Centralna banka
BOSNE I HERCEGOVINE
Централна банка
БОСНЕ И ХЕРЦЕГОВИНЕ

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

(неревидирани)

у складу са захтјевима Међународног рачуноводственог стандарда 34

Сарајево, 31. јули 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 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 31. јула 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. јуни 2026.	На дан 31. децембар 2025.
ИМОВИНА			
Готовина у страним валутама	6	503.208	557.531
Депозити код иностраних банака	7	4.992.537	5.968.038
Специјална права вучења у ММФ-у	8, 31	680	6.346
Дужнички инструменти по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит	9	12.637.846	9.799.906
Монетарно злато	10	768.580	804.614
Дужнички инструменти по амортизованом трошку	11	1.079.784	1.077.111
Потраживања од дивиденди		962	-
Остала имовина	12	29.404	19.229
Некретнине и опрема		46.963	46.647
Нематеријална имовина		431	569
Остала улагања		27.813	27.813
УКУПНО ИМОВИНА		**20.088.208**	**18.307.804**
ОБАВЕЗЕ И КАПИТАЛ			
ОБАВЕЗЕ			
Новчанице и кованице у оптицају	13	8.776.005	8.538.481
Депозити банака	14	8.699.599	7.326.204
Депозити Владе и осталих јавних институција	15	890.754	689.339
Резервисања		17.299	18.194
Остале обавезе	16	4.391	189.622
Укупно обавезе		**18.388.048**	**16.761.840**
КАПИТАЛ			
Почетни капитал		25.000	25.000
Резерве		1.446.584	1.520.964
Нето добит за период		228.576	-
Укупно капитал	27	**1.700.160**	**1.545.964**
УКУПНО ОБАВЕЗЕ И КАПИТАЛ		**20.088.208**	**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	1.4. - 30.6. 2026.	1.4. - 30.6. 2025.	За период 1.1. - 30.6. 2026.	За период 1.1. - 30.6. 2025.
Каматни приходи		93.535	89.222	180.097	188.569
Каматни расходи		(4.409)	(3.888)	(8.628)	(7.675)
НЕТО КАМАТНИ ПРИХОДИ	17	**89.126**	**85.334**	**171.469**	**180.894**
Приходи од накнада и провизија		6.372	6.133	12.352	11.951
Расходи од накнада и провизија		(496)	(468)	(978)	(937)
НЕТО ПРИХОДИ ОД НАКНАДА И ПРОВИЗИЈА	18	**5.876**	**5.665**	**11.374**	**11.014**
Нето (расходи) / приходи по основу емисионе добити	19	(4.362)	-	68.691	-
Нето реализовани (губици) / добици од продаје дужничких инструмената по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит	20	(363)	463	(271)	360
Нето добици / (губици) од курсних разлика	21	564	(7.786)	2.676	(11.334)
Нето умањења вриједности на финансијску имовину	22	(757)	(606)	(805)	(612)
Остали нето приходи	23	584	905	796	1.119
ОПЕРАТИВНИ ПРИХОДИ		**90.668**	**83.975**	**253.930**	**181.441**
Трошкови особља	24	(6.346)	(6.588)	(12.102)	(12.719)
Административни и остали оперативни трошкови	25	(6.365)	(2.170)	(8.309)	(4.036)
Трошкови производње новчаница и кованица	26	(1.373)	(1.381)	(2.808)	(2.727)
Трошкови амортизације		(1.075)	(1.066)	(2.135)	(2.145)
ОПЕРАТИВНИ ТРОШКОВИ		**(15.159)**	**(11.205)**	**(25.354)**	**(21.627)**
НЕТО ДОБИТ ЗА ПЕРИОД		**75.509**	**72.770**	**228.576**	**159.814**

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

ИЗВЈЕШТАЈ О СВЕОБУХВАТНОЈ ДОБИТИ (НЕРЕВИДИРАНИ)

У хиљадама КМ	Напомена	1.4. - 30.6. 2026.	1.4. - 30.6. 2025.	1.1. - 30.6. 2026.	За период 1.1. - 30.6. 2025.
НЕТО ДОБИТ ЗА ПЕРИОД		**75.509**	**72.770**	**228.576**	**159.814**
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	36.268	19.126	(39.456)	17.133
Нето промјена у резервисањима за очекиване кредитне губитке призната у добит или губитак током периода	5.1.1.	628	(4)	839	98
Рекласификација у добит или губитак од продаје дужничких инструмената	20	363	(463)	271	(360)
		37.259	**18.659**	**(38.346)**	**16.871**
Монетарно злато					
Нето промјена у фер вриједности током периода	10	(116.878)	(18.495)	(36.034)	58.791
		(116.878)	**(18.495)**	**(36.034)**	**58.791**
Укупно остали свеобухватни (губитак) / добит		**(79.619)**	**164**	**(74.380)**	**75.662**
УКУПНО СВЕОБУХВАТНИ (ГУБИТАК) / ДОБИТ ЗА ПЕРИОД		**(4.110)**	**72.934**	**154.196**	**235.476**

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	**-**	**(38.346)**	**(36.034)**	**-**	**-**	**-**	**(74.380)**	**228.576**	**154.196**
Нето добит за период	-	-	-	-	-	-	-	228.576	228.576
Остали свеобухватни (губитак) за период	**-**	**(38.346)**	**(36.034)**	**-**	**-**	**-**	**(74.380)**	**-**	**(74.380)**
Нето смањење у фер вриједности дужничких инструмената	-	*(39.456)*	-	-	-	-	*(39.456)*	-	*(39.456)*
Нето повећања у резервисањима за очекиване кредитне губитке за дужничке инструменте призната у добит или губитак	-	*839*	-	-	-	-	*839*	-	*839*
Рекласификација у добит или губитак од продаје дужничких инструмената	-	*271*	-	-	-	-	*271*	-	*271*
Нето смањење у фер вриједности монетарног злата	-	-	*(36.034)*	-	-	-	*(36.034)*	-	*(36.034)*
Стање на дан 30. јуни 2026. године	**25.000**	**(17.615)**	**353.718**	**4.628**	**31.300**	**1.074.553**	**1.446.584**	**228.576**	**1.700.160**

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 свеобухватна добит за период	**-**	**16.871**	**58.791**	**-**	**-**	**-**	**75.662**	**159.814**	**235.476**
Нето добит за период	-		-	-	-	-	-	159.814	159.814
Остала свеобухватна добит за период	**-**	**16.871**	**58.791**	**-**	**-**	**-**	**75.662**	**-**	**75.662**
Нето повећање у фер вриједности дужничких инструмената	-	*17.133*	-	-	-	-	*17.133*	-	*17.133*
Нето повећања у резервисањима за очекиване кредитне губитке за дужничке инструменте призната у добит или губитак	-	*98*	-	-	-	-	*98*	-	*98*
Рекласификација у добит или губитак од продаје дужничких инструмената	-	*(360)*	-	-	-	-	*(360)*	-	*(360)*
Нето повећање у фер вриједности монетарног злата	-	-	*58.791*	-	-	-	*58.791*	-	*58.791*
Стање на дан 30. јуни 2025. године	**25.000**	**62.225**	**199.086**	**4.628**	**31.300**	**951.606**	**1.248.845**	**159.814**	**1.433.659**

