Centralna banka
BOSNE I HERCEGOVINE
Централна банка
БОСНЕ И ХЕРЦЕГОВИНЕ

САЖЕТИ ФИНАНСИЈСКИ ИЗВЈЕШТАЈИ ЗА ПЕРИОД ТОКОМ ГОДИНЕ КОЈИ ЈЕ ЗАВРШИО 30. СЕПТЕМБРА 2026.

(неревидирани)

у складу са захтјевима Међународног рачуноводственог стандарда 34

Сарајево, 29. октобар 2026. године



САДРЖАЈ

	Страна
Одговорност за финансијско извјештавање	1
Извјештај о финансијском положају	2
Извјештај о добити или губитку	3
Извјештај о свеобухватној добити	4
Извјештај о промјенама у капиталу	5
Извјештај о новчаним токовима	7
Одабране напомене уз сажете финансијске извјештаје	9 - 49

1 Основне информације
2 Основа за припрему
3 Аранжман валутног одбора
4 Класификација и мјерење фер вриједности финансијске имовине и финансијских обавеза
5 Управљање финансијским ризицима
6 Готовина у страним валутама
7 Депозити код иностраних банака
8 Специјална права вучења у ММФ-у
9 Дужнички инструменти по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит
10 Монетарно злато
11 Дужнички инструменти по амортизованом трошку
12 Остала имовина
13 Новчанице и кованице у оптицају
14 Депозити банака
15 Депозити Владе и осталих јавних институција
16 Остале обавезе
17 Нето каматни приходи
18 Нето приходи од накнада и провизија
19 Нето (расходи) / приходи по основу емисионе добити
20 Нето реализовани (губици) / добици од продаје дужничких инструмената по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит
21 Нето добици / (губици) од курсних разлика
22 Нето повећања / умањења вриједности на финансијску имовину
23 Остали нето приходи
24 Трошкови особља
25 Административни и остали оперативни трошкови
26 Трошкови производње новчаница и кованица
27 Капитал
28 Новац и новчани еквиваленти
29 Трансакције са повезаним лицима
30 Ванбилансни депозити
31 Чланство Босне и Херцеговине у Међународном монетарном фонду
32 Догађаји послије датума извјештавања

ОДГОВОРНОСТ ЗА ФИНАНСИЈСКО ИЗВЈЕШТАВАЊЕ

Управа Централне банке Босне и Херцеговине је одговорна за припрему сажетих финансијских извјештаја у складу са Законом о Централној банци Босне и Херцеговине и Међународним рачуноводственим стандардом 34: „Финансијско извјештавање за периоде током године".

Управа је одговорна за досљедну примјену одабраних рачуноводствених политика, доношење разумних и увјерљивих просуђивања и процјена и за вођење одговарајућих рачуноводствених евиденција које у сваком тренутку омогућавају припремање финансијских извјештаја. Управа има општу одговорност за предузимање корака који су јој у разумној мјери доступни и за спровођење таквих интерних контрола које омогућавају очување имовине Централне банке Босне и Херцеговине те спречавање и откривање превара и других неправилности.

Управни одбор надгледа процес финансијског извјештавања Централне банке Босне и Херцеговине. У функцији надгледања процеса финансијског извјештавања Управном одбору помаже Ревизорски комитет који се састоји од три независна члана. Ревизорски комитет прегледа сажете финансијске извјештаје, након чега се исти разматрају и одобравају од стране Управног одбора и подносе Предсједништву Босне и Херцеговине.

Ови неревидирани сажети финансијски извјештаји презентују истинито и вјерно, у свим значајним аспектима, финансијски положај Централне банке Босне и Херцеговине те резултате њеног пословања и новчаних токова на дан и за периоде презентоване у овим сажетим финансијским извјештајима.

Приложени неревидирани сажети финансијски извјештаји на странама од 2 до 49 су одобрени од стране Управног одбора 29. октобра 2026. године.

др Јасмина Селимовић
Предсједавајућа Управног одбора
Гувернерка

Мелиха Смајлагић
Руководитељица Одјељења за рачуноводство и финансије

ИЗВЈЕШТАЈ О ФИНАНСИЈСКОМ ПОЛОЖАЈУ (НЕРЕВИДИРАНИ)

У хиљадама КМ	Напомена	На дан 30. септембар 2026.	31. децембар 2025.
ИМОВИНА			
Готовина у страним валутама	6	448.836	557.531
Депозити код иностраних банака	7	3.710.492	5.968.038
Специјална права вучења у ММФ-у	8, 31	831	6.346
Дужнички инструменти по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит	9	13.954.990	9.799.906
Монетарно злато	10	803.657	804.614
Дужнички инструменти по амортизованом трошку	11	984.361	1.077.111
Остала имовина	12	31.162	19.229
Некретнине и опрема		48.141	46.647
Нематеријална имовина		429	569
Остала улагања		27.813	27.813
УКУПНО ИМОВИНА		**20.010.712**	**18.307.804**
ОБАВЕЗЕ И КАПИТАЛ			
ОБАВЕЗЕ			
Новчанице и кованице у оптицају	13	9.074.311	8.538.481
Депозити банака	14	8.489.970	7.326.204
Депозити Владе и осталих јавних институција	15	751.626	689.339
Резервисања		17.264	18.194
Остале обавезе	16	4.937	189.622
Укупно обавезе		**18.338.108**	**16.761.840**
КАПИТАЛ			
Почетни капитал		25.000	25.000
Резерве		1.326.304	1.520.964
Нето добит за период		321.300	-
Укупно капитал	27	**1.672.604**	**1.545.964**
УКУПНО ОБАВЕЗЕ И КАПИТАЛ		**20.010.712**	**18.307.804**

Одабране напомене на странама од 9 до 49 чине саставни дио ових сажетих финансијских извјештаја.

ИЗВЈЕШТАЈ О ДОБИТИ ИЛИ ГУБИТКУ (НЕРЕВИДИРАНИ)

У хиљадама КМ	Напомена	1.7. - 30.9. 2026.	1.7. - 30.9. 2025.	За период 1.1. - 30.9. 2026.	За период 1.1. - 30.9. 2025.
Каматни приходи		107.071	87.309	287.168	275.878
Каматни расходи		(4.729)	(4.097)	(13.357)	(11.772)
НЕТО КАМАТНИ ПРИХОДИ	17	**102.342**	**83.212**	**273.811**	**264.106**
Приходи од накнада и провизија		6.828	6.231	19.180	18.182
Расходи од накнада и провизија		(575)	(477)	(1.553)	(1.414)
НЕТО ПРИХОДИ ОД НАКНАДА И ПРОВИЗИЈА	18	**6.253**	**5.754**	**17.627**	**16.768**
Нето (расходи) / приходи по основу емисионе добити	19	(1.623)	-	66.903	-
Нето реализовани (губици) / добици од продаје дужничких инструмената по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит	20	(61)	719	(332)	1.079
Нето добици / (губици) од курсних разлика	21	308	85	2.984	(11.249)
Нето повећања / умањења вриједности на финансијску имовину	22	568	(82)	(237)	(694)
Остали нето приходи	23	95	289	891	1.408
ОПЕРАТИВНИ ПРИХОДИ		**107.882**	**89.977**	**361.647**	**271.418**
Трошкови особља	24	(9.667)	(7.568)	(21.769)	(20.287)
Административни и остали оперативни трошкови	25	(2.925)	(2.170)	(11.234)	(6.206)
Трошкови производње новчаница и кованица	26	(1.319)	(1.313)	(4.127)	(4.040)
Трошкови амортизације		(1.082)	(1.056)	(3.217)	(3.201)
ОПЕРАТИВНИ ТРОШКОВИ		**(14.993)**	**(12.107)**	**(40.347)**	**(33.734)**
НЕТО ДОБИТ ЗА ПЕРИОД		**92.889**	**77.870**	**321.300**	**237.684**

Одабране напомене на странама од 9 до 49 чине саставни дио ових сажетих финансијских извјештаја.

ИЗВЈЕШТАЈ О СВЕОБУХВАТНОЈ ДОБИТИ (НЕРЕВИДИРАНИ)

У хиљадама КМ	Напомена	1.7. - 30.9. 2026.	1.7. - 30.9. 2025.	За период 1.1. - 30.9. 2026.	За период 1.1. - 30.9. 2025.
НЕТО ДОБИТ ЗА ПЕРИОД		**92.889**	**77.870**	**321.300**	**237.684**
Остали свеобухватни (губитак) / добит					
Ставке које су или које се могу накнадно пренијети у добит или губитак:					
Дужнички инструменти по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит					
Нето промјена у фер вриједности током периода	9	(155.680)	(22.700)	(195.136)	(5.567)
Нето промјена у резервисањима за очекиване кредитне губитке призната у добит или губитак током периода	5.1.1.	262	54	1.101	152
Рекласификација у добит или губитак од продаје дужничких инструмената	20	61	(719)	332	(1.079)
		(155.357)	**(23.365)**	**(193.703)**	**(6.494)**
Монетарно злато					
Нето промјена у фер вриједности током периода	10	35.077	106.366	(957)	165.157
		35.077	**106.366**	**(957)**	**165.157**
Укупно остали свеобухватни (губитак) / добит		**(120.280)**	**83.001**	**(194.660)**	**158.663**
УКУПНО СВЕОБУХВАТНИ (ГУБИТАК) / ДОБИТ ЗА ПЕРИОД		**(27.391)**	**160.871**	**126.640**	**396.347**

Одабране напомене на странама од 9 до 49 чине саставни дио ових сажетих финансијских извјештаја.

ИЗВЈЕШТАЈ О ПРОМЈЕНАМА У КАПИТАЛУ (НЕРЕВИДИРАНИ)

У хиљадама КМ	Почетни капитал	Резерве фер вриједности за дужничке и власничке инструменте	Резерве фер вриједности за монетарно злато	Резерве за нереализоване курсне разлике	Остале резерве	Генералне резерве (задржана добит)	Укупно резерве	Нето добит за период	Укупно капитал
Стање на дан 1. јануар 2026. године	**25.000**	**20.731**	**389.752**	**4.628**	**31.300**	**1.074.553**	**1.520.964**	**-**	**1.545.964**
Укупно свеобухватни (губитак) / добит за период	**-**	**(193.703)**	**(957)**	**-**	**-**	**-**	**(194.660)**	**321.300**	**126.640**
Нето добит за период	-	-	-	-	-	-	-	321.300	321.300
Остали свеобухватни (губитак) за период	**-**	**(193.703)**	**(957)**	**-**	**-**	**-**	**(194.660)**	**-**	**(194.660)**
Нето (смањење) у фер вриједности дужничких инструмената	-	*(195.136)*	-	-	-	-	*(195.136)*	-	*(195.136)*
Нето повећања у резервисањима за очекиване кредитне губитке за дужничке инструменте призната у добит или губитак	-	*1.101*	-	-	-	-	*1.101*	-	*1.101*
Рекласификација у добит или губитак од продаје дужничких инструмената	-	*332*	-	-	-	-	*332*	-	*332*
Нето (смањење) у фер вриједности монетарног злата	-	-	*(957)*	-	-	-	*(957)*	-	*(957)*
Стање на дан 30. септембар 2026. године	**25.000**	**(172.972)**	**388.795**	**4.628**	**31.300**	**1.074.553**	**1.326.304**	**321.300**	**1.672.604**

Одабране напомене на странама од 9 до 49 чине саставни дио ових сажетих финансијских извјештаја.

ИЗВЈЕШТАЈ О ПРОМЈЕНАМА У КАПИТАЛУ (НЕРЕВИДИРАНИ) (НАСТАВАК)

У хиљадама КМ	Почетни капитал	Резерве фер вриједности за дужничке и власничке инструменте	Резерве фер вриједности за монетарно злато	Резерве за нереализоване курсне разлике	Остале резерве	Генералне резерве (задржана добит)	Укупно резерве	Нето добит за период	Укупно капитал
Стање на дан 1. јануар 2025. године	**25.000**	**45.354**	**140.295**	**4.628**	**31.300**	**951.606**	**1.173.183**	**-**	**1.198.183**
Укупно свеобухватни (губитак) / добит за период	**-**	**(6.494)**	**165.157**	**-**	**-**	**-**	**158.663**	**237.684**	**396.347**
Нето добит за период	-	-	-	-	-	-	-	237.684	237.684
Остали свеобухватни (губитак) / добит за период	**-**	**(6.494)**	**165.157**	**-**	**-**	**-**	**158.663**	**-**	**158.663**
Нето (смањење) у фер вриједности дужничких инструмената	-	*(5.567)*	-	-	-	-	*(5.567)*	-	*(5.567)*
Нето повећања у резервисањима за очекиване кредитне губитке за дужничке инструменте призната у добит или губитак	-	*152*	-	-	-	-	*152*	-	*152*
Рекласификација у добит или губитак од продаје дужничких инструмената	-	*(1.079)*	-	-	-	-	*(1.079)*	-	*(1.079)*
Нето повећање у фер вриједности монетарног злата	-	-	*165.157*	-	-	-	*165.157*	-	*165.157*
Стање на дан 30. септембар 2025. године	**25.000**	**38.860**	**305.452**	**4.628**	**31.300**	**951.606**	**1.331.846**	**237.684**	**1.594.530**

Одабране напомене на странама од 9 до 49 чине саставни дио ових сажетих финансијских извјештаја.

