



Centralna banka
BOSNE I HERCEGOVINE
Централна банка
БОСНЕ И ХЕРЦЕГОВИНЕ



FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI I IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. DECEMBRA 2025.



SADRŽAJ

Strana

Odgovornost za finansijsko izvještavanje	1
Izvještaj nezavisnog revizora	2 - 4
Izvještaj o finansijskom položaju	5
Izvještaj o dobiti ili gubitku	6
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	7
Izvještaj o promjenama u kapitalu	8 - 9
Izvještaj o novčanim tokovima	10 - 11
Napomene uz finansijske izvještaje	12 - 86
1 Osnovne informacije	
2 Osnova za pripremu	
3 Značajne informacije o računovodstvenim politikama	
4 Aranžman valutnog odbora	
5 Klasifikacija i mjerenje fer vrijednosti finansijske imovine i finansijskih obaveza	
6 Upravljanje finansijskim rizicima	
7 Gotovina u stranim valutama	
8 Depoziti kod inostranih banaka	
9 Specijalna prava vučenja u MMF-u	
10 Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	
11 Monetarno zlato	
12 Dužnički instrumenti po amortizovanom trošku	
13 Ostala imovina	
14 Nekretnine i oprema	
15 Nematerijalna imovina	
16 Ostala ulaganja	
17 Novčanice i kovanice u opticaju	
18 Depoziti banaka	
19 Depoziti Vlade i ostalih javnih institucija	
20 Rezervisanja	
21 Ostale obaveze	
22 Neto kamatni prihodi	
23 Neto prihodi od naknada i provizija	
24 Neto realizovani dobiti / (gubici) od prodaje dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	
25 Neto (gubici) / dobiti od kursnih razlika	
26 Neto umanjenja vrijednosti na finansijsku imovinu	
27 Ostali prihodi	
28 Troškovi osoblja	
29 Administrativni i ostali operativni troškovi	
30 Troškovi proizvodnje novčanica i kovanica	
31 Raspodjela godišnje neto dobiti	
32 Kapital	
33 Novac i novčani ekvivalenti	
34 Transakcije sa povezanim licima	
35 Vanbilansni depoziti	
36 Članstvo BiH u MMF-u	
37 Domaći platni sistem i sistem za poravnanja	
38 Događaji poslije datuma izvještavanja	

ODGOVORNOST ZA FINANSIJSKO IZVJEŠTAVANJE

Uprava Centralne banke Bosne i Hercegovine je odgovorna za pripremu godišnjih finansijskih izvještaja u skladu sa Zakonom o Centralnoj banci Bosne i Hercegovine i Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja.

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 je odgovorno za odabir prikladnih računovodstvenih politika koje su usklađene sa primjenjivim Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja. Upravno vijeće razmatra finansijske izvještaje i nadgleda proces finansijskog izvještavanja Centralne banke Bosne i Hercegovine.

U funkciji nadgledanja procesa finansijskog izvještavanja, Upravnom vijeću pomaže Revizorski komitet koji se sastoji od tri nezavisna člana. Godišnji finansijski izvještaji se razmatraju i odobravaju od strane Upravnog vijeća i podnose Parlamentarnoj skupštini Bosne i Hercegovine i Predsjedništvu Bosne i Hercegovine.

Ovi finansijski izvještaji za 2025. godinu su revidirani od strane nezavisnih revizora Centralne banke Bosne i Hercegovine ERNST & YOUNG d.o.o. Sarajevo i ERNST & YOUNG d.o.o. Beograd i njihov izvještaj je dat na stranama od 2 do 4. Nezavisni revizori imaju pun i neograničen pristup svim podacima i informacijama potrebnim za sprovođenje i razmatranje revizorskih procedura.

Priloženi finansijski izvještaji na stranama od 5 do 86 su odobreni od strane Upravnog vijeća 27. marta 2026. godine.


dr. Jasmina Selimović
Predsjedavajuća Upravnog vijeća
Guvernerka




Meliha Smajlagić
Rukovoditeljica Odjeljenja za računovodstvo i finansije



Ernst & Young d.o.o. Sarajevo
Vrbanja 1 (SCC - Sarajevo City Center)
71000 Sarajevo
Bosnia & Herzegovina

Tel: +387 33 87 00 14
ey.com/ba
ID: 4201625380006
PDV: 201625380006

**Shape the future
with confidence**

Izveštaj nezavisnog revizora

Upravnom vijeću Centralne banke Bosne i Hercegovine

Mišljenje

Obavili smo reviziju finansijskih izvještaja Centralne banke Bosne i Hercegovine (Centralna banka), koji obuhvataju izvještaj o finansijskom položaju na dan 31. decembar 2025., izvještaj o dobiti ili gubitku, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama u kapitalu i izvještaj o novčanim tokovima za tada završenu godinu, te napomene uz finansijske izvještaje, uključujući i značajne informacije o računovodstvenim politikama.

Prema našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji istinito i fer prezentuju finansijski položaj Centralne banke na dan 31. decembar 2025. i njenu finansijsku uspješnost, te njene novčane tokove za tada završenu godinu u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (MSFI).

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu sa Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvještaju u odjeljku o odgovornostima revizora za reviziju finansijskih izvještaja. Nezavisni smo od Centralne banke u skladu sa Kodeksom etike za profesionalne računovođe Odbora za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA Kodeksom) kao i u skladu s etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju finansijskih izvještaja u Bosni i Hercegovini i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s tim zahtjevima i IESBA Kodeksom.

Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo dobili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

Odgovornosti Uprave, Upravnog vijeća i Revizorskog komiteta za finansijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i fer prezentaciju finansijskih izvještaja u skladu sa MSFI i za one kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja finansijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prevare ili pogreške.

U sastavljanju finansijskih izvještaja, Uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Centralne banke da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako Uprava ili namjerava likvidirati Centralnu banku ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Upravno vijeće je odgovorno za nadgledanje procesa finansijskog izvještavanja kojeg je ustanovila Centralna banka. U funkciji nadgledanja procesa finansijskog izvještavanja, Upravnom vijeću pomaže Revizorski komitet.



Shape the future
with confidence

Izveštaj nezavisnog revizora (*nastavak*)

Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li finansijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prevare ili pogreške i izdati revizorski izvještaj koji uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je viši nivo uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prevare ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbiru, utiču na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovu tih finansijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu s MRevS-ima, stvaramo profesionalne prosudbe i održavamo profesionalni skepticizam tokom revizije. Mi također:

- prepoznajemo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza finansijskih izvještaja, zbog prevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorenja, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- stičemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u datim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Centralne banke.
- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava.
- zaključujemo o primjerenosti korištenja računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi Uprava i, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Centralne banke da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pažnju u našem revizorskom izvještaju na povezane objave u finansijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modifikujemo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg revizorskog izvještaja. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu uzrokovati da Centralna banka ne bude u mogućnosti nastaviti s vremenski neograničenim poslovanjem.
- ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj finansijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li finansijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.



Shape the future
with confidence

Izvještaj nezavisnog revizora (*nastavak*)

Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvještaja (*nastavak*)

Mi komuniciramo s onima koji su zaduženi za upravljanje u vezi sa, između ostalih pitanja, planiranim djelokrugom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući sve značajne nedostatke u internim kontrolama koje utvrdimo tokom naše revizije.

Danijela Mirković, prokurista

Ernst & Young d.o.o. Sarajevo
Vrbanja 1 (SCC - Sarajevo City Center)
71000 Sarajevo
Bosna i Hercegovina

Sarajevo, 27. mart 2026. godine



Tarik Alijagić, licencirani revizor

Ernst & Young d.o.o. Sarajevo
Vrbanja 1 (SCC - Sarajevo City Center)
71000 Sarajevo
Bosna i Hercegovina

Sarajevo, 27. mart 2026. godine

Nikola Ribar, partner

Ernst & Young d.o.o. Beograd
Vladimira Popovića 8a
11070 Beograd
Republika Srbija

Beograd, 27. mart 2026. godine

IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKOM POLOŽAJU

U hiljadama KM	Napomena	31. decembar 2025.	Na dan 31. decembar 2024.
IMOVINA			
Gotovina u stranim valutama	7	557.531	525.980
Depoziti kod inostranih banaka	8	5.968.038	6.786.228
Specijalna prava vučenja u MMF-u	9, 36	6.346	4.771
Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	10	9.799.906	8.639.813
Monetarno zlato	11	804.614	555.157
Dužnički instrumenti po amortizovanom trošku	12	1.077.111	1.128.901
Ostala imovina	13	19.229	18.461
Nekretnine i oprema	14	46.647	48.451
Nematerijalna imovina	15	569	912
Ostala ulaganja	16	27.813	27.813
UKUPNO IMOVINA		18.307.804	17.736.487
OBAVEZE I KAPITAL			
OBAVEZE			
Novčanice i kovanice u opticaju	17	8.538.481	7.959.215
Depoziti banaka	18	7.326.204	7.455.395
Depoziti Vlade i ostalih javnih institucija	19	689.339	860.083
Rezervisanja	20	18.194	13.119
Ostale obaveze	21	189.622	250.492
Ukupno obaveze		16.761.840	16.538.304
KAPITAL			
Početni kapital		25.000	25.000
Rezerve		1.520.964	1.173.183
Ukupno kapital	32	1.545.964	1.198.183
UKUPNO OBAVEZE I KAPITAL		18.307.804	17.736.487

Napomene na stranama od 12 do 86 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

IZVJEŠTAJ O DOBITI ILI GUBITKU

U hiljadama KM	Napomena	Za godinu koja je završila 31. decembra	
		2025.	2024.
Kamatni prihodi		364.315	461.179
Kamatni rashodi		(15.991)	(14.557)
NETO KAMATNI PRIHODI	22	348.324	446.622
Prihodi od naknada i provizija		24.740	23.173
Rashodi od naknada i provizija		(1.905)	(970)
NETO PRIHODI OD NAKNADA I PROVIZIJA	23	22.835	22.203
Neto realizovani dobiti / (gubici) od prodaje dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	24	1.360	(6.019)
Neto (gubici) / dobiti od kursnih razlika	25	(11.492)	6.794
Neto umanjenja vrijednosti na finansijsku imovinu	26	(418)	(2.482)
Ostali prihodi	27	3.494	1.353
OPERATIVNI PRIHODI		364.103	468.471
Troškovi osoblja	28	(37.534)	(38.256)
Administrativni i ostali operativni troškovi	29	(9.558)	(9.724)
Troškovi proizvodnje novčanica i kovanica	30	(5.373)	(5.272)
Troškovi amortizacije	14,15	(4.271)	(2.619)
OPERATIVNI TROŠKOVI		(56.736)	(55.871)
NETO DOBIT ZA GODINU	31	307.367	412.600

Napomene na stranama od 12 do 86 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

IZVJEŠTAJ O SVEOBUH VATNOJ DOBITI

U hiljadama KM	Napomena	Za godinu koja je završila 31. decembra	
		2025.	2024.
NETO DOBIT ZA GODINU		307.367	412.600
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 godine	10	(23.533)	44.159
Neto promjena u rezervacijama za očekivane kreditne gubitke priznata u dobit ili gubitak tokom godine	6.1.1. , 26	270	1.647
Reklasifikacija u dobit ili gubitak od prodaje dužničkih instrumenata	24	(1.360)	6.019
		(24.623)	51.825
Monetarno zlato			
Neto promjena u fer vrijednosti tokom godine	11	249.457	66.765
		249.457	66.765
Ukupno ostala sveobuhvatna dobit		224.834	118.590
UKUPNO SVEOBUH VATNA DOBIT ZA GODINU		532.201	531.190

Napomene na stranama od 12 do 86 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA U KAPITALU

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	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 godinu	-	(24.623)	249.457	-	-	307.367	532.201	532.201
Neto dobit za godinu (napomena 31)	-	-	-	-	-	307.367	307.367	307.367
Ostali sveobuhvatni (gubitak) / dobit	-	(24.623)	249.457	-	-	-	224.834	224.834
<i>Neto smanjenje u fer vrijednosti dužničkih instrumenata</i>	-	(23.533)	-	-	-	-	(23.533)	(23.533)
<i>Neto povećanja u rezervacijama za očekivane kreditne gubitke za dužničke instrumente priznata u dobit ili gubitak</i>	-	270	-	-	-	-	270	270
<i>Reklasifikacija u dobit ili gubitak od prodaje dužničkih instrumenata</i>	-	(1.360)	-	-	-	-	(1.360)	(1.360)
<i>Neto povećanje u fer vrijednosti monetarnog zlata</i>	-	-	249.457	-	-	-	249.457	249.457
Prenos neto nerealizovanih dobitaka po osnovu kursnih razlika	-	-	-	-	-	-	-	-
Raspodjela dobiti u budžet Bosne i Hercegovine (napomena 31)	-	-	-	-	-	(184.420)	(184.420)	(184.420)
Stanje na dan 31. decembar 2025. godine	25.000	20.731	389.752	4.628	31.300	1.074.553	1.520.964	1.545.964

