



Centralna banka
BOSNE I HERCEGOVINE
Централна банка
БОСНЕ И ХЕРЦЕГОВИНЕ



**SAŽETI FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI ZA PERIOD TOKOM
GODINE KOJI JE ZAVRŠIO 31. MARTA 2025.**

(nerevidirani)

u skladu sa zahtjevima Međunarodnog računovodstvenog standarda 34

Sarajevo, 25. april 2025. godine



SADRŽAJ

	Strana
Odgovornost za finansijsko izvještavanje	1
Izvještaj o finansijskom položaju	2
Izvještaj o dobiti ili gubitku	3
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	4
Izvještaj o promjenama u kapitalu	5
Izvještaj o novčanim tokovima	7
Odabrane napomene uz sažete finansijske izvještaje	8 - 45
1 Osnovne informacije	
2 Osnova za pripremu	
3 Aranžman valutnog odbora	
4 Klasifikacija i mjerenje fer vrijednosti finansijske imovine i finansijskih obaveza	
5 Upravljanje finansijskim rizicima	
6 Gotovina u stranim valutama	
7 Depoziti kod inostranih banaka	
8 Specijalna prava vučenja u MMF-u	
9 Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	
10 Monetarno zlato	
11 Dužnički instrumenti po amortizovanom trošku	
12 Ostala imovina	
13 Novčanice i kovanice u opticaju	
14 Depoziti banaka	
15 Depoziti Vlade i ostalih javnih institucija	
16 Ostale obaveze	
17 Neto kamatni prihodi	
18 Neto prihodi od naknada i provizija	
19 Neto realizovani (gubici) od prodaje dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	
20 Neto (gubici) / dobici od kursnih razlika	
21 Neto umanjenja / povećanja vrijednosti na finansijsku imovinu	
22 Troškovi osoblja	
23 Administrativni i ostali operativni troškovi	
24 Troškovi proizvodnje novčanica i kovanica	
25 Kapital	
26 Novac i novčani ekvivalenti	
27 Transakcije sa povezanim licima	
28 Vanbilansni depoziti	
29 Članstvo Bosne i Hercegovine u Međunarodnom monetarnom fondu	
30 Događaji poslije datuma izvještavanja	

CENTRALNA BANKA BOSNE I HERCEGOVINE
Sažeti finansijski izvještaji za period tokom godine koji je završio 31. marta 2025.

ODGOVORNOST ZA FINANSIJSKO IZVJEŠTAVANJE

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

Uprava je odgovorna za dosljednu primjenu odabranih računovodstvenih politika, donošenje razumnih i uvjerljivih prosuđivanja i procjena i za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija koje u svakom trenutku omogućavaju pripremanje finansijskih izvještaja. Uprava ima opštu odgovornost za preduzimanje koraka koji su joj u razumnoj mjeri dostupni i za sprovođenje takvih internih kontrola koje omogućavaju očuvanje imovine Centralne banke Bosne i Hercegovine te sprečavanje i otkrivanje prevara i drugih nepravilnosti.

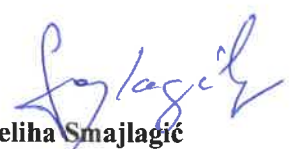
Upravno vijeće nadgleda proces finansijskog izvještavanja Centralne banke Bosne i Hercegovine. Sažeti finansijski izvještaji se razmatraju i odobravaju od strane Upravnog vijeća i podnose Predsjedništvu Bosne i Hercegovine.

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

Priloženi nerevidirani sažeti finansijski izvještaji na stranama od 2 do 45 su odobreni od strane Upravnog vijeća 25. aprila 2025. godine.


dr. Jasmina Selimović
Predsjedavajuća Upravnog vijeća
Guvernerka




Meliha Smajlagić
Rukovoditeljica Odjeljenja za računovodstvo i finansije

IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKOM POLOŽAJU (NEREVIDIRANI)

U hiljadama KM	Napomena	Na dan	
		31. mart 2025.	31. decembar 2024.
IMOVINA			
Gotovina u stranim valutama	6	465.248	525.980
Depoziti kod inostranih banaka	7	5.658.910	6.786.228
Specijalna prava vučenja u MMF-u	8, 29	5.397	4.771
Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	9	9.011.912	8.639.813
Monetarno zlato	10	632.443	555.157
Dužnički instrumenti po amortizovanom trošku	11	1.129.153	1.128.901
Ostala imovina	12	20.676	18.461
Nekretnine i oprema		47.745	48.451
Nematerijalna imovina		834	912
Ostala ulaganja		27.813	27.813
UKUPNO IMOVINA		17.000.131	17.736.487
OBAVEZE I KAPITAL			
OBAVEZE			
Novčanice i kovanice u opticaju	13	7.930.918	7.959.215
Depoziti banaka	14	6.718.989	7.455.395
Depoziti Vlade i ostalih javnih institucija	15	728.591	860.083
Rezervisanja		13.009	13.119
Ostale obaveze	16	247.899	250.492
Ukupno obaveze		15.639.406	16.538.304
KAPITAL			
Početni kapital		25.000	25.000
Rezerve		1.248.681	1.173.183
Neto dobit za period		87.044	-
Ukupno kapital	25	1.360.725	1.198.183
UKUPNO OBAVEZE I KAPITAL		17.000.131	17.736.487

Odabrane napomene na stranama od 8 do 45 čine sastavni dio ovih sažetih finansijskih izvještaja.

IZVJEŠTAJ O DOBITI ILI GUBITKU (NEREVIDIRANI)

U hiljadama KM	Napomena	1.1. - 31.3. 2025.	Za period 1.1. - 31.3. 2024.
Kamatni prihodi		99.347	115.659
Kamatni rashodi		(3.787)	(3.505)
NETO KAMATNI PRIHODI	<u>17</u>	95.560	112.154
Prihodi od naknada i provizija		5.818	5.308
Rashodi od naknada i provizija		(469)	(162)
NETO PRIHODI OD NAKNADA I PROVIZIJA	<u>18</u>	5.349	5.146
Neto realizovani (gubici) od prodaje dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	<u>19</u>	(105)	-
Neto (gubici) / dobiti od kursnih razlika	<u>20</u>	(3.547)	44
Neto umanjenja / povećanja vrijednosti na finansijsku imovinu	<u>21</u>	(5)	93
Ostali prihodi		214	108
OPERATIVNI PRIHODI		97.466	117.545
Troškovi osoblja	<u>22</u>	(6.131)	(5.334)
Administrativni i ostali operativni troškovi	<u>23</u>	(1.866)	(1.643)
Troškovi proizvodnje novčanica i kovanica	<u>24</u>	(1.346)	(1.369)
Troškovi amortizacije		(1.079)	(649)
OPERATIVNI TROŠKOVI		(10.422)	(8.995)
NETO DOBIT ZA PERIOD		87.044	108.550

Odabrane napomene na stranama od 8 do 45 čine sastavni dio ovih sažetih finansijskih izvještaja.

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (NEREVIDIRANI)

U hiljadama KM	Napomena	1.1. - 31.3. 2025.	Za period 1.1. - 31.3. 2024.
NETO DOBIT ZA PERIOD		87.044	108.550
Ostala sveobuhvatna dobit			
<i>Stavke koje su ili koje se mogu naknadno prenijeti u dobit ili gubitak:</i>			
Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit			
Neto promjena u fer vrijednosti tokom perioda	9	(1.994)	(17.134)
Neto promjena u rezervacijama za očekivane kreditne gubitke priznata u dobit ili gubitak tokom perioda	5.1.1.	101	143
Reklasifikacija u dobit ili gubitak od prodaje dužničkih instrumenata	19	105	-
		(1.788)	(16.991)
Monetarno zlato			
Neto promjena u fer vrijednosti tokom perioda	10	77.286	18.826
		77.286	18.826
Ukupno ostala sveobuhvatna dobit		75.498	1.835
UKUPNO SVEOBUHVAATNA DOBIT ZA PERIOD		162.542	110.385

Odabrane napomene na stranama od 8 do 45 čine sastavni dio ovih sažetih finansijskih izvještaja.

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA U KAPITALU (NEREVIDIRANI)

U hiljadama KM	Početni kapital	Rezerve fer vrijednosti za dužničke i vlasničke instrumente	Rezerve fer vrijednosti za monetarno zlato	Rezerve za nerealizovane kursne razlike	Ostale rezerve	Generalne rezerve (zadržana dobit)	Ukupno rezerve	Neto dobit za period	Ukupno kapital
Stanje na dan 1. januar 2025. godine	25.000	45.354	140.295	4.628	31.300	951.606	1.173.183	-	1.198.183
Ukupno sveobuhvatni (gubitak) / dobit za period	-	(1.788)	77.286	-	-	-	75.498	87.044	162.542
Neto dobit za period	-	-	-	-	-	-	-	87.044	87.044
Ostala sveobuhvatni (gubitak) / dobit za period	-	(1.788)	77.286	-	-	-	75.498	-	75.498
Neto smanjenje u fer vrijednosti dužničkih instrumenata	-	(1.994)	-	-	-	-	(1.994)	-	(1.994)
Neto povećanja u rezervacijama za očekivane kreditne gubitke za dužničke instrumente priznata u dobit ili gubitak	-	101	-	-	-	-	101	-	101
Reklasifikacija u dobit ili gubitak od prodaje dužničkih instrumenata	-	105	-	-	-	-	105	-	105
Neto povećanje u fer vrijednosti monetarnog zlata	-	-	77.286	-	-	-	77.286	-	77.286
Stanje na dan 31. mart 2025. godine	25.000	43.566	217.581	4.628	31.300	951.606	1.248.681	87.044	1.360.725

Odabrane napomene na stranama od 8 do 45 čine sastavni dio ovih sažetih finansijskih izvještaja.

