrijednost	**448.836**	**-**	**-**	**448.836**	**557.531**	**-**	**-**	**557.531**
Depoziti kod inostranih banaka								
Bruto knjigovodstvena vrijednost	3.712.192	-	-	3.712.192	5.970.540	-	-	5.970.540
Umanjenje vrijednosti	(1.700)	-	-	(1.700)	(2.502)	-	-	(2.502)
Knjigovodstvena vrijednost	**3.710.492**	**-**	**-**	**3.710.492**	**5.968.038**	**-**	**-**	**5.968.038**
Specijalna prava vučenja u MMF-u								
Bruto knjigovodstvena vrijednost	831	-	-	831	6.346	-	-	6.346
Umanjenje vrijednosti	-	-	-	-	-	-	-	-
Knjigovodstvena vrijednost	**831**	**-**	**-**	**831**	**6.346**	**-**	**-**	**6.346**
Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit								
Bruto knjigovodstvena vrijednost	13.954.990	-	-	13.954.990	9.799.906	-	-	9.799.906
Rezervacije za očekivane kreditne gubitke (priznate u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti)	3.662	-	-	3.662	2.635	-	-	2.635
Bruto knjigovodstvena vrijednost	**13.954.990**	**-**	**-**	**13.954.990**	**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	**30. septembar 2026.**				**31. decembar 2025.**			
Klase finansijskih instrumenata	**Faza 1**	**Faza 2**	**Faza 3**	**Ukupno**	**Faza 1**	**Faza 2**	**Faza 3**	**Ukupno**
Dužnički instrumenti po amortizovanom trošku								
Bruto knjigovodstvena vrijednost	984.656	-	-	984.656	1.077.468	-	-	1.077.468
Umanjenje vrijednosti	(295)	-	-	(295)	(357)	-	-	(357)
Knjigovodstvena vrijednost	**984.361**	**-**	**-**	**984.361**	**1.077.111**	**-**	**-**	**1.077.111**
Ostala finansijska imovina								
Bruto knjigovodstvena vrijednost	12.804	-	601	13.405	3.745	-	601	4.346
Umanjenje vrijednosti	(6)	-	(601)	(607)	(6)	-	(601)	(607)
Knjigovodstvena vrijednost	**12.798**	**-**	**-**	**12.798**	**3.739**	**-**	**-**	**3.739**

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	30. septembar 2026.	31. decembar 2025.
Knjigovodstvena vrijednost		
Monetarno zlato	803.657	804.614
Ostala ulaganja	27.813	27.813
UKUPNO	**831.470**	**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

Kreditni rejting	30. septembar 2026.	31. decembar 2025.
AAA	965.971	2.343.365
AA+	851.165	158.240
AA	8.416	7.331
AA-	812.659	964.627
A+	768.717	1.395.071
A	240.233	557.228
A-	-	-
II[1]	65.031	544.678
BBB+	-	-
BBB	-	-
BBB-	-	-
Ukupno	**3.712.192**	**5.970.540**
Umanjenje vrijednosti	(1.700)	(2.502)
UKUPNO	**3.710.492**	**5.968.038**

[1] Međunarodne institucije (*eng*. International institutions)

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	30. septembar 2026.	31. decembar 2025.
AAA	5.301.904	2.844.188
AA+	2.511.472	2.536.213
AA	55.826	56.745
AA-	-	1.434.952
A+	4.344.963	1.454.919
A	861.299	729.265
A-	113.936	-
BBB+	765.590	743.624
BBB	-	-
BBB-	-	-
UKUPNO	**13.954.990**[2]	**9.799.906**

Dužnički instrumenti po amortizovanom trošku

U hiljadama KM

Kreditni rejting	30. septembar 2026.	31. decembar 2025.
AAA	85.348	84.698
AA+	286.994	286.435
AA	56.224	55.870
AA-	-	93.306
A+	320.763	225.471
A	194.651	234.464
A-	40.676	-
BBB+	-	97.224
BBB	-	-
BBB-	-	-
Ukupno	**984.656**	**1.077.468**
Umanjenje vrijednosti	(295)	(357)
UKUPNO	**984.361**	**1.077.111**

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

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 30. septembar 2026. godine, izloženost deviznih rezervi Centralne banke (VaR uz nivo pouzdanosti 99% za vremenski interval od deset dana) koja uključuje promjene cijena finansijskih instrumenata, monetarnog zlata, te promjene deviznih kurseva u odnosu na KM, iznosi 172.596 hiljada KM (31. decembar 2025.: 108.829 hiljada KM), što predstavlja ekvivalent 0,87% ukupne finansijske imovine (31. decembar 2025.: 0,60% ukupne finansijske imovine).

Vrijednost pod rizikom je na dan 30. septembar 2026. godine viša za 58,59% od vrijednosti na dan 31. decembar 2025. godine, zbog povećanog kamatnog rizika portfolija deviznih rezervi Centralne banke (doprinos porastu VaR je 88,09%) i povećanog rizika cijene monetarnog zlata (doprinos porastu VaR je 11,91%). Na dan 30. septembar 2026. godine, kamatni rizik čini 50,56% vrijednosti VaR (31. decembar 2025. godine: 28,58%), dok rizik cijene zlata čini 49,30% vrijednosti VaR (31. decembar 2025. godine: 71,21%). Učešće deviznog rizika u vrijednosti VaR je i dalje veoma malo.