Napomene na stranama od 12 do 86 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA U KAPITALU (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	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 godinu	-	51.825	66.765	-	-	412.600	531.190	531.190
Neto dobit za godinu (napomena 31)	-	-	-	-	-	412.600	412.600	412.600
Ostala sveobuhvatna dobit	-	51.825	66.765	-	-	-	118.590	118.590
<i>Neto povećanje u fer vrijednosti dužničkih instrumenata</i>	-	44.159	-	-	-	-	44.159	44.159
<i>Neto povećanja u rezervacijama za očekivane kreditne gubitke za dužničke instrumente priznata u dobit ili gubitak</i>	-	1.647	-	-	-	-	1.647	1.647
<i>Reklasifikacija u dobit ili gubitak od prodaje dužničkih instrumenata</i>	-	6.019	-	-	-	-	6.019	6.019
<i>Neto povećanje u fer vrijednosti monetarnog zlata</i>	-	-	66.765	-	-	-	66.765	66.765
Prenos neto nerealizovanih dobitaka po osnovu kursnih razlika	-	-	-	4.628	-	(4.628)	-	-
Raspodjela dobiti u budžet Bosne i Hercegovine (napomena 31)	-	-	-	-	-	(244.307)	(244.307)	(244.307)
Stanje na dan 31. decembar 2024. godine	25.000	45.354	140.295	4.628	31.300	951.606	1.173.183	1.198.183

Napomene na stranama od 12 do 86 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA

	Napomena	Za godinu koja je završila 31. decembra	
		2025.	2024.
U hiljadama KM			
NOVČANI TOKOVI OD OPERATIVNIH AKTIVNOSTI			
Neto dobit za godinu		307.367	412.600
Prilagođeno za:			
Kamatne prihode	22	(364.315)	(461.179)
Kamatne rashode	22	15.991	14.557
Neto umanjena vrijednosti na finansijsku imovinu	26	418	2.482
Neto realizovane (dobitke) / gubitke od prodaje dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	24	(1.360)	6.019
Neto gubitke / (dobitke) od kursnih razlika	25	11.492	(6.794)
Neto povećanja u rezervisanjima	20, 28	6.029	11.300
Neto gubitke / (dobitke) od otuđenja nekretnina, opreme i nematerijalne imovine		15	(40)
Prihod od dividendi priznat u dobit ili gubitak	27	(920)	(940)
Amortizaciju	14, 15	4.271	2.619
Neto novčani tokovi od operativnih aktivnosti prije promjena na poslovnoj imovini i obavezama		(21.012)	(19.376)
Promjene na poslovnoj imovini i obavezama			
Smanjenje oročenih depozita kod inostranih banaka		628.105	123.704
(Povećanje) dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit		(1.194.179)	(2.439.362)
Smanjenje dužničkih instrumenata po amortizovanom trošku		51.813	51.359
(Povećanje) monetarnog zlata		-	(312.933)
(Povećanje) ostale imovine		(1.362)	(637)
Povećanje novčanica i kovanica u opticaju	17	579.266	394.107
(Smanjenje) / povećanje depozita banaka		(130.623)	370.874
(Smanjenje) / povećanje depozita Vlade i ostalih javnih institucija		(170.744)	107.185
(Smanjenje) / povećanje ostalih obaveza		(818)	1.766
Isplate po osnovu rezervisanja	20	(954)	(206)
Naplaćena kamata		359.300	444.221
Plaćena kamata		(14.559)	(13.271)
Neto novac od operativnih aktivnosti		84.233	(1.292.569)
NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI			
Prilivi od prodaje nekretnina i opreme		-	40
Kupovine nekretnina, opreme i nematerijalne imovine	14, 15	(2.139)	(3.806)
Primljena dividenda		920	940
Neto novac od investicijskih aktivnosti		(1.219)	(2.826)

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA (NASTAVAK)

U hiljadama KM	Za godinu koja je završila 31. decembra		
	Napomena	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
NOVČANI TOKOVI OD FINANSIJSKIH AKTIVNOSTI			
Transfer dijela godišnje neto dobiti u budžet BiH		(244.307)	(64.319)
Neto novac od finansijskih aktivnosti		<u>(244.307)</u>	<u>(64.319)</u>
Neto efekti umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke na novac i novčane ekvivalente		(366)	(397)
Neto efekti kursnih razlika na novac i novčane ekvivalente		(1.104)	699
Neto (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata		<u>(162.763)</u>	<u>(1.359.412)</u>
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		<u>5.653.214</u>	<u>7.012.626</u>
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	33	<u>5.490.451</u>	<u>5.653.214</u>

Napomene na stranama od 12 do 86 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

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“).

Centralna banka je osnovana 20. juna 1997. godine i počela je sa radom 11. augusta 1997. godine.

Centralna banka posluje preko Centralnog ureda, tri glavne jedinice u Sarajevu, Mostaru i Banjoj Luci i dvije filijale u Brčkom i na Palama. Filijala Pale je pod nadležnošću glavne jedinice u Banjoj Luci.

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 $1,95583 \text{ KM} = 1 \text{ EUR}$, 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.

Osnovni zadaci Centralne banke, definisani Zakonom o Centralnoj banci, uključuju:

- definisanje, usvajanje i kontrolisanje monetarne politike BiH putem izdavanja domaće valute (konvertibilne marke) po propisanom deviznom kursu uz puno pokriće u slobodno konvertibilnim deviznim rezervama;
- držanje i upravljanje zvaničnim deviznim rezervama Centralne banke na siguran i profitabilan način;
- uspostavljanje i održavanje odgovarajućih platnih i obračunskih sistema;
- izdavanje propisa i smjernica za ostvarivanje djelatnosti Centralne banke, u skladu sa Zakonom o Centralnoj banci;
- koordinaciju djelatnosti agencija za bankarstvo nadležnih za izdavanje bankarskih licenci i superviziju banaka;
- primanje depozita od institucija i javnih agencija BiH, entitetskih institucija i agencija i depozita od rezidentnih banaka u cilju ispunjavanja zahtjeva za obaveznom rezervom;
- stavljanje u opticaj i povlačenje iz optičaja domaće valute, uključujući novčanice i kovanice zakonskog sredstva plaćanja, pridržavajući se strogo pravila valutnog odbora;
- učestvovanje u radu međunarodnih organizacija koje rade na jačanju finansijske i ekonomske stabilnosti kroz međunarodnu monetarnu saradnju;
- zastupanje BiH na svim međuvladinim sastancima, tijelima i organizacijama po pitanjima monetarne politike i drugim pitanjima koja su u njenoj nadležnosti.

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.

1. OSNOVNE INFORMACIJE (NASTAVAK)

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

U skladu sa Zakonom o Centralnoj banci, sva ovlaštenja koja nisu specifično data Upravnom vijeću dodjeljuju se guverneru. Guverner je predsjedavajući Upravnog vijeća i predsjedavajući Uprave.

Upravu Centralne banke pored guvernera čine tri viceguvernera, koje imenuje guverner uz odobrenje Upravnog vijeća. Uprava operativno rukovodi poslovanjem Centralne banke.

Tokom 2024. i 2025. godine, uključujući i period do datuma izdavanja ovih izvještaja, članove ključnog rukovodstva Centralne banke čine:

Upravno vijeće

dr. Jasmina Selimović	predsjedavajuća (od 3. januara 2024. godine)
dr. Radomir Božić	član
dr. Danijela Martinović	članica
dr. Mirza Kršo	član (od 3. januara 2024. godine)
dr. Darko Tomaš	član (od 3. januara 2024. godine)

Uprava

dr. Jasmina Selimović	guvernerka (od 3. januara 2024. godine)
mr. Ernadina Bajrović	viceguvernerka (do 31. decembra 2024. godine)
dr. Emir Kurtić	viceguverner (od 1. januara 2025. godine)
dr. Željko Marić	viceguverner (do 15. augusta 2025. godine)
mr. Tomislav Ivanković	viceguverner (od 1. januara 2026. godine)
mr. Marko Vidaković	viceguverner (do 28. februara 2026. godine i od 20. marta 2026. godine)

Revizorski komitet procjenjuje sveukupnu adekvatnost i efektivnost procesa finansijskog izvještavanja Centralne banke, vrši pregled finansijskih izvještaja prije njihovog razmatranja i odobrenja od strane Upravnog vijeća, kao i nadzor procesa vanjske revizije godišnjih finansijskih izvještaja i procesa izbora nezavisnih revizora Centralne banke. Nadzorne funkcije Revizorskog komiteta podrazumijevaju i nadzor okvira upravljanja rizicima i sistema internih kontrola, nadzor funkcije usklađenosti poslovanja i nadzor funkcije interne revizije.

Tokom 2024. i 2025. godine, uključujući i period do datuma izdavanja ovih izvještaja, članove Revizorskog komiteta Centralne banke čine:

Revizorski komitet

dr. Elvir Čizmić	predsjedavajući (do 31. decembra 2024. godine)
dr. Dijana Čavar	članica (do 31. decembra 2024. godine)
dr. Vasilj Žarković	član (do 28. februara 2025. godine)

2. OSNOVA ZA PRIPREMU

2.1. Izjava o usklađenosti

Finansijski izvještaji Centralne banke pripremljeni su u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja („MSFI“), objavljenim od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde („OMRS“).

Ovi finansijski izvještaji su pripremljeni na osnovu pretpostavke o vremenskoj neograničenosti poslovanja.

Više informacija o uslovima u okruženju u kojima se odvijalo poslovanje Centralne banke u 2025. godini, a koji su značajno uticali na iskazana stanja imovine, obaveza, prihoda i rashoda Centralne banke je objavljeno u [napomeni 3.13.](#)

2.2. Osnova za mjerenje

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

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

2.4. Promjene u računovodstvenim politikama i objavljivanjima

2.4.1. Promjena računovodstvene politike

Centralna banka je usvojila novu računovodstvenu politiku kojom se detaljno uređuje računovodstveni tretman realizovanih i nerealizovanih komponenti finansijskog rezultata u skladu sa Zakonom o Centralnoj banci. Nova računovodstvena politika je donesena u cilju obezbjeđenja relevantnijeg i pouzdanijeg prikaza zakonski prepoznatih realizovanih i nerealizovanih komponenti u finansijskom rezultatu Centralne banke i unapređenja transparentnosti finansijskog izvještavanja, uvažavajući principe finansijske stabilnosti i očuvanja kapitala Centralne banke.

Promjenom računovodstvene politike je definisano razlikovanje nerealizovanih i realizovanih kursnih razlika na način da:

Realizovane kursne razlike su kursne razlike koje nastaju kao razlika između kursa po kojem je izvršena transakcija (kupovni, prodajni ili promptni devizni kurs) i srednjeg kursa Centralne banke na datum transakcije, uključujući kursne razlike koje nastaju po osnovu konverzije jedne strane valute u drugu.

Nerealizovane kursne razlike su sve ostale kursne razlike koje nastaju prevođenjem monetarnih pozicija u stranu u valuti u KM po srednjem kursu Centralne banke na datum izvještavanja.

Promjena računovodstvene politike je primijenjena od 1. januara 2025. godine. Reklasifikacija prikazanih iznosa za 2024. godinu u [napomeni 25](#) nije izvršena jer promjena računovodstvene politike nije značajno uticala na iznose nerealizovanih i realizovanih kursnih razlika u 2024. godini. Promjena računovodstvene politike nije imala uticaj na ukupan iznos prikazanih kursnih razlika u 2025. i 2024. godini i na iznos finansijskog rezultata za 2025. i 2024. godinu i isti su u potpunosti uporedivi u izvještajnim godinama.

2. OSNOVA ZA PRIPREMU (NASTAVAK)

2.4. Promjene u računovodstvenim politikama i objavljivanjima (nastavak)

2.4.2. Raspodjela godišnje neto dobiti odnosno alokacija godišnjeg neto gubitka Centralne banke

Promjenom računovodstvene politike, dodatno su precizirana zakonska pravila za raspodjelu godišnje neto dobiti odnosno alokaciju godišnjeg neto gubitka, a koja su utvrđena odredbama Zakona o Centralnoj banci.

Ako Centralna banka ostvari godišnju neto dobit, primjenjuju se sljedeća zakonska pravila:

- Ukoliko je ostvarena neto nerealizovana dobit, Centralna banka utvrđuje iznos dobiti za raspodjelu koji predstavlja razliku između godišnje neto dobiti i neto iznosa nerealizovane dobiti. Iznos dobiti raspoložive za raspodjelu se raspoređuje primjenjujući redoslijed prioriteta propisan Zakonom o Centralnoj banci, dok se neto nerealizovana dobit raspoređuje na zakonski propisanu rezervu za neto nerealizovanu dobit.
- Ukoliko je ostvaren neto nerealizovani gubitak, iznos godišnje neto dobiti predstavlja ujedno i iznos dobiti za raspodjelu koji se raspoređuje primjenjujući redoslijed prioriteta propisan Zakonom o Centralnoj banci.