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA U KAPITALU (NEREVIDIRANI) (NASTAVAK)

U hiljadama KM	Početni kapital	Rezerve fer vrijednosti za dužničke i vlasničke instrumente	Rezerve fer vrijednosti za monetarno zlato	Rezerve za nerealizovane kursne razlike	Ostale rezerve	Generalne rezerve (zadržana dobit)	Ukupno rezerve	Neto dobit za period	Ukupno kapital
Stanje na dan 1. januar 2024. godine	25.000	(6.471)	73.530	-	31.300	787.941	886.300	-	911.300
Ukupno sveobuhvatni (gubitak) / dobit za period	-	(16.991)	18.826	-	-	-	1.835	108.550	110.385
Neto dobit za period	-	-	-	-	-	-	-	108.550	108.550
Ostali sveobuhvatni (gubitak) / dobit za period	-	(16.991)	18.826	-	-	-	1.835	-	1.835
<i>Neto smanjenje u fer vrijednosti dužničkih instrumenata</i>	-	(17.134)	-	-	-	-	(17.134)	-	(17.134)
<i>Neto povećanja u rezervacijama za očekivane kreditne gubitke za dužničke instrumente priznata u dobit ili gubitak</i>	-	143	-	-	-	-	143	-	143
<i>Reklasifikacija u dobit ili gubitak od prodaje dužničkih instrumenata</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Neto povećanje u fer vrijednosti monetarnog zlata</i>	-	-	18.826	-	-	-	18.826	-	18.826
Stanje na dan 31. mart 2024. godine	25.000	(23.462)	92.356	-	31.300	787.941	888.135	108.550	1.021.685

Odabrane napomene na stranama od 8 do 45 čine sastavni dio ovih sažetih finansijskih izvještaja.

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA (NEREVIDIRANI)

		1.1. - 31.3. 2025.	Za period 1.1. - 31.3. 2024.
	Napomena		
U hiljadama KM			
NOVČANI TOKOVI OD OPERATIVNIH AKTIVNOSTI			
Neto dobit za period		87.044	108.550
Prilagođeno za:			
Kamatne prihode	17	(99.347)	(115.659)
Kamatne rashode	17	3.787	3.505
Neto umanjenja / (povećanja) vrijednosti na finansijsku imovinu	21	5	(93)
Neto realizovane gubitke od prodaje dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	19	105	-
Neto gubitke / (dobitke) od kursnih razlika	20	3.547	(44)
Neto povećanja u rezervisanjima		4	8
Amortizaciju		1.079	649
Neto novčani tokovi od operativnih aktivnosti prije promjena na poslovnoj imovini i obavezama		(3.776)	(3.084)
Promjene na poslovnoj imovini i obavezama			
Smanjenje oročenih depozita kod inostranih banaka		687.444	132.002
(Povećanje) dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit		(377.229)	(1.295.068)
(Povećanje) dužničkih instrumenata po amortizovanom trošku		(255)	(586)
(Povećanje) ostale imovine		(2.718)	(3.376)
(Smanjenje) / povećanje novčanica i kovanica u opticaju	13	(28.297)	63.098
(Smanjenje) depozita banaka		(737.713)	(445.641)
(Smanjenje) / povećanje depozita Vlade i ostalih javnih institucija		(131.492)	15.903
(Smanjenje) ostalih obaveza		(2.548)	(1.008)
Isplate po osnovu rezervisanja		(114)	(96)
Naplaćena kamata		91.251	95.655
Plaćena kamata		(2.480)	(2.305)
Neto novac od operativnih aktivnosti		(507.927)	(1.444.506)
NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI			
Kupovine nekretnina, opreme i nematerijalne imovine		(295)	(44)
Neto novac od investicijskih aktivnosti		(295)	(44)
Neto efekti umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke na novac i novčane ekvivalente		(111)	253
Neto efekti kursnih promjena na novac i novčane ekvivalente		(456)	56
Neto (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata		(508.789)	(1.444.241)
Novac i novčani ekvivalenti na početku perioda		5.653.214	7.012.626
Novac i novčani ekvivalenti na kraju perioda	26	5.144.425	5.568.385

Odabrane napomene na stranama od 8 do 45 čine sastavni dio ovih sažetih finansijskih izvještaja.

ODABRANE NAPOMENE UZ SAŽETE FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE ZA PERIOD TOKOM GODINE KOJI JE ZAVRŠIO 31. MARTA 2025. (NEREVIDIRANE)

1. OSNOVNE INFORMACIJE

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

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

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

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

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

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

Članove ključnog rukovodstva Centralne banke čine:

Upravno vijeće

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

Uprava

dr. Jasmina Selimović	guvernerka
dr. Emir Kurtić	viceguverner (od 1. januara 2025. godine)
dr. Željko Marić	viceguverner
mr. Marko Vidaković	viceguverner

2. OSNOVA ZA PRIPREMU

2.1. Izjava o usklađenosti

Ovi sažeti finansijski izvještaji su pripremljeni u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardom 34 („MRS 34“): „Finansijsko izvještavanje za periode tokom godine“ objavljenim od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde („OMRS“). Sažeti finansijski izvještaji ne uključuju sve informacije koje se zahtijevaju kao dio cjelovitog seta finansijskih izvještaja pripremljenih u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja („MSFI“) te se trebaju čitati zajedno sa posljednjim revidiranim finansijskim izvještajima Centralne banke za godinu koja je završila 31. decembra 2024. godine („godišnji finansijski izvještaji“).

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

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

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

2.2. Osnova za mjerenje

Ovi sažeti finansijski izvještaji su pripremljeni primjenom obračunske računovodstvene osnove i koristeći historijski trošak kao osnovu mjerenja, izuzev za 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

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

2.4. Promjene MSFI-ova

Na dan odobrenja ovih sažetih finansijskih izvještaja, određene izmjene postojećih standarda i tumačenja su na snazi od 1. januara 2025. godine. Njihova primjena nema značajan uticaj na sažete finansijske izvještaje Centralne banke.

2.5. Računovodstvene politike

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

2.6. Značajna računovodstvena prosuđivanja i procjene

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

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

2. OSNOVA ZA PRIPREMU (NASTAVAK)**2.6. Značajna računovodstvena prosuđivanja i procjene (nastavak)**

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

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

Ovi sažeti finansijski izvještaji su pripremljeni prema uslovima koji su postojali zaključno sa 31. martom 2025. godine. Uslovi u budućnosti mogu biti drugačiji od onih koji su rezultirali finansijskim informacijama objavljenim u ovim sažetim finansijskim izvještajima.

2.7. Uslovi u okruženju u kojima se odvijalo poslovanje Centralne banke u periodu 1.1. - 31.3.2025. godine

Tokom tekućeg izvještajnog perioda globalna ekonomija i ekonomija eurozone su nastavile s umjerenim oporavkom, iako je ovaj period obilježila i promjena trgovinske politike Sjedinjenih Američkih Država, posebno povećanje carina na uvoz iz drugih zemalja, uključujući i zemalje Evropske unije, dovodeći do povećanih napetosti i volatilnosti na međunarodnim tržištima. Ove okolnosti su dodatno povećale nivo makroekonomskih i geopolitičkih neizvjesnosti.

Vodeće centralne banke, uključujući i Evropsku centralnu banku („ECB“), su zadržale kontinuitet u vođenju svojih monetarnih politika iz prethodne godine. ECB je u tekućem izvještajnom periodu smanjila ključne kamatne stope u dva navrata u ukupnom iznosu od 50 baznih poena.

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

Neto strana aktiva Centralne banke iznosi 1.522.125 hiljada KM na dan 31. mart 2025. godine,

Ukupni kapital Centralne banke iznosi 1.360.725 hiljada KM na dan 31. mart 2025. godine i

Neto dobit Centralne banke iznosi 87.044 hiljade KM za period 1.1. - 31.3.2025. godine.

Ukupna neto dobit primarno je ostvarena kamatnim prihodima po osnovu kamatonosnih komponenti deviznih rezervi Centralne banke u tekućem izvještajnom periodu.

Tokom tekućeg izvještajnog perioda najveći dio sredstava deviznih rezervi Centralne banke je investiran u portfolio dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit i depozite kod inostranih banaka. Trend rasta tržišnih cijena monetarnog zlata je također nastavljen dovodeći do povećanja njegove fer vrijednosti. Neto promjena fer vrijednosti dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit i monetarnog zlata iznosi 75.498 hiljada KM za tekući izvještajni period što je zajedno sa ostvarenom neto dobiti perioda, rezultiralo ukupnom sveobuhvatnom dobiti u iznosu od 162.542 hiljade KM.

Odabrane napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 31. marta 2025.

2. OSNOVA ZA PRIPREMU (NASTAVAK)

2.7. Uslovi u okruženju u kojima se odvijalo poslovanje Centralne banke u periodu 1.1. - 31.3.2025. godine (nastavak)

U tekućem izvještajnom periodu Centralna banka je nastavila sa aktivnostima iz sporazuma sa Svjetskom bankom (*eng.* The World Bank), u okviru Partnerstva za savjetovanje i upravljanje rezervama (*eng.* Reserve Advisory & Management Partnership - RAMP). Na dan 31. mart 2025. godine dio sredstava deviznih rezervi Centralne banke koji je preusmjeren vanjskom porfolio menadžeru na upravljanje iznosi 585.734 hiljade KM.