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. - 30.6. 2026.	За период 1.1. - 30.6. 2025.
НОВЧАНИ ТОКОВИ ОД ОПЕРАТИВНИХ АКТИВНОСТИ			
Нето добит за период		**228.576**	**159.814**
Прилагођено за:			
Каматне приходе	17	(180.097)	(188.569)
Каматне расходе	17	8.628	7.675
Нето умањења вриједности на финансијску имовину	22	805	612
Нето реализоване губитке / (добитке) од продаје дужничких инструмената по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит	20	271	(360)
Нето (добитке) / губитке од курсних разлика	21	(2.676)	11.334
Нето повећања / (смањења) у резервисањима		17	(1)
Приход од дивиденди признат у добит или губитак		(962)	(920)
Амортизацију		2.135	2.145
Нето новчани токови од оперативних активности прије промјена на пословној имовини и обавезама		**56.697**	**(8.270)**
Промјене на пословној имовини и обавезама			
Смањење орочених депозита код иностраних банака		262.649	991.485
(Повећање) дужничких инструмената по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит		(2.874.742)	(430.509)
(Повећање) дужничких инструмената по амортизованом трошку		(2.676)	(2.938)
(Повећање) остале имовине		(2.234)	(1.946)
Повећање новчаница и кованица у оптицају	13	237.524	190.586
Повећање / (смањење) депозита банака		1.371.904	(819.628)
Повећање / (смањење) депозита Владе и осталих јавних институција		201.415	(126.966)
(Смањење) осталих обавеза		(858)	(2.686)
Исплате по основу резервисања		(912)	(808)
Наплаћена камата		176.682	185.773
Плаћена камата		(7.137)	(6.383)
Нето новац од оперативних активности		**(581.688)**	**(32.290)**
НОВЧАНИ ТОКОВИ ОД ИНВЕСТИЦИОНИХ АКТИВНОСТИ			
Куповине некретнина, опреме и нематеријалне имовине		(2.313)	(311)
Нето новац од инвестиционих активности		**(2.313)**	**(311)**

ИЗВЈЕШТАЈ О НОВЧАНИМ ТОКОВИМА (НЕРЕВИДИРАНИ) (НАСТАВАК)

У хиљадама КМ	Напомена	За период 1.1. - 30.6. 2026.	За период 1.1. - 30.6. 2025.
НОВЧАНИ ТОКОВИ ОД ФИНАНСИЈСКИХ АКТИВНОСТИ			
Трансфер дијела годишње нето добити у буџет БиХ		(184.420)	-
Нето новац од финансијских активности		**(184.420)**	**-**
Нето ефекти умањења вриједности за очекиване кредитне губитке на новац и новчане еквиваленте		(5)	(810)
Нето ефекти курсних промјена на новац и новчане еквиваленте		69	(1.279)
Нето (смањење) новца и новчаних еквивалената		**(768.357)**	**(34.690)**
Новац и новчани еквиваленти на почетку периода		**5.490.451**	**5.653.214**
Новац и новчани еквиваленти на крају периода	28	**4.722.094**	**5.618.524**

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. ЈУНА 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, сагласно Општем оквирном споразуму за мир у Босни и Херцеговини („Устав БиХ").

Сједиште Централног уреда Централне банке је 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. јуном 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. - 30.6.2026. године

Током текућег периода извјештавања, пословање Централне банке одвијало се у условима појачаних неизвјесности на међународном финансијском тржишту. Иако је глобална економија, укључујући и економију зоне евра, забиљежила умјерен раст, кључни негативни фактори и даље су повезани с трговинском политиком Сједињених Америчких Држава („САД“) и геополитичким тензијама. Ескалација и наставак сукоба између Ирана, Израела и САД-а у региji Блиског истока представљала је кључни фактор неизвјесности и значајан извор ризика те је повећала укупни ниво макроекономске нестабилности.

Управни одбор Европске централне банке („ЕЦБ“) је на јунској сједници повећао кључне каматне стопе за 25 базних поена.

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 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. јуна 2026. године имају сљедеће вриједности:

Нето страна актива Централне банке износи 1.614.845 хиљада КМ на дан 30. јуни 2026. године,

Укупни капитал Централне банке износи 1.700.160 хиљада КМ на дан 30. јуни 2026. године и

Нето добит Централне банке износи 228.576 хиљада КМ за период 1.1. - 30.6.2026. године.

Нето добит периода је примарно остварена каматним приходима по основу каматоносних компоненти девизних резерви Централне банке, при чему највеће учешће биљеже каматни приходи по основу портфеља дужничких инструмената по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит и депозита код иностраних банака.

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

На дан 20. јануар 2026. године који је уједно био и крајњи рок 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 је евидентиран приход по основу емисионе добити у износу од 85.233 хиљаде КМ. Ваноптицајне новчанице које су се преузимале и које ће се преузимати након овог рока, евидентирају се као трошак по основу корекције емисионе добити Централне банке.

Нето ефекат ових трансакција је такође значајније детерминисао нето добит у текућем периоду извјештавања, посебно у односу на нето добит упоредног периода извјештавања (напомена 19).

2. ОСНОВА ЗА ПРИПРЕМУ (НАСТАВАК)

2.7. Услови у окружењу у којима се одвијало пословање Централне банке у периоду 1.1. - 30.6.2026. године (наставак)

Нето промјена фер вриједности финансијске имовине која се накнадно мјери по фер вриједности била је негативна за текући период извјештавања због пада вриједности дужничких инструмената усљед пораста тржишних приноса. Нето промјена фер вриједности монетарног злата је такође била негативна. Као резултат, остали свеобухватни губитак периода износи 74.380 хиљада КМ за текући период извјештавања. Упркос томе, заједно са оствареном нето добити периода, Централна банка је остварила укупну свеобухватну добит односно повећање укупног капитала у износу од 154.196 хиљада КМ за текући период извјештавања.

На дан 30. јуни 2026. године дио средстава девизних резерви Централне банке који је повјерен спољном портфељ менаџеру на управљање износи 595.063 хиљаде КМ и највећим дијелом је инвестиран 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

Кумулативно нето повећање монетарне пасиве у односу на 31. децембар 2025. године је примарно резултат нето финансијских ефеката извршених трансакција куповина и продаја КМ са резидентним банкама, које су за текући период извјештавања резултирале нето продајама КМ. Такође, забиљежен је нето новчани прилив на еурске рачуне резерви 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. јуни 2026.**	**31. децембар 2025.**
Званичне девизне резерве		
Готовина у страним валутама	503.208	557.531
Депозити код иностраних банака	4.992.537	5.968.038
Специјална права вучења у ММФ-у	680	6.346
Дужнички инструменти	13.717.630	10.877.017
Монетарно злато	768.580	804.614
Потраживања од дивиденди	962	-
УКУПНО	**19.983.597**	**18.213.546**
Обавезе према нерезидентима	**2.394**	**2.206**
Нето девизне резерве (Званичне девизне резерве умањене за обавезе према нерезидентима)	**19.981.203**	**18.211.340**
Монетарна пасива		
Новчанице и кованице у оптицају	8.776.005	8.538.481
Депозити банака	8.699.599	7.326.204
Депозити Владе и осталих јавних институција	890.754	689.339
УКУПНО	**18.366.358**	**16.554.024**
НЕТО СТРАНА АКТИВА (Нето девизне резерве умањене за монетарну пасиву)	**1.614.845**	**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. јуни 2026. године финансијско стање нето стране активе износи 1.614.845 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 расположиви за имовину или обавезе.