Ako Centralna banka ostvari godišnji neto gubitak, primjenjuju se sljedeća zakonska pravila:

- Ukoliko godišnji neto gubitak sadrži neto nerealizovanu dobit, cjelokupan iznos godišnjeg neto gubitka se alocira na teret generalnih rezervi do iznosa do kojeg stanje generalnih rezervi, kao posljedica takve alokacije, ne bi bilo negativno.
- Ukoliko godišnji neto gubitak sadrži neto nerealizovani gubitak, on se alocira na zakonski propisanu rezervu za neto nerealizovanu dobit ukoliko postoji, do iznosa do kojeg stanje te rezerve ne bi bilo negativno. Preostali iznos neto gubitka se alocira na teret generalnih rezervi do iznosa do kojeg stanje generalnih rezervi, kao posljedica takve alokacije, ne bi bilo negativno.

2.4.3. Novi i izmijenjeni standardi

Usvojene računovodstvene politike, osim gore navedene promjene, su u skladu sa onima iz prethodne finansijske godine, izuzev primjene sljedećih MSFI i izmijenjenih MSFI-jeva koji su usvojeni od strane Centralne banke od 1. januara 2025. godine:

- **MRS 21 Efekti promjena deviznih kurseva: Nedostatak razmjenjivosti (Dopune)**

Izmjene su na snazi za godišnje izvještajne periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2025. godine. Izmjene i dopune preciziraju kako subjekt treba da procijeni da li je valuta razmjenjiva i kako treba da odredi spot kurs kada zamjena nije moguća. Smatra se da je valuta zamjenjiva u drugu valutu kada je subjekt u mogućnosti da dobije drugu valutu u administrativno razumnom vremenskom okviru, putem tržišta ili mehanizma razmjene u kojem bi transakcija razmjene stvorila izvršna prava i obaveze. Ako valuta nije zamjenjiva u drugu valutu, od subjekta se traži da procijeni spot kurs na dan vrednovanja. Cilj subjekta u procjeni spot kursa je da odrazi kurs po kojem bi se odvijala uredna transakcija razmjene na datum vrednovanja između učesnika na tržištu pod preovlađujućim ekonomskim uslovima. Izmjenama se napominje da subjekt može da koristi dostupni kurs bez prilagođavanja ili druge tehnike procjene. Novousvojene izmjene MSFI nisu imale materijalnog uticaja na računovodstvene politike Centralne banke.

2. OSNOVA ZA PRIPREMU (NASTAVAK)

2.4. Promjene u računovodstvenim politikama i objavljivanjima (nastavak)

2.4.4. Standardi koji su objavljeni, ali još uvijek nisu stupili na snagu i nisu ranije usvojeni

- **MSFI 9 Finansijski instrumenti i MSFI 7 Finansijski instrumenti: Objavljivanja – Klasifikacija i odmjerenje finansijskih instrumenata (Dopune)**

Izmjene su na snazi za godišnje izvještajne periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2026. godine. Ranije usvajanje izmjena je dozvoljeno u dijelu klasifikacije finansijske imovine i povezanih objavljivanja, sa mogućnošću da se druge izmjene primijene kasnije. Izmjene i dopune pojašnjavaju da se prestanak priznavanja finansijske obaveze vrši na „datum poravnanja“, kada je obaveza otplaćena, otkazana, istekla ili na drugi način ispunjava uslove za prestanak priznavanja. Uvodi se opcija izbora računovodstvene politike za prestanak priznavanja obaveza izmirenih putem elektronskih platnih sistema prije datuma poravnanja, pod određenim uslovima. Također, pružaju se smjernice za procjenu ugovornih karakteristika novčanih tokova finansijskih sredstava sa karakteristikama vezanim za životnu sredinu, društvo i upravljanje (*eng.* Environmental, Social and Governance - ESG) ili drugim sličnim potencijalnim karakteristikama. Pored toga, pojašnjava se tretman imovine bez prava regresa i ugovorno povezanih instrumenata i zahtijevaju dodatna objavljivanja u skladu sa MSFI 7 za finansijska sredstva i obaveze sa referencama na potencijalne događaje (uključujući one vezane za ESG) i vlasničke instrumente klasifikovane po fer vrijednosti kroz ostali rezultat. Ne očekuje se da će efekti ovog standarda imati značajan uticaj na finansijske izvještaje Centralne banke.

- **MSFI 9 Finansijski instrumenti i MSFI 7 Finansijski instrumenti: Objavljivanja – Ugovori koji se odnose na električnu energiju zavisnu od prirode (Dopune)**

Izmjene su na snazi za godišnje izvještajne periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2026. godine, uz dozvoljenu raniju primjenu. Izmjene uključuju pojašnjenje primjene zahtjeva za „sopstvenu upotrebu“, omogućavanje računovodstva zaštite ako se ugovori u okviru ovih izmjena koriste kao instrumenti zaštite i uvode nove zahtjeve za objavljivanje kako bi se investitorima omogućilo da razumiju uticaj ovih ugovora na finansijske performanse i novčane tokove. Pojašnjenja u vezi sa zahtjevima za „sopstvenu upotrebu“ moraju se primjenjivati retrospektivno, ali uputstva koja dozvoljavaju računovodstvo zaštite moraju se primjeniti prospektivno na nove odnose zaštite koji su uspostavljeni na ili nakon datuma početne primjene. Ne očekuje se da će efekti ovog standarda imati značajan uticaj na finansijske izvještaje Centralne banke.

- **Godišnja poboljšanja MSFI standarda – ciklus 11**

Godišnji proces poboljšanja OMRS-a bavi se neurgentnim, ali neophodnim pojašnjenjima i izmjenama MSFI. U julu 2024. godine, OMRS je izdao godišnja poboljšanja MSFI standarda – ciklus 11. Subjekti će primijeniti te izmjene za godišnje izvještajne periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2026. godine. Godišnja poboljšanja MSFI standarda – ciklus 11, uključuju izmjene i dopune MSFI 1, MSFI 7, MSFI 9, MSFI 10 i MRS 7. Ove izmjene imaju za cilj da razjasne formulacije, isprave manje neželjene posljedice, previde ili sukobe između zahtjeva u standardima. Ne očekuje se da će efekti ovog standarda imati značajan uticaj na finansijske izvještaje Centralne banke.

- **MSFI 18 Prezentacija i objavljivanje u finansijskim izvještajima**

MSFI 18 uvodi nove zahtjeve za prezentaciju u računu dobiti ili gubitka. Zahtjeva od subjekta da klasifikuje sve prihode i rashode u okviru svoje dobiti ili gubitka u jednu od pet kategorija: operativni, investiranje, finansiranje, porezi na dobit i grupa za otuđenje. Ove kategorije su dopunjene zahtjevima za predstavljanje međuzbirova i zbirova za „poslovni dobitak ili gubitak“, „dobitak ili gubitak prije rezultata iz finansiranja i poreza na dobit“ i „dobitak ili gubitak“. Također zahtjeva objavljivanje mjerila uspješnosti definisanih od strane rukovodstva i uključuje nove zahtjeve za agregiranje i raščlanjivanje finansijskih informacija na osnovu identifikovanih „uloga“ osnovnih finansijskih izvještaja i napomena. Pored toga, postoje posljedične izmjene i dopune drugih računovodstvenih standarda. MSFI 18 je na snazi za periode izvještavanja koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2027. godine, uz dozvoljenu raniju primjenu. Retrospektivna primjena je potrebna kako u godišnjim tako i u periodičnim finansijskim izvještajima. U budućim izvještajnim periodima Centralna banka će analizirati zahtjeve ovog novoizdatog standarda i procijeniti njegov uticaj.

2. OSNOVA ZA PRIPREMU (NASTAVAK)

2.4. Promjene u računovodstvenim politikama i objavljivanjima (nastavak)

2.4.4. Standardi koji su objavljeni, ali još uvijek nisu stupili na snagu i nisu ranije usvojeni (nastavak)

- **MSFI 19 Zavisna lica bez javne odgovornosti: Objavljivanja (uključujući dopune)**

MSFI 19 dozvoljava zavisnim licima bez javne odgovornosti da koriste smanjene zahtjeve za objavljivanjem ako njihova matična kompanija (bilo krajnja ili posredna) priprema javno dostupne konsolidovane finansijske izvještaje u skladu sa MSFI računovodstvenim standardima. Ova zavisna lica i dalje moraju da primjenjuju zahtjeve priznavanja, odmjeravanja i prezentacije u drugim MSFI. Osim ako nije drugačije navedeno, kvalifikovani subjekti koji odluče da primjene MSFI 19 neće morati da primjenjuju zahtjeve za objavljivanjem u drugim MSFI. Dopune objavljene u augustu 2025. godine smanjuju zahtjeve za objavljivanjem novih MSFI računovodstvenih standarda, koji su u potpunosti bili uključeni kada je MSFI 19 prvi put objavljen. MSFI 19 (uključujući dopune) je na snazi za periode izvještavanja koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2027. godine, uz dozvoljenu raniju primjenu. Ne očekuje se da će efekti ovog standarda imati značajan uticaj na finansijske izvještaje Centralne banke.

- **MRS 21 Efekti promjena deviznih kurseva: Preračunavanje u hiperinflatornu valutu prezentacije (Izmjene)**

Izmjene stupaju na snagu za godišnje izvještajne periode koji počinju 1. januara 2027. godine ili kasnije, uz dozvoljenu raniju primjenu. Izmjene zahtijevaju preračunavanje iz nehiperinflatorne funkcionalne valute u hiperinflatornu valutu prezentacije po završnom kursu. Ako je funkcionalna valuta subjekta valuta nehiperinflatorne ekonomije, ali je njegova valuta prezentacije valuta hiperinflatorne ekonomije, njegovi rezultati i finansijski položaj se preračunavaju u valutu prezentacije preračunavanjem svih iznosa (tj. imovine, obaveza, stavki kapitala, prihoda i rashoda) i svih uporednih podataka po završnom kursu na dan najnovijeg izvještaja o finansijskom položaju. Subjekt čija su funkcionalna valuta i valuta prezentacije valuta hiperinflatorne ekonomije, preračunava uporedne iznose stranog poslovanja, čija je funkcionalna valuta nehiperinflatorne ekonomije, primjenom opšteg indeksa cijena na uporedne podatke stranog poslovanja. Dopune također uvode određene dodatne zahtjeve za objavljivanje. Ne očekuje se da će efekti ovog standarda imati značajan uticaj na finansijske izvještaje Centralne banke.

- **Dopuna MSFI 10 - Konsolidovani finansijski izvještaji i MRS 28 - Ulaganja u pridružena društva i zajedničke poduhvate: Prodaja imovine između investitora i zavisnog društva**

Izmjene ukazuju na poznato neslaganje zahtjeva u MSFI 10 i onih u MRS 28, vezanih za prodaju ili unošenje imovine između ulagača i njegovih zavisnih društava i zajedničkih poduhvata. Glavna posljedica izmjena odnosi se na to da je ukupan gubitak ili dobitak priznat kada transakcija tangira poslovanje (bez obzira da li je riječ o zavisnom društvu ili ne). Djelimičan dobitak ili gubitak je priznat kada transakcija tangira imovinu koja ne predstavlja biznis, čak i kada je ova imovina dio zavisnog društva. U decembru 2015. godine OMRS je odložio datum primjene ovog standarda na neodređeno vrijeme čekajući ishod istraživanja vezano za primjenu metoda učešća. Ne očekuje se da će efekti ovog standarda imati značajan uticaj na finansijske izvještaje Centralne banke.

3. ZNAČAJNE INFORMACIJE O RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA

Osim promjene računovodstvene politike u [napomeni 2.4.1.](#), Centralna banka je dosljedno primjenjivala objavljene značajne računovodstvene politike na sve periode prikazane u ovim finansijskim izvještajima.

3.1. Finansijska imovina i finansijske obaveze

3.1.1. Klasifikacija finansijske imovine i finansijskih obaveza

Klasifikacija finansijske imovine i finansijskih obaveza se određuje prilikom početnog priznavanja.

A. Finansijska imovina

Finansijska imovina Centralne banke se može klasifikovati u jednu od tri navedene kategorije prilikom početnog priznavanja:

- Finansijska imovina koja se naknadno mjeri po amortizovanom trošku,
- Finansijska imovina koja se naknadno mjeri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit i
- Finansijska imovina koja se naknadno mjeri po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.

Na datume izvještavanja Centralna banka nije imala finansijsku imovinu koja spada u kategoriju naknadnog mjerenja po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.

Klasifikacija finansijske imovine određena je:

- Poslovnim modelom Centralne banke za upravljanje finansijskom imovinom i
- Karakteristikama finansijske imovine sa ugovornim novčanim tokovima.

Poslovni model

Poslovni model označava način na koji Centralna banka upravlja finansijskom imovinom sa ciljem generisanja novčanih tokova. Na datume izvještavanja, Centralna banka upravlja svojom imovinom kroz sljedeće poslovne modele:

1. Model „držanje finansijske imovine radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova“ za finansijsku imovinu koja generiše ugovorne novčane tokove u toku svog životnog vijeka i
2. Model „držanje finansijske imovine radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova i prodaje“ za finansijsku imovinu koja generiše ugovorne novčane tokove u toku svog životnog vijeka i novčane tokove koji nastaju u trenutku njene prodaje.