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

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

Kumulativno neto smanjenje monetarne pasive u odnosu na 31. decembar 2024. godine je primarno rezultat neto finansijskih efekata izvršenih transakcija kupovina i prodaja KM sa rezidentnim bankama i za deponente Centralne banke te neto odliva sa eurskog računa rezervi rezidentnih banaka. Pored toga, došlo je do kumulativnog neto smanjenja KM novčanica i kovanica u opticaju u odnosu na 31. decembar 2024. godine, uz istovremeno neto povećanje računa rezervi rezidentnih banaka po ovom osnovu.

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

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

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

U februaru 2025. godine Centralna banka je obaviještena o odluci Arbitražnog vijeća u Vašingtonu u predmetu Viaduct d.o.o. Portorož kojom je BiH obavezana na plaćanje naknade štete sa pripadajućim kamatama i advokatskim troškovima, kao i sa namjerom tužitelja da će pokrenuti postupke izvršenja od nadležnih organa širom BiH, uključujući i nekretnine Centralne banke. Općinski sud u Mostaru je u martu 2025. godine donio nepravomoćno rješenje o prihvatanju izvršenja nad objektom Centralne banke u Mostaru.

Centralna banka je putem Pravobranilaštva BiH izjavila žalbu protiv ovog rješenja smatrajući da ne postoje pravni osnovi za izvršenje nad njenom imovinom.

3. ARANŽMAN VALUTNOG ODBORA

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

Naredna tabela prikazuje analitiku komponenti poštovanja tog pravila:

U hiljadama KM	31. mart 2025.	31. decembar 2024.
Zvanične devizne rezerve		
Gotovina u stranim valutama	465.248	525.980
Depoziti kod inostranih banaka	5.658.910	6.786.228
Specijalna prava vučenja u MMF-u	5.397	4.771
Dužnički instrumenti	10.141.065	9.768.714
Monetarno zlato	632.443	555.157
UKUPNO	16.903.063	17.640.850
Obaveze prema nerezidentima	2.440	2.462
Neto devizne rezerve (Zvanične devizne rezerve umanjene za obaveze prema nerezidentima)	16.900.623	17.638.388
Monetarna pasiva		
Novčanice i kovanice u opticaju	7.930.918	7.959.215
Depoziti banaka	6.718.989	7.455.395
Depoziti Vlade i ostalih javnih institucija	728.591	860.083
UKUPNO	15.378.498	16.274.693
NETO STRANA AKTIVA (Neto devizne rezerve umanjene za monetarnu pasivu)	1.522.125	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 njena osnovna mjera uspješnog poslovanja. Ona predstavlja dio zvaničnih deviznih rezervi koje se mogu koristiti samo za namjene i potrebe određene Zakonom o Centralnoj banci.

Neto strana aktiva je iznos koji garantuje stabilnost domaće valute, odnosno monetarnu stabilnost i apsorbuje potencijalne finansijske rizike koji proizilaze iz upravljanja zvaničnim deviznim rezervama. Na dan 31. mart 2025. godine finansijsko stanje neto strane aktive iznosi 1.522.125 hiljada KM i u potpunosti je obezbijeđena stabilnost domaće valute (31. decembar 2024. godine: 1.363.695 hiljada KM).

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

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

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

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

Osim toga, u svrhu finansijskog izvještavanja, mjerenje fer vrijednosti se kategoriše u Nivo 1, 2 ili 3 u zavisnosti od stepena raspoloživosti i značaja ulaznih podataka za cjelokupno mjerenje fer vrijednosti, što je opisano u nastavku:

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

4.1. Finansijska imovina mjerena po fer vrijednosti

U hiljadama KM

	31. mart 2025.	31. decembar 2024.
Finansijska imovina		
<i>Finansijska imovina mjerena po fer vrijednosti</i>		
<i>kroz ostalu sveobuhvatnu dobit</i>		
Dužnički instrumenti	9.011.912	8.639.813
Monetarno zlato	632.443	555.157
UKUPNO	9.644.355	9.194.970

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

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

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

U hiljadama KM

	Knjigovodstvena vrijednost	31. mart 2025. Fer vrijednost
Finansijska imovina		
<i>Finansijska imovina mjerena po amortizovanom trošku:</i>		
Gotovina u stranim valutama	465.248	465.248
Depoziti kod inostranih banaka	5.658.910	5.658.910
Specijalna prava vučenja u MMF-u	5.397	5.397
Dužnički instrumenti po amortizovanom trošku	1.129.153	1.039.332
Ostala finansijska imovina	3.274	3.274
	<u>7.261.982</u>	<u>7.172.161</u>
<i>Finansijska imovina mjerena po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit – izbor troška sticanja:</i>		
Ostala ulaganja	27.813	27.813
	<u>27.813</u>	<u>27.813</u>
Ukupno	7.289.795	7.199.974
Finansijske obaveze		
<i>Finansijske obaveze mjerene po amortizovanom trošku:</i>		
Novčanice i kovanice u opticaju	7.930.918	7.930.918
Depoziti banaka	6.718.989	6.718.989
Depoziti Vlade i ostalih javnih institucija	728.591	728.591
Ostale finansijske obaveze	247.679	247.679
Ukupno	15.626.177	15.626.177

4. KLASIFIKACIJA I MJERENJE FER VRIJEDNOSTI FINANSIJSKE IMOVINE I FINANSIJSKIH OBAVEZA (NASTAVAK)**4.2. Finansijska imovina i finansijske obaveze koje se ne mjere po fer vrijednosti (nastavak)**

U hiljadama KM

	31. decembar 2024.	
	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost
Finansijska imovina		
<i>Finansijska imovina mjerena po amortizovanom trošku:</i>		
Gotovina u stranim valutama	525.980	525.980
Depoziti kod inostranih banaka	6.786.228	6.786.228
Specijalna prava vučenja u MMF-u	4.771	4.771
Dužnički instrumenti po amortizovanom trošku	1.128.901	1.041.621
Ostala finansijska imovina	4.121	4.121
	<u>8.450.001</u>	<u>8.362.721</u>
<i>Finansijska imovina mjerena po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit – izbor troška sticanja:</i>		
Ostala ulaganja	27.813	27.813
	<u>27.813</u>	<u>27.813</u>
Ukupno	8.477.814	8.390.534
Finansijske obaveze		
<i>Finansijske obaveze mjerene po amortizovanom trošku:</i>		
Novčanice i kovanice u opticaju	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 obaveze	250.245	250.245
Ukupno	16.524.938	16.524.938

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

5. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

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

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

5.1. Kreditni rizik

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

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

Za sredstva koja su evidentirana u vanbilansnoj evidenciji, Centralna banka nije izložena kreditnom riziku, jer sav rizik koji eventualno proizilazi iz osnova plasmana tih sredstava snose ugovorno vlasnici sredstava (pogledati [napomene 28 i 29](#)).

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

Glavna determinanta monetarne politike ECB je i dalje nivo inflacije u eurozoni, sa ciljem da se dostigne srednjoročni ciljani nivo inflacije od 2,00%. Upravno vijeće ECB 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 ECB o kamatnim stopama će, kako su naveli, zavisiti o procjeni budućih inflatornih kretanja na osnovu najskorijih makroekonomskih i finansijskih podataka, te dinamici temeljne inflacije i jačini transmisije monetarne politike. Osim toga, Upravno vijeće ECB procjenjuje da bi trgovinske tenzije mogle nepovoljno uticati na izvoz i na smanjenje zainteresovanosti preduzeća za velika ulaganja, ali očekuje da će se privreda eurozone postepeno oporavljati.

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

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

U hiljadama KM

	2025.				2024.			
	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Ukupno	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Ukupno
1. Depoziti kod inostranih banaka								
Na dan 1. januar	2.331	-	-	2.331	1.657	-	-	1.657
Povećanja očekivanih kreditnih gubitaka	4.314	-	-	4.314	2.493	-	-	2.493
Otpuštanja očekivanih kreditnih gubitaka	(97)	-	-	(97)	(33)	-	-	(33)
Otpuštanja zbog prestanka priznavanja oročenih depozita	(4.315)	-	-	(4.315)	(2.693)	-	-	(2.693)
Na dan 31. mart	2.233	-	-	2.233	1.424	-	-	1.424
2. Specijalna prava vučenja u MMF-u								
Na dan 1. januar	-	-	-	-	-	-	-	-
Povećanja očekivanih kreditnih gubitaka	-	-	-	-	-	-	-	-
Otpuštanja očekivanih kreditnih gubitaka	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dan 31. mart	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit								
Na dan 1. januar	2.514	-	-	2.514	904	-	-	904
Povećanja očekivanih kreditnih gubitaka	565	-	-	565	309	-	-	309
Otpuštanja očekivanih kreditnih gubitaka	(10)	-	-	(10)	(11)	-	-	(11)
Otpuštanja zbog dospjelih instrumenata	(454)	-	-	(454)	(155)	-	-	(155)
<i>Neto povećanja tokom perioda</i>	<i>101</i>	-	-	<i>101</i>	<i>143</i>	-	-	<i>143</i>
Neto otpuštanja zbog prodatih instrumenata	(43)	-	-	(43)	-	-	-	-
Na dan 31. mart	2.572			2.572	1.047	-	-	1.047