Vrijednosti VaR na datume izvještavanja izračunate su kao zbir komponentalnih vrijednosti VaR:

- za dužničke instrumente po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (kamatni VaR koji proističe iz promjene tržišnih prinosa, odnosno promjene tržišne cijene dužničkih instrumenata),
- za monetarno zlato (VaR zbog promjene eurske tržišne cijene monetarnog zlata) 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	30. septembar 2026.	31. decembar 2025.
Kamatni rizik	87.272	31.099
Rizik cijene zlata	85.095	77.500
Devizni rizik	229	230
Ukupno VaR	**172.596**	**108.829**

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 dospijeća depozita ili dužničkih instrumenata kraće.

Tokom januara i februara 2026. godine, Euribor stope su bile stabilne, te se tromjesečni Euribor kretao oko 2,00%, a šestomjesečni Euribor oko 2,15%. Kako su se inflatorni pritisci tokom marta i aprila pojačavali, tržište je počelo ukalkulisavati zaoštravanje monetarne politike, što se odrazilo na postepen rast Euribor stopa. Do početka juna, tromjesečni Euribor je porastao na 2,24%, a šestomjesečni na 2,52%. Neposredno nakon junske odluke ECB-a o podizanju kamatnih stopa, tržišne stope su zabilježile dodatni skok: sredinom juna tromjesečni Euribor se kretao u rasponu između 2,31% i 2,41%, dok je šestomjesečni Euribor dostigao nivo od 2,63%. Euribor stope su nastavile uzlaznu putanju i tokom trećeg kvartala, odražavajući promjene tržišnih očekivanja u pogledu buduće monetarne politike i inflatornih kretanja. Krajem septembra 2026. godine, tromjesečni Euribor je dostigao nivo od 2,59%, dok se šestomjesečni Euribor popeo na 3,07%.

Prinosi na državne obveznice denominovane u EUR zabilježili su snažan porast tokom tekućeg perioda izvještavanja. Neto porasti prosječnih prinosa na državne obveznice denominovane u EUR u tekućem periodu izvještavanja kretali su se između 55 i 115 baznih poena, u zavisnosti od preostale ročnosti obveznica.

Kratkoročne obveznice (do 1 godine preostale ročnosti) tokom tekućeg perioda izvještavanja zabilježile su neto rast prosječnih prinosa za 55–90 baznih poena, reagujući direktno na promjenu politike ECB-a.

Srednjoročne obveznice (1 do 3 godine preostale ročnosti) imale su najviši rast prinosa, za 100–115 baznih poena, jer su investitori brzo prilagođavali portfolije očekivanjima o dužem trajanju visokih kamatnih stopa.

Dugoročne obveznice (preko 3 godine preostale ročnosti) denominovane u EUR zabilježile su neto porast prosječnih prinosa u rasponu od 80 do 105 baznih poena.

Uprkos izraženijem rastu prinosa na srednjoročnom segmentu, kriva prinosa državnih obveznica na finansijskom tržištu eurozone zadržala je svoj normalan (rastući) oblik, odnosno dugoročni prinosi (npr. na desetogodišnje obveznice) ostali su iznad srednjoročnih i kratkoročnih tržišnih prinosa i tekućih stopa na tržištu novca. Ovakav oblik krive signalizira da investitori, uprkos povećanju stopa u junu i septembru, i dalje očekuju stabilizaciju ekonomske aktivnosti i povratak inflacije ka ciljanim okvirima u narednom periodu.

5. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

5.2. Tržišni rizik (nastavak)

5.2.2. Kamatni rizik (nastavak)

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).

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 dospijeća 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 dospijeća novčanih tokova pojedinačnih finansijskih instrumenata u portfoliju, pri čemu je ponder sadašnja vrijednost novčanog toka.

Modifikovano trajanje dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, uključujući i sredstva deviznih rezervi koja su povjerena na upravljanje vanjskom portfolio menadžeru, iznosi 1,63 godina na dan 30. septembar 2026. godine (na dan 31. decembar 2025. godine: 1,78 godina).

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 dospijeća 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 dospijeća 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 dospijeća instrumenta:

30. septembar 2026. **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	-	-	-	-	448.836	448.836
Depoziti kod inostranih banaka	3.603.489	100.189	-	-	6.814	3.710.492
Specijalna prava vučenja u MMF-u	827	-	-	-	4	831
Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	3.509.205	10.399.337	-	-	46.448	13.954.990
Monetarno zlato	-	-	-	-	803.657	803.657
Dužnički instrumenti po amortizovanom trošku	-	136.536	57.300	788.473	2.052	984.361
Ostala finansijska imovina	-	-	-	-	12.798	12.798
Ostala ulaganja	-	-	-	-	27.813	27.813
Ukupno finansijska imovina	**7.113.521**	**10.636.062**	**57.300**	**788.473**	**1.348.422**	**19.943.778**
Novčanice i kovanice u opticaju	-	-	-	-	9.074.311	9.074.311
Depoziti banaka	8.479.744	-	-	-	10.226	8.489.970
Depoziti Vlade i ostalih javnih institucija	-	-	-	-	751.626	751.626
Ostale finansijske obaveze	-	-	-	-	4.752	4.752
Ukupno finansijske obaveze	**8.479.744**	**-**	**-**	**-**	**9.840.915**	**18.320.659**
KAMATNA NEUSKLAĐENOST	**(1.366.223)**	**10.636.062**	**57.300**	**788.473**	**(8.492.493)**	**1.623.119**

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 sveobuhvatnu dobit	2.254.926	7.479.394	-	-	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	**7.390.433**	**8.406.981**	**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	**64.890**	**8.406.981**	**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.

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 30. septembar 2026.