ИЗВЈЕШТАЈ О НОВЧАНИМ ТОКОВИМА (НЕРЕВИДИРАНИ)

У хиљадама КМ	Напомена	За период 1.1. - 30.9. 2026.	За период 1.1. - 30.9. 2025.
НОВЧАНИ ТОКОВИ ОД ОПЕРАТИВНИХ АКТИВНОСТИ			
Нето добит за период		**321.300**	**237.684**
Прилагођено за:			
Каматне приходе	17	(287.168)	(275.878)
Каматне расходе	17	13.357	11.772
Нето умањења вриједности на финансијску имовину	22	237	694
Нето реализоване губитке / (добитке) од продаје дужничких инструмената по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит	20	332	(1.079)
Нето (добитке) / губитке од курсних разлика	21	(2.984)	11.249
Нето повећања / (смањења) у резервисањима		17	(4)
(Добитак) од отуђења некретнина и опреме		(18)	-
Приход од дивиденди признат у добит или губитак		(962)	(920)
Амортизацију		3.217	3.201
Нето новчани токови од оперативних активности прије промјена на пословној имовини и обавезама		**47.328**	**(13.281)**
Промјене на пословној имовини и обавезама			
Смањење орочених депозита код иностраних банака		410.556	997.327
(Повећање) дужничких инструмената по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит		(4.347.183)	(799.899)
Смањење дужничких инструмената по амортизованом трошку		92.812	53.802
(Повећање) остале имовине		(2.606)	(1.192)
Повећање новчаница и кованица у оптицају	13	535.830	437.551
Повећање / (смањење) депозита банака		1.162.216	(170.834)
Повећање / (смањење) депозита Владе и осталих јавних институција		62.287	(138.475)
(Смањење) осталих обавеза		(322)	(2.295)
Исплате по основу резервисања		(947)	(921)
Наплаћена камата		282.155	270.958
Плаћена камата		(11.807)	(10.416)
Нето новац од оперативних активности		**(1.769.681)**	**622.325**
НОВЧАНИ ТОКОВИ ОД ИНВЕСТИЦИОНИХ АКТИВНОСТИ			
Приливи од продаје некретнина и опреме		18	-
Куповине некретнина, опреме и нематеријалне имовине		(4.571)	(778)
Примљена дивиденда		962	920
Нето новац од инвестиционих активности		**(3.591)**	**142**

ИЗВЈЕШТАЈ О НОВЧАНИМ ТОКОВИМА (НЕРЕВИДИРАНИ) (НАСТАВАК)

У хиљадама КМ	Напомена	За период 1.1. - 30.9. 2026.	1.1. - 30.9. 2025.
НОВЧАНИ ТОКОВИ ОД ФИНАНСИЈСКИХ АКТИВНОСТИ			
Трансфер дијела годишње нето добити у буџет БиХ		(184.420)	(244.307)
Нето новац од финансијских активности		**(184.420)**	**(244.307)**
Нето ефекти умањења вриједности за очекиване кредитне губитке на новац и новчане еквиваленте		721	(864)
Нето ефекти курсних промјена на новац и новчане еквиваленте		4	(1.144)
Нето (смањење) / повећање новца и новчаних еквивалената		**(1.956.967)**	**376.152**
Новац и новчани еквиваленти на почетку периода		**5.490.451**	**5.653.214**
Новац и новчани еквиваленти на крају периода	28	**3.533.484**	**6.029.366**

Одабране напомене на странама од 9 до 49 чине саставни дио ових сажетих финансијских извјештаја.

ОДАБРАНЕ НАПОМЕНЕ УЗ САЖЕТЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЈЕШТАЈЕ ЗА ПЕРИОД ТОКОМ ГОДИНЕ КОЈИ ЈЕ ЗАВРШИО 30. СЕПТЕМБРА 2026. (НЕРЕВИДИРАНЕ)

1. ОСНОВНЕ ИНФОРМАЦИЈЕ

Централна банка Босне и Херцеговине („Централна банка“) је врховна монетарна власт Босне и Херцеговине („БиХ“). Њено оснивање, организација и операције су дефинисани Законом о Централној банци Босне и Херцеговине, Службени гласник БиХ, број: 1/97, 29/02, 08/03, 13/03, 14/03, 09/05, 76/06 и 32/07 („Закон о Централној банци“), који је усвојила Парламентарна скупштина Босне и Херцеговине у складу са Уставом Босне и Херцеговине.

Сједиште Централног уреда Централне банке налази се у Сарајеву, адреса Маршала Тита број 25.

Основни циљ Централне банке је да постигне и одржи стабилност домаће валуте (конвертибилне марке) тако што издаје конвертибилну марку (КМ) у складу са правилом валутног одбора. Правило валутног одбора, дефинисано Законом о Централној банци, подразумијева да се КМ издаје само уз пуно покриће у слободно конвертибилним девизним резервама. Поред тога, Централна банка има обавезу да, на захтјев, без ограничења купује и продаје КМ за евро (EUR) по службеном девизном курсу у износу 1,95583 КМ = 1 EUR, који је одређен Законом о Централној банци.

Гарантована конвертибилност КМ и потпуно покриће монетарне пасиве конвертибилним девизним резервама по аранжману валутног одбора су примарни циљеви Централне банке. Све активности и операције Централне банке се предузимају како би се остварили законски постављени циљеви и задаци односно очувала монетарна стабилност у складу са правилом валутног одбора и нису ни у једном моменту усмјерени ка максимизацији профита.

У оквиру својих овлаштења, утврђених Законом о Централној банци, Централна банка је потпуно независна од ентитета, јавних агенција и било којих других органа у извршавању својих циљева и задатака.

Кључно руководство Централне банке чине два тијела: Управни одбор и Управа.

Чланове кључног руководства Централне банке чине:

Управни одбор

др Јасмина Селимовић	предсједавајућа
др Радомир Божић	члан
др Мирза Кршо	члан
др Данијела Мартиновић	чланица
др Дарко Томаш	члан

Управа

др Јасмина Селимовић	гувернерка
др Емир Куртић	вицегувернер
мр Томислав Иванковић	вицегувернер (од 1. јануара 2026. године)
мр Марко Видаковић	вицегувернер (до 28. фебруара 2026. године и од 20. марта 2026. године)

У текућем периоду извјештавања није било промјена у статусу чланова Ревизорског комитета у односу на информације објављене у посљедњим ревидираним финансијским извјештајима Централне банке за годину која је завршила 31. децембра 2025. године.

2. ОСНОВА ЗА ПРИПРЕМУ

2.1. Изјава о усклађености

Ови сажети финансијски извјештаји су припремљени у складу са Међународним рачуноводственим стандардом 34 („МРС 34“): „Финансијско извјештавање за периоде током године“ објављеним од стране Одбора за међународне рачуноводствене стандарде („ОМРС“). Сажети финансијски извјештаји не укључују све информације које се захтијевају као дио цјеловитог сета финансијских извјештаја припремљених у складу са Међународним стандардима финансијског извјештавања („МСФИ“) те се требају читати заједно са посљедњим ревидираним финансијским извјештајима Централне банке за годину која је завршила 31. децембра 2025. године („годишњи финансијски извјештаји“).

Одабране напомене које су дате уз ове сажете финансијске извјештаје појашњавају значајне догађаје и трансакције за разумијевање промјена у финансијском положају и успјешности Централне банке у односу на посљедње годишње финансијске извјештаје.

Ови сажети финансијски извјештаји су припремљени на основу претпоставке о временској неограничености пословања. Више информација о условима у окружењу у којима је Централна банка обављала своје операције у извјештајном периоду, а који су значајно утицали на исказана стања имовине, обавеза, прихода и расхода Централне банке је објављено у напомени 2.7.

Резултати пословања и извршених операција Централне банке који су приказани за извјештајни период и на датум извјештавања у овим сажетим финансијским извјештајима нису нужно индикативни за резултате пословања и операције Централне банке који се могу очекивати за 2026. годину.

2.2. Основа за мјерење

Ови сажети финансијски извјештаји су припремљени примјеном обрачунске рачуноводствене основе и користећи историјски трошак као основу мјерења, изузев за сљедеће значајне позиције:

Позиција	Основа мјерења
Дужнички инструменти по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит	фер вриједност
Монетарно злато	фер вриједност

2.3. Функционална и извјештајна валута

Сажети финансијски извјештаји Централне банке су приказани у монетарној јединици БиХ коју представља КМ. Све финансијске информације су заокружене на најближу хиљаду (уколико није другачије наведено).

2.4. Промјене МСФИ-ова

На дан одобрења ових сажетих финансијских извјештаја, одређене измјене постојећих стандарда и тумачења су на снази од 1. јануара 2026. године. Њихова примјена нема значајан утицај на сажете финансијске извјештаје Централне банке.

2.5. Рачуноводствене политике

Сажети финансијски извјештаји Централне банке су припремљени у складу са истим рачуноводственим политикама које су коришћене приликом припреме посљедњих годишњих финансијских извјештаја.

2.6. Значајна рачуноводствена просуђивања и процјене

Припрема финансијских извјештаја у складу са МСФИ захтијева од Управе коришћење просуђивања, процјена и претпоставки који утичу на примјену рачуноводствених политика и приказане износе имовине, обавеза, прихода, расхода и остале објављене информације у овим сажетим финансијским извјештајима. Стварни износи могу се разликовати од ових процјена.

Процјене и уз њих везане претпоставке које користи Управа су засноване на посљедњим расположивим поузданим информацијама приликом припреме ових сажетих финансијских извјештаја и исте се континуирано разматрају.

2. ОСНОВА ЗА ПРИПРЕМУ (НАСТАВАК)

2.6. Значајна рачуноводствена просуђивања и процјене (наставак)

Ови сажети финансијски извјештаји су припремљени према условима који су постојали закључно са 30. септембром 2026. године. Услови у будућности могу бити другачији од оних који су резултирали финансијским информацијама објављеним у овим сажетим финансијским извјештајима.

2.7. Услови у окружењу у којима се одвијало пословање Централне банке у периоду 1.1. - 30.9.2026. године

Током текућег периода извјештавања, пословање Централне банке одвијало се у условима појачане неизвјесности на међународним финансијским тржиштима, усљед истовременог дјеловања геополитичких тензија, кретања цијена енергената, мјера трговинске политике и промјена очекивања у погледу монетарне политике водећих централних банака. Иако су глобална економија и економија зоне евра забиљежиле умјерен раст, кључни негативни фактори и даље су повезани с трговинском политиком Сједињених Америчких Држава („САД“) и геополитичким тензијама, прије свега на Блиском истоку.

Управни одбор Европске централне банке („ЕЦБ“) је у два наврата, на јунској и септембарској сједници, повећао кључне каматне стопе за по 25 базних поена, односно укупно за 50 базних поена у односу на крај претходне године.

На датум извјештавања, највећи дио средстава девизних резерви Централне банке је инвестиран у портфељ дужничких инструмената по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит те у депозите код иностраних банака. Централна банка је дио средстава девизних резерви додатно усмјерила у портфељ дужничких инструмената по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит прилагођавајући се условима на тржишту.

Централна банка је континуирано прилагођавала активности инвестирања и реинвестирања девизних резерви промјенама тржишних услова, што се одразило на вриједности основних финансијских показатеља Централне банке и додатно допринијело очувању стабилности валутног одбора.

Основни финансијски показатељи Централне банке за период током године који је завршио 30. септембра 2026. године имају сљедеће вриједности:

- Нето страна актива Централне банке износи 1.584.312 хиљада КМ на дан 30. септембар 2026. године,
- Укупни капитал Централне банке износи 1.672.604 хиљаде КМ на дан 30. септембар 2026. године и
- Нето добит Централне банке износи 321.300 хиљада КМ за период 1.1. - 30.9.2026. године.

Нето добит периода је примарно остварена каматним приходима у износу од 287.168 хиљада КМ по основу каматоносних компоненти девизних резерви Централне банке, од чега се 216.079 хиљада КМ (75,24%) односи на дужничке инструменте по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит, а 63.503 хиљаде КМ (22,11%) на депозите код иностраних банака.

Остварена структура девизних каматних прихода одражава стратегију инвестирања усмјерену првенствено на очување сигурности и ликвидности, а потом на остваривање циљаних приноса на инвестиране девизне резерве Централне банке, у складу са актуелним условима на финансијском тржишту зоне евра.

Дана 20. јануара 2026. године, који је уједно био и крајњи рок резидентним банкама за предају ваноптицајних новчаница, Централна банка је извршила обрачун ваноптицајних неповучених новчаница апоена 10, 20, 50 и 100 конвертибилних марака пуштених у оптицај у периоду од 1998. до 2009. године, а које су престале бити законско средство плаћања од 1. јануара 2025. године. По том основу евидентиран је приход од емисионе добити у износу од 85.233 хиљаде КМ. Ваноптицајне новчанице које је Централна банка преузела од физичких и правних лица од 5. јануара 2026. године су евидентиране као трошкови по основу повлачења ваноптицајних новчаница, односно као трошкови по основу корекције емисионе добити Централне банке.

Нето приходи по основу емисионе добити у износу од 66.903 хиљаде КМ су значајније утицали на нето добит текућег периода извјештавања, а чине 80,01% нето повећања нето добити у односу на упоредни период извјештавања (напомена 19).

2. ОСНОВА ЗА ПРИПРЕМУ (НАСТАВАК)

2.7. Услови у окружењу у којима се одвијало пословање Централне банке у периоду 1.1. - 30.9.2026. године (наставак)

Остали свеобухватни губитак периода у износу од (194.660) хиљада КМ примарно је одраз смањења фер вриједности дужничких инструмената који се накнадно мјере по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит усљед пораста тржишних приноса. Уз остварену нето добит периода, укупна свеобухватна добит периода износи 126.640 хиљада КМ, за колико је повећан и укупни капитал Централне банке.

На дан 30. септембар 2026. године средства девизних резерви Централне банке повјерена спољном портфељ менаџеру на управљање износе 591.716 хиљада КМ и највећим дијелом су инвестирана у дужничке инструменте у EUR и USD валути.

Више информација о стању и промјенама значајних компоненти девизних резерви те одговарајућим износима који су утицали на нето добит периода и капитал Централне банке је објављено у сљедећим напоменама:

Напомена	Назив
7	Депозити код иностраних банака
9	Дужнички инструменти по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит
10	Монетарно злато
17	Нето каматни приходи
19	Нето (расходи) / приходи по основу емисионе добити
27	Капитал

Монетарна пасива Централне банке је повећана за 1.761.883 хиљаде КМ (10,64%) у односу на 31. децембар 2025. године, примарно као резултат нето финансијских ефеката извршених трансакција куповина и продаја КМ са резидентним банкама и за депоненте Централне банке, које су резултирале укупним нето продајама КМ у текућем периоду извјештавања. Такође, забиљежен је нето новчани прилив на рачуне резерви у еврима резидентних банака.

У текућем периоду извјештавања, Централна банка је извршила трансфер дијела нето добити за 2025. годину у износу од 184.420 хиљада КМ на рачун институције задужене за буџет Босне и Херцеговине.

Све резидентне банке су уредно испуњавале обавезну резерву у складу са законским прописима Централне банке.