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

U hiljadama KM

	2025.				2024.			
	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Ukupno	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Ukupno
4. Dužnički instrumenti po amortizovanom trošku								
Na dan 1. januar	380	-	-	380	219	-	-	219
Povećanja očekivanih kreditnih gubitaka	3	-	-	3	1	-	-	1
Otpuštanja očekivanih kreditnih gubitaka	-	-	-	-	(3)	-	-	(3)
Na dan 31. mart	383	-	-	383	217	-	-	217
5. Ostala finansijska imovina								
Na dan 1. januar	6	-	601	607	6	-	601	607
Povećanja očekivanih kreditnih gubitaka	2	-	-	2	2	-	-	2
Otpuštanja očekivanih kreditnih gubitaka	(3)	-	-	(3)	(3)	-	-	(3)
Na dan 31. mart	5	-	601	606	5	-	601	606
Ukupno početno stanje na dan 1. januar	5.231	-	601	5.832	2.786	-	601	3.387
Ukupno neto (otpuštanja) očekivanih kreditnih gubitaka tokom perioda	(38)	-	-	(38)	(93)	-	-	(93)
Ukupno zaključno stanje na dan 31. mart	5.193	-	601	5.794	2.693	-	601	3.294

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

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

U hiljadama KM Klase finansijskih instrumenata	31. mart 2025.				31. decembar 2024.			
	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Ukupno	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Ukupno
Gotovina u stranim valutama								
Bruto knjigovodstvena vrijednost	465.248	-	-	465.248	525.980	-	-	525.980
Umanjenje vrijednosti	-	-	-	-	-	-	-	-
Knjigovodstvena vrijednost	465.248	-	-	465.248	525.980	-	-	525.980
Depoziti kod inostranih banaka								
Bruto knjigovodstvena vrijednost	5.661.143	-	-	5.661.143	6.788.559	-	-	6.788.559
Umanjenje vrijednosti	(2.233)	-	-	(2.233)	(2.331)	-	-	(2.331)
Knjigovodstvena vrijednost	5.658.910	-	-	5.658.910	6.786.228	-	-	6.786.228
Specijalna prava vučenja u MMF-u								
Bruto knjigovodstvena vrijednost	5.397	-	-	5.397	4.771	-	-	4.771
Umanjenje vrijednosti	-	-	-	-	-	-	-	-
Knjigovodstvena vrijednost	5.397	-	-	5.397	4.771	-	-	4.771
Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit								
Bruto knjigovodstvena vrijednost	9.011.912	-	-	9.011.912	8.639.813	-	-	8.639.813
Rezervacije za očekivane kreditne gubitke (priznate u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti)	2.572	-	-	2.572	2.514	-	-	2.514
Bruto knjigovodstvena vrijednost	9.011.912	-	-	9.011.912	8.639.813	-	-	8.639.813

5. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)**5.1. Kreditni rizik (nastavak)****5.1.2. Koncentracija kreditnog rizika (nastavak)**

U hiljadama KM

Klase finansijskih instrumenata	31. mart 2025.				31. decembar 2024.			
	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Ukupno	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Ukupno
Dužnički instrumenti po amortizovanom trošku								
Bruto knjigovodstvena vrijednost	1.129.536	-	-	1.129.536	1.129.281	-	-	1.129.281
Umanjenje vrijednosti	(383)	-	-	(383)	(380)	-	-	(380)
Knjigovodstvena vrijednost	1.129.153	-	-	1.129.153	1.128.901	-	-	1.128.901
Ostala finansijska imovina								
Bruto knjigovodstvena vrijednost	3.279	-	601	3.880	4.127	-	601	4.728
Umanjenje vrijednosti	(5)	-	(601)	(606)	(6)	-	(601)	(607)
Knjigovodstvena vrijednost	3.274	-	-	3.274	4.121	-	-	4.121

Odabrane napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 31. marta 2025.

5. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

5.1. Kreditni rizik (nastavak)

5.1.2. Koncentracija kreditnog rizika (nastavak)

b) Maksimalna izloženost kreditnom riziku - Finansijska imovina koja nije predmet umanjenja

U hiljadama KM	31. mart 2025.	31. decembar 2024.
Knjigovodstvena vrijednost		
Monetarno zlato	632.443	555.157
Ostala ulaganja	27.813	27.813
UKUPNO	660.256	582.970

Koncentracija prema kreditnom rejtingu

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

Depoziti kod inostranih banaka

U hiljadama KM	31. mart 2025.	31. decembar 2024.
Kreditni rejting		
AAA	2.601.621	3.590.164
AA+	437	601
AA	4.868	8.625
AA-	1.271.089	1.406.504
A+	840.609	877.999
A	611.268	472.428
A-	-	-
II ¹	331.251	432.238
BBB+	-	-
BBB	-	-
BBB-	-	-
Ukupno	5.661.143	6.788.559
Umanjenje vrijednosti	(2.233)	(2.331)
UKUPNO	5.658.910	6.786.228

¹ Međunarodne institucije (*eng.* International institutions)

Odabrane napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 31. marta 2025.

5. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

5.1. Kreditni rizik (nastavak)

5.1.2. Koncentracija kreditnog rizika (nastavak)

Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit

U hiljadama KM

Kreditni rejting	31. mart 2025.	31. decembar 2024.
AAA	2.572.857	2.413.995
AA+	2.231.243	1.830.820
AA	56.251	61.464
AA-	2.567.681	2.778.154
A+	-	-
A	151.422	131.506
A-	786.913	781.479
BBB+	-	-
BBB	645.545	642.395
BBB-	-	-
UKUPNO	9.011.912²	8.639.813

Dužnički instrumenti po amortizovanom trošku

U hiljadama KM

Kreditni rejting	31. mart 2025.	31. decembar 2024.
AAA	143.088	142.730
AA+	284.104	285.063
AA	55.515	55.400
AA-	316.790	316.143
A+	-	-
A	40.738	41.279
A-	192.806	192.408
BBB+	-	-
BBB	96.495	96.258
BBB-	-	-
Ukupno	1.129.536	1.129.281
Umanjenje vrijednosti	(383)	(380)
UKUPNO	1.129.153	1.128.901

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

5. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

5.2. Tržišni rizik

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

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

Za izračunavanje vrijednosti VaR portfolija deviznih rezervi Centralne banke, uzimaju se u obzir sve pozicije u portfoliju deviznih rezervi koje su izložene tržišnim rizicima, odnosno deviznom, kamatnom i cjenovnom riziku. Na dan 31. mart 2025. godine, izloženost deviznih rezervi Centralne banke (VaR uz nivo pouzdanosti 99% za vremenski interval od deset dana) koja uključuje promjene cijena finansijskih instrumenata i promjene deviznih kurseva u odnosu na KM, iznosi 84.394 hiljade KM (31. decembar 2024: 73.590 hiljada KM), što predstavlja ekvivalent 0,50 % ukupne finansijske imovine (31. decembar 2024: 0,42% ukupne finansijske imovine).

Vrijednost pod rizikom je na dan 31. mart 2025. godine viša za 15% od vrijednosti na dan 31. decembar 2024. godine. Na povećanje vrijednosti VaR je prvenstveno uticalo povećanje kamatnog rizika portfolija deviznih rezervi Centralne banke (doprinos porastu VaR 99,55%).

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

- za dio dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit i depozita kod inostranih banaka (devizni VaR koji proističe iz promjene deviznih kurseva),
- 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 date su u sljedećoj tabeli:

U hiljadama KM	31. mart 2025.	31. decembar 2024.
Kamatni rizik	48.284	37.528
Rizik promjene eurske cijene monetarnog zlata	35.640	35.314
Devizni rizik	470	748
Ukupno VaR	84.394	73.590

5.2.1. Kamatni rizik

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

5. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

5.2. Tržišni rizik (nastavak)

5.2.1. Kamatni rizik (nastavak)

Sve tri ključne kamatne stope ECB su smanjivane u februaru i martu 2025. godine. Kamatna stopa na novčane depozite (*eng.* Deposit facility rate) je sa 3,00% koliko je iznosila na početku godine, do kraja marta smanjena na 2,50%. Kamatna stopa za glavne operacije refinansiranja (*eng.* Main refinancing operations rate) smanjena je sa 3,15% na 2,65%, a kamatna stopa za mogućnost posuđivanja (*eng.* Marginal lending facility rate) smanjena je sa 3,40% na 2,90%. Nasuprot tome, američki Sistem federalnih rezervi (*eng.* Fed – Federal Reserve System) nije u prvom tromjesečju 2025. godine mijenjao ciljani raspon referentne kamatne stope (4,25% - 4,50%).

Tržišne kamatne stope Euribor su u prvom tromjesečju 2025. godine slijedile kretanje ključnih kamatnih stopa ECB, što je dovelo do opadanja vrijednosti Euribor-a svih ročnosti (od jedne sedmice do 12 mjeseci), tako da su kamatne stope Euribor na kraju marta za 30 - 50 baznih poena niže nego na početku januara 2025. godine. Prinosi obveznica kraće ročnosti (do 12 mjeseci) su u prva tri mjeseca 2025. godine također imale tendenciju opadanja, tako da su na kraju marta za 10 - 30 baznih poena niži nego na početku januara 2025. godine. Prinosi obveznica srednje ročnosti (od jedne do tri godine) su imali određene oscilacije, naročito sredinom januara i početkom marta, ali su prinosi obveznica srednje ročnosti na kraju marta približno jednaki ili blago povećani u odnosu na prinose početkom januara 2025. godine. Prinosi obveznica dužih ročnosti su imali malo izraženije oscilacije, naročito sredinom januara i početkom marta, tako da su prinosi obveznica duže ročnosti na kraju marta za 20 - 40 baznih poena veći od prinosa početkom januara 2025. godine.