3. ZNAČAJNE INFORMACIJE O RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (NASTAVAK)

3.1. Finansijska imovina i finansijske obaveze (nastavak)

3.1.1. Klasifikacija finansijske imovine i finansijskih obaveza (nastavak)

Upravljanje ugovornim novčanim tokovima po osnovu investiranja u dužničke instrumente može se vršiti kroz oba poslovna modela.

Centralna banka je dužna, isključivo ako mijenja svoj poslovni model za upravljanje finansijskom imovinom, reklasifikovati svu finansijsku imovinu na koju utiče promjena poslovnog modela.

Za finansijsku imovinu kojom se upravlja kroz ove modele, Centralna banka procjenjuje da li su ugovorni novčani tokovi finansijske imovine samo plaćanja glavnice i kamate na nepodmireni iznos glavnice. Ova procjena se radi na nivou portfolija iz razloga što je taj nivo najbolji odraz načina upravljanja finansijskom imovinom. U svrhu procjene, „glavnica“ se definiše kao fer vrijednost finansijske imovine prilikom početnog priznavanja. „Kamata“ se definiše kao naknada za vremensku vrijednost novca, kreditni rizik povezan sa nepodmirenim iznosom glavnice tokom određenog perioda i ostale rizike i troškove povezane sa držanjem finansijske imovine.

Za potrebe procjene da li su ugovorni novčani tokovi „plaćanje samo glavnice i kamate“, Centralna banka uzima u obzir ugovorne novčane tokove instrumenta. Samo ona finansijska imovina koja zadovoljava zahtjeve „plaćanje samo glavnice i kamate“ može se klasifikovati u kategoriju finansijske imovine koja se mjeri po amortizovanom trošku ili finansijske imovine koja se mjeri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit.

Finansijska imovina se mjeri po amortizovanom trošku ako zadovoljava sljedeće uslove:

- drži se u okviru poslovnog modela čiji je cilj držanje finansijske imovine radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova i
- ugovornim uslovima finansijske imovine novčani tokovi nastaju na određeni datum i samo su plaćanja glavnice i kamate na nepodmireni iznos glavnice.

Finansijska imovina se mjeri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit ako imovina zadovoljava sljedeće uslove:

- drži se u okviru poslovnog modela čiji je cilj postignut naplatom ugovornih novčanih tokova i prodajom finansijske imovine i
- ugovornim uslovima finansijske imovine novčani tokovi nastaju na određeni datum i samo su plaćanja glavnice i kamate na nepodmireni iznos glavnice.

B. Finansijske obaveze

Finansijske obaveze Centralne banke su klasifikovane kao naknadno mjerene po amortizovanom trošku, osim novčanica i kovanica u opticaju koje se mjere po nominalnoj vrijednosti ([napomena 3.6](#)). Finansijske obaveze se ne reklasifikuju.

Na datume izvještavanja Centralna banka nije imala finansijske obaveze koje spadaju u kategoriju naknadnog mjerenja po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.

3. ZNAČAJNE INFORMACIJE O RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (NASTAVAK)

3.1. Finansijska imovina i finansijske obaveze (nastavak)

3.1.2. Početno priznavanje finansijske imovine i finansijskih obaveza

Finansijska imovina i finansijske obaveze se priznaju u izvještaju o finansijskom položaju samo kada Centralna banka postane jedna od ugovornih strana na koju se primjenjuju ugovorni uslovi finansijskog instrumenta.

Finansijska imovina i finansijske obaveze se početno mjere po fer vrijednosti. Transakcijski troškovi direktno povezani sa sticanjem ili izdavanjem finansijske imovine i finansijskih obaveza, osim za imovinu i obaveze koji se klasifikuju po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, se dodaju u ili oduzimaju od fer vrijednosti finansijske imovine ili finansijskih obaveza prilikom početnog priznavanja po potrebi. Transakcijski troškovi direktno povezani sa sticanjem finansijske imovine ili finansijskih obaveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak se priznaju direktno u dobit ili gubitak.

Sva finansijska imovina se početno priznaje na datum podmirenja, a to je datum kada Centralna banka stekne imovinu ili se imovina isporuči Centralnoj banci.

3.1.3. Naknadno mjerenje finansijske imovine i finansijskih obaveza

Izabrana klasifikacija finansijske imovine i finansijskih obaveza određuje način njihovog naknadnog mjerenja.

Amortizovani trošak finansijske imovine ili finansijske obaveze je iznos po kojem se finansijska imovina ili finansijska obaveza mjeri prilikom početnog priznavanja, umanjen za otplatu glavnice, uvećan ili umanjen za kumulativnu amortizaciju primjenom metode efektivne kamatne stope svih razlika između početnog iznosa i iznosa do dospijeca, i u slučaju finansijske imovine, usklađen za svako umanjene vrijednosti za očekivane kreditne gubitke.

Bruto knjigovodstvena vrijednost finansijske imovine je amortizovani trošak finansijske imovine prije usklađenja za umanjene vrijednosti za očekivane kreditne gubitke.

Metoda efektivne kamatne stope je metoda izračuna amortizovanog troška (bruto knjigovodstvene vrijednosti) finansijske imovine ili finansijske obaveze i raspoređivanja i priznavanja prihoda i rashoda od kamata u dobit ili gubitak tokom određenog perioda.

A. Finansijska imovina

Finansijska imovina po amortizovanom trošku

Nakon početnog priznavanja, finansijska imovina se mjeri po amortizovanom trošku koristeći metodu efektivne kamatne stope na bruto knjigovodstvenu vrijednost finansijske imovine. Efekti naknadnog mjerenja finansijske imovine po amortizovanom trošku se priznaju u dobit ili gubitak kao prihodi od kamata ili rashodi po osnovu efekata negativnih kamatnih stopa u periodu kada su nastali.

Na datume izvještavanja, u kategoriju finansijske imovine po amortizovanom trošku klasifikovani su gotovina u stranim valutama, depoziti kod inostranih banaka, specijalna prava vučenja u MMF-u, dužnički instrumenti po amortizovanom trošku i ostala finansijska imovina.

Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit

Nakon početnog priznavanja, finansijska imovina se mjeri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit koristeći metodu efektivne kamatne stope na bruto knjigovodstvenu vrijednost imovine i usklađuje se sa fer vrijednošću finansijske imovine na svaki datum izvještavanja. Tokom perioda držanja, efekti naknadnog mjerenja finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit priznaju se na sljedeći način:

- Prihodi od kamata ili rashodi po osnovu efekata negativnih kamatnih stopa priznaju se u dobit ili gubitak u periodu kada su nastali.
- Usklađivanja fer vrijednosti priznaju se u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti u periodu kada su nastali.

3. ZNAČAJNE INFORMACIJE O RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (NASTAVAK)

3.1. Finansijska imovina i finansijske obaveze (nastavak)

3.1.3. Naknadno mjerenje finansijske imovine i finansijskih obaveza (nastavak)

Prilikom prestanka priznavanja dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, kumulativni dobitak ili gubitak prethodno priznat u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti reklasifikuje se u dobit ili gubitak, uključujući prethodno priznate dobitke ili gubitke od umanjnja.

Na datume izvještavanja, u kategoriju finansijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit klasifikovani su dužnički instrumenti Centralne banke.

Vlasnički instrumenti

Centralna banka je napravila neopoziv izbor da u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti prikaže naknadne promjene fer vrijednosti vlasničkih instrumenata koji se ne drže za trgovanje zbog svojih specifičnih karakteristika i nepostojanja aktivnog tržišta za njihovo trgovanje. Ostala ulaganja predstavljaju vlasničke instrumente koji su početno priznati po trošku sticanja za koji se smatra da odgovara njihovoj fer vrijednosti zbog nemogućnosti pouzdanog utvrđivanja njihove fer vrijednosti.

Na datume izvještavanja, vlasničke instrumente Centralne banke po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit čine dionice Banke za međunarodna poravnanja (*eng.* BIS - The Bank for International Settlements) i dionice SWIFT-a (*eng.* Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication) ([napomena 16](#)).

Umanjenje vrijednosti finansijske imovine

Zahtjevi za umanjnjem vrijednosti finansijske imovine koriste više informacija po principu pogleda unaprijed za priznavanje očekivanih kreditnih gubitaka. Instrumenti koji potpadaju pod ove zahtjeve odnose se na finansijsku imovinu mjerenu po amortizovanom trošku odnosno depozite kod inostranih banaka, dužničke instrumente po amortizovanom trošku i specijalna prava vučenja u MMF-u, kao i dužničke instrumente mjerene po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit. Centralna banka koristi pojednostavljeni pristup u izračunu očekivanih kreditnih gubitaka za ostala potraživanja. Vlasnički instrumenti mjereni po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit nisu predmetom umanjnja vrijednosti.

Centralna banka priznaje umanjjenje vrijednosti za ove gubitke na svaki datum izvještavanja. Mjerenje očekivanih kreditnih gubitaka odražava:

- Objektivan i ponderisano vjerovatan iznos koji se određuje procjenom više mogućih ishoda,
- Vremensku vrijednost novca i
- Razumne i korisne informacije koje su na raspolaganju bez dodatnih troškova ili napora na datum izvještavanja o prošlim događajima, trenutnim uslovima i predviđanjima o budućim ekonomskim uslovima.

[Napomena 6.1.](#) pruža više informacija o načinu mjerenja očekivanih kreditnih gubitaka.

Umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke obračunava se i prikazuje u izvještaju o finansijskom položaju kako slijedi:

Finansijska imovina mjerena po amortizovanom trošku: Očekivani kreditni gubici obračunavaju se na bruto knjigovodstvenu vrijednost imovine i evidentiraju kao odbitna stavka bruto knjigovodstvene vrijednosti imovine.

Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit: Očekivani kreditni gubici obračunavaju se na bruto knjigovodstvenu vrijednost imovine, ali se umanjjenje vrijednosti priznaje u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti kao rezervacija za očekivane kreditne gubitke i ne umanjuje knjigovodstvenu vrijednost finansijske imovine u izvještaju o finansijskom položaju.

Umanjenje vrijednosti na finansijsku imovinu priznaje se u dobit ili gubitak, nezavisno od klasifikacije finansijske imovine koja je predmetom umanjnja na svaki datum izvještavanja.

3. ZNAČAJNE INFORMACIJE O RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (NASTAVAK)

3.1. Finansijska imovina i finansijske obaveze (nastavak)

3.1.3. Naknadno mjerenje finansijske imovine i finansijskih obaveza (nastavak)

B. Finansijske obaveze

Prihod ili rashod od kamate po osnovu finansijskih obaveza mjerenih po amortizovanom trošku priznaje se u dobit ili gubitak koristeći metodu efektivne kamatne stope.

Prihodi od naknada i provizija po osnovu finansijskih obaveza priznaju se kada je usluga izvršena.

Finansijske obaveze mjerene po amortizovanom trošku uključuju novčanice i kovanice u opticaju, depozite banaka, depozite Vlade i ostalih javnih institucija i ostale finansijske obaveze.

3.1.4. Prestanak priznavanja finansijske imovine i finansijskih obaveza

Centralna banka prestaje priznavati finansijsku imovinu samo onda kada ugovorna prava na novčane primitke od imovine isteknu ili kada Centralna banka prenese finansijsku imovinu i suštinski sve rizike i koristi od vlasništva imovine na drugi subjekt.

Finansijska obaveza se prestaje priznavati kada je izmirena, otkazana ili je istekla.

3.2. Prebijanje

Finansijska imovina i obaveze se prebijaju i neto iznos se iskazuje u izvještaju o finansijskom položaju na neto principu samo kada postoji zakonski provedivo pravo za prebijanjem priznatih iznosa i kada postoji namjera za prikazivanjem i podmirivanjem transakcija na neto osnovi.

Prihodi i rashodi se prikazuju na neto osnovi samo kada to dopušta određeni MSFI, ili za one dobitke i gubitke koji proizlaze iz grupe sličnih transakcija.

3.3. Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti za potrebe izvještavanja o novčanim tokovima sastoje se od sljedećih kategorija: žiro računi, gotovina u stranim valutama, depoziti u stranoj valuti po viđenju, depoziti u stranoj valuti sa rokom dospijanja do tri mjeseca ili kraće od datuma sticanja i specijalna prava vučenja u MMF-u.

3.4. Monetarno zlato

Monetarno zlato je dio deviznih rezervi Centralne banke i klasifikovano je kao finansijska imovina. Monetarno zlato se početno priznaje po fer vrijednosti, uključujući transakcijske troškove koji se direktno mogu pripisati sticanju monetarnog zlata.

