



Centralna banka
BOSNE I HERCEGOVINE
Централна банка
БОСНЕ И ХЕРЦЕГОВИНЕ



**SAŽETA FINANCIJSKA IZVJEŠĆA ZA RAZDOBLJE
TIJEKOM GODINE KOJE JE ZAVRŠILO 30. RUJNA 2025.**

(nerevidirana)

u skladu sa zahtjevima Međunarodnog računovodstvenog standarda 34

Sarajevo, 31. listopada 2025. godine



KAZALO

	Stranica
Odgovornost za finansijsko izvještavanje	1
Izvješće o finansijskom položaju	2
Izvješće o dobiti ili gubitku	3
Izvješće o sveobuhvatnoj dobiti	4
Izvješće o promjenama u kapitalu	5
Izvješće o novčanim tokovima	7
 Odabrane bilješke uz sažeta finansijska izvješća	 9 - 46
1 Osnovne informacije	
2 Osnova pripreme	
3 Aranžman valutnog odbora	
4 Klasificiranje i mjerenje fer vrijednosti finansijske imovine i finansijskih obveza	
5 Upravljanje finansijskim rizicima	
6 Gotovina u stranim valutama	
7 Depoziti kod inozemnih banaka	
8 Posebna prava vučenja u MMF-u	
9 Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	
10 Monetarno zlato	
11 Dužnički instrumenti po amortiziranom trošku	
12 Ostala imovina	
13 Novčanice i kovanice u optjecaju	
14 Depoziti banaka	
15 Depoziti Vlade i ostalih javnih institucija	
16 Ostale obveze	
17 Neto kamatni prihodi	
18 Neto prihodi od naknada i provizija	
19 Neto realizirani dobitci od prodaje dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	
20 Neto dobitci / (gubitci) od tečajnih razlika	
21 Neto umanjenja / povećanja vrijednosti na finansijsku imovinu	
22 Ostali prihodi	
23 Troškovi osoblja	
24 Administrativni i ostali operativni troškovi	
25 Troškovi proizvodnje novčanica i kovanica	
26 Kapital	
27 Novac i novčani ekvivalenti	
28 Transakcije sa povezanim osobama	
29 Izvanbilančni depoziti	
30 Članstvo Bosne i Hercegovine u Međunarodnom monetarnom fondu	
31 Događaji poslije datuma izvještavanja	

CENTRALNA BANKA BOSNE I HERCEGOVINE

Sažeta finansijska izvješća za razdoblje tijekom godine koje je završilo 30. rujna 2025.

ODGOVORNOST ZA FINACIJSKO IZVJEŠTAVANJE

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

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

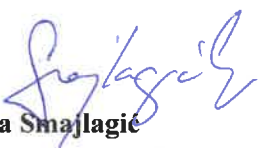
Upravno vijeće nadgleda proces finansijskog izvještavanja Centralne banke Bosne i Hercegovine. Sažeta finansijska izvješća se razmatraju i odobravaju od strane Upravnog vijeća i podnose Predsjedništvu Bosne i Hercegovine.

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

Priložena nerevidirana sažeta finansijska izvješća na stranicama od 2 do 46 su odobrena od strane Upravnog vijeća 31. listopada 2025. godine.


dr. Jasmina Selimović
Predsjedateljica Upravnog vijeća
Guvernerka




Meliha Smajlagić
Rukovoditeljica Odjeljenja za računovodstvo i financije

IZVJEŠĆE O FINANCIJSKOM POLOŽAJU (NEREVIDIRANO)

U tisućama KM	Bilješka	30. rujna 2025.	Na dan 31. prosinca 2024.
IMOVINA			
Gotovina u stranim valutama	6	471.310	525.980
Depoziti kod inozemnih banaka	7	6.224.160	6.786.228
Posebna prava vučenja u MMF-u	8, 30	5.934	4.771
Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	9	9.423.886	8.639.813
Monetarno zlato	10	720.314	555.157
Dužnički instrumenti po amortiziranom trošku	11	1.075.126	1.128.901
Ostala imovina	12	19.268	18.461
Nekretnine i oprema		46.284	48.451
Nematerijalna imovina		656	912
Ostala ulaganja		27.813	27.813
UKUPNO IMOVINA		18.014.751	17.736.487
OBVEZE I KAPITAL			
OBVEZE			
Novčanice i kovanice u optjecaju	13	8.396.766	7.959.215
Depoziti banaka	14	7.285.917	7.455.395
Depoziti Vlade i ostalih javnih institucija	15	721.608	860.083
Rezerviranja		12.194	13.119
Ostale obveze	16	3.736	250.492
Ukupno obveze		16.420.221	16.538.304
KAPITAL			
Početni kapital		25.000	25.000
Pričuve		1.331.846	1.173.183
Neto dobit za razdoblje		237.684	-
Ukupno kapital	26	1.594.530	1.198.183
UKUPNO OBVEZE I KAPITAL		18.014.751	17.736.487

Odabrane bilješke na stranicama od 9 do 46 čine sastavni dio ovih sažetih finansijskih izvješća.

IZVJEŠĆE O DOBITI ILI GUBITKU (NEREVIDIRANO)

U tisućama KM	Bilješka	Za razdoblje			
		1.7. - 30.9. 2025.	1.7. - 30.9. 2024.	1.1. - 30.9. 2025.	1.1. - 30.9. 2024.
Kamatni prihodi		87.309	118.588	275.878	350.583
Kamatni rashodi		(4.097)	(3.706)	(11.772)	(10.776)
NETO KAMATNI PRIHODI	17	83.212	114.882	264.106	339.807
Prihodi od naknada i provizija		6.231	5.852	18.182	16.933
Rashodi od naknada i provizija		(477)	(183)	(1.414)	(531)
NETO PRIHODI OD NAKNADA I PROVIZIJA	18	5.754	5.669	16.768	16.402
Neto realizirani dobitci od prodaje dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	19	719	-	1.077	-
Neto dobitci / (gubitci) od tečajnih razlika	20	85	166	(11.247)	304
Neto umanjenja / povećanja vrijednosti na financijsku imovinu	21	(82)	(34)	(694)	55
Ostali prihodi	22	289	69	1.408	1.273
OPERATIVNI PRIHODI		89.977	120.752	271.418	357.841
Troškovi osoblja	23	(7.568)	(7.467)	(20.287)	(19.820)
Administrativni i ostali operativni troškovi	24	(2.170)	(2.014)	(6.206)	(5.562)
Troškovi proizvodnje novčanica i kovanica	25	(1.313)	(1.318)	(4.040)	(4.058)
Troškovi amortizacije		(1.056)	(645)	(3.201)	(1.957)
OPERATIVNI TROŠKOVI		(12.107)	(11.444)	(33.734)	(31.397)
NETO DOBIT ZA RAZDOBLJE		77.870	109.308	237.684	326.444

Odabrane bilješke na stranicama od 9 do 46 čine sastavni dio ovih sažetih finansijskih izvješća.

IZVJEŠĆE O SVEOBUH VATNOJ DOBITI (NEREVIDIRANO)

U tisućama KM	Bilješka	Za razdoblje			
		1.7. - 30.9. 2025.	1.7. - 30.9. 2024.	1.1. - 30.9. 2025.	1.1. - 30.9. 2024.
NETO DOBIT ZA RAZDOBLJE		77.870	109.308	237.684	326.444
Ostali sveobuhvatni (gubitak) / dobit					
<i>Stavke koje su ili koje se mogu naknadno prenijeti u dobit ili gubitak:</i>					
Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit					
Neto promjena u fer vrijednosti tijekom razdoblja	9	(22.700)	71.338	(5.569)	48.744
Neto promjena u rezerviranjima za očekivane kreditne gubitke priznana u dobit ili gubitak tijekom razdoblja	5.1.1.	54	8	152	236
Reklasificiranje u dobit ili gubitak od prodaje dužničkih instrumenata	19	(719)	-	(1.077)	-
		(23.365)	71.346	(6.494)	48.980
Monetarno zlato					
Neto promjena u fer vrijednosti tijekom razdoblja	10	106.366	18.330	165.157	46.677
		106.366	18.330	165.157	46.677
Ukupno ostala sveobuhvatna dobit		83.001	89.676	158.663	95.657
UKUPNO SVEOBUH VATNA DOBIT ZA RAZDOBLJE		160.871	198.984	396.347	422.101

Odabrane bilješke na stranicama od 9 do 46 čine sastavni dio ovih sažetih finansijskih izvješća.

IZVJEŠĆE O PROMJENAMA U KAPITALU (NEREVIDIRANO)

U tisućama KM	Početni kapital	Rezerve fer vrijednosti za dužničke i vlasničke instrumente	Rezerve fer vrijednosti za monetarno zlato	Rezerve za nerealizirane tečajne razlike	Ostale pričuve	Generalne pričuve (zadržana dobit)	Ukupno pričuve	Neto dobit za razdoblje	Ukupno kapital
Stanje na dan 1. siječnja 2025. godine	25.000	45.354	140.295	4.628	31.300	951.606	1.173.183	-	1.198.183
Ukupno sveobuhvatni (gubitak) / dobit za razdoblje	-	(6.494)	165.157	-	-	-	158.663	237.684	396.347
Neto dobit za razdoblje	-	-	-	-	-	-	-	237.684	237.684
Ostali sveobuhvatni (gubitak) / dobit za razdoblje	-	(6.494)	165.157	-	-	-	158.663	-	158.663
<i>Neto smanjenje u fer vrijednosti dužničkih instrumenata</i>	-	(5.569)	-	-	-	-	(5.569)	-	(5.569)
<i>Neto povećanja u rezerviranjima za očekivane kreditne gubitke za dužničke instrumente priznana u dobit ili gubitak</i>	-	152	-	-	-	-	152	-	152
<i>Reklasificiranje u dobit ili gubitak od prodaje dužničkih instrumenata</i>	-	(1.077)	-	-	-	-	(1.077)	-	(1.077)
<i>Neto povećanje u fer vrijednosti monetarnog zlata</i>	-	-	165.157	-	-	-	165.157	-	165.157
Stanje na dan 30. rujna 2025. godine	25.000	38.860	305.452	4.628	31.300	951.606	1.331.846	237.684	1.594.530

Odabrane bilješke na stranicama od 9 do 46 čine sastavni dio ovih sažetih financijskih izvješća.