Sve navedeno ukazuje na to da kriva prinosa državnih obveznica na finansijskom tržištu eurozone više nije inverzna, odnosno da kriva prinosa u tekućem izvještajnom periodu ima normalan oblik, što podrazumijeva da su prinosi državnih obveznica dužih preostalih ročnosti do dospijeca viši od kratkoročnih tržišnih prinosa i kratkoročnih kamatnih stopa na finansijskom tržištu eurozone.

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

Ciljano modifikovano trajanje se odgovarajućim propisima Centralne banke skraćuje ili produžuje, u zavisnosti od aktuelne strukture portfolija deviznih rezervi, aktuelnih tržišnih uslova i dostupnih očekivanja i prognoza, a u skladu sa strateškim opredjeljenjem da je maksimalan dozvoljeni rok investiranja dužničkih instrumenata sa fiksnim prihodom deset godina, a maksimalan dozvoljeni rok investiranja depozita kod inostranih banaka je jedna godina.

Prema propisima važećim na datume izvještavanja, ciljano modifikovano trajanje ukupnog portfolija deviznih rezervi iznosi 1,10 godina, uz dozvoljena odstupanja +/- 0,40 godina, dok ciljano modifikovano trajanje portfolija dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit sa preostalim rokom do dospijeca dužim od godinu dana iznosi 2,20 godina uz dozvoljena odstupanja +/- 0,30 godina. Za sredstva deviznih rezervi koja su povjerena na upravljanje vanjskom portfolio menadžeru, po osnovu sporazuma zaključenog sa Svjetskom bankom u okviru RAMP programa, dozvoljena odstupanja modifikovanog trajanja su +/- 0,25 godina od odgovarajućih benčmarka za USD i EUR portfolio dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit.

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

Centralna banka kao osnovnu mjeru izloženosti kamatnom riziku koristi modifikovano trajanje dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit. Modifikovano trajanje je mjera osjetljivosti cijene finansijskog instrumenta na promjenu kamatne stope, odnosno tržišnog prinosa dužničkog instrumenta. Modifikovano trajanje se izražava kao broj godina i što je trajanje duže, veći je i kamatni rizik. Modifikovano trajanje portfolija se izračunava kao ponderisani prosjek dospijuća novčanih tokova pojedinačnih finansijskih instrumenata u portfoliju, pri čemu je ponder sadašnja vrijednost novčanog toka. S obzirom da je poboljšana stabilnost valutnog odbora, modifikovano trajanje dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, uključujući sredstva deviznih rezervi koja su povjerena na upravljanje vanjskom portfolio menadžeru, je tokom prvog tromjesečja 2025. godine produženo i iznosi 1,57 godina na dan 31. mart 2025. godine (31. decembar 2024. godine: 1,35 godina).

Sljedeće tabele prikazuju izloženost Centralne banke kamatnom riziku na datume izvještavanja, po knjigovodstvenoj vrijednosti instrumenata, kategorizovane (razvrstane u razrede ročnosti) prema kriteriju datuma ponovnog određivanja kamatnih stopa u skladu sa ugovornim aranžmanima (ugovorni novčani tokovi, kao npr. isplate kupona) ili datumom dospijuća 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 dospijuća prve naredne isplate kupona, dok se diskontni dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, te dužnički instrumenti po amortizovanom trošku i depoziti kod inostranih banaka razvrstavaju u razrede ročnosti prema datumu dospijuća instrumenta:

31. mart 2025.**U hiljadama KM**

	Do 3 mjeseca	Od 3 do 12 mjeseci	Od 1 do 3 godine	Preko 3 godine	Beskamatno	Ukupno
Gotovina u stranim valutama	-	-	-	-	465.248	465.248
Depoziti kod inostranih banaka	5.439.667	207.585	-	-	11.658	5.658.910
Specijalna prava vučenja u MMF-u	5.368	-	-	-	29	5.397
Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	3.705.087	5.242.593	-	-	64.232	9.011.912
Monetarno zlato	-	-	-	-	632.443	632.443
Dužnički instrumenti po amortizovanom trošku	-	58.665	231.612	837.893	983	1.129.153
Ostala finansijska imovina	-	-	-	-	3.274	3.274
Ostala ulaganja	-	-	-	-	27.813	27.813
Ukupno finansijska imovina	9.150.122	5.508.843	231.612	837.893	1.205.680	16.934.150
Novčanice i kovanice u opticaju	-	-	-	-	7.930.918	7.930.918
Depoziti banaka	6.718.380	-	-	-	609	6.718.989
Depoziti Vlade i ostalih javnih institucija	-	-	-	-	728.591	728.591
Ostale finansijske obaveze	-	-	-	-	247.679	247.679
Ukupno finansijske obaveze	6.718.380	-	-	-	8.907.797	15.626.177
KAMATNA NEUSKLADENOST	2.431.742	5.508.843	231.612	837.893	(7.702.117)	1.307.973

Odabrane napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 31. marta 2025.

5. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

5.2. Tržišni rizik (nastavak)

5.2.1. Kamatni rizik (nastavak)

31. decembar 2024.

U hiljadama KM	Do 3 mjeseca	Od 3 do 12 mjeseci	Od 1 do 3 godine	Preko 3 godine	Beskamatno	Ukupno
Gotovina u stranim valutama	-	-	-	-	525.980	525.980
Depoziti kod inostranih banaka	6.193.032	571.034	-	-	22.162	6.786.228
Specijalna 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 amortizovanom trošku	-	58.664	231.159	836.608	2.470	1.128.901
Ostala finansijska imovina	-	-	-	-	4.121	4.121
Ostala ulaganja	-	-	-	-	27.813	27.813
Ukupno finansijska imovina	9.184.379	6.232.074	231.159	836.608	1.188.564	17.672.784
Novčanice i kovanice u opticaju	-	-	-	-	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 finansijske obaveze	-	-	-	-	250.245	250.245
Ukupno finansijske obaveze	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 bazirana na scenarijima predefinisanih promjena tržišnih prinosa

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

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

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

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

Odabrane napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 31. marta 2025.

5. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

5.2. Tržišni rizik (nastavak)

5.2.1. Kamatni rizik (nastavak)

Analiza osjetljivosti - scenariji pretpostavljenih promjena tržišnih prinosa na dan 31. mart 2025.

Promjena tržišnih prinosa	+/- 1 b.p.	+/- 50 b.p.	+/- 100 b.p.	+/- 200 b.p.
Promjena finansijske imovine (u hiljadama KM)	(1.295)/1.295	(64.746)/64.746	(129.493)/129.493	(258.985)/258.985

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

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

U slučaju scenarija pomjeranja krive prinosa na euro obveznice na gore za 1 b.p. (0,01%), finansijska imovina Centralne banke bi na dan 31. mart 2025. godine bila smanjena za 1.295 hiljada KM (Na dan 31. decembar 2024. godine: 1.048 hiljada KM).

U slučaju scenarija pomjeranja krive prinosa na euro obveznice na dole za 1 b.p. (0,01%), finansijska imovina Centralne banke bi na dan 31. mart 2025. godine bila veća za 1.295 hiljada KM (Na dan 31. decembar 2024. godine: 1.048 hiljada KM).

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

5.2.2. Devizni rizik

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

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

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

Odabrane napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 31. marta 2025.

5. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

5.3. Rizik likvidnosti

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

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

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

31. mart 2025.

	Do 3 mjeseca	Od 3 do 12 mjeseci	Od 1 do 3 godine	Preko 3 godine	Bez određenog dospijeca	Ukupno
U hiljadama KM						
Novčanice i kovanice u opticaju	7.930.918	-	-	-	-	7.930.918
Depoziti banaka	6.718.989	-	-	-	-	6.718.989
Depoziti Vlade i ostalih javnih institucija	728.591	-	-	-	-	728.591
Ostale finansijske obaveze	247.679	-	-	-	-	247.679
UKUPNO FINANSIJSKE OBAVEZE	15.626.177	-	-	-	-	15.626.177

31. decembar 2024.

	Do 3 mjeseca	Od 3 do 12 mjeseci	Od 1 do 3 godine	Preko 3 godine	Bez određenog dospijeca	Ukupno
U hiljadama KM						
Novčanice i kovanice u opticaju	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 obaveze	5.938	244.307	-	-	-	250.245
UKUPNO FINANSIJSKE OBAVEZE	16.280.631	244.307	-	-	-	16.524.938

6. GOTOVINA U STRANIM VALUTAMA

Gotovina u stranim valutama predstavlja gotovinu koja se drži u trezorima Centralne banke. Na datume izvještavanja, ukupan iznos gotovine u stranim valutama se drži u EUR valuti.

Za potrebe izvještavanja o novčanim tokovima, gotovina u stranim valutama je uključena u novac i novčane ekvivalente ([napomena 26](#)).

7. DEPOZITI KOD INOSTRANIH BANAKA

Depoziti kod inostranih banaka predstavljaju investirana sredstva deviznih rezervi Centralne banke koja se drže na računima inostranih banaka i međunarodnih finansijskih institucija. Depoziti kod inostranih banaka uključuju depozite po viđenju i oročene depozite i drže se kod inostranih banaka zemalja eurozone i zemalja van eurozone.

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

	31. mart 2025.	31. decembar 2024.
U hiljadama KM		
Depoziti po viđenju	856.843	1.547.796
Oročeni depoziti do 3 mjeseca ili kraće od datuma sticanja	3.818.354	3.575.469
Umanjenje vrijednosti	(1.994)	(1.884)
Uključeno u novac i novčane ekvivalente (napomena 26)	4.673.203	5.121.381
 Oročeni depoziti preko 3 mjeseca od datuma sticanja	 985.946	 1.665.294
Umanjenje vrijednosti	(239)	(447)
Ukupno	985.707	1.664.847
 UKUPNO	 5.658.910	 6.786.228

Odabrane napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 31. marta 2025.