4.1. Финансијска имовина мјерена по фер вриједности

У хиљадама КМ

	30. јуни 2026.	**31. децембар 2025.**
Финансијска имовина		
Финансијска имовина мјерена по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит		
Дужнички инструменти	12.637.846	9.799.906
Монетарно злато	768.580	804.614
УКУПНО	**13.406.426**	**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. јуни 2026. Фер вриједност
Финансијска имовина		
Финансијска имовина мјерена по амортизованом трошку:		
Готовина у страним валутама	503.208	503.208
Депозити код иностраних банака	4.992.537	4.992.537
Специјална права вучења у ММФ-у	680	680
Дужнички инструменти по амортизованом трошку	1.079.784	1.008.826
Потраживања од дивиденди	962	962
Остала финансијска имовина	11.371	11.371
	6.588.542	*6.517.584*
Финансијска имовина мјерена по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит – избор трошка стицања:		
Остала улагања	27.813	27.813
	27.813	*27.813*
Укупно	**6.616.355**	**6.545.397**
Финансијске обавезе		
Финансијске обавезе мјерене по амортизованом трошку:		
Новчанице и кованице у оптицају	8.776.005	8.776.005
Депозити банака	8.699.599	8.699.599
Депозити Владе и осталих јавних институција	890.754	890.754
Остале финансијске обавезе	4.364	4.364
Укупно	**18.370.722**	**18.370.722**

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%. Управни одбор ЕЦБ-а наглашава да се не опредјељује унапријед за одређену динамику промјене каматних стопа, већ примјењује приступ заснован на најновијим макроекономским и финансијским подацима. Одлуке о каматним стопама зависе од процјене будућих инфлаторних кретања, базне инфлације и јачине трансмисије монетарне политике. Поред тога, Управни одбор ЕЦБ-а указује да и трговинске тензије и геополитичка неизвјесност могу негативно утицати на привреду зоне евра.

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	10.959	-	-	10.959	9.847	-	-	9.847
Отпуштања очекиваних кредитних губитака	(550)	-	-	(550)	(254)	-	-	(254)
Отпуштања због престанка признавања орочених депозита	(10.445)	-	-	(10.445)	(9.077)	-	-	(9.077)
На дан 30. јуни	**2.466**	**-**	**-**	**2.466**	**2.847**	**-**	**-**	**2.847**
2. Специјална права вучења у ММФ-у								
На дан 1. јануар	-	-	-	-	-	-	-	-
Повећања очекиваних кредитних губитака	-	-	-	-	-	-	-	-
Отпуштања очекиваних кредитних губитака	-	-	-	-	-	-	-	-
На дан 30. јуни	-	-	-	-	-	-	-	-
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	1.411	-	-	1.411	1.080	-	-	1.080
Отпуштања очекиваних кредитних губитака	(85)	-	-	(85)	(50)	-	-	(50)
Отпуштања због доспјелих инструмената	(487)	-	-	(487)	(932)	-	-	(932)
Нето повећања током периода	*839*	-	-	*839*	*98*	-	-	*98*
Нето отпуштања због продатих инструмената	(70)	-	-	(70)	(73)	-	-	(73)
На дан 30. јуни	**3.404**	**-**	**-**	**3.404**	**2.539**	**-**	**-**	**2.539**

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	12	-	-	12	5	-	-	5
Отпуштања очекиваних кредитних губитака	(9)	-	-	(9)	(6)	-	-	(6)
На дан 30. јуни	**360**	**-**	**-**	**360**	**379**	**-**	**-**	**379**
5. Остала финансијска имовина								
На дан 1. јануар	**6**	**-**	**601**	**607**	**6**	**-**	**601**	**607**
Повећања очекиваних кредитних губитака	4	-	-	4	3	-	-	3
Отпуштања очекиваних кредитних губитака	(5)	-	-	(5)	(4)	-	-	(4)
На дан 30. јуни	**5**	**-**	**601**	**606**	**5**	**-**	**601**	**606**
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	735	-	-	735	539	-	-	539
Укупно закључно стање на дан 30. јуни	**6.235**	**-**	**601**	**6.836**	**5.770**	**-**	**601**	**6.371**

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. јуни 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	503.208	-	-	503.208	557.531	-	-	557.531
Умањење вриједности	-	-	-	-	-	-	-	-
Књиговодствена вриједност	**503.208**	**-**	**-**	**503.208**	**557.531**	**-**	**-**	**557.531**
Депозити код иностраних банака								
Бруто књиговодствена вриједност	4.995.003	-	-	4.995.003	5.970.540	-	-	5.970.540
Умањење вриједности	(2.466)	-	-	(2.466)	(2.502)	-	-	(2.502)
Књиговодствена вриједност	**4.992.537**	**-**	**-**	**4.992.537**	**5.968.038**	**-**	**-**	**5.968.038**
Специјална права вучења у ММФ-у								
Бруто књиговодствена вриједност	680	-	-	680	6.346	-	-	6.346
Умањење вриједности	-	-	-	-	-	-	-	-
Књиговодствена вриједност	**680**	**-**	**-**	**680**	**6.346**	**-**	**-**	**6.346**
Дужнички инструменти по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит								
Бруто књиговодствена вриједност	12.637.846	-	-	12.637.846	9.799.906	-	-	9.799.906
Резервисања за очекиване кредитне губитке (признате у осталој свеобухватној добити)	3.404	-	-	3.404	2.635	-	-	2.635
Бруто књиговодствена вриједност	**12.637.846**	**-**	**-**	**12.637.846**	**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. јуни 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	1.080.144	-	-	1.080.144	1.077.468	-	-	1.077.468
Умањење вриједности	(360)	-	-	(360)	(357)	-	-	(357)
Књиговодствена вриједност	**1.079.784**	**-**	**-**	**1.079.784**	**1.077.111**	**-**	**-**	**1.077.111**
Остала финансијска имовина								
Бруто књиговодствена вриједност	11.376	-	601	11.977	3.745	-	601	4.346
Умањење вриједности	(5)	-	(601)	(606)	(6)	-	(601)	(607)
Књиговодствена вриједност	**11.371**	**-**	**-**	**11.371**	**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. јуни 2026.	31. децембар 2025.
Књиговодствена вриједност		
Монетарно злато	768.580	804.614
Потраживања од дивиденди	962	-
Остала улагања	27.813	27.813
УКУПНО	**797.355**	**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. јуни 2026.	31. децембар 2025.
AAA	1.495.411	2.343.365
AA+	283.489	158.240
AA	5.996	7.331
AA-	1.604.000	964.627
A+	1.042.122	1.395.071
A	497.808	557.228
A-	-	-
II [1]	66.177	544.678
BBB+	-	-
BBB	-	-
BBB-	-	-
Укупно	**4.995.003**	**5.970.540**
Умањење вриједности	(2.466)	(2.502)
УКУПНО	**4.992.537**	**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. јуни 2026.	31. децембар 2025.
AAA	4.193.502	2.844.188
AA+	2.739.856	2.536.213
AA	56.396	56.745
AA-	-	1.434.952
A+	3.862.914	1.454.919
A	876.836	729.265
A-	113.958	-
BBB+	794.384	743.624
BBB	-	-
BBB-	-	-
УКУПНО	**12.637.846**[2]	**9.799.906**