IZVJEŠĆE O PROMJENAMA U KAPITALU (NEREVIDIRANO) (NASTAVAK)

U tisućama KM

	Početni kapital	Rezerve fer vrijednosti za dužničke i vlasničke instrumente	Rezerve fer vrijednosti za monetarno zlato	Rezerve za nerealizirane tečajne razlike	Ostale pričuve	Generalne pričuve (zadržana dobit)	Ukupno pričuve	Neto dobit za razdoblje	Ukupno kapital
Stanje na dan 1. siječnja 2024. godine	25.000	(6.471)	73.530	-	31.300	787.941	886.300	-	911.300
Ukupno sveobuhvatna dobit za razdoblje	-	48.980	46.677	-	-	-	95.657	326.444	422.101
Neto dobit za razdoblje	-	-	-	-	-	-	-	326.444	326.444
Ostala sveobuhvatna dobit za razdoblje	-	48.980	46.677	-	-	-	95.657	-	95.657
<i>Neto povećanje u fer vrijednosti dužničkih instrumenata</i>	-	48.744	-	-	-	-	48.744	-	48.744
<i>Neto povećanja u rezerviranjima za očekivane kreditne gubitke za dužničke instrumente priznana u dobit ili gubitak</i>	-	236	-	-	-	-	236	-	236
<i>Neto povećanje u fer vrijednosti monetarnog zlata</i>	-	-	46.677	-	-	-	46.677	-	46.677
Stanje na dan 30. rujna 2024. godine	25.000	42.509	120.207	-	31.300	787.941	981.957	326.444	1.333.401

Odabrane bilješke na stranicama od 9 do 46 čine sastavni dio ovih sažetih financijskih izvješća.

IZVJEŠĆE O NOVČANIM TOKOVIMA (NEREVIDIRANO)

		Za razdoblje	
		1.1. - 30.9. 2025.	1.1. - 30.9. 2024.
Bilješka			
U tisućama KM			
NOVČANI TOKOVI OD OPERATIVNIH AKTIVNOSTI			
Neto dobit za razdoblje		237.684	326.444
Prilagođeno za:			
Kamatne prihode	17	(275.878)	(350.583)
Kamatne rashode	17	11.772	10.776
Neto umanjjenja / (povećanja) vrijednosti na financijsku imovinu	21	694	(55)
Neto realizirane (dobitke) od prodaje dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	19	(1.077)	-
Neto gubitke / (dobitke) od tečajnih razlika	20	11.247	(304)
Neto (smanjenja) / povećanja u rezerviranjima		(658)	14
(Dobitak) od otuđenja nekretnina i opreme		-	(40)
Prihod od dividendi priznan u dobit ili gubitak		(920)	(940)
Amortizaciju		3.201	1.957
Neto novčani tokovi od operativnih aktivnosti prije promjena na poslovnoj imovini i obvezama		(13.935)	(12.731)
Promjene na poslovnoj imovini i obvezama			
Smanjenje oročenih depozita kod inozemnih banaka		997.327	354.440
(Povećanje) dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit		(799.900)	(1.589.070)
Smanjenje / (povećanje) dužničkih instrumenata po amortiziranom trošku		53.802	(5.460)
(Povećanje) ostale imovine		(1.192)	(451)
Povećanje novčanica i kovanica u optjecaju	13	437.551	441.675
(Smanjenje) depozita banaka		(170.834)	(274.708)
(Smanjenje) / povećanje depozita Vlade i ostalih javnih institucija		(138.475)	50.004
(Smanjenje) ostalih obveza		(2.295)	(910)
Isplate po osnovi rezerviranja		(267)	(129)
Naplaćena kamata		270.958	336.464
Plaćena kamata		(10.416)	(9.557)
Neto novac od operativnih aktivnosti		622.324	(710.433)
NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI			
Priljevi od prodaje nekretnina i opreme		-	40
Kupnje nekretnina, opreme i nematerijalne imovine		(778)	(1.056)
Primljena dividenda		920	940
Neto novac od investicijskih aktivnosti		142	(76)

IZVJEŠĆE O NOVČANIM TOKOVIMA (NEREVIDIRANO) (NASTAVAK)

		Za razdoblje	
	Bilješka	1.1. - 30.9. 2025.	1.1. - 30.9. 2024.
U tisućama KM			
NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI			
Transfer dijela godišnje neto dobiti u proračun BiH		(244.307)	(64.319)
Neto novac od financijskih aktivnosti		(244.307)	(64.319)
Neto efekti umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke na novac i novčane ekvivalente			
		(864)	313
Neto efekti tečajnih promjena na novac i novčane ekvivalente		(1.143)	297
Neto povećanje / (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata		376.152	(774.218)
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja		5.653.214	7.012.626
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	27	6.029.366	6.238.408

Odabrane bilješke na stranicama od 9 do 46 čine sastavni dio ovih sažetih finansijskih izvješća.

ODABRANE BILJEŠKE UZ SAŽETA FINANCIJSKA IZVJEŠĆA ZA RAZDOBLJE TIJEKOM GODINE KOJE JE ZAVRŠILO 30. RUJNA 2025. (NEREVIDIRANE)

1. OSNOVNE INFORMACIJE

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

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

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

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

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

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

Članove ključnog rukovodstva Centralne banke čine:

Upravno vijeće

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

Uprava

dr. Jasmina Selimović	guvernerka
dr. Emir Kurtić	viceguverner (od 1. siječnja 2025. godine)
dr. Željko Marić	viceguverner (do 15. kolovoza 2025. godine)
mr. Marko Vidaković	viceguverner

2. OSNOVA PRIPREME

2.1. Izjava o usklađenosti

Ova sažeta finansijska izvješća su pripremljena u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardom 34 („MRS 34“): „Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine“ objavljenim od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde („OMRS“). Sažeta finansijska izvješća ne uključuju sve informacije koje se zahtijevaju kao dio cjelovitog seta finansijskih izvješća pripremljenih u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja („MSFI“) te se trebaju čitati zajedno sa posljednjim revidiranim finansijskim izvješćima Centralne banke za godinu koja je završila 31. prosinca 2024. godine („godišnja finansijska izvješća“).

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

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

Rezultati poslovanja i izvršenih operacija Centralne banke koji su prikazani za izvještajno razdoblje i na datum izvještavanja u ovim sažetim finansijskim izvješćima nisu nužno indikativni za rezultate poslovanja i operacije Centralne banke koji se mogu očekivati za 2025. godinu.

2.2. Osnova mjerenja

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

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

2.3. Funkcionalna i izvještajna valuta

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

2.4. Promjene MSFI-ova

Na dan odobrenja ovih sažetih finansijskih izvješća, određene izmjene postojećih standarda i tumačenja su na snazi od 1. siječnja 2025. godine. Njihova primjena nema značajan utjecaj na sažeta finansijska izvješća Centralne banke.

2.5. Računovodstvene politike

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

2.6. Značajne računovodstvene prosudbe i procjene

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

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

Odabrane bilješke uz sažeta finansijska izvješća za razdoblje tijekom godine koje je završilo 30. rujna 2025.

2. OSNOVA PRIPREME (NASTAVAK)

2.6. Značajne računovodstvene prosudbe i procjene (nastavak)

Centralna banka je revidirala stope amortizacije za nekretnine i opremu u skladu sa novim procjenama ekonomski korisnog vijeka trajanja imovine i njezine očekivane uporabe u narednim godinama. Ova promjena će utjecati na iznose amortizacije u tekućem i narednim izvještajnim razdobljima. Revidirane godišnje stope amortizacije iznose:

	Od 1. siječnja 2025. godine	Do 31. prosinca 2024. godine
Zgrade	3,33% - 4,00%	1,30% - 4,00%
Oprema	11,00% - 33,33%	11,00% - 20,00%

Ova sažeta finansijska izvješća su pripremljena prema uvjetima koji su postojali zaključno sa 30. rujnom 2025. godine. Uvjeti u budućnosti mogu biti drukčiji od onih koji su rezultirali finansijskim informacijama objavljenim u ovim sažetim finansijskim izvješćima.

2.7. Uvjeti u okruženju u kojima se odvijalo poslovanje Centralne banke u razdoblju 1.1. - 30.9.2025. godine

Tijekom tekućeg izvještajnog razdoblja globalna ekonomija, uključujući i ekonomiju eurozone, je usporila tempo oporavka. Ključni negativni čimbenici bili su promjene u trgovinskoj politici Sjedinjenih Američkih Država, naročito povećanja carina na uvoz iz drugih zemalja, uključujući i zemlje Europske unije, dovodeći do povećanih napetosti i volatilnosti na međunarodnim tržištima. Dodane geopolitičke tenzije, posebno u regiji Bliskog istoka, povećale su ukupnu razinu makroekonomske nestabilnosti.

Upravno vijeće Europske središnje banke („ESB“) je smanjivalo ključne kamatne stope u četiri navrata, ukupno za 100 baznih bodova, u tekućem razdoblju izvještavanja. Ove odluke Upravnog vijeća ESB su izravno utjecale i na uvjete na finansijskom tržištu eurozone na kojem Centralna banka primarno investira devizne pričuve, posebno kroz kretanja tržišnih kamatnih stopa i prinosa.

U tekućem izvještajnom razdoblju, najveći dio sredstava deviznih pričuva Centralne banke je investiran u portfelj dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit te u depozite kod inozemnih banaka. Tržišne cijene monetarnog zlata su pokazivale uglavnom izražen uzlazni trend volatilnosti rezultirajući značajnim povećanjem njegove fer vrijednosti na datum izvještavanja.

Osnovni finansijski pokazatelji Centralne banke u tekućem izvještajnom razdoblju imaju sljedeće vrijednosti:

Neto strana aktiva Centralne banke iznosi 1.514.065 tisuća KM na dan 30. rujna 2025. godine,

Ukupni kapital Centralne banke iznosi 1.594.530 tisuća KM na dan 30. rujna 2025. godine i

Neto dobit Centralne banke iznosi 237.684 tisuće KM za razdoblje 1.1. - 30.9.2025. godine.

Neto dobit razdoblja je ostvarena prvenstveno kroz kamatne prihode po osnovi kamatonosnih komponenti deviznih pričuva Centralne banke, pri čemu najveće učešće bilježe kamatni prihodi po osnovi portfelja dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit te depozita kod inozemnih banaka. Ostvarena struktura deviznih kamatnih prihoda odražava strategiju investiranja usmjerenu prvenstveno na očuvanje sigurnosti i likvidnosti, i ostvarivanja ciljanih prinosa na devizne pričuve Centralne banke, a u skladu sa aktualnim uvjetima na finansijskom tržištu eurozone.