Promjena tržišnih prinosa	**+/- 1 b.p.**	**+/- 50 b.p.**	**+/- 100 b.p.**	**+/- 200 b.p.**
Promjena finansijske imovine (u hiljadama KM)	(2.278)/2.278	(113.901)/113.901	(227.801)/227.801	(455.603)/455.603

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 30. septembar 2026. godine bila smanjena za 2.278 hiljada 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 30. septembar 2026. godine bila veća za 2.278 hiljada 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 30. septembar 2026. godine, ukupna količina monetarnog zlata u imovini Centralne banke iznosi 112.000 finih unci (31. decembar 2025. godine: 112.000 finih unci). Tokom prvih devet mjeseci 2026. godine tržišna cijena zlata smanjena je za 0,12%, sa 7.184,05 KM/oz na dan 31. decembar 2025. godine na 7.175,51 KM/oz na dan 30. septembar 2026. godine. Navedeno kretanje cijene prvenstveno je rezultat promjena u globalnim tržišnim uslovima, uključujući jačanje američkog dolara, očekivanja zadržavanja relativno visokih kamatnih stopa te smanjenu potražnju za zlatom kao sigurnom imovinom u odnosu na kraj prethodne godine.

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 Centralne 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 30. septembar 2026.

Promjena tržišne cijene zlata (u KM/oz)	**+/- 1%**	**+/- 10 %**	**+/- 20%**	**+/- 50%**
Promjena finansijske imovine (u hiljadama KM)	8.037/(8.037)	80.366/(80.366)	160.731/(160.731)	401.829/(401.829)

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 8.037 hiljada KM na dan 30. septembar 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 8.037 hiljada KM na dan 30. septembar 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%.

5. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

5.3. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti se odnosi na moguće poteškoće u brzoj 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 obezbijeđena držanjem dovoljnog iznosa likvidnih instrumenata u portfoliju.

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

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

30. septembar 2026. **U hiljadama KM**	**Do 3 mjeseca**	**Od 3 do 12 mjeseci**	**Od 1 do 3 godine**	**Preko 3 godine**	**Bez određenog dospijeća**	**Ukupno**
Novčanice i kovanice u opticaju	9.074.311	-	-	-	-	9.074.311
Depoziti banaka	8.489.970	-	-	-	-	8.489.970
Depoziti Vlade i ostalih javnih institucija	751.626	-	-	-	-	751.626
Ostale finansijske obaveze	4.752	-	-	-	-	4.752
UKUPNO FINANSIJSKE OBAVEZE	**18.320.659**	**-**	**-**	**-**	**-**	**18.320.659**

31. decembar 2025. **U hiljadama KM**	**Do 3 mjeseca**	**Od 3 do 12 mjeseci**	**Od 1 do 3 godine**	**Preko 3 godine**	**Bez određenog dospijeća**	**Ukupno**
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**

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 448.836 hiljada 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 28).

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 dospijeća 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:

U hiljadama KM	**30. septembar 2026.**	**31. decembar 2025.**
Depoziti po viđenju	160.945	544.809
Oročeni depoziti do 3 mjeseca ili kraće od datuma sticanja	2.914.585	4.383.527
Ukupno	**3.075.530**	**4.928.336**
Umanjenje vrijednosti	(1.528)	(2.249)
Uključeno u novac i novčane ekvivalente (napomena 28)	**3.074.002**	**4.926.087**
Oročeni depoziti preko 3 mjeseca od datuma sticanja	636.662	1.042.204
Umanjenje vrijednosti	(172)	(253)
Ukupno	**636.490**	**1.041.951**
UKUPNO	**3.710.492**	**5.968.038**

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	30. septembar 2026.	31. decembar 2025.
Oročeni depoziti:		
EUR	3.549.180	5.425.731
USD	2.067	-
	3.551.247	**5.425.731**
Umanjenje vrijednosti	(1.601)	(2.421)
Ukupno	**3.549.646**	**5.423.310**
Depoziti po viđenju:		
EUR	147.729	533.917
USD	7.595	7.166
CHF	3.691	1.769
GBP	1.930	1.957
	160.945	**544.809**
Umanjenje vrijednosti	(99)	(81)
Ukupno	**160.846**	**544.728**
UKUPNO	**3.710.492**	**5.968.038**

Depoziti kod inostranih banaka uključuju neto obračunatu kamatu u iznosu od 6.814 hiljada KM na dan 30. septembar 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	30. septembar 2026.	31. decembar 2025.
Do 1 mjesec	2.810.467	3.357.805
Od 1 do 2 mjeseca	411.799	775.787
Od 2 do 3 mjeseca	228.469	458.825
Od 3 do 4 mjeseca	-	463.492
Od 4 do 12 mjeseci	100.512	369.822
Ukupno	**3.551.247**	**5.425.731**
Umanjenje vrijednosti	(1.601)	(2.421)
UKUPNO	**3.549.646**	**5.423.310**

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	30. septembar 2026.	31. decembar 2025.
Inostrane komercijalne banke		
Oročeni depoziti	1.713.153	2.637.177
Prekonoćni depoziti	1.557.930	1.389.617
Depoziti po viđenju	150.970	17.162
	3.422.053	**4.043.956**
Inostrane centralne banke		
Oročeni depoziti	219.756	859.952
Prekonoćni depoziti	-	-
Depoziti po viđenju	5.352	521.954
	225.108	**1.381.906**
Međunarodne finansijske institucije		
Oročeni depoziti	60.408	538.985
Prekonoćni depoziti	-	-
Depoziti po viđenju	4.623	5.693
	65.031	**544.678**
Ukupno	**3.712.192**	**5.970.540**
Umanjenje vrijednosti (napomena 5.1.1.)	(1.700)	(2.502)
UKUPNO	**3.710.492**	**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	30. septembar 2026.	31. decembar 2025.
Švicarska	2.467.906	2.807.292
Francuska	566.747	1.388.358
Nizozemska	240.588	476.510
Luksemburg	219.958	623.521
Njemačka	205.877	587.035
Belgija	8.416	7.331
SAD	2.699	605
Velika Britanija	1	79.888
Ukupno	**3.712.192**	**5.970.540**
Umanjenje vrijednosti	(1.700)	(2.502)
UKUPNO	**3.710.492**	**5.968.038**