Дужнички инструменти по амортизованом трошку

У хиљадама КМ

Кредитни рејтинг	30. јуни 2026.	31. децембар 2025.
AAA	85.129	84.698
AA+	286.291	286.435
AA	56.104	55.870
AA-	-	93.306
A+	320.093	225.471
A	194.241	234.464
A-	40.580	-
BBB+	97.706	97.224
BBB	-	-
BBB-	-	-
Укупно	**1.080.144**	**1.077.468**
Умањење вриједности	(360)	(357)
УКУПНО	**1.079.784**	**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. јуни 2026. године, изложеност девизних резерви Централне банке (VaR уз ниво поузданости 99% за временски интервал од десет дана) која укључује промјене цијена финансијских инструмената и промјене девизних курсева у односу на КМ, износи 161.187 хиљада КМ (31. децембар 2025.: 108.829 хиљада КМ), што представља еквивалент 0,81% укупне финансијске имовине (31. децембар 2025.: 0,60% укупне финансијске имовине).

Вриједност под ризиком је на дан 30. јуни 2026. године виша за 48,11% од вриједности на дан 31. децембар 2025. године, због повећаног каматног ризика портфеља девизних резерви Централне банке (допринос порасту VaR је 80,82%) и повећаног ризика цијене монетарног злата (допринос порасту VaR је 18,79%). На дан 30. јуни 2026. године, ризик цијене злата чини 54,18% вриједности VaR (31. децембар 2025. године: 71,21%), док каматни ризик чини 45,55% вриједности VaR (31. децембар 2025. године: 28,58%). Учешће девизног ризика у вриједности VaR је и даље веома мало.

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

- за монетарно злато (VaR због промјене еурске тржишне цијене монетарног злата),
- за дужничке инструменте по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит (каматни VaR који проистиче из промјене тржишних приноса, односно промјене тржишне цијене дужничких инструмената) 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. јуни 2026.**	**31. децембар 2025.**
Ризик цијене злата	87.336	77.500
Каматни ризик	73.415	31.099
Девизни ризик	436	230
Укупно VaR	**161.187**	**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.

ЕЦБ је на сједницама у фебруару, марту и априлу 2026. године држала кључне каматне стопе непромијењеним, при чему је депозитна стопа износила 2,00%, што је било у складу са очекивањима. На сједници одржаној 11. јуна 2026. године Управни одбор ЕЦБ-а је донио одлуку о повећању све три кључне каматне стопе за 25 базних поена. Ово представља прво повећање каматних стопа ЕЦБ-а још од септембра 2023. године. Према томе, од 17. јуна 2026. године, ЕЦБ-ова депозитна стопа износи 2,25%.

Главни покретач заоштравања монетарне политике у првих шест мјесеци 2026. године био је геополитички шок на Блиском истоку. Ваздушни удари САД-а и Израела на Иран крајем фебруара изазвали су озбиљне поремећаје у ланцима снабдијевања нафтом и гасом.

За разлику од ЕЦБ-а, амерички Систем федералних резерви (*енг*. Fed – Federal Reserve System) није мијењао монетарну политику у текућем периоду извјештавања. Током цијеле прве половине године, укључујући и јунски састанак, Fed је задржао циљани распон референтне каматне стопе на нивоу од 3,50% – 3,75%.

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%.

Укупно посматрано, знатан раст Еурибор стопа обиљежио је друго тромјесечје 2026. године, потакнут како промјеном реторике ЕЦБ-а током марта и априла, тако и самом јунском одлуком ЕЦБ-а о повећању каматних стопа.

Приноси на државне обвезнице деноминоване у EUR забиљежили су снажан пораст током текућег периода извјештавања. Укупни нето порасти приноса на државне обвезнице деноминоване у EUR у текућем периоду извјештавања кретали су се између 40 - 85 базних поена.

5. УПРАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКИМ РИЗИЦИМА (НАСТАВАК)

5.2. Тржишни ризик (наставак)

5.2.2. Каматни ризик (наставак)

Краткорочне обвезнице (до 1 године преостале рочности) забиљежиле су нето раст приноса за 40 - 55 базних поена, реагујући директно на промјену политике ЕЦБ-а.

Средњорочне обвезнице (1 до 3 године преостале рочности) имале су највиши раст приноса, за 75 - 85 базних поена, јер су инвеститори брзо прилагођавали портфеље очекивањима о дужем трајању високих каматних стопа.

Дугорочне обвезнице (преко 3 године рочности) забиљежиле су нето пораст приноса у распону од 50 - 70 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 краткорочних тржишних приноса и текућих стопа на тржишту новца. Овакав облик криве сигнализира да инвеститори, упркос тренутном шоку и повећању стопа у јуну, дугорочно и даље очекују стабилизацију економске активности и повратак инфлације ка циљаним оквирима у наредном периоду.

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 повратa портфеља од повратa 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 1,78 година на дан 30. јуни 2026. године (на дан 31. децембар 2025. године: 1,78 година), с обзиром да је побољшана стабилност валутног одбора.

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. јуни 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	-	-	-	-	503.208	503.208
Депозити код иностраних банака	4.516.105	471.025	-	-	5.407	4.992.537
Специјална права вучења у ММФ-у	677	-	-	-	3	680
Дужнички инструменти по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит	8.594.248	3.979.650	-	-	63.948	12.637.846
Монетарно злато	-	-	-	-	768.580	768.580
Дужнички инструменти по амортизованом трошку	97.641	136.312	57.152	787.288	1.391	1.079.784
Потраживања од дивиденди	-	-	-	-	962	962
Остала финансијска имовина	-	-	-	-	11.371	11.371
Остала улагања	-	-	-	-	27.813	27.813
Укупно финансијска имовина	**13.208.671**	**4.586.987**	**57.152**	**787.288**	**1.382.683**	**20.022.781**
Новчанице и кованице у оптицају	-	-	-	-	8.776.005	8.776.005
Депозити банака	8.690.826	-	-	-	8.773	8.699.599
Депозити Владе и осталих јавних институција	-	-	-	-	890.754	890.754
Остале финансијске обавезе	-	-	-	-	4.364	4.364
Укупно финансијске обавезе	**8.690.826**	**-**	**-**	**-**	**9.679.896**	**18.370.722**
КАМАТНА НЕУСКЛАЂЕНОСТ	**4.517.845**	**4.586.987**	**57.152**	**787.288**	**(8.297.213)**	**1.652.059**

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	2.466.873	7.267.447	-	-	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	**7.602.380**	**8.195.034**	**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	**276.837**	**8.195.034**	**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. јуни 2026.