Neto promjena fer vrijednosti finansijske imovine koja se naknadno mjeri po fer vrijednosti odnosno ostala sveobuhvatna dobit razdoblja iznosi 158.663 tisuće KM i prvenstveno je ostvarena neto pozitivnim promjenama fer vrijednosti po osnovi držanja monetarnog zlata. Zajedno sa ostvarenom neto dobiti razdoblja, Centralna banka je ostvarila ukupnu sveobuhvatnu dobit odnosno povećanje ukupnog kapitala u iznosu od 396.347 tisuća KM za tekuće razdoblje izvještavanja.

U tekućem izvještajnom razdoblju Centralna banka je nastavila suradnju sa Svjetskom bankom (*eng.* The World Bank), u okviru Partnerstva za savjetovanje i upravljanje pričuvama (*eng.* Reserve Advisory & Management Partnership - RAMP). Na dan 30. rujna 2025. godine dio sredstava deviznih pričuva Centralne banke koji je povjeren inozemnom portfelj menadžeru na upravljanje iznosi 586.263 tisuće KM.

Odabrane bilješke uz sažeta finansijska izvješća za razdoblje tijekom godine koje je završilo 30. rujna 2025.

2. OSNOVA PRIPREME (NASTAVAK)

2.7. Uvjeti u okruženju u kojima se odvijalo poslovanje Centralne banke u razdoblju 1.1. - 30.9.2025. godine (nastavak)

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

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

Tijekom tekućeg razdoblja izvještavanja bili su pokrenuti izvršni postupci nad imovinom Centralne banke po osnovi odluke Arbitražnog vijeća u Vašingtonu kojom je BiH obvezana na plaćanje štete kompaniji Viaduct d.o.o. Portorož, uključujući pripadajuće kamate i odvjetničke troškove. U skladu s tim, bila su donesena i nepravomoćna rješenja o izvršenju nad objektima Centralne banke u Mostaru i Banjoj Luci protiv kojih je Centralna banka putem Pravobraniteljstva BiH izjavila žalbe nadležnim organima smatrajući da ne postoje pravni osnovi za izvršenje nad njezinom imovinom.

Donošenjem Odluke kojom je donesen Zakon o izmjenama i dopunama Zakona o financiranju institucija Bosne i Hercegovine s ciljem osiguranja pravnog i finansijskog okvira za izvršenje međunarodnih arbitražnih odluka protiv BiH, riješeno je pitanje izmirenja obveza iz arbitražnog predmeta Viaduct d.o.o. Portorož te je omogućeno nadležnim institucijama da poduzmu mjere za obustavljanje izvršnih postupaka protiv BiH i njezinih institucija, uključujući i obustavu izvršnih postupaka protiv Centralne banke.

U skladu sa navedenim Zakonom, Centralna banka je na zahtjev Ministarstva financija i trezora BiH otvorila račun i izvršila prijenos sredstava u svrhu isplate duga kompaniji Viaduct d.o.o. Portorož realiziranog po nalogu Ministarstva financija i trezora BiH.

Na dan 30. rujna 2025. godine svi izvršni postupci nad imovinom Centralne banke po ovom pitanju su obustavljeni.

U tekućem izvještajnom razdoblju, Centralna banka je izvršila transfer dijela neto dobiti za 2024. godinu u iznosu od 244.307 tisuća KM na račun institucije zadužene za proračun Bosne i Hercegovine.

Kumulirano neto povećanje monetarne pasive u odnosu na 31. prosinca 2024. godine je primarno rezultat neto finansijskih efekata izvršenih transakcija kupnji i prodaja KM sa rezidentnim bankama i za deponente Centralne banke te transfera dijela neto dobiti za 2024. godinu, dok je zabilježen neto novčani odljev sa eurskih računa rezervi rezidentnih banaka. U tekućem izvještajnom razdoblju, došlo je do kumuliranog neto povećanja KM novčanica i kovanica u optjecaju u odnosu na 31. prosinca 2024. godine, uz istovremeno neto smanjenje računa rezervi rezidentnih banaka po ovoj osnovi.

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

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

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

3. ARANŽMAN VALUTNOG ODBORA

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

Naredna tablica prikazuje analitiku komponenti poštovanja tog pravila:

U tisućama KM	30. rujna 2025.	31. prosinca 2024.
Zvanične devizne pričuve		
Gotovina u stranim valutama	471.310	525.980
Depoziti kod inozemnih banaka	6.224.160	6.786.228
Posebna prava vučenja u MMF-u	5.934	4.771
Dužnički instrumenti	10.499.012	9.768.714
Monetarno zlato	720.314	555.157
UKUPNO	17.920.730	17.640.850
Obveze prema nerezidentima	2.374	2.462
Neto devizne pričuve (Zvanične devizne pričuve umanjene za obveze prema nerezidentima)	17.918.356	17.638.388
Monetarna pasiva		
Novčanice i kovanice u optjecaju	8.396.766	7.959.215
Depoziti banaka	7.285.917	7.455.395
Depoziti Vlade i ostalih javnih institucija	721.608	860.083
UKUPNO	16.404.291	16.274.693
NETO STRANA AKTIVA (Neto devizne pričuve umanjene za monetarnu pasivu)	1.514.065	1.363.695

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

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

Neto strana aktiva je iznos koji garantira stabilnost domaće valute, odnosno monetarnu stabilnost i apsorpira potencijalne finansijske rizike koji proizilaze iz upravljanja zvaničnim deviznim pričuvama. Na dan 30. rujna 2025. godine finansijsko stanje neto strane aktive iznosi 1.514.065 tisuća KM i u potpunosti je osigurana stabilnost domaće valute (31. prosinca 2024. godine: 1.363.695 tisuća KM).

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

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

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

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

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

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

4.1. Finansijska imovina mjerena po fer vrijednosti

U tisućama KM

	30. rujna 2025.	31. prosinca 2024.
Finansijska imovina		
<i>Finansijska imovina mjerena po fer vrijednosti</i>		
<i>kroz ostalu sveobuhvatnu dobit</i>		
Dužnički instrumenti	9.423.886	8.639.813
Monetarno zlato	720.314	555.157
UKUPNO	10.144.200	9.194.970

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

Odabrane bilješke uz sažeta finansijska izvješća za razdoblje tijekom godine koje je završilo 30. rujna 2025.

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

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

U tisućama KM

	Knjigovodstvena vrijednost	30. rujna 2025. Fer vrijednost
Financijska imovina		
<i>Financijska imovina mjerena po amortiziranom trošku:</i>		
Gotovina u stranim valutama	471.310	471.310
Depoziti kod inozemnih banaka	6.224.160	6.224.160
Posebna prava vučenja u MMF-u	5.934	5.934
Dužnički instrumenti po amortiziranom trošku	1.075.126	998.732
Ostala finansijska imovina	3.460	3.460
	<u>7.779.990</u>	<u>7.703.596</u>
<i>Financijska imovina mjerena po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit – izbor troška stjecanja:</i>		
Ostala ulaganja	27.813	27.813
	<u>27.813</u>	<u>27.813</u>
Ukupno	7.807.803	7.731.409
Financijske obveze		
<i>Financijske obveze mjerene po amortiziranom trošku:</i>		
Novčanice i kovanice u optjecaju	8.396.766	8.396.766
Depoziti banaka	7.285.917	7.285.917
Depoziti Vlade i ostalih javnih institucija	721.608	721.608
Ostale finansijske obveze	3.534	3.534
Ukupno	16.407.825	16.407.825

4. KLASIFICIRANJE I MJERENJE FER VRIJEDNOSTI FINANCIJSKE IMOVINE I FINANCIJSKIH OBVEZA (NASTAVAK)**4.2. Finansijska imovina i finansijske obveze koje se ne mjere po fer vrijednosti (nastavak)**

U tisućama KM

	31. prosinca 2024.	
	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost
Financijska imovina		
<i>Financijska imovina mjerena po amortiziranom trošku:</i>		
Gotovina u stranim valutama	525.980	525.980
Depoziti kod inozemnih banaka	6.786.228	6.786.228
Posebna prava vučenja u MMF-u	4.771	4.771
Dužnički instrumenti po amortiziranom trošku	1.128.901	1.041.621
Ostala finansijska imovina	4.121	4.121
	8.450.001	8.362.721
<i>Financijska imovina mjerena po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit – izbor troška stjecanja:</i>		
Ostala ulaganja	27.813	27.813
	27.813	27.813
Ukupno	8.477.814	8.390.534
Financijske obveze		
<i>Financijske obveze mjerene po amortiziranom trošku:</i>		
Novčanice i kovanice u optjecaju	7.959.215	7.959.215
Depoziti banaka	7.455.395	7.455.395
Depoziti Vlade i ostalih javnih institucija	860.083	860.083
Ostale finansijske obveze	250.245	250.245
Ukupno	16.524.938	16.524.938

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

5. UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZICIMA

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

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

5.1. Kreditni rizik

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

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

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

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

Glavna determinanta monetarne politike ESB je i dalje razina inflacije u eurozoni, sa ciljem da se dostigne srednjoročna ciljana razina inflacije od 2,00%. Upravno vijeće ESB ističe kako se, pri određivanju daljih pravaca monetarne politike, ne opredjeljuje unaprijed za određenu dinamiku promjene stopa, nego primjenjuje pristup koji se zasniva na najskorijim dostupnim podacima. Odluke Upravnog vijeća ESB o kamatnim stopama će, kako su naveli, ovisiti o procjeni budućih inflatornih kretanja na osnovi najskorijih makroekonomskih i finansijskih podataka, te dinamici temeljne inflacije i jačini transmisije monetarne politike. Osim toga, Upravno vijeće ESB procjenjuje da bi trgovinske tenzije mogle nepovoljno utjecati na izvoz i na smanjenje zainteresiranosti poduzeća za velika ulaganja, ali očekuje da će se gospodarstvo eurozone postupno oporavljati.