Више информација о стању и промјенама компоненти монетарне пасиве те примијењеној политици обавезне резерве Централне банке је објављено у сљедећим напоменама:

Напомена	Назив
13	Новчанице и кованице у оптицају
14	Депозити банака
15	Депозити Владе и осталих јавних институција
17	Нето каматни приходи

3. АРАНЖМАН ВАЛУТНОГ ОДБОРА

Законом о Централној банци дефинисано је правило за издавање валуте „валутни одбор“ према којем је Централна банка обавезна да обезбиједи да укупан износ њене монетарне пасиве никада не пређе еквивалентан износ (изражен у КМ) њених нето девизних резерви.

Наредна табела приказује аналитику компоненти поштовања тог правила:

У хиљадама КМ	30. септембар 2026.	31. децембар 2025.
Званичне девизне резерве		
Готовина у страним валутама	448.836	557.531
Депозити код иностраних банака	3.710.492	5.968.038
Специјална права вучења у ММФ-у	831	6.346
Дужнички инструменти	14.939.351	10.877.017
Монетарно злато	803.657	804.614
УКУПНО	**19.903.167**	**18.213.546**
Обавезе према нерезидентима	**2.948**	**2.206**
Нето девизне резерве (Званичне девизне резерве умањене за обавезе према нерезидентима)	**19.900.219**	**18.211.340**
Монетарна пасива		
Новчанице и кованице у оптицају	9.074.311	8.538.481
Депозити банака	8.489.970	7.326.204
Депозити Владе и осталих јавних институција	751.626	689.339
УКУПНО	**18.315.907**	**16.554.024**
НЕТО СТРАНА АКТИВА (Нето девизне резерве умањене за монетарну пасиву)	**1.584.312**	**1.657.316**

Приказани износи свих компоненти валутног одбора представљају њихова књиговодствена стања на датуме извјештавања.

Нето страна актива Централне банке је главни финансијски индикатор постизања и одржавања стабилности домаће валуте у БиХ и њена основна мјера успјешног пословања. Она представља дио званичних девизних резерви које се могу користити само за намјене и потребе одређене Законом о Централној банци.

Нето страна актива је износ који гарантује стабилност домаће валуте, односно монетарну стабилност и апсорбује потенцијалне финансијске ризике који произилазе из управљања званичним девизним резервама. На дан 30. септембар 2026. године финансијско стање нето стране активе износи 1.584.312 хиљада КМ и у потпуности је обезбијеђена стабилност домаће валуте (31. децембар 2025. године: 1.657.316 хиљада КМ).

Више информација о финансијским ризицима којима је Централна банка била изложена у управљању званичним девизним резервама је објављено у напомени 5.

4. КЛАСИФИКАЦИЈА И МЈЕРЕЊЕ ФЕР ВРИЈЕДНОСТИ ФИНАНСИЈСКЕ ИМОВИНЕ И ФИНАНСИЈСКИХ ОБАВЕЗА

Фер вриједност је цијена која би била остварена продајом имовине или плаћена за пренос обавезе у редовној трансакцији између тржишних учесника на датум мјерења, независно од тога да ли је она видљива директно или процијењена неком другом методом вредновања. Приликом процјењивања фер вриједности имовине или обавезе, Централна банка узима у обзир карактеристике имовине или обавезе коју би тржишни учесници узели у обзир приликом процјењивања њихове цијене на датум мјерења.

Процијењене фер вриједности финансијске имовине и финансијских обавеза Централне банке су одређене користећи расположиве тржишне информације, уколико их има, и одговарајуће методологије вредновања.

Осим тога, у сврху финансијског извјештавања, мјерење фер вриједности се категорише у Ниво 1, 2 или 3 у зависности од степена расположивости и значаја улазних података за цјелокупно мјерење фер вриједности, што је описано у наставку:

- Ниво 1 улазни подаци су котиране цијене (неприлагођене) за идентичну имовину и обавезе на активним тржиштима којима Централна банка може приступити на датум мјерења;
- Ниво 2 улазни подаци су подаци, осим котираних цијена укључених у ниво 1, који су било директно или индиректно расположиви за имовину и обавезе и
- Ниво 3 улазни подаци су подаци који нису видљиви за имовину или обавезе.

4.1. Финансијска имовина мјерена по фер вриједности

У хиљадама КМ

	30. септембар 2026.	**31. децембар 2025.**
Финансијска имовина		
Финансијска имовина мјерена по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит		
Дужнички инструменти	13.954.990	9.799.906
Монетарно злато	803.657	804.614
УКУПНО	**14.758.647**	**10.604.520**

Финансијска имовина мјерена по фер вриједности припада нивоу 1 мјерења фер вриједности на датуме извјештавања.

4. КЛАСИФИКАЦИЈА И МЈЕРЕЊЕ ФЕР ВРИЈЕДНОСТИ ФИНАНСИЈСКЕ ИМОВИНЕ И ФИНАНСИЈСКИХ ОБАВЕЗА (НАСТАВАК)

4.2. Финансијска имовина и финансијске обавезе које се не мјере по фер вриједности

У хиљадама КМ

	Књиговодствена вриједност	**30. септембар 2026. Фер вриједност**
Финансијска имовина		
Финансијска имовина мјерена по амортизованом трошку:		
Готовина у страним валутама	448.836	448.836
Депозити код иностраних банака	3.710.492	3.710.492
Специјална права вучења у ММФ-у	831	831
Дужнички инструменти по амортизованом трошку	984.361	889.380
Остала финансијска имовина	12.798	12.798
	5.157.318	*5.062.337*
Финансијска имовина мјерена по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит – избор трошка стицања:		
Остала улагања	27.813	27.813
	27.813	*27.813*
Укупно	**5.185.131**	**5.090.150**
Финансијске обавезе		
Финансијске обавезе мјерене по амортизованом трошку:		
Новчанице и кованице у оптицају	9.074.311	9.074.311
Депозити банака	8.489.970	8.489.970
Депозити Владе и осталих јавних институција	751.626	751.626
Остале финансијске обавезе	4.752	4.752
Укупно	**18.320.659**	**18.320.659**

4. КЛАСИФИКАЦИЈА И МЈЕРЕЊЕ ФЕР ВРИЈЕДНОСТИ ФИНАНСИЈСКЕ ИМОВИНЕ И ФИНАНСИЈСКИХ ОБАВЕЗА (НАСТАВАК)

4.2. Финансијска имовина и финансијске обавезе које се не мјере по фер вриједности (наставак)

У хиљадама КМ

	Књиговодствена вриједност	**31. децембар 2025. Фер вриједност**
Финансијска имовина		
Финансијска имовина мјерена по амортизованом трошку:		
Готовина у страним валутама	557.531	557.531
Депозити код иностраних банака	5.968.038	5.968.038
Специјална права вучења у ММФ-у	6.346	6.346
Дужнички инструменти по амортизованом трошку	1.077.111	1.001.666
Остала финансијска имовина	3.739	3.739
	7.612.765	*7.537.320*
Финансијска имовина мјерена по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит – избор трошка стицања:		
Остала улагања	27.813	27.813
	27.813	*27.813*
Укупно	**7.640.578**	**7.565.133**
Финансијске обавезе		
Финансијске обавезе мјерене по амортизованом трошку:		
Новчанице и кованице у оптицају	8.538.481	8.538.481
Депозити банака	7.326.204	7.326.204
Депозити Владе и осталих јавних институција	689.339	689.339
Остале финансијске обавезе	189.409	189.409
Укупно	**16.743.433**	**16.743.433**

На датуме извјештавања, финансијска имовина и финансијске обавезе које се не мјере по фер вриједности припадају нивоу 2 мјерења фер вриједности, осим дужничких инструмената по амортизованом трошку који припадају нивоу 1 мјерења јер је њихова фер вриједност утврђена истом техником мјерења која се користи за дужничке инструменте мјерене по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит.

5. УПРАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКИМ РИЗИЦИМА

Основни финансијски ризици којима се Централна банка излаже у свакодневном пословању су:

- Кредитни ризик,
- Тржишни ризик (каматни ризик, ризик цијене злата и девизни ризик) и
- Ризик ликвидности.

5.1. Кредитни ризик

Кредитни ризик је ризик од неизвршења уговорних обавеза од стране друге уговорне стране или емитента дужничких хартија од вриједности с фиксним приходом, при чему уговорна страна представља субјекта код којег се, у складу с прописима Централне банке, држе или су инвестирана средства девизних резерви.

Управљање кредитним ризиком остварује се путем одабира уговорних страна инвестибилног нивоа кредитног рејтинга, ограничењем рокова, те контролисањем обима и динамике инвестирања. Кредитни рејтинзи представљају основни критеријум за дефинисање ограничења изложености кредитном ризику те се континуирано прате на дневној основи.

За средства која су евидентирана у ванбилансној евиденцији, Централна банка није изложена кредитном ризику, јер сав ризик који евентуално произилази из основа пласмана тих средстава сносе уговорно власници средстава (погледати напомене 30 и 31).

На управљање девизним резервама и управљање финансијским ризицима у процесу управљања девизним резервама у значајној мјери утичу кретања на финансијским тржиштима, првенствено кретања на финансијском тржишту зоне евра, на које утиче велики број различитих фактора, од којих су најважније мјере ЕЦБ-а и осталих водећих централних банака на глобалном нивоу.

Главна детерминанта монетарне политике ЕЦБ-а остаје ниво инфлације у зони евра, са јасно дефинисаним средњорочним циљем од 2,00%. ЕЦБ је након фазе стабилности у фебруару, марту и априлу 2026. године, када је депозитна стопа држана на нивоу од 2,00%, ушла у циклус заоштравања монетарне политике, а у складу с приступом да се промјене монетарне политике заснивају на најновијим макроекономским и финансијским подацима од састанка до састанка.

Прво повећање од 25 базних поена реализовано је на сједници 11. јуна 2026. године (чиме је депозитна стопа подигнута на 2,25%). Након паузе у јулу, Управни одбор ЕЦБ-а је на сједници 10. септембра 2026. године донио одлуку о повећању три кључне каматне стопе за 25 базних поена, чиме је депозитна стопа подигнута на 2,50%. Ова одлука донесена је под притиском обновљених инфлаторних притисака и раста цијена енергената, усљед којих је укупна инфлација у зони евра у августу убрзала на 3,30%.

Главни покретач раста инфлације и посљедичног заоштравања монетарне политике током 2026. године остаје геополитички сукоб на Блиском истоку и пратећи поремећаји у ланцима снабдијевања нафтом и гасом.

Управни одбор ЕЦБ-а и даље наглашава да се не опредјељује унапријед за одређену динамику промјене каматних стопа, већ ће будуће одлуке директно зависити од процјене инфлаторних кретања, базне инфлације и јачине трансмисије монетарне политике. Поред тога, истакнуто је да геополитичке неизвјесности, а посебно сукоб на Блиском истоку и трговинске тензије, и даље представљају кључне ризике који неповољно утичу на стабилност цијена и привредни раст зоне евра.

За разлику од првих шест мјесеци када је монетарна политика САД-а била непромијењена, Систем федералних резерви (*енг.* Fed - Federal Reserve System) је на сједници 16. септембра 2026. године једногласно донио одлуку о повећању референтне каматне стопе за 25 базних поена. Ово представља прво заоштравање монетарне политике Fed-а још од јула 2023. године, чиме је циљани распон референтне каматне стопе помјерен на ниво од 3,75% – 4,00%. Одлука је донесена усљед резистентности домаће тражње и перзистентних инфлаторних притисака узрокованих глобалним енергетским шоком.

5. УПРАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКИМ РИЗИЦИМА (НАСТАВАК)

5.1. Кредитни ризик (наставак)

5.1.1. Изложеност кредитном ризику

Сљедећа табела приказује усклађивање између почетног и закључног стања умањења вриједности и резервисања за финансијску имовину у периодима извјештавања:

У хиљадама КМ

	2026.				2025.			
	Фаза 1	**Фаза 2**	**Фаза 3**	**Укупно**	**Фаза 1**	**Фаза 2**	**Фаза 3**	**Укупно**
1. Депозити код иностраних банака								
На дан 1. јануар	**2.502**	**-**	**-**	**2.502**	**2.331**	**-**	**-**	**2.331**
Повећања очекиваних кредитних губитака	14.620	-	-	14.620	16.480	-	-	16.480
Отпуштања очекиваних кредитних губитака	(558)	-	-	(558)	(300)	-	-	(300)
Отпуштања због престанка признавања орочених депозита	(14.864)	-	-	(14.864)	(15.611)	-	-	(15.611)
На дан 30. септембар	**1.700**	**-**	**-**	**1.700**	**2.900**	**-**	**-**	**2.900**
2. Специјална права вучења у ММФ-у								
На дан 1. јануар	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Повећања очекиваних кредитних губитака	-	-	-	-	-	-	-	-
Отпуштања очекиваних кредитних губитака	-	-	-	-	-	-	-	-
На дан 30. септембар	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
3. Дужнички инструменти по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит								
На дан 1. јануар	**2.635**	**-**	**-**	**2.635**	**2.514**	**-**	**-**	**2.514**
Повећања очекиваних кредитних губитака	2.167	-	-	2.167	1.596	-	-	1.596
Отпуштања очекиваних кредитних губитака	(123)	-	-	(123)	(117)	-	-	(117)
Отпуштања због доспјелих инструмената	(943)	-	-	(943)	(1.327)	-	-	(1.327)
Нето повећања током периода	*1.101*	-	-	*1.101*	*152*	-	-	*152*
Нето отпуштања због продатих инструмената	(74)	-	-	(74)	(115)	-	-	(115)
На дан 30. септембар	**3.662**	**-**	**-**	**3.662**	**2.551**	**-**	**-**	**2.551**

5. УПРАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКИМ РИЗИЦИМА (НАСТАВАК)

5.1. Кредитни ризик (наставак)

5.1.1. Изложеност кредитном ризику (наставак)