8. SPECIJALNA PRAVA VUČENJA U MMF-u

U hiljadama KM	30. septembar 2026.	31. decembar 2025.
Račun specijalnih prava vučenja u MMF-u	827	6.317
Obračunata kamata	4	29
Ukupno	**831**	**6.346**
Umanjenje vrijednosti	-	-
UKUPNO	**831**	**6.346**

Za potrebe izvještavanja o novčanim tokovima, specijalna prava vučenja u MMF-u su uključena u novac i novčane ekvivalente (napomena 28).

9. DUŽNIČKI INSTRUMENTI PO FER VRIJEDNOSTI KROZ OSTALU SVEOBUHVATNU 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	30. septembar 2026.	31. decembar 2025.
Kuponski dužnički instrumenti	10.260.919	8.427.578
Obračunata kamata na kuponske dužničke instrumente	94.278	78.554
Ukupno	**10.355.197**	**8.506.132**
Diskontni dužnički instrumenti	3.647.623	1.306.742
Obračunati (diskont) na diskontne dužničke instrumente	(47.830)	(12.968)
Ukupno	**3.599.793**	**1.293.774**
UKUPNO	**13.954.990**	**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	30. septembar 2026.	31. decembar 2025.
Dužnički instrumenti kojima upravlja Centralna banka	13.373.752	9.218.955
Dužnički instrumenti povjereni na upravljanje vanjskom portfolio menadžeru	581.238	580.951
UKUPNO	**13.954.990**	**9.799.906**

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

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

U hiljadama KM	30. septembar 2026.	31. decembar 2025.
Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit:		
EUR	13.872.160	9.718.233
USD	82.830	81.673
UKUPNO	**13.954.990**	**9.799.906**

Na dan 30. septembar 2026. godine dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit kojima upravlja vanjski portfolio menadžer iznose 581.238 hiljada KM od čega se 498.408 hiljada KM drži u EUR valuti, a 82.830 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 KM u USD valuti).

Na dan 30. septembar 2026. godine rezervacije za očekivane kreditne gubitke za dužničke instrumente po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit iznose 3.662 hiljade 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 1.027 hiljada KM (1.1. - 30.9.2025. godine: Neto povećanja u iznosu od 37 hiljada 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:

	30. septembar 2026.		31. decembar 2025.	
	U hiljadama KM	%	U hiljadama KM	%
Njemačka	3.892.712	27,89	1.591.954	16,24
Francuska	3.070.286	22,00	1.454.919	14,85
Nizozemska	1.350.702	9,68	1.194.141	12,19
Belgija	1.274.677	9,13	1.434.952	14,64
Finska	1.224.754	8,78	1.133.353	11,56
Austrija	1.203.888	8,63	1.321.187	13,48
Španija	861.299	6,17	615.407	6,28
Italija	765.590	5,49	743.624	7,59
Slovačka	113.936	0,82	113.858	1,16
SAD	82.830	0,59	81.673	0,83
Luksemburg	58.490	0,42	58.093	0,60
Irska	55.826	0,40	56.745	0,58
UKUPNO	**13.954.990**	**100,00**	**9.799.906**	**100,00**

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

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

			Za period	
U hiljadama KM	**1.7. - 30.9. 2026.**	**1.7. - 30.9. 2025.**	**1.1. - 30.9. 2026.**	**1.1. - 30.9. 2025.**
Na dan	**12.637.846**	**9.077.253**	**9.799.906**	**8.639.813**
Kupovine tokom perioda	2.928.328	2.040.450	7.815.135	6.119.194
Prodaje tokom perioda	(31.049)	(175.874)	(334.682)	(457.660)
Prihodi od kamata priznati tokom perioda (napomena 17)	85.781	58.114	216.079	179.402
Dospijeća dužničkih instrumenata	(1.466.483)	(1.508.525)	(3.250.409)	(4.933.977)
Dospijeća kupona	(44.140)	(44.776)	(98.951)	(107.066)
Neto nerealizovana promjena u fer vrijednosti tokom perioda	(155.680)	(22.700)	(195.136)	(5.567)
Neto dobici / (gubici) od kursnih razlika	383	(58)	3.037	(10.259)
Transakcijski troškovi	4	2	11	6
Na dan	**13.954.990**	**9.423.886**	**13.954.990**	**9.423.886**

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 dospijeću u odnosu na datume izvještavanja, su prikazani u sljedećoj tabeli:

U hiljadama KM	**30. septembar 2026.**	**31. decembar 2025.**
Do 3 mjeseca	1.336.014	775.304
Od 3 do 12 mjeseci	4.838.838	2.809.481
Od 1 do 3 godine	4.936.046	4.063.454
Preko 3 godine	2.844.092	2.151.667
UKUPNO	**13.954.990**	**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**
30. septembar 2026.	112.000	7.175,51	803.657
31. decembar 2025.	112.000	7.184,05	804.614
30. septembar 2025.	112.000	6.431,38	720.314