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

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

U tisućama KM

	2025.				2024.			
	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Ukupno	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Ukupno
1. Depoziti kod inozemnih banaka								
Na dan 1. siječnja	2.331	-	-	2.331	1.657	-	-	1.657
Povećanja očekivanih kreditnih gubitaka	16.480	-	-	16.480	7.207	-	-	7.207
Otpuštanja očekivanih kreditnih gubitaka	(300)	-	-	(300)	(98)	-	-	(98)
Otpuštanja zbog prestanka priznavanja oročenih depozita	(15.611)	-	-	(15.611)	(7.398)	-	-	(7.398)
Na dan 30. rujna	2.900	-	-	2.900	1.368	-	-	1.368
2. Posebna prava vučenja u MMF-u								
Na dan 1. siječnja	-	-	-	-	-	-	-	-
Povećanja očekivanih kreditnih gubitaka	-	-	-	-	-	-	-	-
Otpuštanja očekivanih kreditnih gubitaka	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dan 30. rujna	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit								
Na dan 1. siječnja	2.514	-	-	2.514	904	-	-	904
Povećanja očekivanih kreditnih gubitaka	1.596	-	-	1.596	741	-	-	741
Otpuštanja očekivanih kreditnih gubitaka	(117)	-	-	(117)	(35)	-	-	(35)
Otpuštanja zbog dospjelih instrumenata	(1.327)	-	-	(1.327)	(470)	-	-	(470)
<i>Neto povećanja tijekom razdoblja</i>	<i>152</i>	-	-	<i>152</i>	<i>236</i>	-	-	<i>236</i>
Neto otpuštanja zbog prodanih instrumenata	(115)	-	-	(115)	-	-	-	-
Na dan 30. rujna	2.551	-	-	2.551	1.140	-	-	1.140

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

U tisućama KM

	2025.				2024.			
	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Ukupno	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Ukupno
4. Dužnički instrumenti po amortiziranom trošku								
Na dan 1. siječnja	380	-	-	380	219	-	-	219
Povećanja očekivanih kreditnih gubitaka	7	-	-	7	8	-	-	8
Otpuštanja očekivanih kreditnih gubitaka	(26)	-	-	(26)	(9)	-	-	(9)
Otpuštanja zbog dospjelih instrumenata	(8)	-	-	(8)	-	-	-	-
Na dan 30. rujna	353	-	-	353	218	-	-	218
5. Ostala finansijska imovina								
Na dan 1. siječnja	6	-	601	607	6	-	601	607
Povećanja očekivanih kreditnih gubitaka	5	-	-	5	4	-	-	4
Otpuštanja očekivanih kreditnih gubitaka	(5)	-	-	(5)	(5)	-	-	(5)
Na dan 30. rujna	6	-	601	607	5	-	601	606
Ukupno početno stanje na dan 1. siječnja	5.231	-	601	5.832	2.786	-	601	3.387
Ukupno neto povećanja / (otpuštanja) očekivanih kreditnih gubitaka tijekom razdoblja	579	-	-	579	(55)	-	-	(55)
Ukupno zaključno stanje na dan 30. rujna	5.810	-	601	6.411	2.731	-	601	3.332

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

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

U tisućama KM Klase finansijskih instrumenata	30. rujna 2025.				31. prosinca 2024.			
	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Ukupno	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Ukupno
Gotovina u stranim valutama								
Bruto knjigovodstvena vrijednost	471.310	-	-	471.310	525.980	-	-	525.980
Umanjenje vrijednosti	-	-	-	-	-	-	-	-
Knjigovodstvena vrijednost	471.310	-	-	471.310	525.980	-	-	525.980
Depoziti kod inozemnih banaka								
Bruto knjigovodstvena vrijednost	6.227.060	-	-	6.227.060	6.788.559	-	-	6.788.559
Umanjenje vrijednosti	(2.900)	-	-	(2.900)	(2.331)	-	-	(2.331)
Knjigovodstvena vrijednost	6.224.160	-	-	6.224.160	6.786.228	-	-	6.786.228
Posebna prava vučenja u MMF-u								
Bruto knjigovodstvena vrijednost	5.934	-	-	5.934	4.771	-	-	4.771
Umanjenje vrijednosti	-	-	-	-	-	-	-	-
Knjigovodstvena vrijednost	5.934	-	-	5.934	4.771	-	-	4.771
Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit								
Bruto knjigovodstvena vrijednost	9.423.886	-	-	9.423.886	8.639.813	-	-	8.639.813
Rezerviranja za očekivane kreditne gubitke (priznana u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti)	2.551	-	-	2.551	2.514	-	-	2.514
Bruto knjigovodstvena vrijednost	9.423.886	-	-	9.423.886	8.639.813	-	-	8.639.813

5. UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

5.1. Kreditni rizik (nastavak)

5.1.2. Koncentracija kreditnog rizika (nastavak)

U tisućama KM

Klase finansijskih instrumenata	30. rujna 2025.				31. prosinca 2024.			
	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Ukupno	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Ukupno
Dužnički instrumenti po amortiziranom trošku								
Bruto knjigovodstvena vrijednost	1.075.479	-	-	1.075.479	1.129.281	-	-	1.129.281
Umanjenje vrijednosti	(353)	-	-	(353)	(380)	-	-	(380)
Knjigovodstvena vrijednost	1.075.126	-	-	1.075.126	1.128.901	-	-	1.128.901
Ostala finansijska imovina								
Bruto knjigovodstvena vrijednost	3.466	-	601	4.067	4.127	-	601	4.728
Umanjenje vrijednosti	(6)	-	(601)	(607)	(6)	-	(601)	(607)
Knjigovodstvena vrijednost	3.460	-	-	3.460	4.121	-	-	4.121

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

U tisućama KM	30. rujna 2025.	31. prosinca 2024.
Knjigovodstvena vrijednost		
Monetarno zlato	720.314	555.157
Ostala ulaganja	27.813	27.813
UKUPNO	748.127	582.970

Koncentracija prema kreditnom rejtingu

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

Depoziti kod inozemnih banaka

U tisućama KM	30. rujna 2025.	31. prosinca 2024.
Kreditni rejting		
AAA	2.198.085	3.590.164
AA+	442.281	601
AA	1.145	8.625
AA-	1.223.282	1.406.504
A+	1.059.145	877.999
A	1.053.109	472.428
A-	-	-
II ¹	250.013	432.238
BBB+	-	-
BBB	-	-
BBB-	-	-
Ukupno	6.227.060	6.788.559
Umanjenje vrijednosti	(2.900)	(2.331)
UKUPNO	6.224.160	6.786.228

¹ Međunarodne institucije (eng. International institutions)

Odabrane bilješke uz sažeta finansijska izvješća za razdoblje tijekom godine koje je završilo 30. rujna 2025.

5. UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

5.1. Kreditni rizik (nastavak)

5.1.2. Koncentracija kreditnog rizika (nastavak)

Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit

U tisućama KM

Kreditni rejting	30. rujna 2025.	31. prosinca 2024.
AAA	2.668.962	2.413.995
AA+	2.598.462	1.830.820
AA	56.541	61.464
AA-	2.623.034	2.778.154
A+	-	-
A	732.801	131.506
A-	-	781.479
BBB+	-	-
BBB	744.086	642.395
BBB-	-	-
UKUPNO	9.423.886²	8.639.813

Dužnički instrumenti po amortiziranom trošku

U tisućama KM

Kreditni rejting	30. rujna 2025.	31. prosinca 2024.
AAA	84.480	142.730
AA+	285.611	285.063
AA	55.751	55.400
AA-	318.112	316.143
A+	-	-
A	234.546	41.279
A-	-	192.408
BBB+	-	-
BBB	96.979	96.258
BBB-	-	-
Ukupno	1.075.479	1.129.281
Umanjenje vrijednosti	(353)	(380)
UKUPNO	1.075.126	1.128.901

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

5. UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

5.2. Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik od promjene tržišne vrijednosti financijske imovine i instrumenata uslijed promjene uvjeta na financijskim tržištima.

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

Za izračunavanje vrijednosti VaR portfelja deviznih pričuva Centralne banke, uzimaju se u obzir sve pozicije u portfelju deviznih pričuva koje su izložene tržišnim rizicima, odnosno deviznom, kamatnom i cjenovnom riziku. Na dan 30. rujna 2025. godine, izloženost deviznih pričuva Centralne banke (VaR uz razinu pouzdanosti 99% za vremenski interval od deset dana) koja uključuje promjene cijena financijskih instrumenata i promjene deviznih tečajeva u odnosu na KM, iznosi 72.526 tisuća KM (31. prosinca 2024: 73.590 tisuća KM), što predstavlja ekvivalent 0,40% ukupne financijske imovine (31. prosinca 2024: 0,42% ukupne financijske imovine).

Na dan 30. rujna 2025. godine, vrijednost pod rizikom je neznatno niža (za 1,45%) od vrijednosti na dan 31. prosinca 2024. godine. Na smanjenje vrijednosti VaR je prvenstveno utjecalo smanjenje kamatnog rizika (komponentna kamatnog rizika VaR smanjena za 8,17%).

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

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

Vrijednosti VaR na izvještajne datume dane su u sljedećoj tablici:

	30. rujna 2025.	31. prosinca 2024.
U tisućama KM		
Rizik promjene eurske cijene monetarnog zlata	37.618	35.314
Kamatni rizik	34.464	37.528
Devizni rizik	444	748
Ukupno VaR	72.526	73.590

5.2.1. Kamatni rizik

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

5. UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)**5.2. Tržišni rizik (nastavak)****5.2.1. Kamatni rizik (nastavak)**

Sve tri ključne kamatne stope ESB su smanjivane u veljači, ožujku, travnju i lipnju 2025. godine, svaki put za po 25 baznih bodova. U tekućem razdoblju izvještavanja, kamatna stopa na novčane depozite (*eng.* Deposit facility rate), koja primarno determinira uvjete na financijskom tržištu eurozone je smanjena za ukupno 100 baznih bodova odnosno na 2,00% sa 3,00% koliko je iznosila na početku godine. Američki Sustav federalnih pričuva (*eng.* Fed – Federal Reserve System) je u rujnu 2025. godine smanjio ciljani raspon referentne kamatne stope za 25 baznih bodova, tako da iznosi 4,00% - 4,25%, sa ciljanog raspona 4,25% - 4,50% koji je važio od početka godine.

Tržišne kamatne stope Euribor su u prvih devet mjeseci 2025. godine slijedile kretanje ključnih kamatnih stopa ESB. To je dovelo do opadanja vrijednosti Euribor-a svih ročnosti (od jednog tjedna do 12 mjeseci), tako da su kamatne stope Euribor na kraju rujna za 30 - 100 baznih bodova niže nego na početku siječnja 2025. godine. Pri tome su znatno veći pad u posmatranom razdoblju imale stope Euribor kraćih ročnosti. Tako je jednodnevni Euribor smanjen za 100 baznih bodova, dok je šestomjesečni Euribor smanjen za 50 baznih bodova, a dvanaestomjesečni Euribor je smanjen za 30 baznih bodova.