7. DEPOZITI KOD INOSTRANIH BANAKA (NASTAVAK)

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

U hiljadama KM	31. mart 2025.	31. decembar 2024.
Oročeni depoziti:		
EUR	4.804.300	5.240.763
Umanjenje vrijednosti	(2.111)	(2.117)
Ukupno	4.802.189	5.238.646
Depoziti po viđenju:		
EUR	844.176	1.522.704
USD	7.900	17.087
CHF	2.707	5.893
GBP	2.060	2.112
	856.843	1.547.796
Umanjenje vrijednosti	(122)	(214)
Ukupno	856.721	1.547.582
UKUPNO	5.658.910	6.786.228

Depoziti kod inostranih banaka uključuju neto obračunatu kamatu u iznosu od 11.658 hiljada KM na dan 31. mart 2025. godine (31. decembar 2024. godine: Uključivali su neto obračunatu kamatu u iznosu od 22.162 hiljade KM).

Na dan 31. mart 2025. godine, depoziti kod inostranih banaka uključuju iznos od 4.866 hiljada KM koji je povjeren vanjskom portfolio menadžeru na upravljanje (31. decembar 2024: 8.625 hiljada KM).

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

U hiljadama KM	31. mart 2025.	31. decembar 2024.
Do mjesec dana	3.593.857	3.625.697
Od jednog do dva mjeseca	494.369	514.532
Od dva do tri mjeseca	507.878	526.785
Od tri do četiri mjeseca	-	267.875
Od četiri do dvanaest mjeseci	208.196	305.874
Ukupno	4.804.300	5.240.763
Umanjenje vrijednosti	(2.111)	(2.117)
UKUPNO	4.802.189	5.238.646

7. DEPOZITI KOD INOSTRANIH BANAKA (NASTAVAK)

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

U hiljadama KM	31. mart 2025.	31. decembar 2024.
Inostrane komercijalne banke		
Oročeni depoziti	1.855.315	1.906.111
Prekonoćni depoziti	1.515.768	1.493.276
Depoziti po viđenju	12.726	14.213
	3.383.809	3.413.600
Inostrane centralne banke		
Oročeni depoziti	1.111.703	1.423.857
Prekonoćni depoziti	-	-
Depoziti po viđenju	834.380	1.518.864
	1.946.083	2.942.721
Međunarodne finansijske institucije		
Oročeni depoziti	321.514	417.519
Prekonoćni depoziti	-	-
Depoziti po viđenju	9.737	14.719
	331.251	432.238
Ukupno	5.661.143	6.788.559
Umanjenje vrijednosti (napomena 5.1.1.)	(2.233)	(2.331)
UKUPNO	5.658.910	6.786.228

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

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

U hiljadama KM	31. mart 2025.	31. decembar 2024.
Švajcarska	2.258.314	2.486.786
Francuska	1.271.574	1.407.261
Njemačka	895.842	1.633.877
Luksemburg	624.441	782.328
Velika Britanija	329.530	466.839
Nizozemska	276.137	2.242
Belgija	4.868	8.625
SAD	437	601
Ukupno	5.661.143	6.788.559
Umanjenje vrijednosti	(2.233)	(2.331)
UKUPNO	5.658.910	6.786.228

Odabrane napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 31. marta 2025.

8. SPECIJALNA PRAVA VUČENJA U MMF-u

U hiljadama KM	31. mart 2025.	31. decembar 2024.
Račun specijalnih prava vučenja u MMF-u	5.368	4.742
Obračunata kamata	29	29
Ukupno	5.397	4.771
Umanjenje vrijednosti	-	-
UKUPNO	5.397	4.771

Za potrebe izvještavanja o novčanim tokovima, specijalna prava vučenja u MMF-u su uključena u novac i novčane ekvivalente ([napomena 26](#)).

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

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

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

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

U hiljadama KM	31. mart 2025.	31. decembar 2024.
Kuponski dužnički instrumenti	7.357.344	6.781.033
Obračunata kamata na kuponske dužničke instrumente	73.174	64.195
Ukupno	7.430.518	6.845.228
Diskontni dužnički instrumenti	1.590.336	1.807.948
Obračunati (diskont) na diskontne dužničke instrumente	(8.942)	(13.363)
Ukupno	1.581.394	1.794.585
UKUPNO	9.011.912	8.639.813

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

U hiljadama KM	31. mart 2025.	31. decembar 2024.
Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit:		
EUR	8.920.597	8.553.500
USD	91.315	86.313
UKUPNO	9.011.912	8.639.813

Na dan 31. mart 2025. godine dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit povjereni na upravljanje vanjskom portfolio menadžeru iznose 580.868 hiljada KM od čega se 489.553 hiljade KM drži u EUR valuti i 91.315 hiljada KM u USD valuti (31. decembar 2024. godine: Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit povjereni na upravljanje vanjskom portfolio menadžeru iznose 576.827 hiljada KM od čega se 490.514 hiljada KM držalo u EUR valuti i 86.313 hiljada u USD valuti).

Odabrane napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 31. marta 2025.

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

Na dan 31. mart 2025. godine rezervacije za očekivane kreditne gubitke za dužničke instrumente po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit iznose 2.572 hiljade KM (31. decembar 2024. godine: 2.514 hiljada KM). Tokom izvještajnog perioda, neto povećanja po osnovu rezervacija za očekivane kreditne gubitke, priznata u dobit ili gubitak perioda, iznose 101 hiljadu KM (1.1. - 31.3.2024. godine: Neto povećanja u iznosu od 143 hiljade KM). Više informacija o ovim promjenama u izvještajnim periodima je objavljeno u [napomenama 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 tabelom:

	31. mart 2025.		31. decembar 2024.	
	U hiljadama KM	%	U hiljadama KM	%
Francuska	1.711.323	18,99	1.977.683	22,89
Njemačka	1.459.074	16,19	1.422.155	16,46
Austrija	1.154.620	12,81	916.221	10,60
Nizozemska	1.027.496	11,40	905.753	10,48
Finska	985.308	10,93	828.286	9,59
Belgija	856.358	9,50	800.471	9,26
Španija	786.913	8,73	781.479	9,05
Italija	645.545	7,16	642.395	7,44
Slovačka	151.422	1,68	131.506	1,52
SAD	91.315	1,01	86.313	1,00
Luksemburg	86.287	0,96	86.087	1,00
Irska	56.251	0,64	61.464	0,71
UKUPNO	9.011.912	100,00	8.639.813	100,00

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

U hiljadama KM	1.1. - 31.3.	Za period
	2025.	1.1. - 31.3. 2024.
Na dan	8.639.813	6.150.130
Kupovine tokom perioda	2.117.913	1.982.798
Prodaje tokom perioda	(172.755)	-
Prihodi od kamata priznati tokom perioda (napomena 17)	62.073	47.764
Dospijeća dužničkih instrumenata	(1.595.946)	(720.675)
Dospijeća kupona	(34.058)	(14.822)
Neto nerealizovana promjena u fer vrijednosti tokom perioda	(1.994)	(17.134)
Neto (gubici) od kursnih razlika	(3.136)	-
Transakcijski troškovi	2	3
Na dan	9.011.912	7.428.064

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

Odabrane napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 31. marta 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 ugovorenom dospijeću u odnosu na datume izvještavanja, su prikazani u sljedećoj tabeli:

U hiljadama KM	31. mart 2025.	31. decembar 2024.
Do 3 mjeseca	1.829.120	1.604.277
Od 3 do 12 mjeseci	1.835.653	2.595.687
Od 1 do 3 godine	3.454.503	3.111.784
Preko 3 godine	1.892.636	1.328.065
UKUPNO	9.011.912	8.639.813

10. MONETARNO ZLATO

Na datume izvještavanja, vrijednosti ulaznih podataka za izračun fer vrijednosti monetarnog zlata su dati sljedećom tabelom:

Na dan	Količina unci	Cijena jedne unce u KM	Fer vrijednost monetarnog zlata u hiljadama KM
31. mart 2025.	112.000	5.646,81	632.443
31. decembar 2024.	112.000	4.956,76	555.157
31. mart 2024.	48.000	4.047,60	194.285

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

U hiljadama KM	1.1. - 31.3. 2025.	Za period 1.1. - 31.3. 2024.
Na dan	555.157	175.459
Neto nerealizovana promjena u fer vrijednosti tokom perioda	77.286	18.826
Na dan	632.443	194.285

11. DUŽNIČKI INSTRUMENTI PO AMORTIZOVANOM TROŠKU

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

Odabrane napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 31. marta 2025.

11. DUŽNIČKI INSTRUMENTI PO AMORTIZOVANOM TROŠKU (NASTAVAK)

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

U hiljadama KM	31. mart 2025.	31. decembar 2024.
Kuponski dužnički instrumenti	1.128.553	1.126.811
Obračunata kamata na kuponske dužničke instrumente	983	2.470
Ukupno	1.129.536	1.129.281
Umanjenje vrijednosti	(383)	(380)
UKUPNO	1.129.153	1.128.901

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

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

U hiljadama KM	31. mart 2025.	31. decembar 2024.
Do 3 mjeseca	-	-
Od 3 do 12 mjeseci	59.039	58.893
Od 1 do 3 godine	231.762	231.308
Preko 3 godine	838.735	839.080
Ukupno	1.129.536	1.129.281
Umanjenje vrijednosti	(383)	(380)
UKUPNO	1.129.153	1.128.901

Na datum izvještavanja, dužnički instrumenti po amortizovanom trošku, analizirani prema zemlji u kojoj su sredstva investirana, približno odgovaraju iznosima objavljenim u posljednjim godišnjim finansijskim izvještajima jer Centralna banka nije investirala sredstva deviznih rezervi u ovaj portfolio u tekućem izvještajnom periodu.