Nakon početnog priznavanja, monetarno zlato se naknadno mjeri po fer vrijednosti. Nerealizovani dobiti i gubici koji proizlaze iz promjena fer vrijednosti, a po osnovu promjena u cijeni monetarnog zlata, priznaju se na računu rezervi fer vrijednosti u okviru ostale sveobuhvatne dobiti. Prije raspodjele godišnje ostvarene dobiti, ukoliko nerealizovani gubici prelaze stanje rezervi fer vrijednosti za monetarno zlato, Centralna banka priznaje iznos negativnog salda na račun dobiti ili gubitka i taj iznos ulazi u ostvarenu dobit raspodjelu za raspodjelu, ukoliko su ispunjeni zakonski propisani uslovi za raspodjelu dobiti.

Prilikom prodaje zlata, nerealizovani dobiti i gubici iz ostale sveobuhvatne dobiti se prenose u dobit ili gubitak.

Fer vrijednost monetarnog zlata se iskazuje u EUR valuti, prevodeći ga po fiksnom kursu KM na datum izvještavanja i utvrđuje se prema posljednjoj raspoloživoj poslijepodnevnoj cijeni jedne unce zlata na datum izvještavanja.

3. ZNAČAJNE INFORMACIJE O RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (NASTAVAK)

3.5. Nekretnine, oprema i nematerijalna imovina

Nekretnine, oprema i nematerijalna imovina je imovina nabavljena iz vlastitih sredstava Centralne banke i novčanih i nenovčanih donacija. Nekretnine, oprema i nematerijalna imovina iskazuju se po historijskom trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti. Trošak uključuje kupovnu cijenu i sve troškove koji su direktno povezani sa dovođenjem imovine u radno stanje za namjeravanu upotrebu. Održavanje i popravke, zamjene, te poboljšanja manjeg značaja priznaju se kao rashod kad su nastali. Značajna poboljšanja i zamjene se kapitalizuju.

Imovina u pripremi iskazana je po trošku nabavke uključujući troškove fakturisane od trećih lica. Nakon završetka, svi akumulirani troškovi imovine prebacuju se na odgovarajuću kategoriju nekretnina, opreme i nematerijalne imovine na koje se naknadno primjenjuju odgovarajuće stope amortizacije.

Amortizacija se obračunava na sve nekretnine, opremu i nematerijalnu imovinu osim na zemljište i imovinu u pripremi prema linearnoj metodi po propisanoj stopi koja je utvrđena za postepeno otpisivanje troška nabavke imovine kroz njen procijenjeni korisni vijek trajanja. 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 utiče na iznos amortizacije u tekućem periodu izvještavanja i uticat će na iznos amortizacije u budućim periodima izvještavanja. Procijenjene stope amortizacije za 2025. i 2024. godinu su date kako slijedi:

Nekretnine i oprema	Od 1. januara 2025. godine	Do 31. decembra 2024. godine.
Zgrade	3,33% do 4,0%	1,3% do 4,0%
Oprema	11,0% do 33,33%	11,0% do 20,0%
Namještaj	10,0% do 12,5%	10,0% do 12,5%
Vozila	15,5%	15,5%
Nematerijalna imovina		
Softver	20,0%	20,0%
Ostala nematerijalna imovina	20,0%	20,0%

Dobici i gubici po osnovu otuđenja nekretnina i opreme priznaju se u dobit ili gubitak.

Umanjenje vrijednosti nefinansijske imovine

Korisni vijek trajanja nekretnina, opreme i nematerijalne imovine se preispituje i prilagođava najmanje jednom godišnje ili ako se smatra potrebnim i primjenjuje se prospektivno.

Knjigovodstvena vrijednost nefinansijske imovine Centralne banke se pregleda na svaki datum izvještavanja u svrhu ocjenjivanja postoje li naznake umanjenja vrijednosti. Ukoliko postoje, procjenjuje se nadoknativa vrijednost imovine. Gubitak od umanjenja vrijednosti se priznaje uvijek kada knjigovodstvena vrijednost imovine ili jedinica koje stvaraju novac prelazi njenu nadoknadivu vrijednost. Gubici od umanjenja vrijednosti priznaju se u dobit ili gubitak.

Nadoknativa vrijednost ostale imovine je veća vrijednost pri upoređivanju njene upotrebne vrijednosti u odnosu na fer vrijednost, umanjena za troškove prodaje. U procjenjivanju upotrebne vrijednosti, očekivani budući novčani tokovi se diskontuju na sadašnju vrijednost koristeći diskontnu stopu prije oporezivanja koja odražava trenutna tržišna očekivanja vremenske vrijednosti novca i rizike specifične za tu imovinu. Za imovinu koja ne generiše nezavisne novčane prilive, nadoknativi iznos se određuje za jedinicu koja stvara novac kojoj imovina pripada.

Gubitak od umanjenja se ukida ukoliko je došlo do promjena u procjenama korištenim u određivanju nadoknadivog iznosa. Gubitak od umanjenja se ukida samo u mjeri u kojoj knjigovodstvena vrijednost imovine ne prelazi knjigovodstvenu vrijednost koja bi se mogla odrediti, bez amortizacije, da nije bilo prethodno priznatog gubitka od umanjenja vrijednosti te imovine.

3. ZNAČAJNE INFORMACIJE O RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (NASTAVAK)

3.6. Novčanice i kovanice u opticaju

Centralna banka je jedina institucija u BiH ovlaštena za izdavanje i povlačenje KM novčanica i kovanica, djelujući striktno u skladu sa pravilom valutnog odbora.

U skladu sa Zakonom o Centralnoj banci, ukupan iznos novčanica i kovanica u opticaju evidentiran je kao finansijska obaveza Centralne banke u izvještaju o finansijskom položaju. Novčanice i kovanice u opticaju uključuju samo KM novčanice i kovanice koje se nalaze izvan trezora Centralne banke.

Prilikom povlačenja novčanica i kovanica iz opticaaja, iste se priznaju kao obaveza u okviru novčanica i kovanica u opticaju do formalnog roka povlačenja iz opticaaja. Iznosi koji nisu povučeni nakon formalnog roka za povlačenje iz opticaaja, priznaju se kao prihod.

3.7. Depoziti banaka i deponenata

Ovi depoziti uključuju primljene depozite rezidentnih banaka i depozite Vlade i ostalih javnih institucija i predstavljaju finansijske obaveze Centralne banke koje se početno priznaju po fer vrijednosti i naknadno mjere po amortizovanom trošku. Depoziti banaka uključuju depozite rezidentnih banaka po osnovu politike obavezne rezerve Centralne banke i druge depozite rezidentnih banaka. Depoziti Vlade i ostalih javnih institucija predstavljaju primljene depozite institucija BiH i drugih javnih agencija BiH i entitetskih institucija i agencija.

Uloga Centralne banke kao depozitara, bankara, savjetnika i fiskalnog agenta je propisana Zakonom o Centralnoj banci.

3.8. Rezervisanja

Rezervisanja se priznaju kada Centralna banka, kao posljedicu prošlog događaja, ima sadašnju zakonsku ili izvedenu obavezu za koju je vjerovatno da će biti potreban odliv resursa koji sadrže ekonomske koristi radi podmirenja obaveze i iznos obaveze se može pouzdano procijeniti. Rezervisanja se utvrđuju diskontovanjem očekivanih budućih novčanih tokova koristeći stopu koja odražava trenutnu tržišnu procjenu vremenske vrijednosti novca i rizike specifične za tu obavezu.

Rezervisanja se održavaju na nivou koji Uprava Centralne banke smatra dovoljnim za pokrivanje nastalih gubitaka. Uprava određuje adekvatnost rezervisanja na osnovu uvida u pojedine stavke, tekuće ekonomske uslove, karakteristike rizika određenih kategorija transakcija kao i ostale relevantne faktore.

Rezervisanja mogu uključivati iznose na koje se primijenjuju zahtjevi MRS 19: Primanja zaposlenih i zahtjevi MRS 37: Rezervisanja, potencijalne obaveze i potencijalna imovina. Rezervisanja se ukidaju samo za one troškove za koje je rezervisanje izvorno priznato. Ako odliv ekonomskih koristi za podmirenje obaveza više nije vjerovatan, rezervisanje se ukida.

3.9. Priznavanje prihoda i rashoda

Kamatni prihodi i rashodi

Prihodi i rashodi od kamata priznaju se u dobit ili gubitak primjenom metode efektivne kamatne stope. „Efektivna kamatna stopa“ je stopa koja tačno diskontuje procijenjena buduća novčana plaćanja i primitke kroz očekivani vijek trajanja finansijskog instrumenta na:

- bruto knjigovodstvenu vrijednost finansijske imovine ili
- amortizovani trošak finansijske obaveze.

Prilikom izračuna efektivne kamatne stope za finansijske instrumente, Centralna banka procjenjuje buduće novčane tokove uzimajući u obzir sve ugovorne uslove finansijskog instrumenta, ali isključujući očekivane kreditne gubitke. Obračun uključuje sve naknade i plaćene ili primljene iznose između Centralne banke i druge strane koji su sastavni dio efektivne kamatne stope, transakcijske troškove i sve druge diskonte ili premije.

3. ZNAČAJNE INFORMACIJE O RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (NASTAVAK)

3.9. Priznavanje prihoda i rashoda (nastavak)

Obračunate kamate na finansijsku imovinu sa pozitivnom kamatnom stopom odnosno prinosom priznaju se u dobit ili gubitak kao prihodi od kamata. Obračunate kamate na finansijsku imovinu sa negativnom kamatnom stopom odnosno prinosom priznaju se u dobit ili gubitak kao efekti negativnih kamatnih stopa u okviru rashoda od kamata. Na datume izvještavanja, prihodi od kamata uključuju prihode od kamata na depozite kod inostranih banaka, dužničke instrumente po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, dužničke instrumente po amortizovanom trošku i specijalna prava vučenja u MMF-u.

Obračunate kamate na finansijske obaveze po amortizovanom trošku priznaju se u dobit ili gubitak kao rashodi od kamata odnosno kao efekti negativnih pasivnih kamatnih stopa na finansijske obaveze u okviru prihoda od kamata. Na datume izvještavanja, obračunate kamate na finansijske obaveze uključuju rashode od kamata na depozite rezidentnih banaka po osnovu politike obavezne rezerve.

Prihodi i rashodi od naknada i provizija

Prihodi od naknada i provizija ostvareni pružanjem usluga Centralne banke priznaju se u dobit ili gubitak u trenutku pružanja usluge. Centralna banka obračunava prihode od naknada i provizija u skladu sa utvrđenim tarifama za svoje usluge. Usluge koje pruža Centralna banka uključuju usluge rezidentnim bankama, deponentima i drugim nebankarskim klijentima. One nastaju po osnovu transakcija u platnim sistemima, obrade novca, transakcija konverzije i ostalih usluga.

Rashodi od naknada i provizija nastaju po osnovu primljenih usluga koje se odnose na upravljanje deviznim rezervama Centralne banke i priznaju se u dobit ili gubitak kada je usluga primljena.

Transakcije u stranim valutama i kursne razlike

Prilikom početnog priznavanja transakcije u stranim valutama evidentiraju se u KM primjenjujući na iznos u stranoj valuti promptni devizni kurs između KM i strane valute na datum transakcije.

Monetarne stavke iskazane u stranim valutama preračunavaju se u KM primjenom kursa sa kursne liste Centralne banke na datum izvještavanja. Nemonetarne stavke iskazane u stranim valutama mjerene po historijskom trošku preračunavaju se po kursu važećem na datum transakcije. Nemonetarne stavke iskazane u stranim valutama mjerene po fer vrijednosti preračunavaju se koristeći kurs koji je bio važeći na datum mjerenja fer vrijednosti.

Kursne razlike proizašle iz transakcija monetarnih stavki ili iz preračunavanja monetarnih stavki po kursovima različitim od onih po kojima su početno priznate u tekućem ili u prethodnim izvještajnim periodima, priznaju se u dobit ili gubitak kada nastanu. Zbog pravila valutnog odbora, ne postoje kursne razlike od monetarnih stavki denominovanih u EUR valuti.

3. ZNAČAJNE INFORMACIJE O RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (NASTAVAK)**3.9. Priznavanje prihoda i rashoda (nastavak)**

Srednji kursevi najznačajnijih valuta dati su u nastavku:

Srednji kurs:	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
	KM	KM
EUR	1,95583	1,95583
CHF	2,104627	2,072952
GBP	2,244984	2,357842
USD	1,663545	1,872683
XDR	2,275491	2,454215

Prihod od dividende

Prihod od dividende na vlasničke instrumente priznaje se u dobit ili gubitak kada se uspostavi pravo Centralne banke da prima uplate. Prihod od dividende potiče od dionica BIS banke u posjedu Centralne banke ([napomene 16](#) i [27](#)).

Primanja zaposlenih*Kratkoročna primanja zaposlenih*

U skladu sa domaćim propisima, a u ime svojih zaposlenika, Centralna banka uplaćuje porez na dohodak i doprinose za penzijsko, invalidsko, zdravstveno osiguranje i osiguranje od nezaposlenosti, na i iz plate, koji se obračunavaju po zakonskim stopama tokom godine od iznosa bruto plate. Centralna banka plaća ove poreze i doprinose u korist institucija Federacije Bosne i Hercegovine (na federalnom i kantonalnom nivou), Republike Srpske i Brčko Distrikta.