Krivulja prinosa državnih obveznica na financijskom tržištu eurozone na kraju izvještajnog razdoblja ima normalan oblik. To znači da su prinosi državnih obveznica dužih preostalih ročnosti do dospijeca viši od kratkoročnih tržišnih prinosa i kratkoročnih kamatnih stopa na financijskom tržištu eurozone. Zbog normalizacije oblika krivulje prinosa, prinosi obveznica koje izdaju države članice eurozone u prvih devet mjeseci 2025. godine imali su vrlo različito kretanje, u ovisnosti od preostale ročnosti do dospijeca. Prinosi obveznica kraćih ročnosti (do 12 mjeseci do dospijeca) na kraju rujna 2025. godine su za 30 - 70 baznih bodova niži nego na početku siječnja 2025. godine. Prinosi obveznica dužih ročnosti (preko tri godine do dospijeca) su na kraju rujna za do 25 baznih bodova viši od prinosa početkom siječnja 2025. godine.

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

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

Važeći propisi Centralne banke na datume izvještavanja definiraju ciljano modificirano trajanje ukupnog portfelja deviznih pričuva i ciljano modificirano trajanje portfelja dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit sa preostalim rokom do dospijeca dužim od godinu dana.

Ciljano modificirano trajanje ukupnog portfelja deviznih pričuva iznosi 1,10 godina, uz dozvoljena odstupanja +/- 0,40 godina. Ciljano modificirano trajanje portfelja dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit sa preostalim rokom do dospijeca dužim od godinu dana iznosi 2,50 godina uz dozvoljena odstupanja +/- 0,30 godina. Za sredstva deviznih pričuva koja su povjerena na upravljanje inozemnom portfelj menadžeru po osnovi sporazuma zaključenog sa Svjetskom bankom u okviru RAMP programa, dozvoljena odstupanja modificiranog trajanja su +/- 0,25 godina od odgovarajućih benčmarka za USD i EUR portfelj dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit.

5. UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)**5.2. Tržišni rizik (nastavak)****5.2.1. Kamatni rizik (nastavak)**

Centralna banka kao osnovnu mjeru izloženosti kamatnom riziku koristi modificirano trajanje dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit. Modificirano trajanje je mjera osjetljivosti cijene financijskog instrumenta na promjenu kamatne stope, odnosno tržišnog prinosa dužničkog instrumenta. Modificirano trajanje se izražava kao broj godina i što je trajanje duže, veći je i kamatni rizik. Modificirano trajanje portfelja se izračunava kao ponderirani prosjek dospijeca novčanih tokova pojedinačnih financijskih instrumenata u portfelju, pri čemu je ponder sadašnja vrijednost novčanog toka. S obzirom da je poboljšana stabilnost valutnog odbora, modificirano trajanje dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, uključujući sredstva deviznih pričuva koja su povjerena na upravljanje inozemnom portfelj menadžeru, je tijekom prvih devet mjeseci 2025. godine produženo i iznosi 1,83 godine na dan 30. rujna 2025. godine (31. prosinca 2024. godine: 1,35 godina).

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

30. rujna 2025.**U tisućama KM**

	Do 3 mjeseca	Od 3 do 12 mjeseci	Od 1 do 3 godine	Preko 3 godine	Beskatmatno	Ukupno
Gotovina u stranim valutama	-	-	-	-	471.310	471.310
Depoziti kod inozemnih banaka	6.112.040	103.457	-	-	8.663	6.224.160
Posebna prava vučenja u MMF-u	5.905	-	-	-	29	5.934
Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	3.138.987	6.220.142	-	-	64.757	9.423.886
Monetarno zlato	-	-	-	-	720.314	720.314
Dužnički instrumenti po amortiziranom trošku	-	96.895	135.654	840.526	2.051	1.075.126
Ostala financijska imovina	-	-	-	-	3.460	3.460
Ostala ulaganja	-	-	-	-	27.813	27.813
Ukupno financijska imovina	9.256.932	6.420.494	135.654	840.526	1.298.397	17.952.003
Novčanice i kovanice u optjecaju	-	-	-	-	8.396.766	8.396.766
Depoziti banaka	7.285.083	-	-	-	834	7.285.917
Depoziti Vlade i ostalih javnih institucija	-	-	-	-	721.608	721.608
Ostale financijske obveze	-	-	-	-	3.534	3.534
Ukupno financijske obveze	7.285.083	-	-	-	9.122.742	16.407.825
KAMATNA NEUSKLADENOST	1.971.849	6.420.494	135.654	840.526	(7.824.345)	1.544.178

Odabrane bilješke uz sažeta financijska izvješća za razdoblje tijekom godine koje je završilo 30. rujna 2025.

5. UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

5.2. Tržišni rizik (nastavak)

5.2.1. Kamatni rizik (nastavak)

31. prosinca 2024.

U tisućama KM	Do 3 mjeseca	Od 3 do 12 mjeseci	Od 1 do 3 godine	Preko 3 godine	Beskamatno	Ukupno
Gotovina u stranim valutama	-	-	-	-	525.980	525.980
Depoziti kod inozemnih banaka	6.193.032	571.034	-	-	22.162	6.786.228
Posebna prava vučenja u MMF-u	4.742	-	-	-	29	4.771
Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	2.986.605	5.602.376	-	-	50.832	8.639.813
Monetarno zlato	-	-	-	-	555.157	555.157
Dužnički instrumenti po amortiziranom trošku	-	58.664	231.159	836.608	2.470	1.128.901
Ostala financijska imovina	-	-	-	-	4.121	4.121
Ostala ulaganja	-	-	-	-	27.813	27.813
Ukupno financijska imovina	9.184.379	6.232.074	231.159	836.608	1.188.564	17.672.784
Novčanice i kovanice u optjecaju	-	-	-	-	7.959.215	7.959.215
Depoziti banaka	7.454.281	-	-	-	1.114	7.455.395
Depoziti Vlade i ostalih javnih institucija	-	-	-	-	860.083	860.083
Ostale financijske obveze	-	-	-	-	250.245	250.245
Ukupno financijske obveze	7.454.281	-	-	-	9.070.657	16.524.938
KAMATNA NEUSKLADENOST	1.730.098	6.232.074	231.159	836.608	(7.882.093)	1.147.846

Analiza osjetljivosti temeljena na scenarijima predefiniranih promjena tržišnih prinosa

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

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

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

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

Odabrane bilješke uz sažeta finansijska izvješća za razdoblje tijekom godine koje je završilo 30. rujna 2025.

5. UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

5.2. Tržišni rizik (nastavak)

5.2.1. Kamatni rizik (nastavak)

Analiza osjetljivosti - scenariji pretpostavljenih promjena tržišnih prinosa na dan 30. rujna 2025.

Promjena tržišnih prinosa	+/- 1 b.p.	+/- 50 b.p.	+/- 100 b.p.	+/- 200 b.p.
Promjena finansijske imovine				
(u tisućama KM)	(1.610)/1.610	(80.509)/80.509	(161.017)/161.017	(322.035)/322.035

Analiza osjetljivosti - scenariji pretpostavljenih promjena tržišnih prinosa na dan 31. prosinca 2024.

Promjena tržišnih prinosa	+/- 1 b.p.	+/- 50 b.p.	+/- 100 b.p.	+/- 200 b.p.
Promjena finansijske imovine				
(u tisućama KM)	(1.048)/1.048	(52.419)/52.419	(104.837)/104.837	(209.674)/209.674

U slučaju scenarija pomjeranja krivulje prinosa na euro obveznice na gore za 1 b.p. (0,01%), finansijska imovina Centralne banke bi na dan 30. rujna 2025. godine bila smanjena za 1.610 tisuća KM (na dan 31. prosinca 2024. godine: 1.048 tisuća KM).

U slučaju scenarija pomjeranja krivulje prinosa na euro obveznice na dole za 1 b.p. (0,01%), finansijska imovina Centralne banke bi na dan 30. rujna 2025. godine bila veća za 1.610 tisuća KM (na dan 31. prosinca 2024. godine: 1.048 tisuća KM).

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

5.2.2. Devizni rizik

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

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

Najveći dio zvaničnih deviznih pričuva drži se u EUR, a maksimalan iznos koji se može držati u drugim konvertibilnim valutama osim EUR ne može biti veći od 50% od ukupnog iznosa nesmanjenog kapitala i pričuva Centralne banke. Više informacija o komponentama zvaničnih deviznih pričuva koje se drže u drugim konvertibilnim valutama osim EUR je objavljeno u [bilješkama 7, 8 i 9](#).

Odabrane bilješke uz sažeta finansijska izvješća za razdoblje tijekom godine koje je završilo 30. rujna 2025.

5. UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

5.3. Rizik likvidnosti

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

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

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

30. rujna 2025.

	Do 3 mjeseca	Od 3 do 12 mjeseci	Od 1 do 3 godine	Preko 3 godine	Bez određenog dospijeca	Ukupno
U tisućama KM						
Novčanice i kovanice u optjecaju	8.396.766	-	-	-	-	8.396.766
Depoziti banaka	7.285.917	-	-	-	-	7.285.917
Depoziti Vlade i ostalih javnih institucija	721.608	-	-	-	-	721.608
Ostale finansijske obveze	3.534	-	-	-	-	3.534
UKUPNO FINANCIJSKE OBVEZE	16.407.825	-	-	-	-	16.407.825

31. prosinca 2024.

	Do 3 mjeseca	Od 3 do 12 mjeseci	Od 1 do 3 godine	Preko 3 godine	Bez određenog dospijeca	Ukupno
U tisućama KM						
Novčanice i kovanice u optjecaju	7.959.215	-	-	-	-	7.959.215
Depoziti banaka	7.455.395	-	-	-	-	7.455.395
Depoziti Vlade i ostalih javnih institucija	860.083	-	-	-	-	860.083
Ostale finansijske obveze	5.938	244.307	-	-	-	250.245
UKUPNO FINANCIJSKE OBVEZE	16.280.631	244.307	-	-	-	16.524.938

6. GOTOVINA U STRANIM VALUTAMA

Gotovina u stranim valutama predstavlja sredstva deviznih pričuva koja se drže u trezorima Centralne banke. Na datume izvještavanja, ukupna gotovina u stranim valutama je denominirana u EUR valuti i iznosi 471.310 tisuća KM (31. prosinca 2024: 525.980 tisuća KM).

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

7. DEPOZITI KOD INOZEMNIH BANAKA

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

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

	30. rujna 2025.	31. prosinca 2024.
U tisućama KM		
Depoziti po viđenju	21.733	1.547.796
Oročeni depoziti do 3 mjeseca ili kraće od datuma stjecanja	5.532.439	3.575.469
Umanjenje vrijednosti	(2.747)	(1.884)
Uključeno u novac i novčane ekvivalente (bilješka 27)	5.551.425	5.121.381
Oročeni depoziti preko 3 mjeseca od datuma stjecanja	672.888	1.665.294
Umanjenje vrijednosti	(153)	(447)
Ukupno	672.735	1.664.847
UKUPNO	6.224.160	6.786.228

Odabrane bilješke uz sažeta finansijska izvješća za razdoblje tijekom godine koje je završilo 30. rujna 2025.