У хиљадама КМ

	2026.				2025.			
	Фаза 1	**Фаза 2**	**Фаза 3**	**Укупно**	**Фаза 1**	**Фаза 2**	**Фаза 3**	**Укупно**
4. Дужнички инструменти по амортизованом трошку								
На дан 1. јануар	**357**	-	-	**357**	**380**	-	-	**380**
Повећања очекиваних кредитних губитака	13	-	-	13	7	-	-	7
Отпуштања очекиваних кредитних губитака	(9)	-	-	(9)	(26)	-	-	(26)
Отпуштања због доспјелих инструмената	(66)	-	-	(66)	(8)	-	-	(8)
На дан 30. септембар	**295**	-	-	**295**	**353**	-	-	**353**
5. Остала финансијска имовина								
На дан 1. јануар	**6**	-	**601**	**607**	**6**	-	**601**	**607**
Повећања очекиваних кредитних губитака	6	-	-	6	5	-	-	5
Отпуштања очекиваних кредитних губитака	(6)	-	-	(6)	(5)	-	-	(5)
На дан 30. септембар	**6**	-	**601**	**607**	**6**	-	**601**	**607**
Укупно почетно стање на дан 1. јануар	**5.500**	-	**601**	**6.101**	**5.231**	-	**601**	**5.832**
Укупно нето повећања очекиваних кредитних губитака током периода	163	-	-	163	579	-	-	579
Укупно закључно стање на дан 30. септембар	**5.663**	-	**601**	**6.264**	**5.810**	-	**601**	**6.411**

5. УПРАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКИМ РИЗИЦИМА (НАСТАВАК)

5.1. Кредитни ризик (наставак)

5.1.2. Концентрација кредитног ризика

а) Максимална изложеност кредитном ризику - Финансијска имовина која је предмет умањења

Сљедећа табела приказује максималну изложеност финансијске имовине Централне банке кредитном ризику на датуме извјештавања, анализирану по класама финансијских инструмената за које се очекивани кредитни губици рачунају и признају:

У хиљадама КМ	**30. септембар 2026.**				**31. децембар 2025.**			
Класе финансијских инструмената	**Фаза 1**	**Фаза 2**	**Фаза 3**	**Укупно**	**Фаза 1**	**Фаза 2**	**Фаза 3**	**Укупно**
Готовина у страним валутама								
Бруто књиговодствена вриједност	448.836	-	-	448.836	557.531	-	-	557.531
Умањење вриједности	-	-	-	-	-	-	-	-
Књиговодствена вриједност	**448.836**	**-**	**-**	**448.836**	**557.531**	**-**	**-**	**557.531**
Депозити код иностраних банака								
Бруто књиговодствена вриједност	3.712.192	-	-	3.712.192	5.970.540	-	-	5.970.540
Умањење вриједности	(1.700)	-	-	(1.700)	(2.502)	-	-	(2.502)
Књиговодствена вриједност	**3.710.492**	**-**	**-**	**3.710.492**	**5.968.038**	**-**	**-**	**5.968.038**
Специјална права вучења у ММФ-у								
Бруто књиговодствена вриједност	831	-	-	831	6.346	-	-	6.346
Умањење вриједности	-	-	-	-	-	-	-	-
Књиговодствена вриједност	**831**	**-**	**-**	**831**	**6.346**	**-**	**-**	**6.346**
Дужнички инструменти по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит								
Бруто књиговодствена вриједност	13.954.990	-	-	13.954.990	9.799.906	-	-	9.799.906
Резервисања за очекиване кредитне губитке (призната у осталој свеобухватној добити)	3.662	-	-	3.662	2.635	-	-	2.635
Бруто књиговодствена вриједност	**13.954.990**	**-**	**-**	**13.954.990**	**9.799.906**	**-**	**-**	**9.799.906**

5. УПРАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКИМ РИЗИЦИМА (НАСТАВАК)

5.1. Кредитни ризик (наставак)

5.1.2. Концентрација кредитног ризика (наставак)

У хиљадама КМ	**30. септембар 2026.**				**31. децембар 2025.**			
Класе финансијских инструмената	**Фаза 1**	**Фаза 2**	**Фаза 3**	**Укупно**	**Фаза 1**	**Фаза 2**	**Фаза 3**	**Укупно**
Дужнички инструменти по амортизованом трошку								
Бруто књиговодствена вриједност	984.656	-	-	984.656	1.077.468	-	-	1.077.468
Умањење вриједности	(295)	-	-	(295)	(357)	-	-	(357)
Књиговодствена вриједност	**984.361**	**-**	**-**	**984.361**	**1.077.111**	**-**	**-**	**1.077.111**
Остала финансијска имовина								
Бруто књиговодствена вриједност	12.804	-	601	13.405	3.745	-	601	4.346
Умањење вриједности	(6)	-	(601)	(607)	(6)	-	(601)	(607)
Књиговодствена вриједност	**12.798**	**-**	**-**	**12.798**	**3.739**	**-**	**-**	**3.739**

5. УПРАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКИМ РИЗИЦИМА (НАСТАВАК)

5.1. Кредитни ризик (наставак)

5.1.2. Концентрација кредитног ризика (наставак)

б) Максимална изложеност кредитном ризику - Финансијска имовина која није предмет умањења

У хиљадама КМ	30. септембар 2026.	31. децембар 2025.
Књиговодствена вриједност		
Монетарно злато	803.657	804.614
Остала улагања	27.813	27.813
УКУПНО	**831.470**	**832.427**

Концентрација према кредитном рејтингу

Сљедеће табеле приказују анализу концентрације депозита код иностраних банака, дужничких инструмената по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит и дужничких инструмената по амортизованом трошку Централне банке према композитном кредитном рејтингу уговорне стране на датуме извјештавања:

Депозити код иностраних банака

У хиљадама КМ

Кредитни рејтинг	30. септембар 2026.	31. децембар 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-	-	-
Укупно	**3.712.192**	**5.970.540**
Умањење вриједности	(1.700)	(2.502)
УКУПНО	**3.710.492**	**5.968.038**

[1] Међународне институције (*енг.* International institutions)

5. УПРАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКИМ РИЗИЦИМА (НАСТАВАК)

5.1. Кредитни ризик (наставак)

5.1.2. Концентрација кредитног ризика (наставак)

Дужнички инструменти по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит

У хиљадама КМ

Кредитни рејтинг	30. септембар 2026.	31. децембар 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-	-	-
УКУПНО	**13.954.990**[2]	**9.799.906**

Дужнички инструменти по амортизованом трошку

У хиљадама КМ

Кредитни рејтинг	30. септембар 2026.	31. децембар 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-	-	-
Укупно	**984.656**	**1.077.468**
Умањење вриједности	(295)	(357)
УКУПНО	**984.361**	**1.077.111**

[2] Резервисања за очекиване кредитне губитке не умањују бруто књиговодствену вриједност дужничких инструмената по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит.

5. УПРАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКИМ РИЗИЦИМА (НАСТАВАК)

5.2. Тржишни ризик

Тржишни ризик је ризик од промјене тржишне вриједности финансијске имовине и инструмената усљед промјене услова на финансијским тржиштима. Тржишни ризици са којима се Централна банка сусреће у свом пословању су: девизни ризик, каматни ризик и ризик цијене злата. Циљ управљања тржишним ризицима је контрола и управљање ризицима у оквиру прихватљивих параметара, с циљем оптимизације повратa.

У сврху квантификације ефеката тржишног ризика на вриједност девизних резерви Централна банка користи концепт „вриједности под ризиком“ (VaR – Value at Risk). Вриједност под ризиком представља статистичку мјеру која показује највећи могући губитак портфеља девизних резерви који може настати усљед промјене цијена финансијских инструмената и промјене девизних курсева, уз одређени ниво поузданости за одређени временски интервал. Вриједност VaR за тржишни ризик се израчунава аналитичком (параметарском) методом, на основу средње вриједности добитка/губитка или стопе приноса посматраног портфеља и стандардне девијације посматраних података. Централна банка при обрачуну VaR примјењује ниво поузданости од 99% за временски интервал од десет дана.

За израчунавање вриједности VaR портфеља девизних резерви Централне банке, узимају се у обзир све позиције у портфељу девизних резерви које су изложене тржишним ризицима, односно ризику цијене злата, каматном ризику и девизном ризику. На дан 30. септембар 2026. године, изложеност девизних резерви Централне банке (VaR уз ниво поузданости 99% за временски интервал од десет дана) која укључује промјене цијена финансијских инструмената, монетарног злата, те промјене девизних курсева у односу на КМ, износи 172.596 хиљада КМ (31. децембар 2025.: 108.829 хиљада КМ), што представља еквивалент 0,87% укупне финансијске имовине (31. децембар 2025.: 0,60% укупне финансијске имовине).

Вриједност под ризиком је на дан 30. септембар 2026. године виша за 58,59% од вриједности на дан 31. децембар 2025. године, због повећаног каматног ризика портфеља девизних резерви Централне банке (допринос порасту VaR је 88,09%) и повећаног ризика цијене монетарног злата (допринос порасту VaR је 11,91%). На дан 30. септембар 2026. године, каматни ризик чини 50,56% вриједности VaR (31. децембар 2025. године: 28,58%), док ризик цијене злата чини 49,30% вриједности VaR (31. децембар 2025. године: 71,21%). Учешће девизног ризика у вриједности VaR је и даље веома мало.

Вриједности VaR на датуме извјештавања израчунате су као збир компоненталних вриједности VaR:

- за дужничке инструменте по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит (каматни VaR који проистиче из промјене тржишних приноса, односно промјене тржишне цијене дужничких инструмената),
- за монетарно злато (VaR због промјене тржишне цијене монетарног злата у еврима) и
- за дио дужничких инструмената по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит и депозита код иностраних банака (девизни VaR који проистиче из промјене девизних курсева).

Вриједности VaR на извјештајне датуме дате су у сљедећој табели:

У хиљадама КМ	**30. септембар 2026.**	**31. децембар 2025.**
Каматни ризик	87.272	31.099
Ризик цијене злата	85.095	77.500
Девизни ризик	229	230
Укупно VaR	**172.596**	**108.829**

5. УПРАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКИМ РИЗИЦИМА (НАСТАВАК)

5.2. Тржишни ризик (наставак)

5.2.1. Девизни ризик

Девизни ризик је ризик промјене вриједности девизне имовине и обавеза усљед промјене девизног курса. Централна банка је изложена девизном ризику кроз трансакције у страним валутама. Управљање девизним ризиком проводи се првенствено кроз усклађивање валутне структуре имовине и обавеза Централне банке, као и постављањем квантитативних ограничења за изложеност девизном ризику.

Управљање и контролу девизног ризика Централна банка обезбјеђује строгим поштовањем одредби Закона о Централној банци и интерним актима Централне банке.

Највећи дио званичних девизних резерви држи се у EUR, а максималан износ који се може држати у другим конвертибилним валутама осим EUR не може бити већи од 50% од укупног износа несмањеног капитала и резерви Централне банке.

Централна банка није изложена ризику промјене курса EUR због аранжмана валутног одбора чиме је КМ везана за EUR по курсу 1 EUR = 1,95583 КМ.

5.2.2. Каматни ризик

Каматни ризик је ризик промјене тржишне вриједности финансијске имовине усљед неповољних кретања каматних стопа, односно неповољних кретања тржишних каматних стопа и тржишних приноса на обвезнице у портфељу Централне банке. На тржишне каматне стопе (Еурибор) и тржишне приносе обвезница у зони евра у великој мјери утичу промјене кључних каматних стопа ЕЦБ-а, с тим да је тај утицај израженији што су преостале рочности до доспијећа депозита или дужничких инструмената краће.

Током јануара и фебруара 2026. године, Еурибор стопе су биле стабилне, те се тромјесечни Еурибор кретао око 2,00%, а шестомјесечни Еурибор око 2,15%. Како су се инфлаторни притисци током марта и априла појачавали, тржиште је почело укалкулисавати заоштравање монетарне политике, што се одразило на постепен раст Еурибор стопа. До почетка јуна, тромјесечни Еурибор је порастао на 2,24%, а шестомјесечни на 2,52%. Непосредно након јунске одлуке ЕЦБ-а о подизању каматних стопа, тржишне стопе су забиљежиле додатни скок: средином јуна тромјесечни Еурибор се кретао у распону између 2,31% и 2,41%, док је шестомјесечни Еурибор достигао ниво од 2,63%. Еурибор стопе су наставиле узлазну путању и током трећег квартала, одражавајући промјене тржишних очекивања у погледу будуће монетарне политике и инфлаторних кретања. Крајем септембра 2026. године, тромјесечни Еурибор је достигао ниво од 2,59%, док се шестомјесечни Еурибор попео на 3,07%.

Приноси на државне обвезнице деноминоване у EUR забиљежили су снажан пораст током текућег периода извјештавања. Нето порасти просјечних приноса на државне обвезнице деноминоване у EUR у текућем периоду извјештавања кретали су се између 55 и 115 базних поена, у зависности од преостале рочности обвезница.

Краткорочне обвезнице (до 1 године преостале рочности) током текућег периода извјештавања забиљежиле су нето раст просјечних приноса за 55–90 базних поена, реагујући директно на промјену политике ЕЦБ-а.

Средњорочне обвезнице (1 до 3 године преостале рочности) имале су највиши раст приноса, за 100–115 базних поена, јер су инвеститори брзо прилагођавали портфеље очекивањима о дужем трајању високих каматних стопа.

Дугорочне обвезнице (преко 3 године преостале рочности) деноминоване у EUR забиљежиле су нето пораст просјечних приноса у распону од 80 до 105 базних поена.

Упркос израженијем расту приноса на средњорочном сегменту, крива приноса државних обвезница на финансијском тржишту зоне евра задржала је свој нормалан (растући) облик, односно дугорочни приноси (нпр. на десетогодишње обвезнице) остали су изнад средњорочних и краткорочних тржишних приноса и текућих стопа на тржишту новца. Овакав облик криве сигнализира да инвеститори, упркос повећању стопа у јуну и септембру, и даље очекују стабилизацију економске активности и повратак инфлације ка циљаним оквирима у наредном периоду.

5. УПРАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКИМ РИЗИЦИМА (НАСТАВАК)

5.2. Тржишни ризик (наставак)

5.2.2. Каматни ризик (наставак)

Каматним ризиком се управља прописивањем циљаног модификованог трајања инвестираних девизних резерви, праћењем вриједности под ризиком, те одабиром одговарајућег тржишног индекса који, уз неопходна прилагођавања, представља референтни портфељ (бенчмарк) и прописивањем максималног износа дозвољеног одступања поврата портфеља од поврата њему одговарајућег бенчмарка (грешка праћења).

Циљано модификовано трајање се одговарајућим прописима Централне банке скраћује или продужује, у зависности од актуелне структуре портфеља девизних резерви, актуелних тржишних услова и доступних очекивања и прогноза, а у складу са стратешким опредјељењем да је максималан дозвољени рок инвестирања дужничких инструмената са фиксним приходом десет година, а максималан дозвољени рок инвестирања депозита код иностраних банака је једна година.