12. OSTALA IMOVINA

U hiljadama KM	31. mart 2025.	31. decembar 2024.
Bruto knjigovodstvena vrijednost ostale finansijske imovine	3.880	4.728
Umanjenje vrijednosti	(606)	(607)
Ostala finansijska imovina	3.274	4.121
Ostala nefinansijska imovina	17.402	14.340
UKUPNO	20.676	18.461

Na datume izvještavanja, ostala nefinansijska imovina se najvećim dijelom odnosi na unaprijed plaćene troškove za proizvodnju novčanica i kovanica u iznosu od 14.012 hiljada KM (31. decembar 2024: 10.902 hiljade KM).

Odabrane napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 31. marta 2025.

13. NOVČANICE I KOVANICE U OPTICAJU

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

	31. mart 2025.	31. decembar 2024.
U hiljadama KM		
Novčanice u opticaju	7.642.961	7.672.983
Kovanice u opticaju	287.957	286.232
UKUPNO	7.930.918	7.959.215

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

	1.1. - 31.3. 2025.	Za period 1.1. - 31.3. 2024.
U hiljadama KM		
Novčanice i kovanice u opticaju na dan	7.628.206	7.565.108
Neto povećanje vrijednosti novčanica i kovanica u opticaju tokom perioda	302.712	63.098
Novčanice i kovanice u opticaju na dan	7.930.918	7.628.206

14. DEPOZITI BANAKA

Struktura depozita banaka prikazana je u sljedećoj tabeli:

	31. mart 2025.	31. decembar 2024.
U hiljadama KM		
Depoziti rezidentnih banaka:		
<i>KM</i>	6.474.344	6.830.771
<i>EUR</i>	244.035	623.510
	6.718.379	7.454.281
Računi rezervi organizacionih jedinica Centralne banke	577	1.081
Posebni depoziti rezidentnih banaka - blokirana sredstva	33	33
UKUPNO	6.718.989	7.455.395

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

Depoziti rezidentnih banaka uključuju obračunatu naknadu po osnovu politike obavezne rezerve u iznosu od 1.307 hiljada KM na dan 31. mart 2025. godine (31. decembar 2024. godine: Uključivali su obračunatu naknadu u iznosu od 1.286 hiljada KM).

Odabrane napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 31. marta 2025.

15. DEPOZITI VLADE I OSTALIH JAVNIH INSTITUCIJA

U hiljadama KM

	31. mart 2025.	31. decembar 2024.
Budžetski depoziti institucija BiH	607.200	756.999
Depoziti ostalih domaćih vlada i vladinih institucija	108.970	87.770
Depoziti ostalih javnih institucija	12.402	15.295
Depozitni račun po transakcijama MMF-a	19	19
UKUPNO	728.591	860.083

16. OSTALE OBAVEZE

U hiljadama KM

	31. mart 2025.	31. decembar 2024.
Ostale finansijske obaveze	247.679	250.245
Ostale nefinansijske obaveze	220	247
UKUPNO	247.899	250.492

17. NETO KAMATNI PRIHODI

U hiljadama KM

	1.1. - 31.3. 2025.	Za period 1.1. - 31.3. 2024.
Kamatni prihodi po osnovu:		
Dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (napomena 9)	62.073	47.764
Depozita kod inostranih banaka (napomena 7)	34.564	64.854
Dužničkih instrumenata po amortizovanom trošku (napomena 11)	2.650	2.981
Specijalnih prava vučenja u MMF-u	60	60
Ukupno	99.347	115.659
Kamatni rashodi po osnovu:		
Depozita rezidentnih banaka	(3.787)	(3.505)
Ukupno	(3.787)	(3.505)
Neto kamatni prihodi	95.560	112.154

Odabrane napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 31. marta 2025.

17. NETO KAMATNI PRIHODI (NASTAVAK)

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

	Za period	
	1.1. - 31.3. 2025.	1.1. - 31.3. 2024.
U hiljadama KM		
1. Finansijska imovina po amortizovanom trošku		
<i>Kamatni prihodi po osnovu:</i>		
Depozita kod inostranih banaka	34.564	64.854
Dužničkih instrumenata po amortizovanom trošku	2.650	2.981
Specijalnih prava vučenja u MMF-u	60	60
Ukupno	37.274	67.895
2. Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit		
Kamatni prihodi	62.073	47.764
Ukupno	62.073	47.764
3. Finansijske obaveze po amortizovanom trošku		
Kamatni rashodi po osnovu depozita rezidentnih banaka	(3.787)	(3.505)
Ukupno	(3.787)	(3.505)
Neto kamatni prihodi	95.560	112.154

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

	Za period	
	1.1. - 31.3. 2025.	1.1. - 31.3. 2024.
U hiljadama KM		
Kamatni prihodi		
Oročeni depoziti	32.932	54.329
Depoziti po viđenju	1.632	10.525
UKUPNO	34.564	64.854

Prosječna stopa efektivnog prinosa na depozite kod inostranih banaka iznosi 2,89% u periodu 1.1. - 31.3.2025. godine (1.1. - 31.3.2024. godine: Prosječna stopa efektivnog prinosa je iznosila 3,98%).

Prosječna stopa efektivnog prinosa na dužničke instrumente po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit iznosi 2,81% u periodu 1.1. - 31.3.2025. godine (1.1. - 31.3.2024. godine: Prosječna stopa efektivnog prinosa je iznosila 2,71%).

Prosječna stopa efektivnog prinosa na dužničke instrumente po amortizovanom trošku iznosi 0,95% u periodu 1.1. - 31.3.2025. godine (1.1. - 31.3.2024. godine: Prosječna stopa efektivnog prinosa je iznosila 1,02%).

Osnovicu za obračun rashoda od kamata na depozite rezidentnih banaka generiše ukupan iznos depozita rezidentnih banaka na računima rezervi tokom desetodnevnog obračunskog perioda, koji se sastoji od iznosa obavezne rezerve i iznosa sredstava iznad obavezne rezerve.

17. NETO KAMATNI PRIHODI (NASTAVAK)

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

Obavezna rezerva se obračunava kao obavezna rezerva u KM na osnovicu u domaćoj valuti i obavezna rezerva u EUR na deviznu osnovicu primjenjujući jedinstvenu stopu od 10% po svim osnovicama.

Centralna banka obračunava i isplaćuje naknadu rezidentnim bankama po utvrđenim stopama naknada na sredstva obaveznih rezervi u KM odnosno na sredstva obaveznih rezervi u EUR. Centralna banka primjenjuje nultu stopu naknade na sredstva iznad obaveznih rezervi rezidentnih banaka nezavisno od valutnog izdvajanja i održavanja obavezne rezerve.

Tokom izvještajnih perioda stope naknada Centralne banke iznose:

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

Kamatni rashodi po osnovu depozita rezidentnih banaka uključuju rashode po osnovu sredstava obaveznih rezervi u iznosu od 3.787 hiljada KM u periodu 1.1. - 31.3.2025. godine (1.1. - 31.3.2024. godine: Kamatni rashodi po osnovu depozita rezidentnih banaka su iznosili 3.505 hiljada KM).

18. NETO PRIHODI OD NAKNADA I PROVIZIJA

	1.1. - 31.3. 2025.	Za period 1.1. - 31.3. 2024.
U hiljadama KM		
Prihodi od naknada i provizija po osnovu:		
Usluga za rezidentne banke	5.444	4.958
Usluga za Vladu i druge nebankarske komitente	374	350
Ukupno	5.818	5.308
Rashodi od naknada i provizija po osnovu:		
Čuvanja i ostalih rashoda za dužničke instrumente	(457)	(153)
Transakcija sa bankama u inostranstvu	(10)	(8)
Ostalih rashoda od naknada i provizija	(2)	(1)
Ukupno	(469)	(162)
Neto prihodi od naknada i provizija	5.349	5.146

19. NETO REALIZOVANI (GUBICI) OD PRODAJE DUŽNIČKIH INSTRUMENATA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ OSTALU SVEOBUH VATNU DOBIT

U tekućem izvještajnom periodu, Centralna banka je izvršila prodaje određenih dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit ostvarivši neto realizovane gubitke u iznosu od 105 hiljada KM. Odgovarajući iznosi realizovanih dobitaka po osnovu otpuštanja rezervacija za očekivane kreditne gubitke za prodane dužničke instrumente u izvještajnom periodu su prikazani u [napomeni 5.1.1](#). U uporednom izvještajnom periodu Centralna banka nije prodavala dužničke instrumente.