Osim toga, naknade za topli obrok, prevoz i regres isplaćuju se u skladu sa domaćim zakonskim zahtjevima. Ovi troškovi se priznaju u dobit ili gubitak u periodu u kojem su nastali.

Dugoročna primanja zaposlenih

Prema domaćim zakonskim propisima, prilikom odlaska u penziju zaposlenici Centralne banke imaju pravo na otpremninu, a po ispunjenju zakonskih uslova kao što su starost ili godine provedene u radnom odnosu, koja se u skladu sa internim aktima Centralne banke dodjeljuje u visini od šest redovnih mjesečnih plata zaposlenika isplaćenih u zadnjih šest mjeseci. Takve isplate se tretiraju kao ostala dugoročna primanja zaposlenih. Centralna banka angažuje ovlaštenog aktuara u svrhu izrade aktuarskog obračuna u skladu sa metodom projicirane kreditne jedinice.

Troškovi proizvodnje novčanica i kovanica

Troškovi koji se odnose na proizvodnju i dizajn novčanica i kovanica početno su priznati kao unaprijed plaćeni troškovi u okviru ostale imovine Centralne banke i naknadno se amortizuju priznavanjem troškova kroz dobit ili gubitak tokom perioda od pet godina.

Porezi

Centralna banka je obavezna da plaća porez na dodanu vrijednost za sve kupljene robe i usluge. Ova plaćanja su dio administrativnih i ostalih operativnih troškova Centralne banke. Prema Zakonu o Centralnoj banci, Centralna banka je oslobođena od obaveza plaćanja poreza na dobit.

3.10. Upravljanje sredstvima za i u ime trećih lica

Centralna banka također vodi određene račune u stranim valutama vezane za sporazume između vlada BiH i njenih entiteta, te inostranih vlada i finansijskih organizacija, kao i račune u stranim valutama institucija i agencija BiH, te rezidentnih banaka za koje Centralna banka djeluje kao agent ([napomena 35](#)).

3. ZNAČAJNE INFORMACIJE O RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (NASTAVAK)

3.11. Finansijski aranžmani Bosne i Hercegovine sa Međunarodnim monetarnim fondom

Na osnovu finansijskih aranžmana zaključenih između BiH, Centralne banke i Međunarodnog monetarnog fonda („MMF”), izvještaj o finansijskom položaju Centralne banke sadrži sljedeće stavke koje se odnose na članstvo BiH u MMF-u: držanje specijalnih prava vučenja koja su dio deviznih rezervi Centralne banke i koja su kamatonosna, MMF-ov račun br. 1 i MMF-ov račun br. 2 koji su dio finansijskih obaveza Centralne banke. Ovi računi su također uključeni u iskazivanje poštovanja pravila valutnog odbora ([napomena 4](#)).

Ostale aktivne i pasivne stavke koje se odnose na MMF, a koje pripadaju ili koje su odgovornost BiH, evidentirane su na posebnom povjerilačkom fondu u okviru vanbilansne evidencije. Centralna banka ima obavezu da obezbijedi odgovarajuće evidencije po osnovu transakcija između BiH i MMF-a, ali djelujući striktno u skladu sa Zakonom o Centralnoj banci i domaćim zakonskim propisima u BiH koji regulišu vanjski dug BiH ([napomena 36](#)).

3.12. Značajna računovodstvena prosuđivanja i procjene

U pripremi finansijskih izvještaja Centralne banke u skladu sa MSFI Uprava primjenjuje prosuđivanja i radi procjene koji se kontinuirano razmatraju. U procjeni značajnih prosuđivanja i procjena, Uprava uzima u obzir pretpostavke zasnovane na historijskom iskustvu i očekivanjima o budućnosti za koja se smatra da su razumne u datim okolnostima.

Značajna prosuđivanja i procjene utiču na iskazane iznose imovine i obaveza, kao i objavljivanje iznosa potencijalne imovine i obaveza na datum izvještavanja, te odgovarajuće iskazane iznose prihoda i rashoda za izvještajni period. Stvarni iznosi mogu se razlikovati od ovih procjena. Promjene u računovodstvenim politikama Centralne banke se primjenjuju retrospektivno kada je to primjenjivo u skladu sa MSFI. Izmjene računovodstvenih procjena priznaju se prospektivno u periodu u kojem je procjena izmijenjena ukoliko izmjena utiče samo na taj period ili i u periodu izmjene i u budućim periodima, ako izmjena utiče i na tekući i na buduće periode.

Ovi finansijski izvještaji su pripremljeni prema uslovima koji su postojali na dan 31. decembar 2025. godine. Uslovi u budućnosti mogu biti drugačiji od onih koji su rezultirali finansijskim informacijama objavljenim u ovim finansijskim izvještajima. Uprava kontinuirano prati povećane faktore neizvjesnosti koji mogu značajno uticati na finansijske performanse Centralne banke u narednom periodu.

Ključne pretpostavke i procjene vezane za značajne pozicije izvještaja o finansijskom položaju su prikazane u nastavku:

Poslovni model

[Napomena 3.1.1.](#): Određivanje poslovnog modela u okviru kojeg se drži finansijska imovina i procjena ugovornih uslova finansijske imovine vezanih za zahtjev „plaćanje samo glavnice i kamate“. Ove procjene određuju klasifikaciju finansijske imovine.

Umanjenje vrijednosti finansijske imovine

Centralna banka izračunava očekivane kreditne gubitke za određene klase finansijske imovine mjerene po amortizovanom trošku i dužničke instrumente mjerene po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit.

[Napomena 6.1.](#) opisuje pretpostavke i ažuriranja koja su korištena u određivanju ulaznih podataka u model za mjerenje očekivanih kreditnih gubitaka, uključujući i zahtjev za budućim informacijama u izvještajnim periodima.

3. ZNAČAJNE INFORMACIJE O RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (NASTAVAK)

3.12. Značajna računovodstvena prosuđivanja i procjene (nastavak)

Fer vrijednost imovine i obaveza

Poslovna politika Centralne banke je da objavi informacije o fer vrijednosti finansijske imovine ili obaveza za koje postoje zvanične tržišne informacije ili se vrijednost može izračunati na osnovu alternativnih tehnika vrednovanja i kada se fer vrijednost značajno razlikuje od knjigovodstvene vrijednosti. Po mišljenju Uprave Centralne banke, iznosi u finansijskim izvještajima odražavaju najvjerodostojniju i najkorisniju procjenu fer vrijednosti za potrebe finansijskog izvještavanja u skladu sa MSFI. Za više informacija o mjerenju fer vrijednosti finansijske imovine i finansijskih obaveza pogledati [napomenu 5](#).

Amortizacija i primijenjene stope amortizacije

Obračun amortizacije i stope amortizacije su zasnovani na procijenjenom ekonomskom korisnom vijeku trajanja nekretnina, opreme i nematerijalne imovine. Jednom godišnje Centralna banka procjenjuje ekonomski korisni vijek trajanja na osnovu postojećih pretpostavki.

Uticaj klimatskih promjena i održivog razvoja na finansijsko izvještavanje Centralne banke

Uvažavajući zahtjeve MSFI S1: Opšti zahtjevi za objavljivanje finansijskih informacija u vezi sa održivošću i MSFI S2: Objavljivanje informacija o klimatskim promjenama, Centralna banka je prepoznala rizike povezane sa održivim razvojem i klimatskim promjenama kao potencijalni izvor neizvjesnosti u budućem periodu. Centralna banka je članica Mreže za ozelenjavanje finansijskog sistema (*eng.* The Network for Greening the Financial System - NGFS) i Mreže za održivo bankarstvo i finansije (*eng.* The Sustainable Banking and Finance Network - SBFN) koje predstavljaju dvije međunarodno priznate mreže.

Tokom 2025. godine, Centralna banka je nastavila sa aktivnostima usmjerenim na stvaranje uslova za integrisanje ekoloških, društvenih i upravljačkih (ESG) faktora u poslovne procese. Glavne aktivnosti Centralne banke su bile usmjerene na dalje jačanje institucionalnih kapaciteta, uspostavljanje metodoloških okvira za praćenje klimatskih rizika, kao i promociju održivog finansiranja, kako je prepoznato strateškim opredjeljenjem Centralne banke.

Na datume izvještavanja, Centralna banka smatra da ovi izvori neizvjesnosti nemaju značajan uticaj na finansijski položaj i performanse Centralne banke.

3.13. Uslovi u okruženju u kojima se odvijalo poslovanje Centralne banke u 2025. godini

Tokom 2025. godine globalna ekonomija, uključujući i ekonomiju eurozone, ostvarila je stabilan, ali umjeren rast. Ključni faktori neizvjesnosti bili su posljedica promjena u trgovinskoj politici Sjedinjenih Američkih Država, naročito povećanje 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.

U 2025. godini Upravno vijeće Evropske centralne banke („ECB“) je smanjivalo ključne kamatne stope u četiri navrata, ukupno za 100 baznih poena. Ove odluke Upravnog vijeća ECB direktno su uticale i na uslove na finansijskom tržištu eurozone na kojem Centralna banka primarno investira devizne rezerve, posebno kroz kretanje tržišnih kamatnih stopa i prinosa.

3. ZNAČAJNE INFORMACIJE O RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (NASTAVAK)

3.13. Uslovi u okruženju u kojima se odvijalo poslovanje Centralne banke u 2025. godini (nastavak)

Tokom 2025. godine, Centralna banka je investirala i reinvestirala sredstva deviznih rezervi u većem obimu u portfolio dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, kao i u depozite kod inostranih banaka. Pored toga, tržišne cijene monetarnog zlata su pokazivale uglavnom izražen uzlazni trend kretanja što je dovelo do značajnijeg povećanja njegove fer vrijednosti na datum izvještavanja. Centralna banka je kontinuirano prilagođavala aktivnosti investiranja i reinvestiranja deviznih rezervi promjenama tržišnih uslova, što se odrazilo na vrijednosti osnovnih finansijskih pokazatelja Centralne banke i dodatno doprinijelo stabilizaciji valutnog odbora.

Osnovni finansijski pokazatelji i rezultati Centralne banke na dan i za godinu koja završava 31. decembra 2025. godine imaju sljedeće vrijednosti:

Neto strana aktiva Centralne banke iznosi 1.657.316 hiljada KM na dan 31. decembar 2025. godine,

Neto dobit Centralne banke iznosi 307.367 hiljada KM za 2025. godinu,

Iznos godišnje neto dobiti koji će biti transferisan u budžet BiH iznosi 184.420 hiljada KM i predstavlja obavezu Centralne banke na dan 31. decembar 2025. godine i

Kapital Centralne banke, nakon raspodjele godišnje neto dobiti, iznosi 1.545.964 hiljade KM na dan 31. decembar 2025. godine.

Neto dobit za 2025. godinu 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.

Na dan 31. decembar 2025. godine, iznos ukupnog kapitala i rezervi Centralne banke je primarno povećan neto finansijskim efektima promjena tržišnih vrijednosti komponenti deviznih rezervi koje se naknadno mjere po fer vrijednosti, kao i povećanjem generalne rezerve (zadržane dobiti) po osnovu raspodjele neto dobiti za 2025. godinu. Neto efekat promjena fer vrijednosti monetarnog zlata i dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, iskazan kroz vrijednost ostale sveobuhvatne dobiti, iznosi 224.834 hiljade KM za 2025. godinu. Dio godišnje neto dobiti za 2025. godinu koji je raspoređen u generalne rezerve (zadržanu dobit) Centralne banke iznosi 122.947 hiljada KM.

U 2025. godini 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), sa kojom se počelo od 1. oktobra 2024. godine. Po ovom osnovu, dio sredstava deviznih rezervi Centralne banke je povjeren vanjskom portfolio menadžeru na upravljanje i najvećim dijelom je investiran u dužničke instrumente u EUR i USD valuti.

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

Napomena	Naziv
<u>4</u>	Aranžman valutnog odbora
<u>8</u>	Depoziti kod inostranih banaka
<u>10</u>	Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit
<u>11</u>	Monetarno zlato
<u>22</u>	Neto kamatni prihodi
<u>32</u>	Kapital

3. ZNAČAJNE INFORMACIJE O RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (NASTAVAK)

3.13. Uslovi u okruženju u kojima se odvijalo poslovanje Centralne banke u 2025. godini (nastavak)

Kumulativno neto povećanje iznosa monetarne pasive u 2025. godini 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 odliv sa eurskih računa rezidentnih banaka. Pored toga, rezidentne banke su necikličnim intenzitetom podizale i vraćale KM novčanice i kovanice putem izdvojenih trezora Centralne banke što je dovelo do kumulativnog neto porasta 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. Centralna banka nije mijenjala stope naknada tokom 2025. i 2024. godine.

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

Napomena	Naziv
<u>17</u>	Novčanice i kovanice u opticaju
<u>18</u>	Depoziti banaka
<u>19</u>	Depoziti Vlade i ostalih javnih institucija
<u>22</u>	Neto kamatni prihodi

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.

