



Centralna banka
BOSNE I HERCEGOVINE
Централна банка
БОСНЕ И ХЕРЦЕГОВИНЕ



**SAŽETI FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI ZA PERIOD TOKOM
GODINE KOJI JE ZAVRŠIO 30. SEPTEMBRA 2025.**

(nerevidirani)

u skladu sa zahtjevima Međunarodnog računovodstvenog standarda 34

Sarajevo, 31. oktobar 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	9 - 46
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 dobiti od prodaje dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	
20 Neto dobiti / (gubici) od kursnih 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 licima	
29 Vanbilansni depoziti	
30 Članstvo Bosne i Hercegovine u Međunarodnom monetarnom fondu	
31 Događaji poslije datuma izvještavanja	

CENTRALNA BANKA BOSNE I HERCEGOVINE

Sažeti finansijski izvještaji za period tokom godine koji je završio 30. septembra 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.

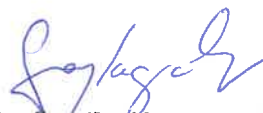
Upravno vijeće nadgleda proces finansijskog izvještavanja Centralne banke Bosne i Hercegovine. Sažeti finansijski izvještaji se razmatraju i odobravaju od strane Upravnog vijeća i podnose Predsjedništvu Bosne i Hercegovine.

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 46 su odobreni od strane Upravnog vijeća 31. oktobra 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	
		30. septembar 2025.	31. decembar 2024.
IMOVINA			
Gotovina u stranim valutama	6	471.310	525.980
Depoziti kod inostranih banaka	7	6.224.160	6.786.228
Specijalna 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 amortizovanom 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
OBAVEZE I KAPITAL			
OBAVEZE			
Novčanice i kovanice u opticaju	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
Rezervisanja		12.194	13.119
Ostale obaveze	16	3.736	250.492
Ukupno obaveze		16.420.221	16.538.304
KAPITAL			
Početni kapital		25.000	25.000
Rezerve		1.331.846	1.173.183
Neto dobit za period		237.684	-
Ukupno kapital	26	1.594.530	1.198.183
UKUPNO OBAVEZE I KAPITAL		18.014.751	17.736.487

Odabrane napomene na stranama od 9 do 46 čine sastavni dio ovih sažetih finansijskih izvještaja.

IZVJEŠTAJ O DOBITI ILI GUBITKU (NEREVIDIRANI)

U hiljadama KM	Napomena	Za period			
		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 realizovani dobiti od prodaje dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	19	719	-	1.077	-
Neto dobiti / (gubici) od kursnih razlika	20	85	166	(11.247)	304
Neto umanjenja / povećanja vrijednosti na finansijsku 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 PERIOD		77.870	109.308	237.684	326.444

Odabrane napomene na stranama od 9 do 46 čine sastavni dio ovih sažetih finansijskih izvještaja.

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (NEREVIDIRANI)

U hiljadama KM	Napomena	1.7. - 30.9. 2025.	1.7. - 30.9. 2024.	1.1. - 30.9. 2025.	Za period 1.1. - 30.9. 2024.
NETO DOBIT ZA PERIOD		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 tokom perioda	9	(22.700)	71.338	(5.569)	48.744
Neto promjena u rezervacijama za očekivane kreditne gubitke priznata u dobit ili gubitak tokom perioda	5.1.1.	54	8	152	236
Reklasifikacija 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 tokom perioda	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 SVEOBUHVAATNA DOBIT ZA PERIOD		160.871	198.984	396.347	422.101

Odabrane napomene na stranama od 9 do 46 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	-	(6.494)	165.157	-	-	-	158.663	237.684	396.347
Neto dobit za period	-	-	-	-	-	-	-	237.684	237.684
Ostali sveobuhvatni (gubitak) / dobit za period	-	(6.494)	165.157	-	-	-	158.663	-	158.663
Neto smanjenje u fer vrijednosti dužničkih instrumenata	-	(5.569)	-	-	-	-	(5.569)	-	(5.569)
Neto povećanja u rezervacijama za očekivane kreditne gubitke za dužničke instrumente priznata u dobit ili gubitak	-	152	-	-	-	-	152	-	152
Reklasifikacija u dobit ili gubitak od prodaje dužničkih instrumenata	-	(1.077)	-	-	-	-	(1.077)	-	(1.077)
Neto povećanje u fer vrijednosti monetarnog zlata	-	-	165.157	-	-	-	165.157	-	165.157
Stanje na dan 30. septembar 2025. godine	25.000	38.860	305.452	4.628	31.300	951.606	1.331.846	237.684	1.594.530

Odabrane napomene na stranama od 9 do 46 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 sveobuhvatna dobit za period	-	48.980	46.677	-	-	-	95.657	326.444	422.101
Neto dobit za period	-	-	-	-	-	-	-	326.444	326.444
Ostala sveobuhvatna dobit za period	-	48.980	46.677	-	-	-	95.657	-	95.657
Neto povećanje u fer vrijednosti dužničkih instrumenata	-	48.744	-	-	-	-	48.744	-	48.744
Neto povećanja u rezervacijama za očekivane kreditne gubitke za dužničke instrumente priznata u dobit ili gubitak	-	236	-	-	-	-	236	-	236
Neto povećanje u fer vrijednosti monetarnog zlata	-	-	46.677	-	-	-	46.677	-	46.677
Stanje na dan 30. septembar 2024. godine	25.000	42.509	120.207	-	31.300	787.941	981.957	326.444	1.333.401

Odabrane napomene na stranama od 9 do 46 čine sastavni dio ovih sažetih finansijskih izvještaja.