Према прописима важећим на датуме извјештавања, циљано модификовано трајање укупног портфеља девизних резерви износи 1,20 година уз дозвољена одступања +/- 0,40 година.

Модификовано трајање портфеља дужничких инструмената по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит са преосталим роком до доспијећа дужим од годину дана, може бити у распону од плус или минус 0,30 година од трајања одговарајућег бенчмарка.

За средства девизних резерви која су повјерена на управљање спољном портфељ менаџеру по основу споразума закљученог са Свјетском банком у оквиру RAMP програма, дозвољена одступања модификованог трајања су +/- 0,25 година од одговарајућих бенчмарка за USD и EUR портфељ дужничких инструмената по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит.

Централна банка као основну мјеру изложености каматном ризику користи модификовано трајање дужничких инструмената по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит. Модификовано трајање је мјера осјетљивости цијене финансијског инструмента на промјену каматне стопе, односно тржишног приноса дужничког инструмента. Модификовано трајање се изражава као број година и што је трајање дуже, већи је и каматни ризик. Модификовано трајање портфеља се израчунава као пондерисани просјек доспијећа новчаних токова појединачних финансијских инструмената у портфељу, при чему је пондер садашња вриједност новчаног тока.

Модификовано трајање дужничких инструмената по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит, укључујући и средства девизних резерви која су повјерена на управљање спољном портфељ менаџеру, износи 1,63 година на дан 30. септембар 2026. године (на дан 31. децембар 2025. године: 1,78 година).

5. УПРАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКИМ РИЗИЦИМА (НАСТАВАК)

5.2. Тржишни ризик (наставак)

5.2.2. Каматни ризик (наставак)

Сљедеће табеле приказују изложеност Централне банке каматном ризику на датуме извјештавања, по књиговодственој вриједности инструмената, категоризоване (разврстане у разреде рочности) према критеријуму датума поновног одређивања каматних стопа у складу са уговорним аранжманима (уговорни новчани токови, као нпр. исплате купона) или датумом доспијећа инструмената. У складу с тим, критеријум за разврставање инструмената у разреде рочности за купонске дужничке инструменте по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит је датум доспијећа прве наредне исплате купона, док се дисконтни дужнички инструменти по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит, те дужнички инструменти по амортизованом трошку и депозити код иностраних банака разврставају у разреде рочности према датуму доспијећа инструмента:

30. септембар 2026. **У хиљадама КМ**	**До 3 мјесеца**	**Од 3 до 12 мјесеци**	**Од 1 до 3 године**	**Преко 3 године**	**Бескаматно**	**Укупно**
Готовина у страним валутама	-	-	-	-	448.836	448.836
Депозити код иностраних банака	3.603.489	100.189	-	-	6.814	3.710.492
Специјална права вучења у ММФ-у	827	-	-	-	4	831
Дужнички инструменти по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит	3.509.205	10.399.337	-	-	46.448	13.954.990
Монетарно злато	-	-	-	-	803.657	803.657
Дужнички инструменти по амортизованом трошку	-	136.536	57.300	788.473	2.052	984.361
Остала финансијска имовина	-	-	-	-	12.798	12.798
Остала улагања	-	-	-	-	27.813	27.813
Укупно финансијска имовина	**7.113.521**	**10.636.062**	**57.300**	**788.473**	**1.348.422**	**19.943.778**
Новчанице и кованице у оптицају	-	-	-	-	9.074.311	9.074.311
Депозити банака	8.479.744	-	-	-	10.226	8.489.970
Депозити Владе и осталих јавних институција	-	-	-	-	751.626	751.626
Остале финансијске обавезе	-	-	-	-	4.752	4.752
Укупно финансијске обавезе	**8.479.744**	**-**	**-**	**-**	**9.840.915**	**18.320.659**
КАМАТНА НЕУСКЛАЂЕНОСТ	**(1.366.223)**	**10.636.062**	**57.300**	**788.473**	**(8.492.493)**	**1.623.119**

5. УПРАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКИМ РИЗИЦИМА (НАСТАВАК)

5.2. Тржишни ризик (наставак)

5.2.2. Каматни ризик (наставак)

31. децембар 2025. **У хиљадама КМ**	**До 3 мјесеца**	**Од 3 до 12 мјесеци**	**Од 1 до 3 године**	**Преко 3 године**	**Бескаматно**	**Укупно**
Готовина у страним валутама	-	-	-	-	557.531	557.531
Депозити код иностраних банака	5.129.190	830.433	-	-	8.415	5.968.038
Специјална права вучења у ММФ-у	6.317	-	-	-	29	6.346
Дужнички инструменти по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит	2.254.926	7.479.394	-	-	65.586	9.799.906
Монетарно злато	-	-	-	-	804.614	804.614
Дужнички инструменти по амортизованом трошку	-	97.154	135.873	841.837	2.247	1.077.111
Остала финансијска имовина	-	-	-	-	3.739	3.739
Остала улагања	-	-	-	-	27.813	27.813
Укупно финансијска имовина	**7.390.433**	**8.406.981**	**135.873**	**841.837**	**1.469.974**	**18.245.098**
Новчанице и кованице у оптицају	-	-	-	-	8.538.481	8.538.481
Депозити банака	7.325.543	-	-	-	661	7.326.204
Депозити Владе и осталих јавних институција	-	-	-	-	689.339	689.339
Остале финансијске обавезе	-	-	-	-	189.409	189.409
Укупно финансијске обавезе	**7.325.543**	**-**	**-**	**-**	**9.417.890**	**16.743.433**
КАМАТНА НЕУСКЛАЂЕНОСТ	**64.890**	**8.406.981**	**135.873**	**841.837**	**(7.947.916)**	**1.501.665**

Анализа осјетљивости базирана на сценаријима предефинисаних промјена тржишних приноса

У сврху квантификације ефеката изложености девизних резерви каматном ризику, као допуну VaR анализе, користи се стрес тест (анализа осјетљивости) који на бази модификованог трајања портфеља дужничких инструмената предвиђа могући ефекат промјене каматних стопа (тржишних приноса) на финансијску имовину Централне банке.

За Централну банку је најважнији сценарио могући неочекивани скок каматних стопа (пад тржишних цијена дужничких инструмената), тако да се израчунава утицај на финансијску имовину у случају пораста каматних стопа (помјерања криве приноса на евро обвезнице на горе) према претпостављеном сценарију (предефинисани порасти).

Анализа осјетљивости на каматни ризик базирана на сценаријима предефинисаних промјена тржишних приноса (каматних стопа) изражених у базним поенима (б.п.) показује који су ефекти промјене нивоа криве приноса обвезница у зони евра (крива приноса на евро обвезнице) на вриједност финансијске имовине Централне банке на извјештајне датуме.

Ефекти промјене нивоа криве приноса на евро обвезнице представљају пад тржишних вриједности дужничких инструмената за предефинисане порасте каматних стопа за 1, 50, 100 или 200 базних поена. Ова анализа претпоставља да су све остале варијабле непромијењене на посматране извјештајне датуме.

5. УПРАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКИМ РИЗИЦИМА (НАСТАВАК)

5.2. Тржишни ризик (наставак)

5.2.2. Каматни ризик (наставак)

Анализа осјетљивости - сценарији претпостављених промјена тржишних приноса на дан 30. септембар 2026.

Промјена тржишних приноса	**+/- 1 б.п.**	**+/- 50 б.п.**	**+/- 100 б.п.**	**+/- 200 б.п.**
Промјена финансијске имовине (у хиљадама КМ)	(2.278)/2.278	(113.901)/113.901	(227.801)/227.801	(455.603)/455.603

Анализа осјетљивости - сценарији претпостављених промјена тржишних приноса на дан 31. децембар 2025.

Промјена тржишних приноса	**+/- 1 б.п.**	**+/- 50 б.п.**	**+/- 100 б.п.**	**+/- 200 б.п.**
Промјена финансијске имовине (у хиљадама КМ)	(1.745)/1.745	(87.240)/87.240	(174.480)/174.480	(348.960)/348.960

У случају сценарија помјерања криве приноса на евро обвезнице на горе за 1 б.п. (0,01%), финансијска имовина Централне банке би на дан 30. септембар 2026. године била смањена за 2.278 хиљада КМ (На дан 31. децембар 2025. године: 1.745 хиљада КМ).

У случају сценарија помјерања криве приноса на евро обвезнице на доље за 1 б.п. (0,01%), финансијска имовина Централне банке би на дан 30. септембар 2026. године била већа за 2.278 хиљада КМ (На дан 31. децембар 2025. године: 1.745 хиљада КМ).

Ефекти на вриједност финансијске имовине у случају сценарија већих помјерања (+/- 50 б.п., +/- 100 б.п. или +/- 200 б.п.) криве приноса на евро обвезнице, били би пропорционални ефектима промјене вриједности финансијске имовине узрокованим наведеним помјерањима криве приноса за +/- 1 б.п. (+/- 0,01%).

5.2.3. Ризик цијене злата

На дан 30. септембар 2026. године, укупна количина монетарног злата у имовини Централне банке износи 112.000 финих унци (31. децембар 2025. године: 112.000 финих унци). Током првих девет мјесеци 2026. године тржишна цијена злата смањена је за 0,12%, са 7.184,05 КМ/oz на дан 31. децембар 2025. године на 7.175,51 КМ/oz на дан 30. септембар 2026. године. Наведено кретање цијене првенствено је резултат промјена у глобалним тржишним условима, укључујући јачање америчког долара, очекивања задржавања релативно високих каматних стопа те смањену потражњу за златом као сигурном имовином у односу на крај претходне године.

5. УПРАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКИМ РИЗИЦИМА (НАСТАВАК)

5.2. Тржишни ризик (наставак)

5.2.3. Ризик цијене злата (наставак)

Анализа осјетљивости базирана на сценаријима предефинисаних промјена тржишне цијене злата

У сврху квантификације ефеката изложености девизних резерви ризику цијене злата, као допуну VaR анализе, користи се стрес тест (анализа осјетљивости) који предвиђа могући ефекат промјене тржишне цијене злата на финансијску имовину Централне банке.

За Централну банку је најважнији сценарио могући неочекивани пад цијене злата, тако да се израчунава утицај на финансијску имовину у случају пада цијене злата према претпостављеном сценарију (предефинисани проценти смањења тржишне цијене злата изражене у КМ еквивалентима/oz).

Анализа осјетљивости на ризик промјене цијене злата базирана на сценаријима предефинисаних промјена тржишних цијена злата у КМ/oz, изражених у процентима (%), показује који су ефекти промјене нивоа цијене злата на вриједност финансијске имовине Централне банке на извјештајне датуме.

Ефекти промјене нивоа цијене злата представљају пад фер вриједности монетарног злата у имовини Централне банке за предефинисана смањења тржишне цијене злата за 1, 10, 20 или 50 процената. Ова анализа претпоставља да су количина злата у имовини Централне банке и све остале варијабле непромијењене на посматране датуме извјештавања.

Анализа осјетљивости - сценарији претпостављених процентуалних промјена тржишне цијене злата на дан 30. септембар 2026.

Промјена тржишне цијене злата (у КМ/oz)	**+/- 1%**	**+/- 10 %**	**+/- 20%**	**+/- 50%**
Промјена финансијске имовине (у хиљадама КМ)	8.037/(8.037)	80.366/(80.366)	160.731/(160.731)	401.829/(401.829)

Анализа осјетљивости - сценарији претпостављених процентуалних промјена тржишне цијене злата на дан 31. децембар 2025.

Промјена тржишне цијене злата (у КМ/oz)	**+/- 1%**	**+/- 10 %**	**+/- 20%**	**+/- 50%**
Промјена финансијске имовине (у хиљадама КМ)	8.046/(8.046)	80.461/(80.461)	160.923/(160.923)	402.307/(402.307)

У случају сценарија пораста тржишне цијене злата изражене у КМ еквивалентима по финој унци (КМ/oz) за 1%, финансијска имовина Централне банке би била повећана за 8.037 хиљада КМ на дан 30. септембар 2026. године (На дан 31. децембар 2025. године: 8.046 хиљада КМ).

У случају сценарија пада тржишне цијене злата изражене у КМ еквивалентима по финој унци (КМ/oz) за 1%, финансијска имовина Централне банке би била смањена за 8.037 хиљада КМ на дан 30. септембар 2026. године (На дан 31. децембар 2025. године: 8.046 хиљада КМ).

Ефекти на вриједност финансијске имовине у случају сценарија већих промјена цијене злата (+/- 10%, +/- 20%, или +/-50%) били би пропорционални ефектима промјене вриједности финансијске имовине узрокованим наведеним промјенама тржишне цијене злата изражене у КМ еквивалентима по финој унци (КМ/oz) за +/-1%.

5. УПРАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКИМ РИЗИЦИМА (НАСТАВАК)

5.3. Ризик ликвидности

Ризик ликвидности се односи на могуће потешкоће у брзој ликвидацији дијела имовине, што је могуће у ситуацији у којој су тржишни услови неповољни и такође, када дође до непожељног кретања цијена. Ликвидност портфеља девизних резерви је обезбијеђена држањем довољног износа ликвидних инструмената у портфељу.

С обзиром на обавезу гарантовања конвертибилности КМ, дневна ликвидност мора бити обезбијеђена рочном усклађеношћу девизних резерви Централне банке.

Рочност финансијских обавеза Централне банке на датуме извјештавања приказана је у табелама у наставку на основу преосталог уговорног доспијећа од датума извјештавања:

30. септембар 2026. **У хиљадама КМ**	**До 3 мјесеца**	**Од 3 до 12 мјесеци**	**Од 1 до 3 године**	**Преко 3 године**	**Без одређеног доспијећа**	**Укупно**
Новчанице и кованице у оптицају	9.074.311	-	-	-	-	9.074.311
Депозити банака	8.489.970	-	-	-	-	8.489.970
Депозити Владе и осталих јавних институција	751.626	-	-	-	-	751.626
Остале финансијске обавезе	4.752	-	-	-	-	4.752
УКУПНО ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ	**18.320.659**	**-**	**-**	**-**	**-**	**18.320.659**

31. децембар 2025. **У хиљадама КМ**	**До 3 мјесеца**	**Од 3 до 12 мјесеци**	**Од 1 до 3 године**	**Преко 3 године**	**Без одређеног доспијећа**	**Укупно**
Новчанице и кованице у оптицају	8.538.481	-	-	-	-	8.538.481
Депозити банака	7.326.204	-	-	-	-	7.326.204
Депозити Владе и осталих јавних институција	689.339	-	-	-	-	689.339
Остале финансијске обавезе	4.989	184.420	-	-	-	189.409
УКУПНО ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ	**16.559.013**	**184.420**	**-**	**-**	**-**	**16.743.433**

6. ГОТОВИНА У СТРАНИМ ВАЛУТАМА

Готовина у страним валутама представља средства девизних резерви која се држе у трезорима Централне банке. На датуме извјештавања, укупна готовина у страним валутама је деноминована у EUR валути и износи 448.836 хиљада КМ (31. децембар 2025.: 557.531 хиљаду КМ).