Svi izvršni postupci nad imovinom Centralne banke po ovom pitanju su obustavljeni u 2025. godini.

4. ARANŽMAN VALUTNOG ODBORA

Valutni odbor je aranžman sa fiksnim deviznim kursom koji je vezan za stabilnu stranu valutu tzv. rezervnu valutu, gdje se ukupan iznos domaće valute u svakom trenutku može slobodno konvertovati u rezervnu valutu. Svaka emitovana KM ima puno pokriće u stranoj valuti za koju je vezana prema unaprijed definisanom deviznom fiksnom kursu prema EUR valuti. 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.

Detalji poštovanja tog pravila su sljedeći:

U hiljadama KM	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
Zvanične devizne rezerve		
Gotovina u stranim valutama	557.531	525.980
Depoziti kod inostranih banaka	5.968.038	6.786.228
Specijalna prava vučenja u MMF-u	6.346	4.771
Dužnički instrumenti	10.877.017	9.768.714
Monetarno zlato	804.614	555.157
UKUPNO	18.213.546	17.640.850
Obaveze prema nerezidentima	2.206	2.462
Neto devizne rezerve (Zvanične devizne rezerve umanjene za obaveze prema nerezidentima)	18.211.340	17.638.388
Monetarna pasiva		
Novčanice i kovanice u opticaju	8.538.481	7.959.215
Depoziti banaka	7.326.204	7.455.395
Depoziti Vlade i ostalih javnih institucija	689.339	860.083
UKUPNO	16.554.024	16.274.693
NETO STRANA AKTIVA (Neto devizne rezerve umanjene za monetarnu pasivu)	1.657.316	1.363.695

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

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

Neto strana aktiva je iznos koji garantuje stabilnost domaće valute, odnosno monetarnu stabilnost i apsorbuje potencijalne finansijske rizike koji proizilaze iz upravljanja zvaničnim deviznim rezervama. Na dan 31. decembar 2025. godine finansijsko stanje neto strane aktive iznosi 1.657.316 hiljada KM i u potpunosti je obezbijedena stabilnost domaće valute (31. decembar 2024.: 1.363.695 hiljada KM).

4. ARANŽMAN VALUTNOG ODBORA (NASTAVAK)

Više informacija o finansijskim rizicima kojima je Centralna banka bila izložena u upravljanju zvaničnim deviznim rezervama je objavljeno u [napomeni 6](#).

Na datume izvještavanja, adekvatan nivo kapitalizovanosti Centralne banke je obezbijedio izvršavanje njenih funkcija propisanih Zakonom o Centralnoj banci. Za više informacija pogledati [napomenu 32](#).

5. 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 mjerenja fer vrijednosti 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.

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

5.1. Finansijska imovina mjerena po fer vrijednosti

Sljedeća tabela daje analizu finansijske imovine mjerene po fer vrijednosti na svaki datum izvještavanja po nivoima hijerarhije fer vrijednosti unutar koje je mjerenje fer vrijednosti kategorizovano. Ovi iznosi predstavljaju vrijednosti koje su prikazane u izvještaju o finansijskom položaju.

U hiljadama KM

31. decembar 2025.

Finansijska imovina	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Ukupno
<i>Finansijska imovina mjerena po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit</i>				
Dužnički instrumenti	9.799.906	-	-	9.799.906
Monetarno zlato	804.614	-	-	804.614
UKUPNO	10.604.520	-	-	10.604.520

U hiljadama KM

31. decembar 2024.

Finansijska imovina	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Ukupno
<i>Finansijska imovina mjerena po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit</i>				
Dužnički instrumenti	8.639.813	-	-	8.639.813
Monetarno zlato	555.157	-	-	555.157
UKUPNO	9.194.970	-	-	9.194.970

Finansijska imovina se mjeri po fer vrijednosti u izvještaju o finansijskom položaju koristeći zadnje poslijepodnevne cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu, preuzete sa zvaničnih servisa, a što odgovara Nivou 1 hijerarhije na datume izvještavanja. Za mjerenje fer vrijednosti dužničkih instrumenta koriste se tržišne cijene sa zvaničnog servisa Bloomberg, a za mjerenje fer vrijednosti monetarnog zlata koristi se cijena unce zlata preuzeta sa zvaničnog servisa Reuters.

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

5.2. Finansijska imovina i finansijske obaveze koji se ne mjere po fer vrijednosti

U hiljadama KM

	Knjigovodstvena vrijednost	31. decembar 2025. Fer vrijednost
Finansijska imovina		
<i>Finansijska imovina mjerena po amortizovanom trošku:</i>		
Gotovina u stranim valutama	557.531	557.531
Depoziti kod inostranih banaka	5.968.038	5.968.038
Specijalna prava vučenja u MMF-u	6.346	6.346
Dužnički instrumenti po amortizovanom trošku	1.077.111	1.001.666
Ostala finansijska imovina	3.739	3.739
	7.612.765	7.537.320
<i>Finansijska imovina klasifikovana po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit - izbor troška sticanja:</i>		
Ostala ulaganja	27.813	27.813
	27.813	27.813
Ukupno	7.640.578	7.565.133
Finansijske obaveze		
<i>Finansijske obaveze mjerene po amortizovanom trošku:</i>		
Novčanice i kovanice u opticaju	8.538.481	8.538.481
Depoziti banaka	7.326.204	7.326.204
Depoziti Vlade i ostalih javnih institucija	689.339	689.339
Ostale finansijske obaveze	189.409	189.409
Ukupno	16.743.433	16.743.433

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

5.2. Finansijska imovina i finansijske obaveze koji se ne mjere po fer vrijednosti (nastavak)

U hiljadama KM

	Knjigovodstvena vrijednost	31. decembar 2024. 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
	8.450.001	8.362.721
<i>Finansijska imovina klasifikovana po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit – izbor troška sticanja:</i>		
Ostala ulaganja	27.813	27.813
	27.813	27.813
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

Za finansijsku imovinu i finansijske obaveze koji se ne mjere po fer vrijednosti, fer vrijednost ovih komponenti je razmotrena u svrhu objavljivanja podataka o njihovoj procijenjenoj fer vrijednosti. Uprava smatra da knjigovodstvene vrijednosti finansijske imovine po amortizovanom trošku, ostalih ulaganja i finansijskih obaveza po amortizovanom trošku, osim dužničkih instrumenata po amortizovanom trošku predstavljaju razumnu procjenu njihove fer vrijednosti na datume izvještavanja. Navedena procjena je izvršena uvažavajući specifičan položaj Centralne banke kao vrhovne monetarne vlasti koja operira po aranžmanu valutnog odbora kao i dominantnu kratkoročnost ovih komponenti. Za više informacija pogledati [napomene 6.3.](#) i [8.](#)

Na datume izvještavanja, finansijska imovina i finansijske obaveze koje se ne mjere po fer vrijednosti pripadaju nivou 2 mjerenja fer vrijednosti, osim za dužničke instrumente 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.

6. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

Finansijska imovina po osnovu koje je Centralna banka izložena finansijskim rizicima (kreditni rizik, tržišni rizici i rizik likvidnosti) su:

- Gotovina u stranim valutama,
- Depoziti kod inostranih banaka (centralnih banaka, komercijalnih banaka i BIS-a),
- Specijalna prava vučenja u MMF-u,
- Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit,
- Monetarno zlato,
- Dužnički instrumenti po amortizovanom trošku,
- Ostala finansijska imovina (potraživanja od rezidentnih banaka, krediti zaposlenim i ostala potraživanja) i
- Ostala ulaganja.

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 koji su najvažnije mjere ECB-a i ostalih vodećih centralnih banaka na globalnom nivou.

Sve tri ključne kamatne stope ECB su smanjivane u februaru, martu, aprilu i junu 2025. godine, svaki put za po 25 baznih poena. Do kraja 2025. godine, 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. 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 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, zavisi o procjeni budućih inflatornih kretanja na osnovu najskorijih makroekonomskih i finansijskih podataka, te dinamici temeljne inflacije i jačini transmisije monetarne politike.

Smanjivanje ključnih kamatnih stopa u eurozoni u prvom polugodištu 2025. godine se, kao i prethodnih godina, odrazilo na smanjivanje tržišnih kamatnih stopa (euribor) i tržišnih prinosa na euroobveznice u tom periodu. Nakon što je ECB prestala sa smanjivanjem ključnih kamatnih stopa zaključno sa junom 2025. godine i zadržala ih na istom nivou do kraja 2025. godine, tržišne kamatne stope i tržišni prinosi su uglavnom stagnirali, uz tendenciju blagog rasta prinosa, nešto izraženijeg kod obveznica dužih ročnosti. Rast prinosa na obveznice dužih ročnosti, uz stagnaciju prinosa na obveznice kraćih ročnosti uslovio je da kriva prinosa državnih obveznica na finansijskom tržištu eurozone, nakon dugogodišnje manje ili više izražene inverzije, postepeno dobije normalan oblik.

Za razliku od prethodnih godina, očekivanja po pitanju buduće monetarne politike američkog Sistema federalnih rezervi (*eng.* Fed – Federal Reserve System) imala su manji uticaj na kretanja prinosa i kamatnih stopa u eurozoni. Kamatne stope i tržišni prinosi u eurozoni su opadali u prvoj polovini 2025. godine, iako Fed nije mijenjao svoju referentnu kamatnu stopu. Kamatne stope i tržišni prinosi u drugoj polovini 2025. godine u eurozoni stagnirali su ili blago porasli kod obveznica dužih ročnosti, nasuprot tome što je Fed u septembru, oktobru i decembru 2025. godine smanjivao ciljani raspon referentne kamatne stope, svaki put za po 25 baznih poena, tj. za ukupno 75 baznih poena, sa ciljanog raspona od 4,25–4,50%, koji je važio od 18. decembra 2024. godine do 16. septembra 2025. godine, na ciljani raspon od 3,50–3,75% koji važi od 10. decembra 2025. godine.

6. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

6.1. 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, države ili su investirana sredstva deviznih rezervi.

Upravljanje kreditnim rizikom ostvaruje se:

- ograničavanjem obima finansijskih instrumenata,
- ograničavanjem ugovornih strana i emitenata na one s prihvatljivim kompozitnim kreditnim rejtingom,
- definisanjem ograničenja u pogledu koncentracije za investiranje kod svake pojedinačne ugovorne strane,
- ograničavanjem maksimalnog iznosa koji se može investirati u pojedinačne vrste finansijskih instrumenata,
- ograničavanjem veličine emisije pojedinačnog vrijednosnog papira i
- ograničavanjem ročnosti investiranja.

Za sredstva koja su evidentirana u vanbilansnoj evidenciji, Centralna banka nije izložena kreditnom riziku, jer sav rizik koji eventualno može rezultirati iz osnova plasmana tih sredstava snose ugovorno vlasnici sredstava (pogledati [napomene 35](#) i [36](#)).

Mjerenje očekivanih kreditnih gubitaka

Finansijska imovina za koju Centralna banka vrši izračun očekivanih kreditnih gubitaka obuhvata:

- depozite kod inostranih banaka,
- specijalna prava vučenja u MMF-u,
- dužničke instrumente po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit,
- dužničke instrumente po amortizovanom trošku i
- ostalu finansijsku imovinu (potraživanja od rezidentnih banaka, krediti zaposlenim i ostala potraživanja).

Osnovni kriterij za definisanje ograničenja izloženosti kreditnom riziku predstavlja kompozitni kreditni rejting. Kompozitni kreditni rejting predstavlja prosjek nivoa postojećih kreditnih rejtinga dodijeljenih određenom emitentu od strane najmanje dvije od tri kreditne rejting agencije (Standard & Poor's, Fitch Ratings ili Moody's).

Finansijsku imovinu koja ima kompozitni kreditni rejting nivoa AA minus (AA-) ili viši, Centralna banka tretira kao izloženost kreditnom riziku niskog nivoa.

Finansijsku imovinu koja ima kompozitni kreditni rejting nivoa od BBB minus (BBB-) do A plus (A+), Centralna banka tretira kao izloženost kreditnom riziku srednjeg nivoa.

Finansijsku imovinu koja ima kompozitni kreditni rejting nivoa nižeg od BBB minus (BBB-), Centralna banka tretira kao izloženost kreditnom riziku visokog nivoa.

U nedostatku kreditnog rejtinga, Centralna banka procjenjuje kapacitet dužnika da uredno izmiruje dospjele ugovorne novčane obaveze.