Промјена тржишних приноса	**+/- 1 б.п.**	**+/- 50 б.п.**	**+/- 100 б.п.**	**+/- 200 б.п.**
Промјена финансијске имовине (у хиљадама КМ)	(2.247)/2.247	(112.350)/112.350	(224.700)/224.700	(449.400)/449.400

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. јуни 2026. године била смањена за 2.247 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. јуни 2026. године била већа за 2.247 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. јуни 2026. године, укупна количина монетарног злата у имовини Централне банке износи 112.000 финих унци (31. децембар 2025. године: 112.000 финих унци). Током првог полугодишта 2026. године тржишна цијена злата је смањена за 4,48% са 7.184,05 КМ/oz на дан 31. децембар 2025. године на 6.862,32 КМ/oz на дан 30. јуни 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 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. јуни 2026.

Промјена тржишне цијене злата (у КМ/oz)	**+/- 1%**	**+/- 10 %**	**+/- 20%**	**+/- 50%**
Промјена финансијске имовине (у хиљадама КМ)	7.686/(7.686)	76.858/(76.858)	153.716/(153.716)	384.290/(384.290)

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 7.686 хиљада КМ на дан 30. јуни 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 7.686 хиљада КМ на дан 30. јуни 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 обезбјеђена 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. јуни 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	8.776.005	-	-	-	-	8.776.005
Депозити банака	8.699.599	-	-	-	-	8.699.599
Депозити Владе и осталих јавних институција	890.754	-	-	-	-	890.754
Остале финансијске обавезе	4.364	-	-	-	-	4.364
УКУПНО ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ	**18.370.722**	**-**	**-**	**-**	**-**	**18.370.722**

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 503.208 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. јуни 2026.**	**31. децембар 2025.**
Депозити по виђењу	29.550	544.809
Орочени депозити до 3 мјесеца или краће од датума стицања	4.182.483	4.383.527
Укупно	**4.212.033**	**4.928.336**
Умањење вриједности	(2.254)	(2.249)
Укључено у новац и новчане еквиваленте (напомена 28)	**4.209.779**	**4.926.087**
Орочени депозити преко 3 мјесеца од датума стицања	782.970	1.042.204
Умањење вриједности	(212)	(253)
Укупно	**782.758**	**1.041.951**
УКУПНО	**4.992.537**	**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. јуни 2026.**	**31. децембар 2025.**
Орочени депозити:		
EUR	4.965.453	5.425.731
Умањење вриједности	(2.454)	(2.421)
Укупно	**4.962.999**	**5.423.310**
Депозити по виђењу:		
EUR	17.510	533.917
USD	6.514	7.166
CHF	3.593	1.769
GBP	1.933	1.957
	29.550	**544.809**
Умањење вриједности	(12)	(81)
Укупно	**29.538**	**544.728**
УКУПНО	**4.992.537**	**5.968.038**

Депозити код иностраних банака укључују нето обрачунату камату у износу од 5.407 хиљада КМ на дан 30. јуни 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. јуни 2026.**	**31. децембар 2025.**
До 1 мјесец	3.525.519	3.357.805
Од 1 до 2 мјесеца	495.406	775.787
Од 2 до 3 мјесеца	471.899	458.825
Од 3 до 4 мјесеца	99.263	463.492
Од 4 до 12 мјесеци	373.366	369.822
Укупно	**4.965.453**	**5.425.731**
Умањење вриједности	(2.454)	(2.421)
УКУПНО	**4.962.999**	**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. јуни 2026.**	**31. децембар 2025.**
Иностране комерцијалне банке		
Орочени депозити	2.131.730	2.637.177
Преконоћни депозити	2.334.283	1.389.617
Депозити по виђењу	19.109	17.162
	4.485.122	**4.043.956**
Иностране централне банке		
Орочени депозити	439.374	859.952
Преконоћни депозити	-	-
Депозити по виђењу	4.330	521.954
	443.704	**1.381.906**
Међународне финансијске институције		
Орочени депозити	60.066	538.985
Преконоћни депозити	-	-
Депозити по виђењу	6.111	5.693
	66.177	**544.678**
Укупно	**4.995.003**	**5.970.540**
Умањење вриједности (напомена 5.1.1.)	(2.466)	(2.502)
УКУПНО	**4.992.537**	**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. јуни 2026.**	**31. децембар 2025.**
Швајцарска	3.005.628	2.807.292
Француска	969.957	1.388.358
Луксембург	439.575	623.521
Низоземска	419.352	476.510
Велика Британија	80.764	79.888
Њемачка	73.063	587.035
Белгија	5.997	7.331
САД	667	605
Укупно	**4.995.003**	**5.970.540**
Умањење вриједности	(2.466)	(2.502)
УКУПНО	**4.992.537**	**5.968.038**

8. СПЕЦИЈАЛНА ПРАВА ВУЧЕЊА У ММФ-у

У хиљадама КМ	30. јуни 2026.	31. децембар 2025.
Рачун специјалних права вучења у ММФ-у	677	6.317
Обрачуната камата	3	29
Укупно	**680**	**6.346**
Умањење вриједности	-	-
УКУПНО	**680**	**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. јуни 2026.	31. децембар 2025.
Купонски дужнички инструменти	9.787.751	8.427.578
Обрачуната камата на купонске дужничке инструменте	94.210	78.554
Укупно	**9.881.961**	**8.506.132**
Дисконтни дужнички инструменти	2.786.147	1.306.742
Обрачунати (дисконт) на дисконтне дужничке инструменте	(30.262)	(12.968)
Укупно	**2.755.885**	**1.293.774**
УКУПНО	**12.637.846**	**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. јуни 2026.	31. децембар 2025.
Дужнички инструменти којима управља Централна банка	12.048.777	9.218.955
Дужнички инструменти повјерени на управљање цпољном портфељ менаџеру	589.069	580.951
УКУПНО	**12.637.846**	**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. јуни 2026.	31. децембар 2025.
Дужнички инструменти по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит:		
EUR	12.553.204	9.718.233
USD	84.642	81.673
УКУПНО	**12.637.846**	**9.799.906**

На дан 30. јуни 2026. године дужнички инструменти по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит којима управља спољни портфељ менаџер износе 589.069 хиљада КМ од чега се 504.427 хиљада КМ држи у EUR валути, а 84.642 хиљаде 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 у USD валути).