За потребе извјештавања о новчаним токовима, готовина у страним валутама је укључена у новац и новчане еквиваленте (напомена 28).

7. ДЕПОЗИТИ КОД ИНОСТРАНИХ БАНАКА

Депозити код иностраних банака представљају инвестирани дио средстава девизних резерви Централне банке која се држе на рачунима иностраних банака и међународних финансијских институција. Депозити код иностраних банака укључују депозите по виђењу и орочене депозите и држе се код иностраних банака земаља зоне евра и земаља ван зоне евра.

За потребе извјештавања о новчаним токовима, депозити у страној валути по виђењу и депозити у страној валути са роком доспијећа до три мјесеца или краће, од датума стицања, су укључени у новац и новчане еквиваленте. Наредна табела приказује анализу депозита код иностраних банака за потребе извјештавања о новчаним токовима:

У хиљадама КМ	**30. септембар 2026.**	**31. децембар 2025.**
Депозити по виђењу	160.945	544.809
Орочени депозити до 3 мјесеца или краће од датума стицања	2.914.585	4.383.527
Укупно	**3.075.530**	**4.928.336**
Умањење вриједности	(1.528)	(2.249)
Укључено у новац и новчане еквиваленте (напомена 28)	**3.074.002**	**4.926.087**
Орочени депозити преко 3 мјесеца од датума стицања	636.662	1.042.204
Умањење вриједности	(172)	(253)
Укупно	**636.490**	**1.041.951**
УКУПНО	**3.710.492**	**5.968.038**

7. ДЕПОЗИТИ КОД ИНОСТРАНИХ БАНАКА (НАСТАВАК)

Наредна табела приказује стања орочених депозита и депозита по виђењу са аналитичким приказом по валути држања:

У хиљадама КМ	**30. септембар 2026.**	**31. децембар 2025.**
Орочени депозити:		
EUR	3.549.180	5.425.731
USD	2.067	-
	3.551.247	**5.425.731**
Умањење вриједности	(1.601)	(2.421)
Укупно	**3.549.646**	**5.423.310**
Депозити по виђењу:		
EUR	147.729	533.917
USD	7.595	7.166
CHF	3.691	1.769
GBP	1.930	1.957
	160.945	**544.809**
Умањење вриједности	(99)	(81)
Укупно	**160.846**	**544.728**
УКУПНО	**3.710.492**	**5.968.038**

Депозити код иностраних банака укључују нето обрачунату камату у износу од 6.814 хиљада КМ на дан 30. септембар 2026. године (31. децембар 2025. године: Укључивали су нето обрачунату камату у износу од 8.415 хиљада КМ).

Наредна табела приказује анализу орочених депозита код иностраних банака, према преосталој уговореној рочности у односу на датуме извјештавања:

У хиљадама КМ	**30. септембар 2026.**	**31. децембар 2025.**
До 1 мјесец	2.810.467	3.357.805
Од 1 до 2 мјесеца	411.799	775.787
Од 2 до 3 мјесеца	228.469	458.825
Од 3 до 4 мјесеца	-	463.492
Од 4 до 12 мјесеци	100.512	369.822
Укупно	**3.551.247**	**5.425.731**
Умањење вриједности	(1.601)	(2.421)
УКУПНО	**3.549.646**	**5.423.310**

7. ДЕПОЗИТИ КОД ИНОСТРАНИХ БАНАКА (НАСТАВАК)

Анализа депозита код иностраних банака према врсти финансијске институције у којој су средства инвестирана дата је сљедећом табелом:

У хиљадама КМ	**30. септембар 2026.**	**31. децембар 2025.**
Иностране комерцијалне банке		
Орочени депозити	1.713.153	2.637.177
Преконоћни депозити	1.557.930	1.389.617
Депозити по виђењу	150.970	17.162
	3.422.053	**4.043.956**
Иностране централне банке		
Орочени депозити	219.756	859.952
Преконоћни депозити	-	-
Депозити по виђењу	5.352	521.954
	225.108	**1.381.906**
Међународне финансијске институције		
Орочени депозити	60.408	538.985
Преконоћни депозити	-	-
Депозити по виђењу	4.623	5.693
	65.031	**544.678**
Укупно	**3.712.192**	**5.970.540**
Умањење вриједности (напомена 5.1.1.)	(1.700)	(2.502)
УКУПНО	**3.710.492**	**5.968.038**

Више информација о распону композитног кредитног рејтинга и концентрацији кредитног ризика Централне банке за депозите код иностраних банака на датуме извјештавања је објављено у напомени 5.1.2.

Депозити код иностраних банака, анализирани према земљи у којој су средства инвестирана, су приказани сљедећом табелом:

У хиљадама КМ	**30. септембар 2026.**	**31. децембар 2025.**
Швајцарска	2.467.906	2.807.292
Француска	566.747	1.388.358
Низоземска	240.588	476.510
Луксембург	219.958	623.521
Њемачка	205.877	587.035
Белгија	8.416	7.331
САД	2.699	605
Велика Британија	1	79.888
Укупно	**3.712.192**	**5.970.540**
Умањење вриједности	(1.700)	(2.502)
УКУПНО	**3.710.492**	**5.968.038**

8. СПЕЦИЈАЛНА ПРАВА ВУЧЕЊА У ММФ-у

У хиљадама КМ	**30. септембар 2026.**	**31. децембар 2025.**
Рачун специјалних права вучења у ММФ-у	827	6.317
Обрачуната камата	4	29
Укупно	**831**	**6.346**
Умањење вриједности	-	-
УКУПНО	**831**	**6.346**

За потребе извјештавања о новчаним токовима, специјална права вучења у ММФ-у су укључена у новац и новчане еквиваленте (напомена 28).

9. ДУЖНИЧКИ ИНСТРУМЕНТИ ПО ФЕР ВРИЈЕДНОСТИ КРОЗ ОСТАЛУ СВЕОБУХВАТНУ ДОБИТ

Дужнички инструменти по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит представљају средства девизних резерви Централне банке која су инвестирана у ликвидне државне владине обвезнице земаља зоне евра и земаља ван зоне евра. Портфељ ових дужничких инструмената се састоји од краткорочних и дугорочних обвезница влада са фиксном каматном стопом.

Дужнички инструменти по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит су деноминовани у EUR и USD валути.

Структура улагања дужничких инструмената по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит је приказана сљедећом табелом:

У хиљадама КМ	**30. септембар 2026.**	**31. децембар 2025.**
Купонски дужнички инструменти	10.260.919	8.427.578
Обрачуната камата на купонске дужничке инструменте	94.278	78.554
Укупно	**10.355.197**	**8.506.132**
Дисконтни дужнички инструменти	3.647.623	1.306.742
Обрачунати (дисконт) на дисконтне дужничке инструменте	(47.830)	(12.968)
Укупно	**3.599.793**	**1.293.774**
УКУПНО	**13.954.990**	**9.799.906**

Наредна табела приказује структуру портфеља дужничких инструмената по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит у зависности од тога да ли средствима девизних резерви управља Централна банка или су повјерена спољном портфељ менаџеру на управљање:

У хиљадама КМ	**30. септембар 2026.**	**31. децембар 2025.**
Дужнички инструменти којима управља Централна банка	13.373.752	9.218.955
Дужнички инструменти повјерени на управљање спољном портфељ менаџеру	581.238	580.951
УКУПНО	**13.954.990**	**9.799.906**

9. ДУЖНИЧКИ ИНСТРУМЕНТИ ПО ФЕР ВРИЈЕДНОСТИ КРОЗ ОСТАЛУ СВЕОБУХВАТНУ ДОБИТ (НАСТАВАК)

Наредна табела приказује стања дужничких инструмената по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит са аналитичким приказом по валути држања:

У хиљадама КМ	**30. септембар 2026.**	**31. децембар 2025.**
Дужнички инструменти по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит:		
EUR	13.872.160	9.718.233
USD	82.830	81.673
УКУПНО	**13.954.990**	**9.799.906**

На дан 30. септембар 2026. године дужнички инструменти по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит којима управља спољни портфељ менаџер износе 581.238 хиљада КМ од чега се 498.408 хиљада КМ држи у EUR валути, а 82.830 хиљада КМ у USD валути (31. децембар 2025. године: Дужнички инструменти по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит којима управља спољни портфељ менаџер су износили 580.951 хиљаду КМ, од чега се 499.278 хиљада КМ држало у EUR валути и 81.673 хиљаде КМ у USD валути).

На дан 30. септембар 2026. године резервисања за очекиване кредитне губитке за дужничке инструменте по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит износе 3.662 хиљаде КМ (31. децембар 2025. године: 2.635 хиљада КМ). Током извјештајног периода, нето повећања по основу резервисања за очекиване кредитне губитке, призната у добит или губитак периода, износе 1.027 хиљада КМ (1.1. - 30.9.2025. године: Нето повећања у износу од 37 хиљада КМ). Више информација о овим промјенама у извјештајним периодима је објављено у напоменама 5.1.1. и 22.

Дужнички инструменти по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит, анализирани према земљи у којој су средства инвестирана, су приказани сљедећом табелом:

	30. септембар 2026.		**31. децембар 2025.**	
	У хиљадама КМ	**%**	**У хиљадама КМ**	**%**
Њемачка	3.892.712	27,89	1.591.954	16,24
Француска	3.070.286	22,00	1.454.919	14,85
Низоземска	1.350.702	9,68	1.194.141	12,19
Белгија	1.274.677	9,13	1.434.952	14,64
Финска	1.224.754	8,78	1.133.353	11,56
Аустрија	1.203.888	8,63	1.321.187	13,48
Шпанија	861.299	6,17	615.407	6,28
Италија	765.590	5,49	743.624	7,59
Словачка	113.936	0,82	113.858	1,16
САД	82.830	0,59	81.673	0,83
Луксембург	58.490	0,42	58.093	0,60
Ирска	55.826	0,40	56.745	0,58
УКУПНО	**13.954.990**	**100,00**	**9.799.906**	**100,00**

9. ДУЖНИЧКИ ИНСТРУМЕНТИ ПО ФЕР ВРИЈЕДНОСТИ КРОЗ ОСТАЛУ СВЕОБУХВАТНУ ДОБИТ (НАСТАВАК)

Промјене по основу дужничких инструмената по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит током извјештајних периода су приказане у сљедећој табели:

			За период	
У хиљадама КМ	**1.7. - 30.9. 2026.**	**1.7. - 30.9. 2025.**	**1.1. - 30.9. 2026.**	**1.1. - 30.9. 2025.**
На дан	**12.637.846**	**9.077.253**	**9.799.906**	**8.639.813**
Куповине током периода	2.928.328	2.040.450	7.815.135	6.119.194
Продаје током периода	(31.049)	(175.874)	(334.682)	(457.660)
Приходи од камата признати током периода (напомена 17)	85.781	58.114	216.079	179.402
Доспијећа дужничких инструмената	(1.466.483)	(1.508.525)	(3.250.409)	(4.933.977)
Доспијећа купона	(44.140)	(44.776)	(98.951)	(107.066)
Нето нереализована промјена у фер вриједности током периода	(155.680)	(22.700)	(195.136)	(5.567)
Нето добици / (губици) од курсних разлика	383	(58)	3.037	(10.259)
Трансакциони трошкови	4	2	11	6
На дан	**13.954.990**	**9.423.886**	**13.954.990**	**9.423.886**

Више информација о распону композитног кредитног рејтинга и концентрацији кредитног ризика Централне банке за дужничке инструменте по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит на датуме извјештавања је објављено у напомени 5.1.2. Дужнички инструменти по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит, анализирани по њиховом преосталом уговореном доспијећу у односу на датуме извјештавања, су приказани у сљедећој табели:

У хиљадама КМ	**30. септембар 2026.**	**31. децембар 2025.**
До 3 мјесеца	1.336.014	775.304
Од 3 до 12 мјесеци	4.838.838	2.809.481
Од 1 до 3 године	4.936.046	4.063.454
Преко 3 године	2.844.092	2.151.667
УКУПНО	**13.954.990**	**9.799.906**

10. МОНЕТАРНО ЗЛАТО

Монетарно злато је деноминовано у EUR валути. На датуме извјештавања, вриједности улазних података за израчун фер вриједности монетарног злата су дате сљедећом табелом:

На дан	**Количина финих унци**	**Цијена једне фине унце у КМ еквиваленту (КМ/oz)**	**Фер вриједност монетарног злата на дан у хиљадама КМ**
30. септембар 2026.	112.000	7.175,51	803.657
31. децембар 2025.	112.000	7.184,05	804.614
30. септембар 2025.	112.000	6.431,38	720.314

10. МОНЕТАРНО ЗЛАТО (НАСТАВАК)

Промјене по основу монетарног злата у извјештајним периодима приказане су у сљедећој табели:

У хиљадама КМ	1.7. - 30.9. 2026.	1.7. - 30.9. 2025.	1.1. - 30.9. 2026.	За период 1.1. - 30.9. 2025.
На дан	**768.580**	**613.948**	**804.614**	**555.157**
Нето нереализована промјена у фер вриједности током периода	35.077	106.366	(957)	165.157
На дан	**803.657**	**720.314**	**803.657**	**720.314**

11. ДУЖНИЧКИ ИНСТРУМЕНТИ ПО АМОРТИЗОВАНОМ ТРОШКУ

Дужнички инструменти по амортизованом трошку представљају средства девизних резерви Централне банке која су инвестирана у ликвидне државне владине обвезнице земаља зоне евра, у оквиру пословног модела чији је циљ држање ради наплате уговорних новчаних токова. На датум извјештавања, овај портфељ се састоји од краткорочних и дугорочних купонских обвезница влада са фиксном каматном стопом. Дужнички инструменти по амортизованом трошку су деноминовани у EUR валути.