10. MONETARNO ZLATO (NASTAVAK)

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

U hiljadama KM	1.7. - 30.9. 2026.	1.7. - 30.9. 2025.	Za period 1.1. - 30.9. 2026.	Za period 1.1. - 30.9. 2025.
Na dan	**768.580**	**613.948**	**804.614**	**555.157**
Neto nerealizovana promjena u fer vrijednosti tokom perioda	35.077	106.366	(957)	165.157
Na dan	**803.657**	**720.314**	**803.657**	**720.314**

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, u okviru poslovnog modela čiji je cilj držanje radi naplate ugovornih novčanih tokova. 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	30. septembar 2026.	31. decembar 2025.
Kuponski dužnički instrumenti	982.604	1.075.221
Obračunata kamata na kuponske dužničke instrumente	2.052	2.247
Ukupno	**984.656**	**1.077.468**
Umanjenje vrijednosti	(295)	(357)
UKUPNO	**984.361**	**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 dospijeću u odnosu na datume izvještavanja, su prikazani u sljedećoj tabeli:

U hiljadama KM	30. septembar 2026.	31. decembar 2025.
Do 3 mjeseca	-	-
Od 3 do 12 mjeseci	136.592	97.224
Od 1 do 3 godine	57.308	135.930
Preko 3 godine	790.756	844.314
Ukupno	**984.656**	**1.077.468**
Umanjenje vrijednosti	(295)	(357)
UKUPNO	**984.361**	**1.077.111**

Na datum izvještavanja, dužnički instrumenti po amortizovanom trošku, analizirani prema zemlji u kojoj su sredstva investirana, razlikuju se od iznosa objavljenih u posljednjim godišnjim finansijskim izvještajima primarno po osnovu dospijeća dužničkog instrumenta. Centralna banka nije investirala sredstva deviznih rezervi u ovaj portfolio u tekućem periodu izvještavanja.

12. OSTALA IMOVINA

U hiljadama KM	30. septembar 2026.	31. decembar 2025.
Bruto knjigovodstvena vrijednost ostale finansijske imovine	13.405	4.346
Umanjenje vrijednosti	(607)	(607)
Ostala finansijska imovina	**12.798**	**3.739**
Ostala nefinansijska imovina	**18.364**	**15.490**
UKUPNO	**31.162**	**19.229**

Na datum izvještavanja, ostala finansijska imovina se najvećim dijelom odnosi na žiro račune Centralne banke u iznosu od 9.815 hiljada KM koji su povećani po osnovu izdvajanja sredstava za finansiranje Fonda za dobrobit i zaštitu službenika, formiranog u skladu sa Zakonom o Centralnoj banci (31. decembar 2025.: 487 hiljada KM).

Na datume izvještavanja, ostala nefinansijska imovina se najvećim dijelom odnosi na unaprijed plaćene troškove za proizvodnju novčanica i kovanica u iznosu od 14.606 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	30. septembar 2026.	31. decembar 2025.
Novčanice u opticaju	8.748.103	8.231.118
Kovanice u opticaju	326.208	307.363
UKUPNO	**9.074.311**	**8.538.481**

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

U hiljadama KM	1.7. - 30.9. 2026.	1.7. - 30.9. 2025.	1.1. - 30.9. 2026.	Za period 1.1. - 30.9. 2025.
Novčanice i kovanice u opticaju na dan	**8.776.005**	**8.149.801**	**8.538.481**	**7.959.215**
Neto porast vrijednosti novčanica i kovanica u opticaju tokom perioda	298.306	246.965	535.830	437.551
Novčanice i kovanice u opticaju na dan	**9.074.311**	**8.396.766**	**9.074.311**	**8.396.766**

14. DEPOZITI BANAKA

Struktura depozita banaka prikazana je u sljedećoj tabeli:

U hiljadama KM	30. septembar 2026.	31. decembar 2025.
Depoziti rezidentnih banaka:		
KM	*8.310.060*	*7.185.096*
EUR	*169.684*	*140.447*
	8.479.744	7.325.543
Računi rezervi organizacionih jedinica Centralne banke	9.815	487
Posebni depoziti rezidentnih banaka - blokirana sredstva	411	174
UKUPNO	**8.489.970**	**7.326.204**

14. DEPOZITI BANAKA (NASTAVAK)

Depoziti rezidentnih banaka služe za ispunjavanje politike obavezne rezerve Centralne banke, za poravnanje platnih transakcija između rezidentnih banaka i 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 1.550 hiljada KM na dan 30. septembar 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	30. septembar 2026.	31. decembar 2025.
Budžetski depoziti institucija BiH	647.851	603.210
Depoziti ostalih domaćih vlada i vladinih institucija	78.215	65.589
Depoziti ostalih javnih institucija	24.531	20.521
Depoziti-vanjski dug BiH	1.010	-
Depozitni računi po transakcijama MMF-a	19	19
UKUPNO	**751.626**	**689.339**

16. OSTALE OBAVEZE

U hiljadama KM	30. septembar 2026.	31. decembar 2025.
Ostale finansijske obaveze	4.752	189.409
Ostale nefinansijske obaveze	185	213
UKUPNO	**4.937**	**189.622**

Tokom tekućeg perioda izvještavanja, Centralna banka je izvršila uplatu dijela neto dobiti za 2025. godinu u budžet BiH u iznosu od 184.420 hiljada KM, koji je na dan 31. decembar 2025. godine bio iskazan kao obaveza u okviru ostalih finansijskih obaveza.