7. DEPOZITI KOD INOZEMNIH BANAKA (NASTAVAK)

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

U tisućama KM	30. rujna 2025.	31. prosinca 2024.
Oročeni depoziti:		
EUR	6.196.985	5.240.763
USD	8.342	-
	6.205.327	5.240.763
Umanjenje vrijednosti	(2.891)	(2.117)
Ukupno	6.202.436	5.238.646
Depoziti po viđenju:		
EUR	15.626	1.522.704
USD	2.530	17.087
GBP	1.961	2.112
CHF	1.616	5.893
	21.733	1.547.796
Umanjenje vrijednosti	(9)	(214)
Ukupno	21.724	1.547.582
UKUPNO	6.224.160	6.786.228

Depoziti kod inozemnih banaka uključuju neto obračunanu kamatu u iznosu od 8.663 tisuće KM na dan 30. rujna 2025. godine (31. prosinca 2024. godine: Uključivali su neto obračunanu kamatu u iznosu od 22.162 tisuće KM).

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

U tisućama KM	30. rujna 2025.	31. prosinca 2024.
Do 1 mjesec	4.564.023	3.625.697
Od 1 do 2 mjeseca	776.596	514.532
Od 2 do 3 mjeseca	759.675	526.785
Od 3 do 4 mjeseca	105.033	267.875
Od 4 do 12 mjeseci	-	305.874
Ukupno	6.205.327	5.240.763
Umanjenje vrijednosti	(2.891)	(2.117)
UKUPNO	6.202.436	5.238.646

7. DEPOZITI KOD INOZEMNIH BANAKA (NASTAVAK)

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

U tisućama KM	30. rujna 2025.	31. prosinca 2024.
Inozemne komercijalne banke		
Oročeni depoziti	2.410.246	1.906.111
Prekonoćni depoziti	2.369.029	1.493.276
Depoziti po viđenju	11.088	14.213
	4.790.363	3.413.600
Inozemne središnje banke		
Oročeni depoziti	1.181.717	1.423.857
Prekonoćni depoziti	-	-
Depoziti po viđenju	4.967	1.518.864
	1.186.684	2.942.721
Međunarodne finansijske institucije		
Oročeni depoziti	244.335	417.519
Prekonoćni depoziti	-	-
Depoziti po viđenju	5.678	14.719
	250.013	432.238
Ukupno	6.227.060	6.788.559
Umanjenje vrijednosti (bilješka 5.1.1.)	(2.900)	(2.331)
UKUPNO	6.224.160	6.786.228

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

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

U tisućama KM	30. rujna 2025.	31. prosinca 2024.
Švicarska	2.918.634	2.486.786
Francuska	1.214.745	1.407.261
Luksemburg	864.088	782.328
Nizozemska	767.317	2.242
Njemačka	266.602	1.633.877
Velika Britanija	185.429	466.839
SAD	9.100	601
Belgija	1.145	8.625
Ukupno	6.227.060	6.788.559
Umanjenje vrijednosti	(2.900)	(2.331)
UKUPNO	6.224.160	6.786.228

8. POSEBNA PRAVA VUČENJA U MMF-u

U tisućama KM	30. rujna 2025.	31. prosinca 2024.
Račun posebnih prava vučenja u MMF-u	5.905	4.742
Obračunana kamata	29	29
Ukupno	5.934	4.771
Umanjenje vrijednosti	-	-
UKUPNO	5.934	4.771

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

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

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

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

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

U tisućama KM	30. rujna 2025.	31. prosinca 2024.
Kuponski dužnički instrumenti	8.091.561	6.781.033
Obračunana kamata na kuponske dužničke instrumente	72.984	64.195
Ukupno	8.164.545	6.845.228
Diskontni dužnički instrumenti	1.267.568	1.807.948
Obračunani (diskont) na diskontne dužničke instrumente	(8.227)	(13.363)
Ukupno	1.259.341	1.794.585
UKUPNO	9.423.886	8.639.813

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

U tisućama KM	30. rujna 2025.	31. prosinca 2024.
Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit:		
EUR	9.346.178	8.553.500
USD	77.708	86.313
UKUPNO	9.423.886	8.639.813

Na dan 30. rujna 2025. godine dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit povjereni na upravljanje inozemnom portfelj menadžeru iznose 576.782 tisuće KM od čega se 499.074 tisuće KM drži u EUR valuti i 77.708 tisuća KM u USD valuti (31. prosinca 2024. godine: Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit povjereni na upravljanje inozemnom portfelj menadžeru su iznosili 576.827 tisuća KM od čega se 490.514 tisuća KM držalo u EUR valuti i 86.313 tisuća u USD valuti).

Odabrane bilješke uz sažeta finansijska izvješća za razdoblje tijekom godine koje je završilo 30. rujna 2025.

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

Na dan 30. rujna 2025. godine rezerviranja za očekivane kreditne gubitke za dužničke instrumente po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit iznose 2.551 tisuću KM (31. prosinca 2024. godine: 2.514 tisuća KM). Tijekom izvještajnog razdoblja, neto povećanja po osnovi rezerviranja za očekivane kreditne gubitke, priznana u dobit ili gubitak razdoblja, iznose 37 tisuća KM (1.1. - 30.9.2024. godine: Neto povećanja u iznosu od 236 tisuća KM). Više informacija o ovim promjenama u izvještajnim razdobljima je objavljeno u [bilješkama 5.1.1.](#) i [21.](#)

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

	30. rujna 2025.		31. prosinca 2024.	
	U tisućama KM	%	U tisućama KM	%
Francuska	1.691.705	17,95	1.977.683	22,89
Austrija	1.356.952	14,40	916.221	10,60
Njemačka	1.323.081	14,04	1.422.155	16,46
Nizozemska	1.288.088	13,67	905.753	10,48
Finska	1.163.802	12,35	828.286	9,59
Belgija	931.329	9,88	800.471	9,26
Italija	744.086	7,90	642.395	7,44
Španjolska	619.471	6,57	781.479	9,05
Slovačka	113.330	1,20	131.506	1,52
SAD	77.708	0,83	86.313	1,00
Luksemburg	57.793	0,61	86.087	1,00
Irska	56.541	0,60	61.464	0,71
UKUPNO	9.423.886	100,00	8.639.813	100,00

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

U tisućama KM	1.7. - 30.9.		Za razdoblje	
	2025.	2024.	1.1. - 30.9. 2025.	1.1. - 30.9. 2024.
Na dan	9.077.253	7.749.597	8.639.813	6.150.130
Kupnje tijekom razdoblja	2.040.450	1.152.639	6.119.194	4.942.983
Prodaje tijekom razdoblja	(175.874)	-	(457.660)	-
Prihodi od kamata priznani tijekom razdoblja (bilješka 17)	58.114	58.640	179.402	160.965
Dospijeća dužničkih instrumenata	(1.508.525)	(1.215.353)	(4.933.977)	(3.450.011)
Dospijeća kupona	(44.776)	(28.919)	(107.065)	(64.874)
Neto nerealizirana promjena u fer vrijednosti tijekom razdoblja	(22.700)	71.338	(5.569)	48.744
Neto (gubici) od tečajnih razlika	(58)	-	(10.258)	-
Transakcijski troškovi	2	2	6	7
Na dan	9.423.886	7.787.944	9.423.886	7.787.944

Više informacija o rasponu kompozitnog kreditnog rejtinga i koncentraciji kreditnog rizika Centralne banke za dužničke instrumente po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit na datume izvještavanja je objavljeno u [bilješci 5.1.2.](#)

Odabrane bilješke uz sažeta finansijska izvješća za razdoblje tijekom godine koje je završilo 30. rujna 2025.

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

Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, analizirani po njihovom preostalom ugovornom dospeljeću u odnosu na datume izvješćavanja, su prikazani u sljedećoj tablici:

U tisućama KM	30. rujna 2025.	31. prosinca 2024.
Do 3 mjeseca	1.123.780	1.604.277
Od 3 do 12 mjeseci	2.364.254	2.595.687
Od 1 do 3 godine	3.636.593	3.111.784
Preko 3 godine	2.299.259	1.328.065
UKUPNO	9.423.886	8.639.813

10. MONETARNO ZLATO

Na datume izvješćavanja, vrijednosti ulaznih podataka za izračun fer vrijednosti monetarnog zlata su dane sljedećom tablicom:

Na dan	Količina unci	Cijena jedne unce u KM	Fer vrijednost monetarnog zlata u tisućama KM
30. rujna 2025.	112.000	6.431,38	720.314
31. prosinca 2024.	112.000	4.956,76	555.157
30. rujna 2024.	48.000	4.627,83	222.136

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

U tisućama KM	Za razdoblje			
	1.7. - 30.9. 2025.	1.7. - 30.9. 2024.	1.1. - 30.9. 2025.	1.1. - 30.9. 2024.
Na dan	613.948	203.806	555.157	175.459
Neto nerealizirana promjena u fer vrijednosti tijekom razdoblja	106.366	18.330	165.157	46.677
Na dan	720.314	222.136	720.314	222.136

11. DUŽNIČKI INSTRUMENTI PO AMORTIZIRANOM TROŠKU

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

11. DUŽNIČKI INSTRUMENTI PO AMORTIZIRANOM TROŠKU (NASTAVAK)

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

U tisućama KM	30. rujna 2025.	31. prosinca 2024.
Kuponski dužnički instrumenti	1.073.428	1.126.811
Obračunana kamata na kuponske dužničke instrumente	2.051	2.470
Ukupno	1.075.479	1.129.281
Umanjenje vrijednosti	(353)	(380)
UKUPNO	1.075.126	1.128.901

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

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

U tisućama KM	30. rujna 2025.	31. prosinca 2024.
Do 3 mjeseca	-	-
Od 3 do 12 mjeseci	96.979	58.893
Od 1 do 3 godine	135.708	231.308
Preko 3 godine	842.792	839.080
Ukupno	1.075.479	1.129.281
Umanjenje vrijednosti	(353)	(380)
UKUPNO	1.075.126	1.128.901

Na datum izvještavanja, dužnički instrumenti po amortiziranom trošku, analizirani prema zemlji u kojoj su sredstva investirana promijenjeni su samo po osnovi dospijeća dužničkog instrumenta budući da Centralna banka nije investirala sredstva deviznih pričuva u ovaj portfelj u tekućem izvještajnom razdoblju.