На дан 30. јуни 2026. године резервисања за очекиване кредитне губитке за дужничке инструменте по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит износе 3.404 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 839 хиљада КМ (1.1. - 30.6.2025. године: Нето повећања у износу од 98 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. јуни 2026.		31. децембар 2025.	
	У хиљадама КМ	**%**	**У хиљадама КМ**	**%**
Њемачка	2.995.800	23,70	1.591.954	16,24
Француска	2.385.186	18,87	1.454.919	14,85
Белгија	1.477.728	11,69	1.434.952	14,64
Финска	1.338.232	10,59	1.133.353	11,56
Аустрија	1.316.982	10,42	1.321.186	13,48
Низоземска	1.139.515	9,02	1.194.141	12,19
Шпанија	876.836	6,94	615.407	6,28
Италија	794.384	6,29	743.624	7,59
Словачка	113.958	0,90	113.858	1,16
САД	84.642	0,67	81.674	0,83
Луксембург	58.187	0,46	58.093	0,60
Ирска	56.396	0,45	56.745	0,58
УКУПНО	**12.637.846**	**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	**1.4. - 30.6. 2026.**	**1.4. - 30.6. 2025.**	**1.1. - 30.6. 2026.**	**1.1. - 30.6. 2025.**
На дан	**10.618.321**	**9.011.912**	**9.799.906**	**8.639.813**
Куповине током периода	3.116.852	1.960.831	4.886.807	4.078.744
Продаје током периода	(171.900)	(109.031)	(303.633)	(281.786)
Приходи од камата признати током периода (напомена 17)	69.884	59.215	130.298	121.288
Доспијећа дужничких инструмената	(1.004.672)	(1.829.505)	(1.783.926)	(3.425.452)
Доспијећа купона	(27.506)	(28.230)	(54.811)	(62.289)
Нето нереализована промјена у фер вриједности током периода	36.268	19.123	(39.456)	17.131
Нето добици / (губици) од курсних разлика	595	(7.064)	2.654	(10.200)
Трансакциони трошкови	4	2	7	4
На дан	**12.637.846**	**9.077.253**	**12.637.846**	**9.077.253**

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. јуни 2026.**	**31. децембар 2025.**
До 3 мјесеца	1.476.272	775.304
Од 3 до 12 мјесеци	3.536.459	2.809.481
Од 1 до 3 године	4.668.992	4.063.454
Преко 3 године	2.956.123	2.151.667
УКУПНО	**12.637.846**	**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. јуни 2026.	112.000	6.862,32	768.580
31. децембар 2025.	112.000	7.184,05	804.614
30. јуни 2025.	112.000	5.481,68	613.948

10. МОНЕТАРНО ЗЛАТО (НАСТАВАК)

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

У хиљадама КМ	1.4. - 30.6. 2026.	1.4. - 30.6. 2025.	За период 1.1. - 30.6. 2026.	1.1. - 30.6. 2025.
На дан	**885.458**	**632.443**	**804.614**	**555.157**
Нето нереализована промјена у фер вриједности током периода	(116.878)	(18.495)	(36.034)	58.791
На дан	**768.580**	**613.948**	**768.580**	**613.948**

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 са намјером држања до њиховог доспијећа. 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. јуни 2026.	31. децембар 2025.
Купонски дужнички инструменти	1.078.753	1.075.221
Обрачуната камата на купонске дужничке инструменте	1.391	2.247
Укупно	**1.080.144**	**1.077.468**
Умањење вриједности	(360)	(357)
УКУПНО	**1.079.784**	**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. јуни 2026.	31. децембар 2025.
До 3 мјесеца	97.706	-
Од 3 до 12 мјесеци	136.368	97.224
Од 1 до 3 године	57.160	135.930
Преко 3 године	788.910	844.314
Укупно	**1.080.144**	**1.077.468**
Умањење вриједности	(360)	(357)
УКУПНО	**1.079.784**	**1.077.111**

На датум извјештавања, дужнички инструменти по амортизованом трошку, анализирани према земљи у којој су средства инвестирана, приближно одговарају износима објављеним у посљедњим годишњим финансијским извјештајима јер Централна банка није инвестирала средства девизних резерви у овај портфељ у текућем извјештајном периоду.

12. ОСТАЛА ИМОВИНА

У хиљадама КМ	30. јуни 2026.	31. децембар 2025.
Бруто књиговодствена вриједност остале финансијске имовине	11.977	4.346
Умањење вриједности	(606)	(607)
Остала финансијска имовина	**11.371**	**3.739**
Остала нефинансијска имовина	**18.033**	**15.490**
УКУПНО	**29.404**	**19.229**

На датум извјештавања, остала финансијска имовина се највећим дијелом односи на жиро рачуне Централне банке у износу од 8.427 хиљада КМ који су повећани по основу издвајања средстава за финансирање Фонда за добробит и заштиту службеника, који је формиран у складу са Законом о Централној банци.

На датуме извјештавања, остала нефинансијска имовина се највећим дијелом односи на унапријед плаћене трошкове за производњу новчаница и кованица у износу од 14.115 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. јуни 2026.	31. децембар 2025.
Новчанице у оптицају	8.457.771	8.231.118
Кованице у оптицају	318.234	307.363
УКУПНО	**8.776.005**	**8.538.481**

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

У хиљадама КМ	1.4. - 30.6. 2026.	1.4. - 30.6. 2025.	За период 1.1. - 30.6. 2026.	1.1. - 30.6. 2025.
Новчанице и кованице у оптицају на дан	**8.550.618**	**7.930.918**	**8.538.481**	**7.959.215**
Нето пораст вриједности новчаница и кованица у оптицају током периода	225.387	218.883	237.524	190.586
Новчанице и кованице у оптицају на дан	**8.776.005**	**8.149.801**	**8.776.005**	**8.149.801**

14. ДЕПОЗИТИ БАНАКА

Структура депозита банака приказана је у сљедећој табели:

У хиљадама КМ	30. јуни 2026.	31. децембар 2025.
Депозити резидентних банака:		
КМ	*8.485.608*	*7.185.096*
EUR	*205.217*	*140.447*
	8.690.825	7.325.543
Рачуни резерви организационих јединица Централне банке	8.427	487
Посебни депозити резидентних банака - блокирана средства	347	174
УКУПНО	**8.699.599**	**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 међусобно, као и за 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 1.491 хиљаде КМ на дан 30. јуни 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. јуни 2026.	31. децембар 2025.
Буџетски депозити институција БиХ	780.867	603.210
Депозити осталих домаћих влада и владиних институција	84.176	65.589
Депозити осталих јавних институција	23.258	20.521
Депозити-спољни дуг БиХ	2.434	-
Депозитни рачуни по трансакцијама ММФ-а	19	19
УКУПНО	**780.867**	**689.339**

16. ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ

У хиљадама КМ	30. јуни 2026.	31. децембар 2025.
Остале финансијске обавезе	4.364	189.409
Остале нефинансијске обавезе	27	213
УКУПНО	**4.391**	**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 која је била формирана као обавеза у оквиру осталих финансијских обавеза на дан 31. децембар 2025. године.

17. НЕТО КАМАТНИ ПРИХОДИ

У хиљадама КМ	1.4. - 30.6. 2026.	1.4. - 30.6. 2025.	За период 1.1. - 30.6. 2026.	1.1. - 30.6. 2025.
Каматни приходи по основу:				
Дужничких инструмената по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит (напомена 9)	69.884	59.215	130.298	121.288
Депозита код иностраних банака (напомена 7)	21.080	27.277	44.653	61.841
Дужничких инструмената по амортизованом трошку (напомена 11)	2.552	2.683	5.073	5.333
Специјалних права вучења у ММФ-у	19	47	73	107
Укупно	**93.535**	**89.222**	**180.097**	**188.569**
Каматни расходи по основу:				
Депозита резидентних банака	(4.404)	(3.888)	(8.621)	(7.675)
Ефеката негативних каматних стопа на депозите код иностраних банака	(5)	-	(7)	-
Укупно	**(4.409)**	**(3.888)**	**(8.628)**	**(7.675)**
Нето каматни приходи	**89.126**	**85.334**	**171.469**	**180.894**