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA (NEREVIDIRANI)

		Za period	
	Napomena	1.1. - 30.9. 2025.	1.1. - 30.9. 2024.
U hiljadama KM			
NOVČANI TOKOVI OD OPERATIVNIH AKTIVNOSTI			
Neto dobit za period		237.684	326.444
Prilagođeno za:			
Kamatne prihode	17	(275.878)	(350.583)
Kamatne rashode	17	11.772	10.776
Neto umanjenja / (povećanja) vrijednosti na finansijsku imovinu	21	694	(55)
Neto realizovane (dobitke) od prodaje dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	19	(1.077)	-
Neto gubitke / (dobitke) od kursnih razlika	20	11.247	(304)
Neto (smanjenja) / povećanja u rezervisanjima		(658)	14
(Dobitak) od otuđenja nekretnina i opreme		-	(40)
Prihod od dividendi priznat u dobit ili gubitak		(920)	(940)
Amortizaciju		3.201	1.957
Neto novčani tokovi od operativnih aktivnosti prije promjena na poslovnoj imovini i obavezama		(13.935)	(12.731)
Promjene na poslovnoj imovini i obavezama			
Smanjenje oročenih depozita kod inostranih 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 amortizovanom trošku		53.802	(5.460)
(Povećanje) ostale imovine		(1.192)	(451)
Povećanje novčanica i kovanica u opticaju	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 obaveza		(2.295)	(910)
Isplate po osnovu rezervisanja		(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			
Prilivi od prodaje nekretnina i opreme		-	40
Kupovine nekretnina, opreme i nematerijalne imovine		(778)	(1.056)
Primljena dividenda		920	940
Neto novac od investicijskih aktivnosti		142	(76)

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA (NEREVIDIRANI) (NASTAVAK)

	Za period	
	1.1. - 30.9.	1.1. - 30.9.
Napomena	2025.	2024.
U hiljadama KM		
NOVČANI TOKOVI OD FINANSIJSKIH AKTIVNOSTI		
Transfer dijela godišnje neto dobiti u budžet BiH	(244.307)	(64.319)
Neto novac od finansijskih aktivnosti	(244.307)	(64.319)
Neto efekti umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke na novac i novčane ekvivalente	(864)	313
Neto efekti kursnih 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 perioda	5.653.214	7.012.626
Novac i novčani ekvivalenti na kraju perioda	6.029.366	6.238.408

[27](#)

Odabrane napomene na stranama od 9 do 46 čine sastavni dio ovih sažetih finansijskih izvještaja.

ODABRANE NAPOMENE UZ SAŽETE FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE ZA PERIOD TOKOM GODINE KOJI JE ZAVRŠIO 30. SEPTEMBRA 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 (do 15. augusta 2025. godine)
mr. Marko Vidaković	viceguverner

Odabrane napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 30. septembra 2025.

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.

Odabrane napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 30. septembra 2025.

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 30. septembrom 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. - 30.9.2025. godine

Tokom tekućeg izvještajnog perioda globalna ekonomija, uključujući i ekonomiju eurozone, je usporila tempo oporavka. Ključni negativni faktori bili su promjene u trgovinskoj politici Sjedinjenih Američkih Država, naročito povećanja carina na uvoz iz drugih zemalja, uključujući i zemlje Evropske unije, dovodeći do povećanih napetosti i volatilnosti na međunarodnim tržištima. Dodatne geopolitičke tenzije, posebno u regiji Bliskog istoka, povećale su ukupni nivo makroekonomske nestabilnosti.

Upravno vijeće Evropske centralne banke („ECB“) je smanjivalo ključne kamatne stope u četiri navrata, ukupno za 100 baznih poena, u tekućem periodu izvještavanja. Ove odluke Upravnog vijeća ECB su direktno uticale i na uslove na finansijskom tržištu eurozone na kojem Centralna banka primarno investira devizne rezerve, posebno kroz kretanja tržišnih kamatnih stopa i prinosa.

U tekućem izvještajnom periodu, najveći dio sredstava deviznih rezervi Centralne banke je investiran u portfolio dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit te u depozite kod inostranih banaka. 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 periodu imaju sljedeće vrijednosti:

Neto strana aktiva Centralne banke iznosi 1.514.065 hiljada KM na dan 30. septembar 2025. godine,

Ukupni kapital Centralne banke iznosi 1.594.530 hiljada KM na dan 30. septembar 2025. godine i

Neto dobit Centralne banke iznosi 237.684 hiljade KM za period 1.1. - 30.9.2025. godine.