20. NETO (GUBICI) / DOBICI OD KURSNIH RAZLIKA

	1.1. - 31.3. 2025.	Za period 1.1. - 31.3. 2024.
U hiljadama KM		
Dobici od kursnih razlika	743	332
Gubici od kursnih razlika	(4.290)	(288)
UKUPNO	(3.547)	44

21. NETO UMANJENJA / POVEĆANJA VRIJEDNOSTI NA FINANSIJSKU IMOVINU

	1.1. - 31.3. 2025.	Za period 1.1. - 31.3. 2024.
U hiljadama KM		
Neto otpuštanja po osnovu umanjenja vrijednosti na depozite kod inostranih banaka	98	233
Neto (povećanja) / otpuštanja po osnovu umanjenja vrijednosti na specijalna prava vučenja u MMF-u	-	-
Neto (povećanja) po osnovu rezervacija za očekivane kreditne gubitke na dužničke instrumente po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	(101)	(143)
Neto (povećanja) / otpuštanja po osnovu umanjenja vrijednosti na dužničke instrumente po amortizovanom trošku	(3)	2
Neto otpuštanja po osnovu umanjenja vrijednosti na ostalu finansijsku imovinu	1	1
UKUPNO	(5)	93

22. TROŠKOVI OSOBLJA

	1.1. - 31.3. 2025.	Za period 1.1. - 31.3. 2024.
U hiljadama KM		
Plate	3.230	3.110
Doprinosi i druge naknade na plate	1.802	1.730
Ostala primanja zaposlenih	890	418
Doprinosi i druge naknade na ostala primanja zaposlenih	205	68
Ukupno	6.127	5.326
Neto povećanja u rezervisanjima po osnovu MRS-a 19	4	8
UKUPNO	6.131	5.334

Troškovi osoblja uključuju 1.148 hiljada KM obaveznih doprinosa za penziono osiguranje plaćenih javnim zavodima za penziono osiguranje u BiH (1.1. - 31.3.2024. godine: 1.022 hiljade KM).

Prosječan broj zaposlenih u izvještajnom periodu iznosi 360 (1.1. - 31.3.2024. godine: 356 zaposlenih).

Odabrane napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 31. marta 2025.

23. ADMINISTRATIVNI I OSTALI OPERATIVNI TROŠKOVI

	1.1. - 31.3. 2025.	Za period 1.1. - 31.3. 2024.
U hiljadama KM		
Troškovi održavanja platnih sistema	464	448
Režijski troškovi	305	244
Troškovi IT infrastrukture	270	244
Troškovi pristupa zvaničnim servisima	256	182
Troškovi održavanja dugotrajne imovine	94	83
Ostali administrativni i operativni troškovi	477	442
UKUPNO	1.866	1.643

24. TROŠKOVI PROIZVODNJE NOVČANICA I KOVANICA

	1.1. - 31.3. 2025.	Za period 1.1. - 31.3. 2024.
U hiljadama KM		
Troškovi proizvodnje i dizajna novčanica	731	742
Troškovi proizvodnje i dizajna kovanica	615	627
UKUPNO	1.346	1.369

25. KAPITAL

Struktura kapitala je prikazana u sljedećoj tabeli:

	31. mart 2025.	31. decembar 2024.
U hiljadama KM		
Početni kapital	25.000	25.000
Rezerve fer vrijednosti za dužničke i vlasničke instrumente	43.566	45.354
Rezerve fer vrijednosti za monetarno zlato	217.581	140.295
Rezerve za nerealizovane kursne razlike	4.628	4.628
Ostale rezerve	31.300	31.300
Generalne rezerve (zadržana dobit)	951.606	951.606
Ukupno rezerve	1.248.681	1.173.183
Neto dobit za period	87.044	-
UKUPNO	1.360.725	1.198.183

Na datum izvještavanja, kapital Centralne banke je primarno povećan finansijskim rezultatom odnosno ostvarenim deviznim kamatnim prihodima po osnovu investiranih i reinvestiranih sredstava deviznih rezervi u depozite kod inostranih banaka i dužničke instrumente po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit te neto promjenama fer vrijednosti monetarnog zlata. Više informacija o okolnostima i promjenama u tekućem izvještajnom periodu koje su uticale na povećanje kapitala Centralne banke je objavljeno u [napomenama 2.7](#) i [17](#).

Odabrane napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 31. marta 2025.

26. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

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

U hiljadama KM	31. mart 2025.	31. mart 2024.
Depoziti u stranoj valuti sa rokom dospeljeća do tri mjeseca ili kraće, od datuma sticanja (napomena 7)	3.818.354	3.449.637
Depoziti u stranoj valuti po viđenju (napomena 7)	856.843	1.660.793
Gotovina u stranim valutama (napomena 6)	465.248	455.738
Specijalna prava vučenja u MMF-u (napomena 8)	5.397	2.698
Žiro računi (napomena 12)	577	752
Ukupno	5.146.419	5.569.618
Umanjenje vrijednosti	(1.994)	(1.233)
UKUPNO	5.144.425	5.568.385

27. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA

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

U hiljadama KM

Na dan 31. mart 2025.	Ministarstvo finansija i trezora BiH	Agencija za osiguranje depozita BiH	Uprava za indirektno oporezivanje BiH	Ukupno
IMOVINA				
Ostala imovina	4	-	3	7
UKUPNO	4	-	3	7
OBAVEZE				
Depoziti deponenata	322.213	19	300.523	622.755
Obaveze za raspodjelu dijela dobiti u budžet BiH	244.307	-	-	244.307
Ostale obaveze	-	-	-	-
UKUPNO	566.520	19	300.523	867.062

U hiljadama KM

Na dan 31. decembar 2024.	Ministarstvo finansija i trezora BiH	Agencija za osiguranje depozita BiH	Uprava za indirektno oporezivanje BiH	Ukupno
IMOVINA				
Ostala imovina	37	3	-	40
UKUPNO	37	3	-	40
OBAVEZE				
Depoziti deponenata	484.581	290.341	1.353	776.275
Obaveze za raspodjelu dijela dobiti u budžet BiH	244.307	-	-	244.307
Ostale obaveze	-	9	-	9
UKUPNO	728.888	290.350	1.353	1.020.591

27. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA (NASTAVAK)

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

	1.1. - 31.3. 2025.	Za period 1.1. - 31.3. 2024.
U hiljadama KM		
Prihodi od naknada i provizija		
Ministarstvo finansija i trezora BiH	17	17
Uprava za indirektno oporezivanje BiH	9	8
Agencija za osiguranje depozita BiH	1	-
UKUPNO	27	25

U obavljanju funkcija bankara, depozitara i fiskalnog agenta propisanih Zakonom o Centralnoj banci, Centralna banka također vodi odgovarajuće računovodstvene evidencije i izvršava transakcije za državu i institucije BiH koje se vode u poslovnim knjigama Centralne banke vanbilansno. Više informacija o ovim vanbilansnim evidencijama je objavljeno u [napomenama 28](#) i [29](#).

Naknade članovima ključnog rukovodstva

Ukupne naknade članovima ključnog rukovodstva u periodu 1.1. - 31.3.2025. godine iznose 294 hiljade KM, od čega se 185 hiljada KM odnosi na plate i ostale naknade, a 109 hiljada KM na poreze i doprinose (1.1. - 31.3.2024. godine: Ukupan iznos od 282 hiljade KM odnosio se na plate i ostale naknade u iznosu od 175 hiljada KM, a 107 hiljada KM na poreze i doprinose).

28. VANBILANSNI DEPOZITI

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

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

Odabrane napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 31. marta 2025.

28. VANBILANSNI DEPOZITI (NASTAVAK)

Vanbilansni depoziti se sastoje od:

	31. mart 2025.	31. decembar 2024.
U hiljadama KM		
Depoziti Vijeća ministara BiH za budžet institucija BiH	318.230	316.379
Depoziti Vijeća ministara BiH za servisiranje vanjskog duga BiH	23.674	10.462
Ostali depoziti Vijeća ministara BiH	385	392
Depoziti Vijeća ministara BiH na osnovu sukcesije	52	53
Ukupno	342.341	327.286
 Sredstva Agencije za osiguranje depozita BiH	 3.754	 2.042
Ukupno	3.754	2.042
 Budžetski depoziti entitetskih vlada-Federacija BiH	 1	 1
Ukupno	1	1
 Depozitni računi rezidentnih banaka	 43.846	 19.315
Depoziti - penzije iz Njemačke	164	-
Ukupno	44.010	19.315
 UKUPNO	 390.106	 348.644

Ministarstvo finansija i trezora BiH je institucija koja djeluje u ime Vijeća ministara BiH i države u upravljanju i koordinaciji depozitima. Na dan 31. mart 2025. godine ova sredstva ukupno iznose 342.341 hiljadu KM (31. decembar 2024. godine: 327.286 hiljada KM).

29. ČLANSTVO BOSNE I HERCEGOVINE U MEĐUNARODNOM MONETARNOM FONDU

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

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

Odabrane napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 31. marta 2025.

29. ČLANSTVO BOSNE I HERCEGOVINE U MEĐUNARODNOM MONETARNOM FONDU (NASTAVAK)

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

U hiljadama KM

	31. mart 2025.	31. decembar 2024.
Kvota	637.771	650.858
Specijalna prava vučenja u MMF-u	5.397	4.771
UKUPNO IMOVINA	643.168	655.629
MMF-ov račun br. 1	1.594	1.627
MMF-ov račun br. 2	631	644
Vrijednosni papiri	829.397	953.711
Alokacija SDR	998.185	1.018.667
Obračunata kamata na alokaciju SDR	5.072	5.663
Računi plativih troškova	1.235	2.004
UKUPNO OBAVEZE	1.836.114	1.982.316
NETO POZICIJA BiH U MMF-u	1.192.946	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. april), sva držanja valuta u MMF-u se ponovo vrednuju po važećem kursu SDR-a. Ova vrijednosna prilagođavanja se uključuju u odgovarajuća stanja računa.

30. DOGAĐAJI POSLIJE DATUMA IZVJEŠTAVANJA

U periodu između 31. marta 2025. godine i datuma odobrenja ovih sažetih finansijskih izvještaja, nije bilo događaja koji bi zahtijevali usklađivanje ili koji su značajni, ali ne zahtijevaju usklađivanje.