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

У хиљадама КМ	1.4. - 30.6. 2026.	1.4. - 30.6. 2025.	За период 1.1. - 30.6. 2026.	1.1. - 30.6. 2025.
1. Финансијска имовина по амортизованом трошку				
Каматни приходи по основу:				
Депозита код иностраних банака	21.080	27.277	44.653	61.841
Дужничких инструмената по амортизованом трошку	2.552	2.683	5.073	5.333
Специјалних права вучења у ММФ-у	19	47	73	107
	23.651	**30.007**	**49.799**	**67.281**
Каматни расходи по основу:				
Ефеката негативних каматних стопа за депозите код иностраних банака	(5)	-	(7)	-
	(5)	**-**	**(7)**	**-**
Укупно	**23.646**	**30.007**	**49.792**	**67.281**
2. Дужнички инструменти по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит				
Каматни приходи	69.884	59.215	130.298	121.288
Укупно	**69.884**	**59.215**	**130.298**	**121.288**
3. Финансијске обавезе по амортизованом трошку				
Каматни расходи по основу депозита резидентних банака	(4.404)	(3.888)	(8.621)	(7.675)
Укупно	**(4.404)**	**(3.888)**	**(8.621)**	**(7.675)**
Нето каматни приходи	**89.126**	**85.334**	**171.469**	**180.894**

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:

У хиљадама КМ	1.4. - 30.6. 2026.	1.4. - 30.6. 2025.	За период 1.1. - 30.6. 2026.	1.1. - 30.6. 2025.
Каматни приходи				
Орочени депозити	21.025	26.583	44.450	59.515
Депозити по виђењу	55	694	203	2.326
УКУПНО	**21.080**	**27.277**	**44.653**	**61.841**

Просјечна стопа ефективног приноса на депозите код иностраних банака износи 2,07% у периоду 1.1. - 30.6.2026. године (1.1. - 30.6.2025. године: Просјечна стопа ефективног приноса је износила 2,58%).

Просјечна стопа ефективног приноса на дужничке инструменте по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит износи 2,43% у периоду 1.1. - 30.6.2026. године (1.1. - 30.6.2025. године: Просјечна стопа ефективног приноса је износила 2,72%).

Просјечна стопа ефективног приноса на дужничке инструменте по амортизованом трошку износи 0,95% у периоду 1.1. - 30.6.2026. године (1.1. - 30.6.2025. 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 8.621 хиљаде КМ у периоду 1.1. - 30.6.2026. године (1.1. - 30.6.2025. године: Каматни расходи по основу депозита резидентних банака су износили 7.675 хиљада КМ).

18. НЕТО ПРИХОДИ ОД НАКНАДА И ПРОВИЗИЈА

У хиљадама КМ	1.4. - 30.6. 2026.	1.4. - 30.6. 2025.	За период 1.1. - 30.6. 2026.	1.1. - 30.6. 2025.
Приходи од накнада и провизија по основу:				
Услуга за резидентне банке	5.979	5.749	11.579	11.193
Услуга за Владу и друге небанкарске комитенте	393	384	773	758
Укупно	**6.372**	**6.133**	**12.352**	**11.951**
Расходи од накнада и провизија по основу:				
Чувања и осталих расхода за дужничке инструменте	(484)	(457)	(954)	(914)
Трансакција са банкама у иностранству	(10)	(9)	(19)	(19)
Осталих расхода од накнада и провизија	(2)	(2)	(5)	(4)
Укупно	**(496)**	**(468)**	**(978)**	**(937)**
Нето приходи од накнада и провизија	**5.876**	**5.665**	**11.374**	**11.014**

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

У хиљадама КМ	1.4. - 30.6. 2026.	1.4. - 30.6. 2025.	За период 1.1. - 30.6. 2026.	1.1. - 30.6. 2025.
Приходи по основу неповучених ваноптицајних новчаница - емисиона добит	-	-	85.233	-
Трошкови по основу накнадног преузимања ваноптицајних новчаница - корекција емисионе добити	(4.362)	-	(16.542)	-
УКУПНО	**(4.362)**	**-**	**68.691**	**-**

У извјештајном периоду остварени су нето приходи по основу емисионе добити у износу од 68.691 хиљаде КМ, који обухватају приходе од неповучених ваноптицајних новчаница и трошкове њихове накнадне корекције. За више информација погледати напомену 2.7.

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

У текућем извјештајном периоду, нето реализовани губици од продаје дужничких инструмената по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит износе 271 хиљаду КМ (1.1. - 30.6.2025.: Нето реализовани добици су износили 360 хиљада КМ). Одговарајући износи реализованих добитака по основу отпуштања резервисања за очекиване кредитне губитке за продате дужничке инструменте у извјештајном периоду су приказани у напомени 5.1.1.

21. НЕТО ДОБИЦИ / (ГУБИЦИ) ОД КУРСНИХ РАЗЛИКА

У хиљадама КМ	1.4. - 30.6. 2026.	1.4. - 30.6. 2025.	За период 1.1. - 30.6. 2026.	1.1. - 30.6. 2025.
Добици од курсних разлика	2.442	674	6.060	1.415
Губици од курсних разлика	(1.878)	(8.460)	(3.384)	(12.749)
УКУПНО	**564**	**(7.786)**	**2.676**	**(11.334)**

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	**1.4. - 30.6. 2026.**	**1.4. - 30.6. 2025.**	**1.1. - 30.6. 2026.**	**1.1. - 30.6. 2025.**
Нето нереализовани добици / (губици) од курсних разлика	578	(7.889)	2.699	(11.497)
Нето реализовани (губици) / добици од курсних разлика	(14)	103	(23)	163
УКУПНО	**564**	**(7.786)**	**2.676**	**(11.334)**

22. НЕТО УМАЊЕЊА ВРИЈЕДНОСТИ НА ФИНАНСИЈСКУ ИМОВИНУ

	За период			
У хиљадама КМ	**1.4. - 30.6. 2026.**	**1.4. - 30.6. 2025.**	**1.1. - 30.6. 2026.**	**1.1. - 30.6. 2025.**
Нето (повећања) / отпуштања по основу умањења вриједности на депозите код иностраних банака	(123)	(614)	36	(516)
Нето (повећања) / отпуштања по основу умањења вриједности на специјална права вучења у ММФ-у	-	-	-	-
Нето (повећања) / отпуштања по основу резервисања за очекиване кредитне губитке на дужничке инструменте по фер вриједности кроз осталу свеобухватну добит	(628)	4	(839)	(98)
Нето (повећања) / отпуштања по основу умањења вриједности на дужничке инструменте по амортизованом трошку	(6)	4	(3)	1
Нето отпуштања по основу умањења вриједности на осталу финансијску имовину	-	-	1	1
УКУПНО	**(757)**	**(606)**	**(805)**	**(612)**

23. ОСТАЛИ НЕТО ПРИХОДИ

	За период			
У хиљадама КМ	**1.4. - 30.6. 2026.**	**1.4. - 30.6. 2025.**	**1.1. - 30.6. 2026.**	**1.1. - 30.6. 2025.**
Приход од дивиденди	962	920	962	920
Нето ефекти усклађивања вриједности нумизматичких збирки	(394)	(32)	(200)	143
Остали разни приходи	16	17	34	56
УКУПНО	**584**	**905**	**796**	**1.119**

24. ТРОШКОВИ ОСОБЉА

			За период	
У хиљадама КМ	**1.4. - 30.6. 2026.**	**1.4. - 30.6. 2025.**	**1.1. - 30.6. 2026.**	**1.1. - 30.6. 2025.**
Плате	2.592	2.571	5.850	5.801
Доприноси и друге накнаде на плате	1.671	1.799	3.310	3.601
Остала примања запослених	1.546	1.652	2.235	2.542
Доприноси и друге накнаде на остала примања запослених	528	571	690	776
Укупно	**6.337**	**6.593**	**12.085**	**12.720**
Нето повећања / (смањења) у резервисањима по основу МРС-а 19	9	(5)	17	(1)
УКУПНО	**6.346**	**6.588**	**12.102**	**12.719**

Трошкови особља укључују 2.237 хиљада КМ обавезних доприноса за пензионо осигурање плаћених јавним заводима за пензионо осигурање у БиХ (1.1. - 30.6.2025. године: 2.494 хиљаде КМ).