Neto dobit perioda je ostvarena prvenstveno kroz kamatne prihode po osnovu kamatonosnih komponenti deviznih rezervi Centralne banke, pri čemu najveće učešće bilježe kamatni prihodi po osnovu portfolija dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit te depozita kod inostranih banaka. Ostvarena struktura deviznih kamatnih prihoda odražava strategiju investiranja usmjerenu prvenstveno na očuvanje sigurnosti i likvidnosti, i ostvarivanja ciljanih prinosa na devizne rezerve Centralne banke, a u skladu sa aktuelnim uslovima na finansijskom tržištu eurozone.

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

U tekućem izvještajnom periodu Centralna banka je nastavila saradnju sa Svjetskom bankom (*eng.* The World Bank), u okviru Partnerstva za savjetovanje i upravljanje rezervama (*eng.* Reserve Advisory & Management Partnership - RAMP). Na dan 30. septembar 2025. godine dio sredstava deviznih rezervi Centralne banke koji je povjeren vanjskom portfolio menadžeru na upravljanje iznosi 586.263 hiljade KM.

Odabrane napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 30. septembra 2025.

2. OSNOVA ZA PRIPREMU (NASTAVAK)

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

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

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

Tokom tekućeg perioda izvještavanja bili su pokrenuti izvršni postupci nad imovinom Centralne banke po osnovu odluke Arbitražnog vijeća u Vašingtonu kojom je BiH obavezana na plaćanje štete kompaniji Viaduct d.o.o. Portorož, uključujući pripadajuće kamate i advokatske 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 Pravobranilaštva BiH izjavila žalbe nadležnim organima smatrajući da ne postoje pravni osnovi za izvršenje nad njenom imovinom.

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

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

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

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

Kumulativno neto povećanje 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 transfera dijela neto dobiti za 2024. godinu, dok je zabilježen neto novčani odliv sa eurskih računa rezervi rezidentnih banaka. U tekućem izvještajnom periodu, došlo je do kumulativnog neto povećanja KM novčanica i kovanica u opticaju u odnosu na 31. decembar 2024. godine, uz istovremeno neto smanjenje 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 stanju i promjenama komponenti monetarne pasive te primijenjenoj politici obavezne rezerve Centralne banke je objavljeno u sljedećim napomenama:

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

Odabrane napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 30. septembra 2025.

3. ARANŽMAN VALUTNOG ODBORA

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

Naredna tabela prikazuje analitiku komponenti poštovanja tog pravila:

U hiljadama KM	30. septembar 2025.	31. decembar 2024.
Zvanične devizne rezerve		
Gotovina u stranim valutama	471.310	525.980
Depoziti kod inostranih banaka	6.224.160	6.786.228
Specijalna 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
Obaveze prema nerezidentima	2.374	2.462
Neto devizne rezerve (Zvanične devizne rezerve umanjene za obaveze prema nerezidentima)	17.918.356	17.638.388
Monetarna pasiva		
Novčanice i kovanice u opticaju	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 rezerve 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 njena osnovna mjera uspješnog poslovanja. Ona predstavlja dio zvaničnih deviznih rezervi koje se mogu koristiti samo za namjene i potrebe određene Zakonom o Centralnoj banci.

Neto strana aktiva je iznos koji garantuje stabilnost domaće valute, odnosno monetarnu stabilnost i apsorbuje potencijalne finansijske rizike koji proizilaze iz upravljanja zvaničnim deviznim rezervama. Na dan 30. septembar 2025. godine finansijsko stanje neto strane aktive iznosi 1.514.065 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](#).

Odabrane napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 30. septembra 2025.

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

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

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

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

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

4.1. Finansijska imovina mjerena po fer vrijednosti

U hiljadama KM

	30. septembar 2025.	31. decembar 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 nivou 1 mjerenja fer vrijednosti na datume izvještavanja.

Odabrane napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 30. septembra 2025.

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

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

U hiljadama KM

	30. septembar 2025.	
	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost
Finansijska imovina		
<i>Finansijska imovina mjerena po amortizovanom trošku:</i>		
Gotovina u stranim valutama	471.310	471.310
Depoziti kod inostranih banaka	6.224.160	6.224.160
Specijalna prava vučenja u MMF-u	5.934	5.934
Dužnički instrumenti po amortizovanom trošku	1.075.126	998.732
Ostala finansijska imovina	3.460	3.460
	<u>7.779.990</u>	<u>7.703.596</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	7.807.803	7.731.409
Finansijske obaveze		
<i>Finansijske obaveze mjerene po amortizovanom trošku:</i>		
Novčanice i kovanice u opticaju	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 obaveze	3.534	3.534
Ukupno	16.407.825	16.407.825

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 29 i 30](#)).