12. OSTALA IMOVINA

U tisućama KM	30. rujna 2025.	31. prosinca 2024.
Bruto knjigovodstvena vrijednost ostale finansijske imovine	4.067	4.728
Umanjenje vrijednosti	(607)	(607)
Ostala finansijska imovina	3.460	4.121
Ostala nefinansijska imovina	15.808	14.340
UKUPNO	19.268	18.461

Na datume izvještavanja, ostala nefinansijska imovina se najvećim dijelom odnosi na unaprijed plaćene troškove za proizvodnju novčanica i kovanica u iznosu od 12.734 tisuće KM (31. prosinca 2024: 10.902 tisuće KM).

Odabrane bilješke uz sažeta finansijska izvješća za razdoblje tijekom godine koje je završilo 30. rujna 2025.

13. NOVČANICE I KOVANICE U OPTJECAJU

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

	30. rujna 2025.	31. prosinca 2024.
U tisućama KM		
Novčanice u optjecaju	8.092.025	7.672.983
Kovanice u optjecaju	304.741	286.232
UKUPNO	8.396.766	7.959.215

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

	Za razdoblje			
	1.7. - 30.9. 2025.	1.7. - 30.9. 2024.	1.1. - 30.9. 2025.	1.1. - 30.9. 2024.
U tisućama KM				
Novčanice i kovanice u optjecaju na dan	8.149.801	7.823.643	7.959.215	7.565.108
Neto porast vrijednosti novčanica i kovanica u optjecaju tijekom razdoblja	246.965	183.140	437.551	441.675
Novčanice i kovanice u optjecaju na dan	8.396.766	8.006.783	8.396.766	8.006.783

14. DEPOZITI BANAKA

Struktura depozita banaka prikazana je u sljedećoj tablici:

	30. rujna 2025.	31. prosinca 2024.
U tisućama KM		
Depoziti rezidentnih banaka:		
KM	7.085.041	6.830.771
EUR	200.042	623.510
	7.285.083	7.454.281
Računi rezervi organizacijskih jedinica Centralne banke	697	1.081
Posebni depoziti rezidentnih banaka - blokirana sredstva	137	33
UKUPNO	7.285.917	7.455.395

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

Depoziti rezidentnih banaka uključuju obračunanu naknadu po osnovi politike obvezne pričuve u iznosu od 1.356 tisuća KM na dan 30. rujna 2025. godine (31. prosinca 2024. godine: Uključivali su obračunanu naknadu u iznosu od 1.286 tisuća KM).

Odabrane bilješke uz sažeta finansijska izvješća za razdoblje tijekom godine koje je završilo 30. rujna 2025.

15. DEPOZITI VLADE I OSTALIH JAVNIH INSTITUCIJA

U tisućama KM	30. rujna 2025.	31. prosinca 2024.
Proračunski depoziti institucija BiH	625.538	756.999
Depoziti ostalih domaćih vlada i vladinih institucija	76.292	87.770
Depoziti ostalih javnih institucija	19.755	15.295
Depozitni računi po transakcijama MMF-a	19	19
Depoziti prema ostalim rezidentima	4	-
UKUPNO	721.608	860.083

16. OSTALE OBVEZE

U tisućama KM	30. rujna 2025.	31. prosinca 2024.
Ostale finansijske obveze	3.534	250.245
Ostale nefinansijske obveze	202	247
UKUPNO	3.736	250.492

Na dan 31. prosinca 2024. godine, ostale finansijske obveze su uključivale i obvezu po osnovi raspodjele dijela neto dobiti za 2024. godinu u proračun BiH u iznosu od 244.307 tisuća KM. Ova obveza je izmirena tijekom tekućeg razdoblja izvještavanja.

17. NETO KAMATNI PRIHODI

U tisućama KM	Za razdoblje			
	1.7. - 30.9. 2025.	1.7. - 30.9. 2024.	1.1. - 30.9. 2025.	1.1. - 30.9. 2024.
Kamatni prihodi po osnovi:				
Dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (bilješka 9)	58.114	58.640	179.402	160.965
Depozita kod inozemnih banaka (bilješka 7)	26.497	56.864	88.338	180.448
Dužničkih instrumenata po amortiziranom trošku (bilješka 11)	2.645	3.024	7.978	8.990
Posebni prava vučenja u MMF-u	53	60	160	180
Ukupno	87.309	118.588	275.878	350.583
Kamatni rashodi po osnovi:				
Depozita rezidentnih banaka	(4.092)	(3.706)	(11.767)	(10.776)
Efekata negativnih kamatnih stopa na depozite kod inozemnih banaka	(5)	-	(5)	-
Ukupno	(4.097)	(3.706)	(11.772)	(10.776)
Neto kamatni prihodi	83.212	114.882	264.106	339.807

Odabrane bilješke uz sažeta finansijska izvješća za razdoblje tijekom godine koje je završilo 30. rujna 2025.

17. NETO KAMATNI PRIHODI (NASTAVAK)

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

U tisućama KM	Za razdoblje			
	1.7. - 30.9. 2025.	1.7. - 30.9. 2024.	1.1. - 30.9. 2025.	1.1. - 30.9. 2024.
1. Financijska imovina po amortiziranom trošku				
<i>Kamatni prihodi po osnovi:</i>				
Depozita kod inozemnih banaka	26.497	56.864	88.338	180.448
Dužničkih instrumenata po amortiziranom trošku	2.645	3.024	7.978	8.990
Posebni prava vučenja u MMF-u	53	60	160	180
	29.195	59.948	96.476	189.618
<i>Kamatni rashodi po osnovi:</i>				
Efekata negativnih kamatnih stopa za depozite kod inozemnih banaka	(5)	-	(5)	-
	(5)	-	(5)	-
Ukupno	29.190	59.948	96.471	189.618
2. Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit				
Kamatni prihodi	58.114	58.640	179.402	160.965
Ukupno	58.114	58.640	179.402	160.965
3. Financijske obveze po amortiziranom trošku				
Kamatni rashodi po osnovi depozita rezidentnih banaka	(4.092)	(3.706)	(11.767)	(10.776)
Ukupno	(4.092)	(3.706)	(11.767)	(10.776)
Neto kamatni prihodi	83.212	114.882	264.106	339.807

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

U tisućama KM	Za razdoblje			
	1.7. - 30.9. 2025.	1.7. - 30.9. 2024.	1.1. - 30.9. 2025.	1.1. - 30.9. 2024.
Kamatni prihodi				
Oročeni depoziti	26.419	46.654	85.934	149.223
Depoziti po viđenju	78	10.210	2.404	31.225
UKUPNO	26.497	56.864	88.338	180.448

Prosječna stopa efektivnog prinosa na depozite kod inozemnih banaka iznosi 2,38% u razdoblju 1.1. - 30.9.2025. godine (1.1. - 30.9.2024. godine: Prosječna stopa efektivnog prinosa je iznosila 3,86%).

Prosječna stopa efektivnog prinosa na dužničke instrumente po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit iznosi 2,65% u razdoblju 1.1. - 30.9.2025. godine (1.1. - 30.9.2024. godine: Prosječna stopa efektivnog prinosa je iznosila 2,86%).

Prosječna stopa efektivnog prinosa na dužničke instrumente po amortiziranom trošku iznosi 0,95% u razdoblju 1.1. - 30.9.2025. godine (1.1. - 30.9.2024. godine: Prosječna stopa efektivnog prinosa je iznosila 1,02%).

17. NETO KAMATNI PRIHODI (NASTAVAK)

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

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

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

Centralna banka obračunava i isplaćuje naknadu rezidentnim bankama po utvrđenim stopama naknada na sredstva obveznih pričuva u KM odnosno na sredstva obveznih pričuva u EUR valuti. Centralna banka primjenjuje nultu stopu naknade na sredstva iznad obveznih pričuva rezidentnih banaka neovisno od valutnog izdvajanja i održavanja obvezne pričuve.

Tijekom izvještajnih razdoblja stope naknada Centralne banke iznose:

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

Kamatni rashodi po osnovi depozita rezidentnih banaka uključuju rashode po osnovi sredstava obveznih pričuva u iznosu od 11.767 tisuća KM u razdoblju 1.1. - 30.9.2025. godine (1.1. - 30.9.2024. godine: Kamatni rashodi po osnovi depozita rezidentnih banaka su iznosili 10.776 tisuća KM).

18. NETO PRIHODI OD NAKNADA I PROVIZIJA

U tisućama KM	Za razdoblje			
	1.7. - 30.9. 2025.	1.7. - 30.9. 2024.	1.1. - 30.9. 2025.	1.1. - 30.9. 2024.
Prihodi od naknada i provizija po osnovi:				
Usluga za rezidentne banke	5.847	5.447	17.040	15.779
Usluga za Vladu i druge nebankarske komitente	384	405	1.142	1.154
Ukupno	6.231	5.852	18.182	16.933
Rashodi od naknada i provizija po osnovi:				
Čuvanja i ostalih rashoda za dužničke instrumente	(466)	(175)	(1.380)	(506)
Transakcija sa bankama u inozemstvu	(9)	(8)	(28)	(23)
Ostalih rashoda od naknada i provizija	(2)	-	(6)	(2)
Ukupno	(477)	(183)	(1.414)	(531)
Neto prihodi od naknada i provizija	5.754	5.669	16.768	16.402

19. NETO REALIZIRANI DOBITCI OD PRODAJE DUŽNIČKIH INSTRUMENATA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ OSTALU SVEOBUH VATNU DOBIT

U tekućem izvještajnom razdoblju, neto realizirani dobitci od prodaje dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit iznose 1.077 tisuća KM. Odgovarajući iznosi realiziranih dobitaka po osnovi otpuštanja rezerviranja za očekivane kreditne gubitke za prodane dužničke instrumente u izvještajnom razdoblju su prikazani u [bilješci 5.1.1](#). U usporednom izvještajnom razdoblju Centralna banka nije prodavala dužničke instrumente.

20. NETO DOBITCI / (GUBITCI) OD TEČAJNIH RAZLIKA

U tisućama KM	Za razdoblje			
	1.7. - 30.9. 2025.	1.7. - 30.9. 2024.	1.1. - 30.9. 2025.	1.1. - 30.9. 2024.
Dobitci od tečajnih razlika	1.844	761	3.261	1.387
Gubitci od tečajnih razlika	(1.759)	(595)	(14.508)	(1.083)
UKUPNO	85	166	(11.247)	304

U tekućem razdoblju izvještavanja, prikazani iznosi tečajnih razlika pretežno su rezultat deprecijacije USD valute u odnosu na KM po osnovi sredstava deviznih pričuva Centralne banke povjerenih na upravljanje inozemnom portfelj menadžeru.