Просјечан број запослених у извјештајном периоду износи 371 (1.1. - 30.6.2025. године: 361 запослени).

25. АДМИНИСТРАТИВНИ И ОСТАЛИ ОПЕРАТИВНИ ТРОШКОВИ

			За период	
У хиљадама КМ	**1.4. - 30.6. 2026.**	**1.4. - 30.6. 2025.**	**1.1. - 30.6. 2026.**	**1.1. - 30.6. 2025.**
Трошкови ИТ инфраструктуре	3.381	296	3.652	566
Трошкови одржавања платних система	833	463	1.108	927
Режијски трошкови	278	251	625	556
Трошкови одржавања дуготрајне имовине	405	122	599	216
Трошкови приступа званичним сервисима	315	245	575	501
Остали административни и оперативни трошкови	1.153	793	1.750	1.270
УКУПНО	**6.365**	**2.170**	**8.309**	**4.036**

26. ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДЊЕ НОВЧАНИЦА И КОВАНИЦА

			За период	
У хиљадама КМ	**1.4. - 30.6. 2026.**	**1.4. - 30.6. 2025.**	**1.1. - 30.6. 2026.**	**1.1. - 30.6. 2025.**
Трошкови производње и дизајна новчаница	829	756	1.590	1.487
Трошкови производње и дизајна кованица	544	625	1.218	1.240
УКУПНО	**1.373**	**1.381**	**2.808**	**2.727**

27. КАПИТАЛ

Структура капитала је приказана у сљедећој табели:

У хиљадама КМ	30. јуни 2026.	31. децембар 2025.
Почетни капитал	**25.000**	**25.000**
Резерве фер вриједности за дужничке и власничке инструменте	(17.615)	20.731
Резерве фер вриједности за монетарно злато	353.718	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	**1.446.584**	**1.520.964**
Нето добит за период	228.576	-
УКУПНО	**1.700.160**	**1.545.964**

На датум извјештавања, главни допринос расту капитала Централне банке је остварен кроз нето добит периода у чијој структури су примарни приходовни генератори каматни приходи по основу каматоносних компоненти девизних резерви Централне банке те нето приходи по основу емисионе добити. Више информација о околностима и промјенама у текућем извјештајном периоду које су утицале на повећање капитала Централне банке је објављено у напоменама 2.7 и 17.

28. НОВАЦ И НОВЧАНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

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

У хиљадама КМ	30. јуни 2026.	30. јуни 2025.
Депозити у страној валути са роком доспијећа до три мјесеца или краће, од датума стицања (напомена 7)	4.182.483	5.049.756
Готовина у страним валутама (напомена 6)	503.208	468.839
Депозити у страној валути по виђењу (напомена 7)	29.550	96.322
Жиро рачуни (напомена 12)	8.427	776
Специјална права вучења у ММФ-у (напомена 8)	680	5.524
Укупно	**4.724.348**	**5.621.217**
Умањење вриједности	(2.254)	(2.693)
УКУПНО	**4.722.094**	**5.618.524**

29. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА

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

У хиљадама КМ На дан 30. јуни 2026.	Министарство финансија и трезора БиХ	Управа за индиректно опорезивање БиХ	Агенција за осигурање депозита БиХ	Укупно
ИМОВИНА				
Остала имовина	7	2	-	9
УКУПНО	**7**	**2**	**-**	**9**
ОБАВЕЗЕ				
Депозити депонената	679.580	119.318	31	798.929
УКУПНО	**679.580**	**119.318**	**31**	**798.929**

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
Остале обавезе	-	-	-	-
УКУПНО	**701.715**	**97.412**	**37**	**799.164**

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

У хиљадама КМ	1.4. - 30.6. 2026.	1.4. - 30.6. 2025.	1.1. - 30.6. 2026.	За период 1.1. - 30.6. 2025.
Приходи од накнада и провизија				
Министарство финансија и трезора БиХ	19	13	39	30
Управа за индиректно опорезивање БиХ	5	10	9	19
Агенција за осигурање депозита БиХ	1	1	2	2
УКУПНО	**25**	**24**	**50**	**51**

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. - 30.6.2026. године износе 654 хиљаде КМ, од чега се 424 хиљаде КМ односи на плате и остале накнаде, а 230 хиљада КМ на порезе и доприносе (1.1. - 30.6.2025. године: Укупан износ од 654 хиљаде КМ односио се на плате и остале накнаде у износу од 416 хиљада КМ, а 238 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. јуни 2026.	31. децембар 2025.
Депозити Савјета министара БиХ за буџет институција БиХ	326.412	323.021
Депозити Савјета министара БиХ за сервисирање спољног дуга БиХ	7.537	9.612
Остали депозити Савјета министара БиХ	322	307
Депозити Савјета министара БиХ на основу сукцесије	52	49
Укупно	**334.323**	**332.989**
Средства Агенције за осигурање депозита БиХ	4.329	1.720
Укупно	**4.329**	**1.720**
Буџетски депозити ентитетских влада – Федерација БиХ	1	-
Укупно	**1**	**-**
Депозитни рачуни резидентних банака	25.345	92.722
Депозити – пензије из Њемачке	151	-
Укупно	**25.496**	**92.722**
УКУПНО	**364.149**	**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. јуни 2026. године ова средства укупно износе 334.323 хиљаде 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. јуни 2026.	**31. децембар 2025.**
Квота	616.977	603.460
Специјална права вучења у ММФ-у	680	6.346
УКУПНО ИМОВИНА	**617.657**	**609.806**
ММФ-ов рачун бр. 1	1.542	1.509
ММФ-ов рачун бр. 2	611	597
Хартије од вриједности	676.058	685.295
Алокација SDR	965.640	944.485
Обрачуната камата на алокацију SDR	4.451	4.304
Рачуни плативих трошкова	345	467
УКУПНО ОБАВЕЗЕ	**1.648.647**	**1.636.657**
НЕТО ПОЗИЦИЈА БиХ У ММФ-у	**1.030.990**	**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. јуна 2026. године и датума одобрења ових сажетих финансијских извјештаја, није било догађаја који би захтијевали усклађивање или који су значајни, али не захтијевају усклађивање.