Na upravljanje deviznim rezervama i upravljanje finansijskim rizicima u procesu upravljanja deviznim rezervama u značajnoj mjeri utiču kretanja na finansijskim tržištima, prvenstveno kretanja na finansijskom tržištu eurozone, na koje utiče veliki broj različitih faktora, od kojih su najvažnije mjere ECB 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	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. septembar	2.900	-	-	2.900	1.368	-	-	1.368
2. Specijalna prava vučenja u MMF-u								
Na dan 1. januar	-	-	-	-	-	-	-	-
Povećanja očekivanih kreditnih gubitaka	-	-	-	-	-	-	-	-
Otpuštanja očekivanih kreditnih gubitaka	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dan 30. septembar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit								
Na dan 1. januar	2.514	-	-	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 tokom perioda</i>	<i>152</i>	-	-	<i>152</i>	<i>236</i>	-	-	<i>236</i>
Neto otpuštanja zbog prodatih instrumenata	(115)	-	-	(115)	-	-	-	-
Na dan 30. septembar	2.551	-	-	2.551	1.140	-	-	1.140

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	7	-	-	7	8	-	-	8
Otpuštanja očekivanih kreditnih gubitaka	(26)	-	-	(26)	(9)	-	-	(9)
Otpuštanja zbog dospjelih instrumenata	(8)	-	-	(8)	-	-	-	-
Na dan 30. septembar	353	-	-	353	218	-	-	218
5. Ostala finansijska imovina								
Na dan 1. januar	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. septembar	6	-	601	607	5	-	601	606
Ukupno početno stanje na dan 1. januar	5.231	-	601	5.832	2.786	-	601	3.387
Ukupno neto povećanja / (otpuštanja) očekivanih kreditnih gubitaka tokom perioda	579	-	-	579	(55)	-	-	(55)
Ukupno zaključno stanje na dan 30. septembar	5.810	-	601	6.411	2.731	-	601	3.332

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	30. septembar 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	471.310	-	-	471.310	525.980	-	-	525.980
Umanjenje vrijednosti	-	-	-	-	-	-	-	-
Knjigovodstvena vrijednost	471.310	-	-	471.310	525.980	-	-	525.980
Depoziti kod inostranih 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
Specijalna 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
Rezervacije za očekivane kreditne gubitke (priznate 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 FINANSIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

5.1. Kreditni rizik (nastavak)

5.1.2. Koncentracija kreditnog rizika (nastavak)

U hiljadama KM

Klase finansijskih instrumenata	30. septembar 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	1.075.479	-	-	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

Odabrane napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 30. septembra 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	30. septembar 2025.	31. decembar 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 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	30. septembar 2025.	31. decembar 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 napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 30. septembra 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

	30. septembar 2025.	31. decembar 2024.
Kreditni rejting		
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 amortizovanom trošku

U hiljadama KM

	30. septembar 2025.	31. decembar 2024.
Kreditni rejting		
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 Rezervacije za očekivane kreditne gubitke ne umanjuju bruto knjigovodstvenu vrijednost dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit.

Odabrane napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 30. septembra 2025.

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 30. septembar 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 72.526 hiljada KM (31. decembar 2024: 73.590 hiljada KM), što predstavlja ekvivalent 0,40% ukupne finansijske imovine (31. decembar 2024: 0,42% ukupne finansijske imovine).

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

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:

	30. septembar 2025.	31. decembar 2024.
U hiljadama 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 finansijske imovine uslijed nepovoljnih kretanja kamatnih stopa, odnosno nepovoljnih kretanja tržišnih kamatnih stopa i tržišnih prinosa na obveznice u portfoliju Centralne banke. Na tržišne kamatne stope (Euribor) i tržišne prinose obveznica u eurozoni u velikoj mjeri utiču promjene ključnih kamatnih stopa ECB, s tim da je taj uticaj izraženiji što su preostale ročnosti do dospijeca depozita ili dužničkih instrumenata kraće.

Odabrane napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 30. septembra 2025.

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, martu, aprilu i junu 2025. godine, svaki put za po 25 baznih poena. U tekućem periodu izvještavanja, kamatna stopa na novčane depozite (*eng.* Deposit facility rate), koja primarno determiniše uslove na finansijskom tržištu eurozone je smanjena za ukupno 100 baznih poena odnosno na 2,00% sa 3,00% koliko je iznosila na početku godine. Američki Sistem federalnih rezervi (*eng.* Fed – Federal Reserve System) je u septembru 2025. godine smanjio ciljani raspon referentne kamatne stope za 25 baznih poena, 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 ECB. To je dovelo do opadanja vrijednosti Euribor-a svih ročnosti (od jedne sedmice do 12 mjeseci), tako da su kamatne stope Euribor na kraju septembra za 30 - 100 baznih poena niže nego na početku januara 2025. godine. Pri tome su znatno veći pad u posmatranom periodu imale stope Euribor kraćih ročnosti. Tako je jednodnevni Euribor smanjen za 100 baznih poena, dok je šestomjesečni Euribor smanjen za 50 baznih poena, a dvanaestomjesečni Euribor je smanjen za 30 baznih poena.