17. NETO KAMATNI PRIHODI

U hiljadama KM	1.7. - 30.9. 2026.	1.7. - 30.9. 2025.	Za period 1.1. - 30.9. 2026.	Za period 1.1. - 30.9. 2025.
Kamatni prihodi po osnovu:				
Dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (napomena 9)	85.781	58.114	216.079	179.402
Depozita kod inostranih banaka (napomena 7)	18.850	26.497	63.503	88.338
Dužničkih instrumenata po amortizovanom trošku (napomena 11)	2.425	2.645	7.498	7.978
Specijalnih prava vučenja u MMF-u	15	53	88	160
Ukupno	**107.071**	**87.309**	**287.168**	**275.878**
Kamatni rashodi po osnovu:				
Depozita rezidentnih banaka	(4.724)	(4.092)	(13.345)	(11.767)
Efekata negativnih kamatnih stopa na depozite kod inostranih banaka	(5)	(5)	(12)	(5)
Ukupno	**(4.729)**	**(4.097)**	**(13.357)**	**(11.772)**
Neto kamatni prihodi	**102.342**	**83.212**	**273.811**	**264.106**

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

U hiljadama KM	1.7. - 30.9. 2026.	1.7. - 30.9. 2025.	Za period 1.1. - 30.9. 2026.	Za period 1.1. - 30.9. 2025.
1. Finansijska imovina po amortizovanom trošku				
Kamatni prihodi po osnovu:				
Depozita kod inostranih banaka	18.850	26.497	63.503	88.338
Dužničkih instrumenata po amortizovanom trošku	2.425	2.645	7.498	7.978
Specijalnih prava vučenja u MMF-u	15	53	88	160
	21.290	**29.195**	**71.089**	**96.476**
Kamatni rashodi po osnovu:				
Efekata negativnih kamatnih stopa za depozite kod inostranih banaka	(5)	(5)	(12)	(5)
	(5)	**(5)**	**(12)**	**(5)**
Ukupno	**21.285**	**29.190**	**71.077**	**96.471**
2. Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit				
Kamatni prihodi	85.781	58.114	216.079	179.402
Ukupno	**85.781**	**58.114**	**216.079**	**179.402**
3. Finansijske obaveze po amortizovanom trošku				
Kamatni rashodi po osnovu depozita rezidentnih banaka	(4.724)	(4.092)	(13.345)	(11.767)
Ukupno	**(4.724)**	**(4.092)**	**(13.345)**	**(11.767)**
Neto kamatni prihodi	**102.342**	**83.212**	**273.811**	**264.106**

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	1.7. - 30.9. 2026.	1.7. - 30.9. 2025.	Za period 1.1. - 30.9. 2026.	1.1. - 30.9. 2025.
Kamatni prihodi				
Oročeni depoziti	18.778	26.419	63.228	85.934
Depoziti po viđenju	72	78	275	2.404
UKUPNO	**18.850**	**26.497**	**63.503**	**88.338**

Prosječna stopa efektivnog prinosa na depozite kod inostranih banaka iznosi 2,15% u periodu 1.1. - 30.9.2026. godine (1.1. - 30.9.2025. godine: Prosječna stopa efektivnog prinosa je iznosila 2,38%).

Prosječna stopa efektivnog prinosa na dužničke instrumente po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit iznosi 2,46% u periodu 1.1. - 30.9.2026. godine (1.1. - 30.9.2025. godine: Prosječna stopa efektivnog prinosa je iznosila 2,65%).

Prosječna stopa efektivnog prinosa na dužničke instrumente po amortizovanom trošku iznosi 0,95% u periodu 1.1. - 30.9.2026. godine (1.1. - 30.9.2025. 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	
Obavezna rezerva u KM na osnovicu u domaćoj valuti	0,50%
Obavezna rezerva u EUR na deviznu osnovicu	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 13.345 hiljada KM u periodu 1.1. - 30.9.2026. godine (1.1. - 30.9.2025. godine: Kamatni rashodi po osnovu depozita rezidentnih banaka su iznosili 11.767 hiljada KM).

18. NETO PRIHODI OD NAKNADA I PROVIZIJA

U hiljadama KM	1.7. - 30.9. 2026.	1.7. - 30.9. 2025.	Za period 1.1. - 30.9. 2026.	Za period 1.1. - 30.9. 2025.
Prihodi od naknada i provizija po osnovu:				
Usluga za rezidentne banke	6.428	5.847	18.007	17.040
Usluga za Vladu i druge nebankarske komitente	400	384	1.173	1.142
Ukupno	**6.828**	**6.231**	**19.180**	**18.182**
Rashodi od naknada i provizija po osnovu:				
Čuvanja i ostalih rashoda za dužničke instrumente	(551)	(466)	(1.505)	(1.380)
Transakcija sa bankama u inostranstvu	(10)	(9)	(29)	(28)
Ostalih rashoda od naknada i provizija	(14)	(2)	(19)	(6)
Ukupno	**(575)**	**(477)**	**(1.553)**	**(1.414)**
Neto prihodi od naknada i provizija	**6.253**	**5.754**	**17.627**	**16.768**

19. NETO (RASHODI) / PRIHODI PO OSNOVU EMISIONE DOBITI

U hiljadama KM	1.7. - 30.9. 2026.	1.7. - 30.9. 2025.	Za period 1.1. - 30.9. 2026.	Za period 1.1. - 30.9. 2025.
Prihodi po osnovu nepovučenih vanopticajnih novčanica - emisiona dobit	-	-	85.233	-
Troškovi po osnovu povlačenja vanopticajnih novčanica od fizičkih lica prije obračuna emisione dobiti	-	-	(165)	-
Troškovi po osnovu naknadnog preuzimanja vanopticajnih novčanica - korekcija emisione dobiti	(1.623)	-	(18.165)	-
UKUPNO	**(1.623)**	**-**	**66.903**	**-**

U tekućem periodu izvještavanja ostvareni su neto prihodi po osnovu emisione dobiti u iznosu od 66.903 hiljade KM, koji obuhvataju prihode po osnovu nepovučenih vanopticajnih novčanica i troškove po osnovu povlačenja i naknadnog preuzimanja vanopticajnih novčanica. Više informacija je objavljeno u napomeni 2.7.