Структура улагања дужничких инструмената по амортизованом трошку је приказана сљедећом табелом:

У хиљадама КМ	30. септембар 2026.	31. децембар 2025.
Купонски дужнички инструменти	982.604	1.075.221
Обрачуната камата на купонске дужничке инструменте	2.052	2.247
Укупно	**984.656**	**1.077.468**
Умањење вриједности	(295)	(357)
УКУПНО	**984.361**	**1.077.111**

Више информација о распону композитног кредитног рејтинга и концентрацији кредитног ризика Централне банке за дужничке инструменте по амортизованом трошку на датуме извјештавања је објављено у напомени 5.1.2.

Дужнички инструменти по амортизованом трошку, анализирани по њиховом преосталом уговорном доспијећу у односу на датуме извјештавања, су приказани у сљедећој табели:

У хиљадама КМ	30. септембар 2026.	31. децембар 2025.
До 3 мјесеца	-	-
Од 3 до 12 мјесеци	136.592	97.224
Од 1 до 3 године	57.308	135.930
Преко 3 године	790.756	844.314
Укупно	**984.656**	**1.077.468**
Умањење вриједности	(295)	(357)
УКУПНО	**984.361**	**1.077.111**

На датум извјештавања, дужнички инструменти по амортизованом трошку, анализирани према земљи у којој су средства инвестирана, разликују се од износа објављених у посљедњим годишњим финансијским извјештајима примарно по основу доспијећа дужничког инструмента. Централна банка није инвестирала средства девизних резерви у овај портфељ у текућем периоду извјештавања.

12. ОСТАЛА ИМОВИНА

У хиљадама КМ	30. септембар 2026.	31. децембар 2025.
Бруто књиговодствена вриједност остале финансијске имовине	13.405	4.346
Умањење вриједности	(607)	(607)
Остала финансијска имовина	**12.798**	**3.739**
Остала нефинансијска имовина	**18.364**	**15.490**
УКУПНО	**31.162**	**19.229**

На датум извјештавања, остала финансијска имовина се највећим дијелом односи на жиро рачуне Централне банке у износу од 9.815 хиљада КМ који су повећани по основу издвајања средстава за финансирање Фонда за добробит и заштиту службеника, формираног у складу са Законом о Централној банци (31. децембар 2025.: 487 хиљада КМ).

На датуме извјештавања, остала нефинансијска имовина се највећим дијелом односи на унапријед плаћене трошкове за производњу новчаница и кованица у износу од 14.606 хиљада КМ (31. децембар 2025.: 11.774 хиљаде КМ).

13. НОВЧАНИЦЕ И КОВАНИЦЕ У ОПТИЦАЈУ

Износи новчаница и кованица у оптицају су приказани у сљедећој табели:

У хиљадама КМ	30. септембар 2026.	31. децембар 2025.
Новчанице у оптицају	8.748.103	8.231.118
Кованице у оптицају	326.208	307.363
УКУПНО	**9.074.311**	**8.538.481**

Промјене по основу новчаница и кованица у оптицају током извјештајних периода су приказане у сљедећој табели:

У хиљадама КМ	1.7. - 30.9. 2026.	1.7. - 30.9. 2025.	За период 1.1. - 30.9. 2026.	За период 1.1. - 30.9. 2025.
Новчанице и кованице у оптицају на дан	**8.776.005**	**8.149.801**	**8.538.481**	**7.959.215**
Нето пораст вриједности новчаница и кованица у оптицају током периода	298.306	246.965	535.830	437.551
Новчанице и кованице у оптицају на дан	**9.074.311**	**8.396.766**	**9.074.311**	**8.396.766**

14. ДЕПОЗИТИ БАНАКА

Структура депозита банака приказана је у сљедећој табели:

У хиљадама КМ	30. септембар 2026.	31. децембар 2025.
Депозити резидентних банака:		
КМ	*8.310.060*	*7.185.096*
EUR	*169.684*	*140.447*
	8.479.744	7.325.543
Рачуни резерви организационих јединица Централне банке	9.815	487
Посебни депозити резидентних банака - блокирана средства	411	174
УКУПНО	**8.489.970**	**7.326.204**

14. ДЕПОЗИТИ БАНАКА (НАСТАВАК)

Депозити резидентних банака служе за испуњавање политике обавезне резерве Централне банке, за поравнање платних трансакција између резидентних банака и трансакције резидентних банака са Централном банком. Резидентне банке су обавезне да издвајају и одржавају обавезну резерву у КМ и EUR валути, на рачунима резерви у КМ и у EUR валути. Обавезна резерва се обрачунава као обавезна резерва у КМ на основицу у домаћој валути и обавезна резерва у EUR на девизну основицу примјењујући јединствену стопу од 10% по свим основицама. Одржавање обавезне резерве у EUR се врши издвајањем износа од 5% вриједности обрачунате обавезне резерве у EUR валути на рачуну резерви у EUR, док се износ од 95% обрачунате обавезне резерве у EUR издваја и одржава у КМ протувриједности на рачуну резерви у КМ. Више информација о политици накнада Централне банке по основу инструмента обавезне резерве је објављено у напомени 17.

Депозити резидентних банака укључују обрачунату накнаду по основу политике обавезне резерве у износу од 1.550 хиљада КМ на дан 30. септембар 2026. године (31. децембар 2025. године: Укључивали су обрачунату накнаду у износу од 1.432 хиљаде КМ).

15. ДЕПОЗИТИ ВЛАДЕ И ОСТАЛИХ ЈАВНИХ ИНСТИТУЦИЈА

У хиљадама КМ	**30. септембар 2026.**	**31. децембар 2025.**
Буџетски депозити институција БиХ	647.851	603.210
Депозити осталих домаћих влада и владиних институција	78.215	65.589
Депозити осталих јавних институција	24.531	20.521
Депозити-спољни дуг БиХ	1.010	-
Депозитни рачуни по трансакцијама ММФ-а	19	19
УКУПНО	**751.626**	**689.339**

16. ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ

У хиљадама КМ	**30. септембар 2026.**	**31. децембар 2025.**
Остале финансијске обавезе	4.752	189.409
Остале нефинансијске обавезе	185	213
УКУПНО	**4.937**	**189.622**

Током текућег периода извјештавања, Централна банка је извршила уплату дијела нето добити за 2025. годину у буџет БиХ у износу од 184.420 хиљада КМ, који је на дан 31. децембар 2025. године био исказан као обавеза у оквиру осталих финансијских обавеза.

17. НЕТО КАМАТНИ ПРИХОДИ

У хиљадама КМ	1.7. - 30.9. 2026.	1.7. - 30.9. 2025.	За период 1.1. - 30.9. 2026.	1.1. - 30.9. 2025.
Каматни приходи по основу:				
Дужничких инструмената по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит (напомена 9)	85.781	58.114	216.079	179.402
Депозита код иностраних банака (напомена 7)	18.850	26.497	63.503	88.338
Дужничких инструмената по амортизованом трошку (напомена 11)	2.425	2.645	7.498	7.978
Специјалних права вучења у ММФ-у	15	53	88	160
Укупно	**107.071**	**87.309**	**287.168**	**275.878**
Каматни расходи по основу:				
Депозита резидентних банака	(4.724)	(4.092)	(13.345)	(11.767)
Ефеката негативних каматних стопа на депозите код иностраних банака	(5)	(5)	(12)	(5)
Укупно	**(4.729)**	**(4.097)**	**(13.357)**	**(11.772)**
Нето каматни приходи	**102.342**	**83.212**	**273.811**	**264.106**

Укупни каматни и сродни приходи и расходи, анализирани по класама каматоносних финансијских инструмената, су приказани у сљедећој табели:

У хиљадама КМ	1.7. - 30.9. 2026.	1.7. - 30.9. 2025.	За период 1.1. - 30.9. 2026.	1.1. - 30.9. 2025.
1. Финансијска имовина по амортизованом трошку				
Каматни приходи по основу:				
Депозита код иностраних банака	18.850	26.497	63.503	88.338
Дужничких инструмената по амортизованом трошку	2.425	2.645	7.498	7.978
Специјалних права вучења у ММФ-у	15	53	88	160
	21.290	**29.195**	**71.089**	**96.476**
Каматни расходи по основу:				
Ефеката негативних каматних стопа за депозите код иностраних банака	(5)	(5)	(12)	(5)
	(5)	**(5)**	**(12)**	**(5)**
Укупно	**21.285**	**29.190**	**71.077**	**96.471**
2. Дужнички инструменти по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит				
Каматни приходи	85.781	58.114	216.079	179.402
Укупно	**85.781**	**58.114**	**216.079**	**179.402**
3. Финансијске обавезе по амортизованом трошку				
Каматни расходи по основу депозита резидентних банака	(4.724)	(4.092)	(13.345)	(11.767)
Укупно	**(4.724)**	**(4.092)**	**(13.345)**	**(11.767)**
Нето каматни приходи	**102.342**	**83.212**	**273.811**	**264.106**

17. НЕТО КАМАТНИ ПРИХОДИ (НАСТАВАК)

Наредна табела приказује износе каматних прихода на депозите код иностраних банака са аналитичким приказом припадајућих износа у зависности од типа орочења:

			За период	
У хиљадама КМ	**1.7. - 30.9. 2026.**	**1.7. - 30.9. 2025.**	**1.1. - 30.9. 2026.**	**1.1. - 30.9. 2025.**
Каматни приходи				
Орочени депозити	18.778	26.419	63.228	85.934
Депозити по виђењу	72	78	275	2.404
УКУПНО	**18.850**	**26.497**	**63.503**	**88.338**

Просјечна стопа ефективног приноса на депозите код иностраних банака износи 2,15% у периоду 1.1. - 30.9.2026. године (1.1. - 30.9.2025. године: Просјечна стопа ефективног приноса је износила 2,38%).

Просјечна стопа ефективног приноса на дужничке инструменте по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит износи 2,46% у периоду 1.1. - 30.9.2026. године (1.1. - 30.9.2025. године: Просјечна стопа ефективног приноса је износила 2,65%).

Просјечна стопа ефективног приноса на дужничке инструменте по амортизованом трошку износи 0,95% у периоду 1.1. - 30.9.2026. године (1.1. - 30.9.2025. године: Просјечна стопа ефективног приноса је износила 0,95%).

Основицу за обрачун расхода од камата на депозите резидентних банака генерише укупан износ депозита резидентних банака на рачунима резерви током десетодневног обрачунског периода, који се састоји од износа обавезних резерви и износа средстава изнад обавезних резерви.

Како је објављено у напомени 14, Централна банка прописује обавезу резидентним банкама да издвајају и одржавају обавезну резерву у КМ и EUR валути, на рачунима резерви у КМ и у EUR валути.

Обавезна резерва се обрачунава као обавезна резерва у КМ на основицу у домаћој валути и обавезна резерва у EUR на девизну основицу примјењујући јединствену стопу од 10% по свим основицама.

Централна банка обрачунава и исплаћује накнаду резидентним банкама по утврђеним стопама накнада на средства обавезних резерви у КМ односно на средства обавезних резерви у EUR валути. Централна банка примјењује нулту стопу накнаде на средства изнад обавезних резерви резидентних банака независно од валутног издвајања и одржавања обавезних резерви.

Током извјештајних периода стопе накнада Централне банке износе:

Основица за обрачун накнаде	**Стопа накнаде Централне банке**
Средства обавезне резерве	
Обавезна резерва у КМ на основицу у домаћој валути	0,50%
Обавезна резерва у EUR на девизну основицу	0,30%
Средства изнад обавезне резерве	0,00%

Каматни расходи по основу депозита резидентних банака укључују расходе по основу средстава обавезних резерви у износу од 13.345 хиљада КМ у периоду 1.1. - 30.9.2026. године (1.1. - 30.9.2025. године: Каматни расходи по основу депозита резидентних банака су износили 11.767 хиљада КМ).

18. НЕТО ПРИХОДИ ОД НАКНАДА И ПРОВИЗИЈА

У хиљадама КМ	1.7. - 30.9. 2026.	1.7. - 30.9. 2025.	За период 1.1. - 30.9. 2026.	1.1. - 30.9. 2025.
Приходи од накнада и провизија по основу:				
Услуга за резидентне банке	6.428	5.847	18.007	17.040
Услуга за Владу и друге небанкарске комитенте	400	384	1.173	1.142
Укупно	**6.828**	**6.231**	**19.180**	**18.182**
Расходи од накнада и провизија по основу:				
Чувања и осталих расхода за дужничке инструменте	(551)	(466)	(1.505)	(1.380)
Трансакција са банкама у иностранству	(10)	(9)	(29)	(28)
Осталих расхода од накнада и провизија	(14)	(2)	(19)	(6)
Укупно	**(575)**	**(477)**	**(1.553)**	**(1.414)**
Нето приходи од накнада и провизија	**6.253**	**5.754**	**17.627**	**16.768**

19. НЕТО (РАСХОДИ) / ПРИХОДИ ПО ОСНОВУ ЕМИСИОНЕ ДОБИТИ

У хиљадама КМ	1.7. - 30.9. 2026.	1.7. - 30.9. 2025.	За период 1.1. - 30.9. 2026.	1.1. - 30.9. 2025.
Приходи по основу неповучених ваноптицајних новчаница - емисиона добит	-	-	85.233	-
Трошкови по основу повлачења ваноптицајних новчаница од физичких лица прије обрачуна емисионе добити	-	-	(165)	-
Трошкови по основу накнадног преузимања ваноптицајних новчаница - корекција емисионе добити	(1.623)	-	(18.165)	-
УКУПНО	**(1.623)**	**-**	**66.903**	**-**

У текућем периоду извјештавања остварени су нето приходи по основу емисионе добити у износу од 66.903 хиљаде КМ, који обухватају приходе по основу неповучених ваноптицајних новчаница и трошкове по основу повлачења и накнадног преузимања ваноптицајних новчаница. Више информација је објављено у напомени 2.7.