Kriva prinosa državnih obveznica na finansijskom tržištu eurozone na kraju izvještajnog perioda 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 finansijskom tržištu eurozone. Zbog normalizacije oblika krive prinosa, prinosi obveznica koje izdaju države članice eurozone u prvih devet mjeseci 2025. godine imali su vrlo različito kretanje, u zavisnosti od preostale ročnosti do dospijeca. Prinosi obveznica kraćih ročnosti (do 12 mjeseci do dospijeca) na kraju septembra 2025. godine su za 30 - 70 baznih poena niži nego na početku januara 2025. godine. Prinosi obveznica dužih ročnosti (preko tri godine do dospijeca) su na kraju septembra za do 25 baznih poena viši od prinosa početkom januara 2025. godine.

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.

Važeći propisi Centralne banke na datume izvještavanja definišu ciljano modifikovano trajanje ukupnog portfolija deviznih rezervi i ciljano modifikovano trajanje portfolija dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit sa preostalim rokom do dospijeca dužim od godinu dana.

Ciljano modifikovano trajanje ukupnog portfolija deviznih rezervi iznosi 1,10 godina, uz dozvoljena odstupanja +/- 0,40 godina. Ciljano modifikovano trajanje portfolija 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 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.

Odabrane napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 30. septembra 2025.

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 dospjeća 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 prvih devet mjeseci 2025. godine produženo i iznosi 1,83 godine na dan 30. septembar 2025. godine (31. decembar 2024. godine: 1,35 godina).

Sljedeće tabele prikazuju izloženost Centralne banke kamatnom riziku na datume izvještavanja, po knjigovodstvenoj vrijednosti finansijskih 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 dospjeća 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 dospjeća 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 dospjeća instrumenta:

30. septembar 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	-	-	-	-	471.310	471.310
Depoziti kod inostranih banaka	6.112.040	103.457	-	-	8.663	6.224.160
Specijalna 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 amortizovanom trošku	-	96.895	135.654	840.526	2.051	1.075.126
Ostala finansijska imovina	-	-	-	-	3.460	3.460
Ostala ulaganja	-	-	-	-	27.813	27.813
Ukupno finansijska imovina	9.256.932	6.420.494	135.654	840.526	1.298.397	17.952.003
Novčanice i kovanice u opticaju	-	-	-	-	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 finansijske obaveze	-	-	-	-	3.534	3.534
Ukupno finansijske obaveze	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 napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 30. septembra 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 30. septembra 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 30. septembar 2025.

Promjena tržišnih prinosa	+/- 1 b.p.	+/- 50 b.p.	+/- 100 b.p.	+/- 200 b.p.
Promjena finansijske imovine (u hiljadama 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. 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 30. septembar 2025. godine bila smanjena za 1.610 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 30. septembar 2025. godine bila veća za 1.610 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 30. septembra 2025.

5. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

5.3. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti se odnosi na moguće poteškoće u brznoj 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:

30. septembar 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	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 obaveze	3.534	-	-	-	-	3.534
UKUPNO FINANSIJSKE OBAVEZE	16.407.825	-	-	-	-	16.407.825

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

Odabrane napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 30. septembra 2025.

6. GOTOVINA U STRANIM VALUTAMA

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

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

7. DEPOZITI KOD INOSTRANIH BANAKA

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

Za potrebe izvještavanja o novčanim tokovima, depoziti u stranoj valuti po viđenju i depoziti u stranoj valuti sa rokom 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:

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

Odabrane napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 30. septembra 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	30. septembar 2025.	31. decembar 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 inostranih banaka uključuju neto obračunatu kamatu u iznosu od 8.663 hiljade KM na dan 30. septembar 2025. godine (31. decembar 2024. godine: Uključivali su neto obračunatu kamatu u iznosu od 22.162 hiljade KM).

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

U hiljadama KM	30. septembar 2025.	31. decembar 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

Odabrane napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 30. septembra 2025.

7. DEPOZITI KOD INOSTRANIH BANAKA (NASTAVAK)

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

U hiljadama KM	30. septembar 2025.	31. decembar 2024.
Inostrane 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
Inostrane centralne 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 (napomena 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 inostranih banaka na datume izvještavanja je objavljeno u [napomeni 5.1.2.](#)

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

U hiljadama KM	30. septembar 2025.	31. decembar 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

Odabrane napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 30. septembra 2025.