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

U tekućem periodu izvještavanja, neto realizovani gubici od prodaje dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit iznose 332 hiljade KM (1.1. - 30.9.2025.: Neto realizovani dobici su iznosili 1.079 hiljada KM). Odgovarajući iznosi realizovanih dobitaka po osnovu otpuštanja rezervacija za očekivane kreditne gubitke za prodate dužničke instrumente u izvještajnim periodima su prikazani u napomeni 5.1.1.

21. NETO DOBICI / (GUBICI) OD KURSNIH RAZLIKA

U hiljadama KM	1.7. - 30.9. 2026.	1.7. - 30.9. 2025.	Za period 1.1. - 30.9. 2026.	Za period 1.1. - 30.9. 2025.
Dobici od kursnih razlika	2.357	1.844	8.417	3.259
Gubici od kursnih razlika	(2.049)	(1.759)	(5.433)	(14.508)
UKUPNO	**308**	**85**	**2.984**	**(11.249)**

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

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

U hiljadama KM	1.7. - 30.9. 2026.	1.7. - 30.9. 2025.	1.1. - 30.9. 2026.	Za period 1.1. - 30.9. 2025.
Neto nerealizovani dobici / (gubici) od kursnih razlika	317	(36)	3.016	(11.533)
Neto realizovani (gubici) / dobici od kursnih razlika	(9)	121	(32)	284
UKUPNO	**308**	**85**	**2.984**	**(11.249)**

22. NETO POVEĆANJA / UMANJENJA VRIJEDNOSTI NA FINANSIJSKU IMOVINU

U hiljadama KM	1.7. - 30.9. 2026.	1.7. - 30.9. 2025.	1.1. - 30.9. 2026.	Za period 1.1. - 30.9. 2025.
Neto otpuštanja / (povećanja) po osnovu umanjenja vrijednosti na depozite kod inostranih banaka	766	(53)	802	(569)
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	(262)	(54)	(1.101)	(152)
Neto otpuštanja po osnovu umanjenja vrijednosti na dužničke instrumente po amortizovanom trošku	65	26	62	27
Neto (povećanja) po osnovu umanjenja vrijednosti na ostalu finansijsku imovinu	(1)	(1)	-	-
UKUPNO	**568**	**(82)**	**(237)**	**(694)**

23. OSTALI NETO PRIHODI

U hiljadama KM	1.7. - 30.9. 2026.	1.7. - 30.9. 2025.	1.1. - 30.9. 2026.	Za period 1.1. - 30.9. 2025.
Prihod od dividendi	-	-	962	920
Neto efekti usklađivanja vrijednosti numizmatičkih zbirki	73	285	(127)	428
Ostali razni prihodi	22	4	56	60
UKUPNO	**95**	**289**	**891**	**1.408**

24. TROŠKOVI OSOBLJA

U hiljadama KM	1.7. - 30.9. 2026.	1.7. - 30.9. 2025.	Za period 1.1. - 30.9. 2026.	1.1. - 30.9. 2025.
Plate	5.811	4.269	11.661	10.070
Doprinosi i druge naknade na plate	2.922	2.168	6.232	5.769
Ostala primanja zaposlenih	745	949	2.980	3.491
Doprinosi i druge naknade na ostala primanja zaposlenih	189	185	879	961
Ukupno	**9.667**	**7.571**	**21.752**	**20.291**
Neto (smanjenja) / povećanja u rezervisanjima po osnovu MRS-a 19	-	(3)	17	(4)
UKUPNO	**9.667**	**7.568**	**21.769**	**20.287**

Troškovi osoblja uključuju 3.970 hiljada KM obaveznih doprinosa za penziono osiguranje plaćenih javnim zavodima za penziono osiguranje u BiH (1.1. - 30.9.2025. godine: 3.822 hiljade KM).

Prosječan broj zaposlenih u izvještajnom periodu iznosi 372 (1.1. - 30.9.2025. godine: 361 zaposleni).

25. ADMINISTRATIVNI I OSTALI OPERATIVNI TROŠKOVI

U hiljadama KM	1.7. - 30.9. 2026.	1.7. - 30.9. 2025.	Za period 1.1. - 30.9. 2026.	1.1. - 30.9. 2025.
Troškovi IT infrastrukture	507	292	4.159	858
Troškovi održavanja platnih sistema	601	488	1.709	1.415
Režijski troškovi	368	332	993	888
Troškovi pristupa zvaničnim servisima	284	260	859	761
Troškovi održavanja dugotrajne imovine	235	158	834	374
Ostali administrativni i operativni troškovi	930	640	2.680	1.910
UKUPNO	**2.925**	**2.170**	**11.234**	**6.206**

U tekućem periodu izvještavanja povećanje troškova IT infrastrukture najvećim se dijelom odnosi na troškove nastale po osnovu projekta implementacije novog softverskog rješenja za unapređenje poslovnih procesa Centralne banke.