21. NETO UMANJENJA / POVEĆANJA VRIJEDNOSTI NA FINANCIJSKU IMOVINU

U tisućama KM	Za razdoblje			
	1.7. - 30.9. 2025.	1.7. - 30.9. 2024.	1.1. - 30.9. 2025.	1.1. - 30.9. 2024.
Neto (povećanja) / otpuštanja po osnovi umanjenja vrijednosti na depozite kod inozemnih banaka	(53)	(26)	(569)	289
Neto (povećanja) / otpuštanja po osnovi umanjenja vrijednosti na posebna prava vučenja u MMF-u	-	-	-	-
Neto (povećanja) po osnovi rezerviranja za očekivane kreditne gubitke na dužničke instrumente po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	(54)	(8)	(152)	(236)
Neto otpuštanja po osnovi umanjenja vrijednosti na dužničke instrumente po amortiziranom trošku	26	-	27	1
Neto (povećanja) / otpuštanja po osnovi umanjenja vrijednosti na ostalu finansijsku imovinu	(1)	-	-	1
UKUPNO	(82)	(34)	(694)	55

22. OSTALI PRIHODI

U tisućama KM	Za razdoblje			
	1.7. - 30.9. 2025.	1.7. - 30.9. 2024.	1.1. - 30.9. 2025.	1.1. - 30.9. 2024.
Prihod od dividendi	-	-	920	940
Neto efekti usklađivanja vrijednosti numizmatičkih zbirki	285	66	428	250
Ostali razni prihodi	4	3	60	83
UKUPNO	289	69	1.408	1.273

CENTRALNA BANKA BOSNE I HERCEGOVINE

Odabrane bilješke uz sažeta finansijska izvješća za razdoblje tijekom godine koje je završilo 30. rujna 2025.

23. TROŠKOVI OSOBLJA

U tisućama KM	Za razdoblje			
	1.7. - 30.9. 2025.	1.7. - 30.9. 2024.	1.1. - 30.9. 2025.	1.1. - 30.9. 2024.
Plaće	4.269	4.519	10.070	11.247
Doprinosi i druge naknade na plaće	2.168	2.516	5.769	6.260
Ostala primanja uposlenih	949	368	3.491	1.824
Doprinosi i druge naknade na ostala primanja uposlenih	185	61	961	475
Ukupno	7.571	7.464	20.291	19.806
Neto otpuštanja / povećanja u rezerviranjima po osnovi MRS-a 19	(3)	3	(4)	14
UKUPNO	7.568	7.467	20.287	19.820

Troškovi osoblja uključuju 3.822 tisuće KM obveznih doprinosa za mirovinsko osiguranje plaćenih javnim zavodima za mirovinsko osiguranje u BiH (1.1. - 30.9.2024. godine: 3.821 tisuću KM).

Prosječan broj uposlenih u izvještajnom razdoblju iznosi 361 (1.1. - 30.9.2024. godine: 356 uposlenih).

24. ADMINISTRATIVNI I OSTALI OPERATIVNI TROŠKOVI

U tisućama KM	Za razdoblje			
	1.7. - 30.9. 2025.	1.7. - 30.9. 2024.	1.1. - 30.9. 2025.	1.1. - 30.9. 2024.
Troškovi održavanja platnih sustava	488	450	1.415	1.351
Režijski troškovi	332	242	888	728
Troškovi IT infrastrukture	292	272	858	769
Troškovi pristupa službenim servisima	260	205	761	612
Troškovi održavanja dugotrajne imovine	158	164	374	355
Ostali administrativni i operativni troškovi	640	681	1.910	1.747
UKUPNO	2.170	2.014	6.206	5.562

25. TROŠKOVI PROIZVODNJE NOVČANICA I KOVANICA

U tisućama KM	Za razdoblje			
	1.7. - 30.9. 2025.	1.7. - 30.9. 2024.	1.1. - 30.9. 2025.	1.1. - 30.9. 2024.
Troškovi proizvodnje i dizajna novčanica	661	691	2.148	2.176
Troškovi proizvodnje i dizajna kovanica	652	627	1.892	1.882
UKUPNO	1.313	1.318	4.040	4.058

26. KAPITAL

Struktura kapitala je prikazana u sljedećoj tablici:

U tisućama KM	30. rujna 2025.	31. prosinca 2024.
Početni kapital	25.000	25.000
Rezerve fer vrijednosti za dužničke i vlasničke instrumente	38.860	45.354
Rezerve fer vrijednosti za monetarno zlato	305.452	140.295
Rezerve za nerealizirane tečajne razlike	4.628	4.628
Ostale pričuve	31.300	31.300
Generalne pričuve (zadržana dobit)	951.606	951.606
Ukupno pričuve	1.331.846	1.173.183
Neto dobit za razdoblje	237.684	-
UKUPNO	1.594.530	1.198.183

Na datum izvještavanja, kapital Centralne banke je povećan kako sa neto dobiti razdoblja odnosno ostvarenim deviznim kamatnim prihodima po osnovi investiranih i reinvestiranih sredstava deviznih pričuva u kamatonosne komponente deviznih pričuva tako i sa pozitivnim promjenama fer vrijednosti monetarnog zlata. Više informacija o okolnostima i promjenama u tekućem izvještajnom razdoblju koje su utjecale na povećanje kapitala Centralne banke je objavljeno u [bilješkama 2.7](#) i [17](#).

27. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

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

U tisućama KM	30. rujna 2025.	30. rujna 2024.
Depoziti u stranoj valuti sa rokom dospijeca do tri mjeseca ili kraće, od datuma stjecanja (bilješka 7)	5.532.439	3.771.993
Depoziti u stranoj valuti po viđenju (bilješka 7)	21.733	1.999.107
Gotovina u stranim valutama (bilješka 6)	471.310	464.033
Posebna prava vučenja u MMF-u (bilješka 8)	5.934	3.599
Žiro računi (bilješka 12)	697	849
Ukupno	6.032.113	6.239.581
Umanjenje vrijednosti	(2.747)	(1.173)
UKUPNO	6.029.366	6.238.408

28. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM OSOBAMA

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

U tisućama KM

Na dan 30. rujna 2025.	Ministarstvo financija i trezora BiH	Uprava za neizravno oporezivanje BiH	Agencija za osiguranje depozita BiH	Ukupno
IMOVINA				
Ostala imovina	6	2	-	8
UKUPNO	6	2	-	8
OBVEZE				
Depoziti deponenata	553.134	85.210	1.140	639.484
Ostale obveze	-	19	-	19
UKUPNO	553.134	85.229	1.140	639.503

U tisućama KM

Na dan 31. prosinca 2024.	Ministarstvo financija i trezora BiH	Uprava za neizravno oporezivanje BiH	Agencija za osiguranje depozita BiH	Ukupno
IMOVINA				
Ostala imovina	37	3	-	40
UKUPNO	37	3	-	40
OBVEZE				
Depoziti deponenata	484.581	290.341	1.353	776.275
Obveze za raspodjelu dijela dobiti u proračun BiH	244.307	-	-	244.307
Ostale obveze	-	9	-	9
UKUPNO	728.888	290.350	1.353	1.020.591

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

	1.7. - 30.9. 2025.	1.7. - 30.9. 2024.	1.1. - 30.9. 2025.	Za razdoblje 1.1. - 30.9. 2024.
U tisućama KM				
Prihodi od naknada i provizija				
Ministarstvo financija i trezora BiH	16	16	46	50
Uprava za neizravno oporezivanje BiH	6	17	25	34
Agencija za osiguranje depozita BiH	-	1	2	2
UKUPNO	22	34	73	86

28. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM OSOBAMA (NASTAVAK)

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

Naknade članovima ključnog rukovodstva

Ukupne naknade članovima ključnog rukovodstva u razdoblju 1.1. - 30.9.2025. godine iznose 985 tisuća KM, od čega se 630 tisuća KM odnosi na plaće i ostale naknade, a 355 tisuća KM na poreze i doprinose (1.1. - 30.9.2024. godine: Ukupan iznos od 1.068 tisuća KM odnosio se na plaće i ostale naknade u iznosu od 664 tisuće KM, a 404 tisuće KM na poreze i doprinose).

29. IZVANBILANČNI DEPOZITI

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

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

Izvanbilančni depoziti se sastoje od:

	30. rujna 2025.	31. prosinca 2024.
U tisućama KM		
Depoziti Vijeća ministara BiH za proračun institucija BiH	321.559	316.379
Depoziti Vijeća ministara BiH za servisiranje inozemnog duga BiH	22.921	10.462
Ostali depoziti Vijeća ministara BiH	366	392
Depoziti Vijeća ministara BiH na osnovi sukcesije	50	53
Ukupno	344.896	327.286
 Sredstva Agencije za osiguranje depozita BiH	 8.389	 2.042
Ukupno	8.389	2.042
 Proračunski depoziti entitetskih vlada-Federacija BiH	 -	 1
Ukupno	-	1
 Depozitni računi rezidentnih banaka	 103.800	 19.315
Ukupno	103.800	19.315
 UKUPNO	 457.085	 348.644

Ministarstvo financija i trezora BiH je institucija koja djeluje u ime Vijeća ministara BiH i države u upravljanju i koordiniranju depozitima. Na dan 30. rujna 2025. godine ova sredstva ukupno iznose 344.896 tisuća KM (31. prosinca 2024. godine: 327.286 tisuća KM).

30. ČLANSTVO BOSNE I HERCEGOVINE U MEĐUNARODNOM MONETARNOM FONDU

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

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

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

U tisućama KM

	30. rujna 2025.	31. prosinca 2024.
Kvota	606.847	650.858
Posebna prava vučenja u MMF-u	5.934	4.771
UKUPNO IMOVINA	612.781	655.629
MMF-ov račun br. 1	1.517	1.627
MMF-ov račun br. 2	601	644
Vrijednosni papiri	689.141	953.711
Alociranje SDR	949.785	1.018.667
Obračunana kamata na alociranje SDR	4.566	5.663
Računi plativih troškova	551	2.004
UKUPNO OBVEZE	1.646.161	1.982.316
NETO POZICIJA BiH U MMF-u	1.033.380	1.326.687

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

31. DOGAĐAJI POSLIJE DATUMA IZVJEŠTAVANJA

U razdoblju između 30. rujna 2025. godine i datuma odobrenja ovih sažetih finansijskih izvješća, nije bilo događaja koji bi zahtijevali usklađivanje ili koji su značajni, ali ne zahtijevaju usklađivanje.