8. SPECIJALNA PRAVA VUČENJA U MMF-u

U hiljadama KM	30. septembar 2025.	31. decembar 2024.
Račun specijalnih prava vučenja u MMF-u	5.905	4.742
Obračunata kamata	29	29
Ukupno	5.934	4.771
Umanjenje vrijednosti	-	-
UKUPNO	5.934	4.771

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

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	30. septembar 2025.	31. decembar 2024.
Kuponski dužnički instrumenti	8.091.561	6.781.033
Obračunata 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
Obračunati (diskont) na diskontne dužničke instrumente	(8.227)	(13.363)
Ukupno	1.259.341	1.794.585
UKUPNO	9.423.886	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	30. septembar 2025.	31. decembar 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. septembar 2025. godine dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit povjereni na upravljanje vanjskom portfolio menadžeru iznose 576.782 hiljade KM od čega se 499.074 hiljade KM drži u EUR valuti i 77.708 hiljada KM u USD valuti (31. decembar 2024. godine: Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit povjereni na upravljanje vanjskom portfolio menadžeru su iznosili 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 30. septembra 2025.

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

Na dan 30. septembar 2025. godine rezervacije za očekivane kreditne gubitke za dužničke instrumente po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit iznose 2.551 hiljadu 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 37 hiljada KM (1.1. - 30.9.2024. godine: Neto povećanja u iznosu od 236 hiljada 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:

	30. septembar 2025.		31. decembar 2024.	
	U hiljadama KM	%	U hiljadama 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
Španija	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 osnovu dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit tokom izvještajnih perioda su prikazane u sljedećoj tabeli:

U hiljadama KM	1.7. - 30.9.	1.7. - 30.9.	1.1. - 30.9.	Za period
	2025.	2024.	2025.	1.1. - 30.9.
Na dan	9.077.253	7.749.597	8.639.813	6.150.130
Kupovine tokom perioda	2.040.450	1.152.639	6.119.194	4.942.983
Prodaje tokom perioda	(175.874)	-	(457.660)	-
Prihodi od kamata priznati tokom perioda (napomena 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 nerealizovana promjena u fer vrijednosti tokom perioda	(22.700)	71.338	(5.569)	48.744
Neto (gubici) od kursnih 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 [napomeni 5.1.2.](#)

Odabrane napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 30. septembra 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	30. septembar 2025.	31. decembar 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 izvještavanja, vrijednosti ulaznih podataka za izračun fer vrijednosti monetarnog zlata su date sljedećom tabelom:

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

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

U hiljadama KM	1.7. - 30.9. 2025.	1.7. - 30.9. 2024.	1.1. - 30.9. 2025.	Za period 1.1. - 30.9. 2024.
Na dan	613.948	203.806	555.157	175.459
Neto nerealizovana promjena u fer vrijednosti tokom perioda	106.366	18.330	165.157	46.677
Na dan	720.314	222.136	720.314	222.136

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 30. septembra 2025.

11. DUŽNIČKI INSTRUMENTI PO AMORTIZOVANOM TROŠKU (NASTAVAK)

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

U hiljadama KM	30. septembar 2025.	31. decembar 2024.
Kuponski dužnički instrumenti	1.073.428	1.126.811
Obračunata 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 amortizovanom trošku na datume izvještavanja je objavljeno u [napomeni 5.1.2.](#)

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

U hiljadama KM	30. septembar 2025.	31. decembar 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 amortizovanom trošku, analizirani prema zemlji u kojoj su sredstva investirana promijenjeni su samo po osnovu dospijeća dužničkog instrumenta budući da Centralna banka nije investirala sredstva deviznih rezervi u ovaj portfolio u tekućem izvještajnom periodu.

12. OSTALA IMOVINA

U hiljadama KM	30. septembar 2025.	31. decembar 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 hiljade KM (31. decembar 2024: 10.902 hiljade KM).

Odabrane napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 30. septembra 2025.

13. NOVČANICE I KOVANICE U OPTICAJU

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

	30. septembar 2025.	31. decembar 2024.
U hiljadama KM		
Novčanice u opticaju	8.092.025	7.672.983
Kovanice u opticaju	304.741	286.232
UKUPNO	8.396.766	7.959.215

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

	1.7. - 30.9. 2025.	1.7. - 30.9. 2024.	1.1. - 30.9. 2025.	Za period 1.1. - 30.9. 2024.
U hiljadama KM				
Novčanice i kovanice u opticaju na dan	8.149.801	7.823.643	7.959.215	7.565.108
Neto porast vrijednosti novčanica i kovanica u opticaju tokom perioda	246.965	183.140	437.551	441.675
Novčanice i kovanice u opticaju na dan	8.396.766	8.006.783	8.396.766	8.006.783

14. DEPOZITI BANAKA

Struktura depozita banaka prikazana je u sljedećoj tabeli:

	30. septembar 2025.	31. decembar 2024.
U hiljadama KM		
Depoziti rezidentnih banaka:		
KM	7.085.041	6.830.771
EUR	200.042	623.510
	7.285.083	7.454.281
Računi rezervi organizacionih 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 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 1.356 hiljada KM na dan 30. septembar 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 30. septembra 2025.