26. TROŠKOVI PROIZVODNJE NOVČANICA I KOVANICA

U hiljadama KM	1.7. - 30.9. 2026.	1.7. - 30.9. 2025.	Za period 1.1. - 30.9. 2026.	1.1. - 30.9. 2025.
Troškovi proizvodnje i dizajna novčanica	779	661	2.369	2.148
Troškovi proizvodnje i dizajna kovanica	540	652	1.758	1.892
UKUPNO	**1.319**	**1.313**	**4.127**	**4.040**

27. KAPITAL

Struktura kapitala je prikazana u sljedećoj tabeli:

U hiljadama KM	30. septembar 2026.	31. decembar 2025.
Početni kapital	**25.000**	**25.000**
Rezerve fer vrijednosti za dužničke i vlasničke instrumente	(172.972)	20.731
Rezerve fer vrijednosti za monetarno zlato	388.795	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	**1.326.304**	**1.520.964**
Neto dobit za period	321.300	-
UKUPNO	**1.672.604**	**1.545.964**

Na datum izvještavanja, povećanje kapitala Centralne banke primarno je rezultat ostvarene neto dobiti perioda, čiju strukturu najvećim dijelom čine kamatni prihodi po osnovu kamatonosnih komponenti deviznih rezervi Centralne banke i neto prihodi po osnovu emisione dobiti. Više informacija o okolnostima i promjenama koje su u tekućem periodu izvještavanja uticale na kapital Centralne banke je objavljeno u napomenama 2.7, 17 i 19.

28. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

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

U hiljadama KM	30. septembar 2026.	30. septembar 2025.
Depoziti u stranoj valuti sa rokom dospijeća do tri mjeseca ili kraće, od datuma sticanja (napomena 7)	2.914.585	5.532.439
Gotovina u stranim valutama (napomena 6)	448.836	471.310
Depoziti u stranoj valuti po viđenju (napomena 7)	160.945	21.733
Žiro računi (napomena 12)	9.815	697
Specijalna prava vučenja u MMF-u (napomena 8)	831	5.934
Ukupno	**3.535.012**	**6.032.113**
Umanjenje vrijednosti	(1.528)	(2.747)
UKUPNO	**3.533.484**	**6.029.366**

29. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA

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

U hiljadama KM **Na dan 30. septembar 2026.**	**Ministarstvo finansija i trezora BiH**	**Uprava za indirektno oporezivanje BiH**	**Agencija za osiguranje depozita BiH**	**Ukupno**
IMOVINA				
Ostala imovina	6	2	-	8
UKUPNO	**6**	**2**	**-**	**8**
OBAVEZE				
Depoziti deponenata	531.499	132.254	79	663.832
UKUPNO	**531.499**	**132.254**	**79**	**663.832**

U hiljadama KM **Na dan 31. decembar 2025.**	**Ministarstvo finansija i trezora BiH**	**Uprava za indirektno oporezivanje BiH**	**Agencija za osiguranje depozita BiH**	**Ukupno**
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
UKUPNO	**701.715**	**97.412**	**37**	**799.164**

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

U hiljadama KM	**1.7. - 30.9. 2026.**	**1.7. - 30.9. 2025.**	**1.1. - 30.9. 2026.**	**Za period 1.1. - 30.9. 2025.**
Prihodi od naknada i provizija				
Ministarstvo finansija i trezora BiH	19	16	58	46
Uprava za indirektno oporezivanje BiH	5	6	14	25
Agencija za osiguranje depozita BiH	-	-	2	2
UKUPNO	**24**	**22**	**74**	**73**

29. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA (NASTAVAK)

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 30 i 31.

Naknade članovima ključnog rukovodstva

Ukupne naknade članovima ključnog rukovodstva u periodu 1.1. - 30.9.2026. godine iznose 1.113 hiljada KM, od čega se 719 hiljada KM odnosi na plate i ostale naknade, a 394 hiljade KM na poreze i doprinose (1.1. - 30.9.2025. godine: 985 hiljada KM, od čega se 630 hiljada KM odnosilo na plate i ostale naknade, a 355 hiljada KM na poreze i doprinose).

30. 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:

U hiljadama KM	30. septembar 2026.	31. decembar 2025.
Depoziti Vijeća ministara BiH za budžet institucija BiH	328.341	323.021
Depoziti Vijeća ministara BiH za servisiranje vanjskog duga BiH	22.737	9.612
Ostali depoziti Vijeća ministara BiH	326	307
Depoziti Vijeća ministara BiH na osnovu sukcesije	52	49
Ukupno	**351.456**	**332.989**
Sredstva Agencije za osiguranje depozita BiH	1.802	1.720
Ukupno	**1.802**	**1.720**
Budžetski depoziti entitetskih vlada – Federacija BiH	1	-
Ukupno	**1**	**-**
Depozitni računi rezidentnih banaka	24.534	92.722
Ukupno	**24.534**	**92.722**
UKUPNO	**377.793**	**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 30. septembar 2026. godine ova sredstva ukupno iznose 351.456 hiljada KM (31. decembar 2025. godine: 332.989 hiljada KM).

31. 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

	30. septembar 2026.	**31. decembar 2025.**
Kvota	619.903	603.460
Specijalna prava vučenja u MMF-u	831	6.346
UKUPNO IMOVINA	**620.734**	**609.806**
MMF-ov račun br. 1	1.550	1.509
MMF-ov račun br. 2	613	597
Vrijednosni papiri	654.559	685.295
Alokacija SDR	970.219	944.485
Obračunata kamata na alokaciju SDR	4.767	4.304
Računi plativih troškova	279	467
UKUPNO OBAVEZE	**1.631.987**	**1.636.657**
NETO POZICIJA BiH U MMF-u	**1.011.253**	**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.

32. DOGAĐAJI POSLIJE DATUMA IZVJEŠTAVANJA

U periodu između 30. septembra 2026. godine i datuma odobrenja ovih sažetih finansijskih izvještaja, nije bilo događaja koji bi zahtijevali usklađivanje ili koji su značajni, ali ne zahtijevaju usklađivanje.