20. НЕТО РЕАЛИЗОВАНИ (ГУБИЦИ) / ДОБИЦИ ОД ПРОДАЈЕ ДУЖНИЧКИХ ИНСТРУМЕНАТА ПО ФЕР ВРИЈЕДНОСТИ КРОЗ ОСТАЛУ СВЕОБУХВАТНУ ДОБИТ

У текућем периоду извјештавања, нето реализовани губици од продаје дужничких инструмената по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит износе 332 хиљаде КМ (1.1. - 30.9.2025.: Нето реализовани добици су износили 1.079 хиљада КМ). Одговарајући износи реализованих добитака по основу отпуштања резервисања за очекиване кредитне губитке за продате дужничке инструменте у извјештајним периодима су приказани у напомени 5.1.1.

21. НЕТО ДОБИЦИ / (ГУБИЦИ) ОД КУРСНИХ РАЗЛИКА

У хиљадама КМ	1.7. - 30.9. 2026.	1.7. - 30.9. 2025.	За период 1.1. - 30.9. 2026.	1.1. - 30.9. 2025.
Добици од курсних разлика	2.357	1.844	8.417	3.259
Губици од курсних разлика	(2.049)	(1.759)	(5.433)	(14.508)
УКУПНО	**308**	**85**	**2.984**	**(11.249)**

21. НЕТО ДОБИЦИ / (ГУБИЦИ) ОД КУРСНИХ РАЗЛИКА (НАСТАВАК)

Наредна табела даје приказ курсних разлика са становишта реализованих и нереализованих компоненти:

			За период	
У хиљадама КМ	**1.7. - 30.9. 2026.**	**1.7. - 30.9. 2025.**	**1.1. - 30.9. 2026.**	**1.1. - 30.9. 2025.**
Нето нереализовани добици / (губици) од курсних разлика	317	(36)	3.016	(11.533)
Нето реализовани (губици) / добици од курсних разлика	(9)	121	(32)	284
УКУПНО	**308**	**85**	**2.984**	**(11.249)**

22. НЕТО ПОВЕЋАЊА / УМАЊЕЊА ВРИЈЕДНОСТИ НА ФИНАНСИЈСКУ ИМОВИНУ

			За период	
У хиљадама КМ	**1.7. - 30.9. 2026.**	**1.7. - 30.9. 2025.**	**1.1. - 30.9. 2026.**	**1.1. - 30.9. 2025.**
Нето отпуштања / (повећања) по основу умањења вриједности на депозите код иностраних банака	766	(53)	802	(569)
Нето (повећања) / отпуштања по основу умањења вриједности на специјална права вучења у ММФ-у	-	-	-	-
Нето (повећања) по основу резервисања за очекиване кредитне губитке на дужничке инструменте по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит	(262)	(54)	(1.101)	(152)
Нето отпуштања по основу умањења вриједности на дужничке инструменте по амортизованом трошку	65	26	62	27
Нето (повећања) по основу умањења вриједности на осталу финансијску имовину	(1)	(1)	-	-
УКУПНО	**568**	**(82)**	**(237)**	**(694)**

23. ОСТАЛИ НЕТО ПРИХОДИ

			За период	
У хиљадама КМ	**1.7. - 30.9. 2026.**	**1.7. - 30.9. 2025.**	**1.1. - 30.9. 2026.**	**1.1. - 30.9. 2025.**
Приход од дивиденди	-	-	962	920
Нето ефекти усклађивања вриједности нумизматичких збирки	73	285	(127)	428
Остали разни приходи	22	4	56	60
УКУПНО	**95**	**289**	**891**	**1.408**

24. ТРОШКОВИ ОСОБЉА

			За период	
У хиљадама КМ	**1.7. - 30.9. 2026.**	**1.7. - 30.9. 2025.**	**1.1. - 30.9. 2026.**	**1.1. - 30.9. 2025.**
Плате	5.811	4.269	11.661	10.070
Доприноси и друге накнаде на плате	2.922	2.168	6.232	5.769
Остала примања запослених	745	949	2.980	3.491
Доприноси и друге накнаде на остала примања запослених	189	185	879	961
Укупно	**9.667**	**7.571**	**21.752**	**20.291**
Нето (смањења) / повећања у резервисањима по основу МРС-а 19	-	(3)	17	(4)
УКУПНО	**9.667**	**7.568**	**21.769**	**20.287**

Трошкови особља укључују 3.970 хиљада КМ обавезних доприноса за пензионо осигурање плаћених јавним заводима за пензионо осигурање у БиХ (1.1. - 30.9.2025. године: 3.822 хиљаде КМ).

Просјечан број запослених у извјештајном периоду износи 372 (1.1. - 30.9.2025. године: 361 запослени).

25. АДМИНИСТРАТИВНИ И ОСТАЛИ ОПЕРАТИВНИ ТРОШКОВИ

			За период	
У хиљадама КМ	**1.7. - 30.9. 2026.**	**1.7. - 30.9. 2025.**	**1.1. - 30.9. 2026.**	**1.1. - 30.9. 2025.**
Трошкови ИТ инфраструктуре	507	292	4.159	858
Трошкови одржавања платних система	601	488	1.709	1.415
Режијски трошкови	368	332	993	888
Трошкови приступа званичним сервисима	284	260	859	761
Трошкови одржавања дуготрајне имовине	235	158	834	374
Остали административни и оперативни трошкови	930	640	2.680	1.910
УКУПНО	**2.925**	**2.170**	**11.234**	**6.206**

У текућем периоду извјештавања повећање трошкова ИТ инфраструктуре највећим се дијелом односи на трошкове настале по основу пројекта имплементације новог софтверског рјешења за унапређење пословних процеса Централне банке.

26. ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДЊЕ НОВЧАНИЦА И КОВАНИЦА

			За период	
У хиљадама КМ	**1.7. - 30.9. 2026.**	**1.7. - 30.9. 2025.**	**1.1. - 30.9. 2026.**	**1.1. - 30.9. 2025.**
Трошкови производње и дизајна новчаница	779	661	2.369	2.148
Трошкови производње и дизајна кованица	540	652	1.758	1.892
УКУПНО	**1.319**	**1.313**	**4.127**	**4.040**

27. КАПИТАЛ

Структура капитала је приказана у сљедећој табели:

У хиљадама КМ	30. септембар 2026.	31. децембар 2025.
Почетни капитал	**25.000**	**25.000**
Резерве фер вриједности за дужничке и власничке инструменте	(172.972)	20.731
Резерве фер вриједности за монетарно злато	388.795	389.752
Резерве за нереализоване курсне разлике	4.628	4.628
Остале резерве	31.300	31.300
Генералне резерве (задржана добит)	1.074.553	1.074.553
Укупно резерве	**1.326.304**	**1.520.964**
Нето добит за период	321.300	-
УКУПНО	**1.672.604**	**1.545.964**

На датум извјештавања, повећање капитала Централне банке примарно је резултат остварене нето добити периода, чију структуру највећим дијелом чине каматни приходи по основу каматоносних компоненти девизних резерви Централне банке и нето приходи по основу емисионе добити. Више информација о околностима и промјенама које су у текућем периоду извјештавања утицале на капитал Централне банке је објављено у напоменама 2.7, 17 и 19.

28. НОВАЦ И НОВЧАНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

За потребе Извјештаја о новчаним токовима, новац и новчани еквиваленти се састоје од:

У хиљадама КМ	30. септембар 2026.	30. септембар 2025.
Депозити у страној валути са роком доспијећа до три мјесеца или краће, од датума стицања (напомена 7)	2.914.585	5.532.439
Готовина у страним валутама (напомена 6)	448.836	471.310
Депозити у страној валути по виђењу (напомена 7)	160.945	21.733
Жиро рачуни (напомена 12)	9.815	697
Специјална права вучења у ММФ-у (напомена 8)	831	5.934
Укупно	**3.535.012**	**6.032.113**
Умањење вриједности	(1.528)	(2.747)
УКУПНО	**3.533.484**	**6.029.366**

29. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА

Трансакције са државом и институцијама БиХ су приказане у сљедећим табелама:

У хиљадама КМ **На дан 30. септембар 2026.**	**Министарство финансија и трезора БиХ**	**Управа за индиректно опорезивање БиХ**	**Агенција за осигурање депозита БиХ**	**Укупно**
ИМОВИНА				
Остала имовина	6	2	-	8
УКУПНО	**6**	**2**	**-**	**8**
ОБАВЕЗЕ				
Депозити депонената	531.499	132.254	79	663.832
УКУПНО	**531.499**	**132.254**	**79**	**663.832**

У хиљадама КМ **На дан 31. децембар 2025.**	**Министарство финансија и трезора БиХ**	**Управа за индиректно опорезивање БиХ**	**Агенција за осигурање депозита БиХ**	**Укупно**
ИМОВИНА				
Остала имовина	41	2	-	43
УКУПНО	**41**	**2**	**-**	**43**
ОБАВЕЗЕ				
Депозити депонената	517.295	97.412	37	614.744
Обавезе за расподјелу дијела добити у буџет БиХ	184.420	-	-	184.420
УКУПНО	**701.715**	**97.412**	**37**	**799.164**

Остварени приходи са државом и институцијама БиХ су приказани у сљедећој табели:

У хиљадама КМ	**1.7. - 30.9. 2026.**	**1.7. - 30.9. 2025.**	**1.1. - 30.9. 2026.**	**За период 1.1. - 30.9. 2025.**
Приходи од накнада и провизија				
Министарство финансија и трезора БиХ	19	16	58	46
Управа за индиректно опорезивање БиХ	5	6	14	25
Агенција за осигурање депозита БиХ	-	-	2	2
УКУПНО	**24**	**22**	**74**	**73**

29. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА (НАСТАВАК)

У обављању функција банкара, депозитара и фискалног агента прописаних Законом о Централној банци, Централна банка такође води одговарајуће рачуноводствене евиденције и извршава трансакције за државу и институције БиХ које се воде у пословним књигама Централне банке ванбилансно. Више информација о овим ванбилансним евиденцијама је објављено у напоменама 30 и 31.

Накнаде члановима кључног руководства

Укупне накнаде члановима кључног руководства у периоду 1.1. - 30.9.2026. године износе 1.113 хиљада КМ, од чега се 719 хиљада КМ односи на плате и остале накнаде, а 394 хиљаде КМ на порезе и доприносе (1.1. - 30.9.2025. године: 985 хиљада КМ, од чега се 630 хиљада КМ односило на плате и остале накнаде, а 355 хиљада КМ на порезе и доприносе).

30. ВАНБИЛАНСНИ ДЕПОЗИТИ

Централна банка води одређене рачуне у страним валутама везане уз споразуме између влада БиХ и иностраних влада и финансијских организација и институција. Како ови рачуни нису нити имовина нити обавезе Централне банке, они нису укључени у извјештај о финансијском положају Централне банке.

Ванбилансни депозити садрже девизне рачуне влада и владиних институција БиХ и јавних агенција за које Централна банка дјелује као агент, као и девизне рачуне резидентних банака.

Ванбилансни депозити се састоје од:

У хиљадама КМ	**30. септембар 2026.**	**31. децембар 2025.**
Депозити Савјета министара БиХ за буџет институција БиХ	328.341	323.021
Депозити Савјета министара БиХ за сервисирање спољног дуга БиХ	22.737	9.612
Остали депозити Савјета министара БиХ	326	307
Депозити Савјета министара БиХ на основу сукцесије	52	49
Укупно	**351.456**	**332.989**
Средства Агенције за осигурање депозита БиХ	1.802	1.720
Укупно	**1.802**	**1.720**
Буџетски депозити ентитетских влада – Федерација БиХ	1	-
Укупно	**1**	**-**
Депозитни рачуни резидентних банака	24.534	92.722
Укупно	**24.534**	**92.722**
УКУПНО	**377.793**	**427.431**

Министарство финансија и трезора БиХ је институција која дјелује у име Савјета министара БиХ и државе у управљању и координацији депозитима. На дан 30. септембар 2026. године ова средства укупно износе 351.456 хиљада КМ (31. децембар 2025. године: 332.989 хиљада КМ).

31. ЧЛАНСТВО БОСНЕ И ХЕРЦЕГОВИНЕ У МЕЂУНАРОДНОМ МОНЕТАРНОМ ФОНДУ

У складу са споразумима између БиХ и ММФ-а Централна банка је одређена за фискалног агента и депозитара за чланство БиХ у ММФ-у. Улога Централне банке као фискалног агента је специфична због аранжмана валутног одбора. Централна банка дјелује у име БиХ у њеним односима са ММФ-ом, али нема никакву одговорност за средства и обавезе везане уз чланство.

Централна банка држи рачун специјалних права вучења у ММФ-у, ММФ-ов рачун број 1 и ММФ-ов рачун број 2 у извјештају о финансијском положају. Централна банка такође обезбјеђује услуге чувања хартија од вриједности Босне и Херцеговине издатих за покриће чланства у ММФ-у и за реоткуп обавеза, а који су евидентирани у ванбилансној евиденцији.

Централна банка користи нето метод у приказивању финансијске позиције БиХ у ММФ-у, како је приказано наредном табелом:

У хиљадама КМ

	30. септембар 2026.	**31. децембар 2025.**
Квота	619.903	603.460
Специјална права вучења у ММФ-у	831	6.346
УКУПНО ИМОВИНА	**620.734**	**609.806**
ММФ-ов рачун бр. 1	1.550	1.509
ММФ-ов рачун бр. 2	613	597
Хартије од вриједности	654.559	685.295
Алокација SDR	970.219	944.485
Обрачуната камата на алокацију SDR	4.767	4.304
Рачуни плативих трошкова	279	467
УКУПНО ОБАВЕЗЕ	**1.631.987**	**1.636.657**
НЕТО ПОЗИЦИЈА БиХ У ММФ-у	**1.011.253**	**1.026.851**

Рачун хартија од вриједности, ММФ-ов рачун број 1 и ММФ-ов рачун број 2 предметом су валутног усклађивања увијек када се валута користи у финансијским трансакцијама између ММФ-а и БиХ. Најмање једном годишње, на крају ММФ-ове финансијске године (30. април), сва држања валута у ММФ-у се поново вреднују по важећем курсу SDR-а. Ова вриједносна прилагођавања се укључују у одговарајућа стања рачуна.

32. ДОГАЂАЈИ ПОСЛИЈЕ ДАТУМА ИЗВЈЕШТАВАЊА

У периоду између 30. септембра 2026. године и датума одобрења ових сажетих финансијских извјештаја, није било догађаја који би захтијевали усклађивање или који су значајни, али не захтијевају усклађивање.