15. DEPOZITI VLADE I OSTALIH JAVNIH INSTITUCIJA

U hiljadama KM	30. septembar 2025.	31. decembar 2024.
Budžetski 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 OBAVEZE

U hiljadama KM	30. septembar 2025.	31. decembar 2024.
Ostale finansijske obaveze	3.534	250.245
Ostale nefinansijske obaveze	202	247
UKUPNO	3.736	250.492

Na dan 31. decembar 2024. godine, ostale finansijske obaveze su uključivale i obavezu po osnovu raspodjele dijela neto dobiti za 2024. godinu u budžet BiH u iznosu od 244.307 hiljada KM. Ova obaveza je izmirena tokom tekućeg perioda izvještavanja.

17. NETO KAMATNI PRIHODI

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

Odabrane napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 30. septembra 2025.

17. NETO KAMATNI PRIHODI (NASTAVAK)

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

U hiljadama KM	Za period			
	1.7. - 30.9. 2025.	1.7. - 30.9. 2024.	1.1. - 30.9. 2025.	1.1. - 30.9. 2024.
1. Finansijska imovina po amortizovanom trošku				
<i>Kamatni prihodi po osnovu:</i>				
Depozita kod inostranih banaka	26.497	56.864	88.338	180.448
Dužničkih instrumenata po amortizovanom trošku	2.645	3.024	7.978	8.990
Specijalnih prava vučenja u MMF-u	53	60	160	180
	29.195	59.948	96.476	189.618
<i>Kamatni rashodi po osnovu:</i>				
Efekata negativnih kamatnih stopa za depozite kod inostranih 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. Finansijske obaveze po amortizovanom trošku				
Kamatni rashodi po osnovu 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 tabela prikazuje iznose kamatnih prihoda na depozite kod inostranih banaka sa analitičkim prikazom pripadajućih iznosa u zavisnosti od tipa oročenja:

U hiljadama KM	Za period			
	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 inostranih banaka iznosi 2,38% u periodu 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 periodu 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 amortizovanom trošku iznosi 0,95% u periodu 1.1. - 30.9.2025. godine (1.1. - 30.9.2024. godine: Prosječna stopa efektivnog prinosa je iznosila 1,02%).

Odabrane napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 30. septembra 2025.

17. NETO KAMATNI PRIHODI (NASTAVAK)

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.

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

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

Centralna banka obračunava i isplaćuje naknadu rezidentnim bankama po utvrđenim stopama naknada na sredstva obaveznih rezervi u KM odnosno na sredstva obaveznih rezervi u EUR valuti. Centralna banka primjenjuje nultu stopu naknade na sredstva iznad obaveznih rezervi rezidentnih banaka nezavisno od valutnog izdvajanja i održavanja 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 11.767 hiljada KM u periodu 1.1. - 30.9.2025. godine (1.1. - 30.9.2024. godine: Kamatni rashodi po osnovu depozita rezidentnih banaka su iznosili 10.776 hiljada KM).

18. NETO PRIHODI OD NAKNADA I PROVIZIJA

	1.7. - 30.9. 2025.	1.7. - 30.9. 2024.	1.1. - 30.9. 2025.	Za period 1.1. - 30.9. 2024.
U hiljadama KM				
Prihodi od naknada i provizija po osnovu:				
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 osnovu:				
Čuvanja i ostalih rashoda za dužničke instrumente	(466)	(175)	(1.380)	(506)
Transakcija sa bankama u inostranstvu	(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

Odabrane napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 30. septembra 2025.

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

U tekućem izvještajnom periodu, neto realizovani dobiti od prodaje dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit iznose 1.077 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 DOBICI / (GUBICI) OD KURSNIH RAZLIKA

	Za period			
U hiljadama KM	1.7. - 30.9. 2025.	1.7. - 30.9. 2024.	1.1. - 30.9. 2025.	1.1. - 30.9. 2024.
Dobici od kursnih razlika	1.844	761	3.261	1.387
Gubici od kursnih razlika	(1.759)	(595)	(14.508)	(1.083)
UKUPNO	85	166	(11.247)	304

U tekućem periodu izvještavanja, prikazani iznosi kursnih razlika pretežno su rezultat deprecijacije USD valute u odnosu na KM po osnovu sredstava deviznih rezervi Centralne banke povjerenih na upravljanje vanjskom portfolio menadžeru.

21. NETO UMANJENJA / POVEĆANJA VRIJEDNOSTI NA FINANSIJSKU IMOVINU

	Za period			
U hiljadama KM	1.7. - 30.9. 2025.	1.7. - 30.9. 2024.	1.1. - 30.9. 2025.	1.1. - 30.9. 2024.
Neto (povećanja) / otpuštanja po osnovu umanjenja vrijednosti na depozite kod inostranih banaka	(53)	(26)	(569)	289
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	(54)	(8)	(152)	(236)
Neto otpuštanja po osnovu umanjenja vrijednosti na dužničke instrumente po amortizovanom trošku	26	-	27	1
Neto (povećanja) / otpuštanja po osnovu umanjenja vrijednosti na ostalu finansijsku imovinu	(1)	-	-	1
UKUPNO	(82)	(34)	(694)	55

22. OSTALI PRIHODI

	Za period			
U hiljadama KM	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 napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 30. septembra 2025.

23. TROŠKOVI OSOBLJA

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

Troškovi osoblja uključuju 3.822 hiljade KM obaveznih doprinosa za penziono osiguranje plaćenih javnim zavodima za penziono osiguranje u BiH (1.1. - 30.9.2024. godine: 3.821 hiljadu KM).

Prosječan broj zaposlenih u izvještajnom periodu iznosi 361 (1.1. - 30.9.2024. godine: 356 zaposlenih).

24. ADMINISTRATIVNI I OSTALI OPERATIVNI TROŠKOVI

	Za period			
	1.7. - 30.9.	1.7. - 30.9.	1.1. - 30.9.	1.1. - 30.9.
U hiljadama KM	2025.	2024.	2025.	2024.
Troškovi održavanja platnih sistema	488	450	1.415	1.351
Režijski troškovi	332	242	888	728
Troškovi IT infrastrukture	292	272	858	769
Troškovi pristupa zvaničnim 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

	Za period			
	1.7. - 30.9.	1.7. - 30.9.	1.1. - 30.9.	1.1. - 30.9.
U hiljadama KM	2025.	2024.	2025.	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

Odabrane napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 30. septembra 2025.

26. KAPITAL

Struktura kapitala je prikazana u sljedećoj tabeli:

U hiljadama KM	30. septembar 2025.	31. decembar 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 nerealizovane kursne razlike	4.628	4.628
Ostale rezerve	31.300	31.300
Generalne rezerve (zadržana dobit)	951.606	951.606
Ukupno rezerve	1.331.846	1.173.183
Neto dobit za period	237.684	-
UKUPNO	1.594.530	1.198.183

Na datum izvještavanja, kapital Centralne banke je povećan kako sa neto dobiti perioda odnosno ostvarenim deviznim kamatnim prihodima po osnovu investiranih i reinvestiranih sredstava deviznih rezervi u kamatonosne komponente deviznih rezervi tako i sa pozitivnim 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](#).

27. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

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

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

Odabrane napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 30. septembra 2025.

28. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA

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

U hiljadama KM

Na dan 30. septembar 2025.	Ministarstvo finansija i trezora BiH	Uprava za indirektno oporezivanje BiH	Agencija za osiguranje depozita BiH	Ukupno
IMOVINA				
Ostala imovina	6	2	-	8
UKUPNO	6	2	-	8
OBAVEZE				
Depoziti deponenata	553.134	85.210	1.140	639.484
Ostale obaveze	-	19	-	19
UKUPNO	553.134	85.229	1.140	639.503

U hiljadama KM

Na dan 31. decembar 2024.	Ministarstvo finansija i trezora BiH	Uprava za indirektno oporezivanje BiH	Agencija za osiguranje depozita 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

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

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

Odabrane napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 30. septembra 2025.

28. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA (NASTAVAK)

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

Naknade članovima ključnog rukovodstva

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

29. VANBILANSNI DEPOZITI

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

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

Vanbilansni depoziti se sastoje od:

	30. septembar 2025.	31. decembar 2024.
U hiljadama KM		
Depoziti Vijeća ministara BiH za budžet institucija BiH	321.559	316.379
Depoziti Vijeća ministara BiH za servisiranje vanjskog duga BiH	22.921	10.462
Ostali depoziti Vijeća ministara BiH	366	392
Depoziti Vijeća ministara BiH na osnovu sukcesije	50	53
Ukupno	344.896	327.286
 Sredstva Agencije za osiguranje depozita BiH	 8.389	 2.042
Ukupno	8.389	2.042
 Budžetski 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 finansija i trezora BiH je institucija koja djeluje u ime Vijeća ministara BiH i države u upravljanju i koordinaciji depozitima. Na dan 30. septembar 2025. godine ova sredstva ukupno iznose 344.896 hiljada KM (31. decembar 2024. godine: 327.286 hiljada KM).

Odabrane napomene uz sažete finansijske izvještaje za period tokom godine koji je završio 30. septembra 2025.

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 njenim odnosima sa MMF-om, ali nema nikakvu odgovornost za sredstva i obaveze vezane uz članstvo.

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

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

U hiljadama KM

	30. septembar 2025.	31. decembar 2024.
Kvota	606.847	650.858
Specijalna 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
Alokacija SDR	949.785	1.018.667
Obračunata kamata na alokaciju SDR	4.566	5.663
Računi plativih troškova	551	2.004
UKUPNO OBAVEZE	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. april), sva držanja valuta u MMF-u se ponovo vrednuju po važećem kursu SDR-a. Ova vrijednosna prilagođavanja se uključuju u odgovarajuća stanja računa.

31. DOGAĐAJI POSLIJE DATUMA IZVJEŠTAVANJA

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