Model umanjenja vrijednosti finansijske imovine definiše tri faze raspodjele izloženosti, u zavisnosti od nivoa kreditnog rizika kod inicijalnog priznavanja i na temelju promjena nivoa kreditnog rizika nakon inicijalnog priznavanja kao što je prikazano u nastavku:

6. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

6.1. Kreditni rizik (nastavak)

1. Faza 1 raspodjele izloženosti – Finansijska imovina koju Centralna banka prilikom inicijalnog priznavanja tretira kao izloženost kreditnom riziku niskog ili srednjeg nivoa alocira se u Fazu 1. Prema internim aktima Centralne banke, ulaganje deviznih sredstava koje podrazumijeva izlaganje kreditnom riziku visokog nivoa nije dozvoljeno. Svako ulaganje sredstava deviznih rezervi prilikom inicijalnog priznavanja alocira se u Fazu 1 raspodjele izloženosti.
2. Faza 2 raspodjele izloženosti – Ukoliko dođe do značajnog povećanja kreditnog rizika u odnosu na inicijalno priznavanje, finansijska imovina koja je bila alocirana u Fazu 1 prelazi u Fazu 2.
3. Faza 3 raspodjele izloženosti – Ukoliko se finansijskoj imovini dodijeli status neispunjavanja obaveza (*eng. Default*), finansijska imovina prelazi u Fazu 3.

Izračunavanje očekivanih kreditnih gubitaka vrši se ili na 12-mjesečnoj ili na cjeloživotnoj osnovi, u zavisnosti od toga koji je nivo kompozitnog kreditnog rejtinga finansijske imovine, da li je došlo do značajnog povećanja kreditnog rizika od momenta inicijalnog priznavanja finansijske imovine ili je finansijska imovina kreditno umanjena.

Za finansijsku imovinu koja je alocirana u Fazu 1, vrši se obračun 12-mjesečnih očekivanih kreditnih gubitaka, dok se za finansijsku imovinu koja je alocirana u Fazu 2 ili Fazu 3, vrši obračun cjeloživotnih očekivanih kreditnih gubitaka.

Značajno povećanje kreditnog rizika

Značajno povećanje kreditnog rizika, kao kriterija za transfer izloženosti u Fazu 2, predstavlja:

- smanjenje ocjene kompozitnog kreditnog rejtinga za više od dva podioka u odnosu na datum inicijalnog priznavanja, osim u slučaju da se finansijska imovina i nakon smanjenja ocjene kompozitnog kreditnog rejtinga tretira kao izloženost kreditnom riziku niskog nivoa na datum izvještavanja ili
- smanjenje ocjene kompozitnog kreditnog rejtinga finansijske imovine ispod investibilnog nivoa kompozitnog kreditnog rejtinga, tj. ispod ocjene BBB minus (BBB-).

Finansijska imovina se ne može iz Faze 1 realocirati u Fazu 2 ukoliko Centralna banka smatra da dužnik koji nema dodijeljen kreditni rejting ima veliki kapacitet da uredno izmiruje dospjele ugovorne obaveze. U Fazu 2 ne može se alocirati ni finansijska imovina koja i nakon smanjenja nivoa kompozitnog kreditnog rejtinga, ima nivo AA minus (AA-) ili viši, obzirom da se tretira kao izloženost kreditnom riziku niskog nivoa.

Ukoliko se finansijski instrument sastoji iz više tranši koje su inicijalno priznate u različitim periodima i koje su u različitim periodima imale različite kompozitne kreditne rejtinge, uvažavajući konzervativni pristup, kao relevantno uzima se izračunato povećanje kreditnog rizika od najvišeg podioka.

Ukoliko je do promjene ocjene kreditnog rizika došlo uslijed promjene metodologije određene kreditne rejting agencije i ne radi se o značajnom povećanju kreditnog rizika u odnosu na inicijalno procijenjene rizike, izloženosti se ne klasifikuju u Fazu 2.

Centralna banka može na osnovu vlastite analize za svaki individualni finansijski instrument odrediti alokaciju tog finansijskog instrumenta u Fazu 2 ili Fazu 3. Ukoliko su otklonjeni uzroci koji su doveli do alokacije finansijske imovine u Fazu 2, izloženost se može vratiti u Fazu 1, ali minimalno 90 dana nakon otklanjanja uzroka.

Pored navedenih kriterija, klasifikacija po fazama može se vršiti i na osnovu pretpostavke da je došlo do značajnog povećanja kreditnog rizika ukoliko plaćanje kasni 30 ili više dana, pri čemu se finansijska imovina klasifikuje u Fazu 2 (*eng. underperforming*) ukoliko plaćanje kasni 30-89 dana. Finansijska imovina se klasifikuje u Fazu 3 (*eng. nonperforming*) ukoliko plaćanje kasni 90 ili više dana.

6. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

6.1. Kreditni rizik (nastavak)

Definicija statusa neispunjanja obaveza (*eng. Default*)

Kriterij za status neispunjanja obaveza predstavljaju objektivni dokazi umanjenja vrijednosti, i to posebno:

- značajne finansijske poteškoće emitenta vrijednosnog papira,
- nepoštovanje ugovornih obaveza u smislu kašnjenja po obavezama glavnice i kamate,
- eventualno restrukturiranje ili izmjena postojećih uslova servisiranja obaveza po osnovu duga proizašlog iz finansijskog instrumenta iz razloga koji se odnose na finansijske poteškoće emitenta,
- vjerovatnoća bankrota i/ili likvidacije ili drugi oblik finansijske reorganizacije i/ili
- nestanak aktivnog tržišta za trgovanje.

Izračunavanje očekivanih kreditnih gubitaka

Očekivani kreditni gubici se izračunavaju kao proizvod tri varijable: vjerovatnoće neispunjenja obaveza (*eng. PD - Probability of Default*), gubitka u slučaju neispunjenja obaveza (*eng. LGD - Loss Given Default*) i izloženosti (*eng. EAD - Exposure at Default*), koji se definišu kako slijedi:

- **Vjerovatnoća neispunjenja obaveza (PD)** predstavlja procjenu vjerovatnoće da druga ugovorna strana neće biti u mogućnosti da ispuni svoje obaveze po osnovu duga. U izvještajnim periodima koristio se isti način kalkulacije PD-a u skladu sa metodologijom Centralne banke za izračun očekivanih kreditnih gubitaka koja je u primjeni od 1. januara 2019. godine, s tim da su 2024. godine parametri za izračun vjerovatnoće neispunjenja obaveze (*eng. default*) za izloženosti prema stranim bankama i izloženosti po osnovu stranih dužničkih instrumenata ažurirani u svjetlu percepcije porasta kreditnih rizika uslijed intenziviranja geopolitičkih tenzija i njihovog uticaja na svjetsku ekonomiju. Za izračunavanje umanjenja vrijednosti, u skladu sa najboljim praksama u drugim centralnim bankama u regionu i u Evropskoj uniji, a koje su u obavezi primjene MSFI, Centralna banka kao parametar vjerovatnoće neispunjenja obaveza, koristi procjene na osnovu podataka iz tranzicionih matrica koje objavljuju kreditne rejting agencije i ekspertske ocjene u vidu fiksnih procenata vjerovatnoće neispunjenja obaveza.

Za izračunavanje vjerovatnoće neispunjenja obaveza procjene se rade na osnovu tranzicionih matrica za korporacije na globalnom nivou koje sadrže podatke o prosječnoj stopi jednogodišnje tranzicije odgovarajućeg dugoročnog nivoa kreditnog rejtinga u status „D“, tj. default ili status „SD“, tj. selective default. Na osnovu navedenih podataka vrše se procjene vjerovatnoće neispunjenja obaveza za izloženosti prema stranim komercijalnim bankama i stranim državama, odnosno stranim centralnim bankama i vladama, za koje je moguće izračunati kompozitne kreditne rejtinge. Pri procjeni vjerovatnoće neispunjenja obaveza za izloženosti prema stranim državama, odnosno stranim centralnim bankama i vladama, u obzir se uzima i prvi nenulti podatak o stopi jednogodišnje tranzicije nivoa suverenih rejtinga u status „D“, tj. default ili status „SD“, tj. selective default iz tranzicionih matrica za suverene rejtinge. Za izloženosti za koje nije moguće izračunati kompozitne kreditne rejtinge, u oba izvještajna perioda, koriste se ekspertske ocjene u vidu fiksnih procenata, odnosno pojednostavljeni pristup u skladu sa analizom trenutnog stanja i dosadašnjeg iskustva.

- **Gubitak u slučaju neispunjenja obaveza (LGD)** predstavlja procjenu procentualne izloženosti emitentu koja se u slučaju nastanka neispunjenja obaveza neće moći naplatiti. Za gubitak u slučaju neispunjenja obaveza se koristi konstantna vrijednost jednogodišnjeg LGD-a u iznosu od 45% u skladu s članom 161. Uredbe 575/2013 Evropskog parlamenta i Vijeća od 26. juna 2013. godine (*eng. Capital Requirements Regulations* odnosno „CRR“).

6. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

6.1. Kreditni rizik (nastavak)

- **Izloženost (EAD)** predstavlja knjigovodstvenu vrijednost finansijske imovine, odnosno knjigovodstveno stanje na dan inicijalnog priznavanja/na datum izvještavanja.

Iznos umanjenja vrijednosti za izloženosti koje su predmet individualne procjene se računa kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti finansijske imovine i vjerovatnoćom ponderisane sadašnje vrijednosti procijenjenih novčanih tokova, diskontovane efektivnom kamatnom stopom, pri čemu se očekivani kreditni gubici diskontuju na datum izvještavanja, a ne na datum očekivanog neispunjenja obaveza ili na drugi datum.

Za potrebe određivanja značajnog povećanja kreditnog rizika i priznavanja očekivanih kreditnih gubitaka, finansijski instrumenti se mogu svrstati u skupine, i to na temelju zajedničkih karakteristika kreditnog rizika, kako bi se omogućilo lakše provođenje analize radi pravovremenog utvrđivanja značajnog povećanja kreditnog rizika.

Izračunavanje umanjenja vrijednosti za finansijske instrumente na kolektivnoj osnovi se kod izloženosti klasifikovanih u Fazu 1 vrši na 12-mjesečnom nivou, dok se za izloženosti klasifikovane u Fazu 2 izračunava cjeloživotni kreditni gubitak.

Uključivanje budućih (*eng. forward-looking*) informacija

Cilj umanjenja vrijednosti je priznati očekivane kreditne gubitke na cjeloživotnom periodu za finansijske instrumente kod kojih je došlo do značajnog povećanja kreditnog rizika u odnosu na inicijalno procijenjene rizike, bez obzira da li se procjena radi na individualnoj ili kolektivnoj osnovi, uzimajući u obzir sve razumne i potkrijepljene informacije uključujući i one koje se odnose na budućnost.

U skladu sa navedenim, uključivanje budućih informacija u izračunavanje očekivanih gubitaka vrši se prilagođavanjem vjerovatnoće gubitka.

S obzirom da Centralna banka u svom portfoliju ima finansijske instrumente od izdavaoca različitih i po strukturi, kao i geografskoj rasprostranjenosti, s ciljem uključivanja budućih (*eng. forward-looking*) informacija pri izračunavanju očekivanih kreditnih gubitaka, Centralna banka se oslanja na predviđanja promjene rejtinga (*eng. outlook*) za pojedine instrumente odnosno izdavaoce.

Predviđanje smjera kretanja rejtinga na izračunatu vjerovatnoću gubitka: pozitivno, stabilno ili negativno predviđanje od strane tri najveće rejting agencije je uključeno u vjerovatnoću neispunjenja obaveza po principu jednakih vjerovatnoća.

Centralna banka za ocjenu umanjenja vrijednosti koristi individualni i kolektivni pristup.

S obzirom na strukturu i klasifikaciju portfolija, Centralna banka će svaku izloženost za koju se utvrdi objektivno umanjenje vrijednosti, odnosno status neispunjenja obaveza, posmatrati kao individualno značajnu izloženost i primjenjivati individualnu procjenu. Za individualni pristup ocjeni umanjenja vrijednosti koristi se ocjena kroz tri različita scenarija. Za mjerenje očekivanih kreditnih gubitaka nije nužno odrediti svaki mogući scenario, ali je potrebno uzeti u obzir rizik ili vjerovatnoću nastanka kreditnog gubitka na način koji odražava vjerovatnoću nastanka kreditnog gubitka i vjerovatnoću izostanka kreditnog gubitka, čak i kada je vjerovatnoća nastanka veoma mala.

6.1.1. Izloženost kreditnom riziku

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

6. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)**6.1. Kreditni rizik (nastavak)****6.1.1. Izloženost kreditnom riziku (nastavak)**

U hiljadama KM

	2025.				2024.			
	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Ukupno	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Ukupno
1. Depoziti kod inostranih banaka								
Na dan 1. januar	2.331	-	-	2.331	1.657	-	-	1.657
Povećanja očekivanih kreditnih gubitaka	23.073	-	-	23.073	10.472	-	-	10.472
Otpuštanja očekivanih kreditnih gubitaka	(304)	-	-	(304)	(183)	-	-	(183)
Otpuštanja zbog prestanaka priznavanja oročenih depozita	(22.598)	-	-	(22.598)	(9.615)	-	-	(9.615)
Na dan 31. decembar	2.502	-	-	2.502	2.331	-	-	2.331
2. Specijalna prava vučenja u MMF-u								
Na dan 1. januar	-	-	-	-	-	-	-	-
Povećanja očekivanih kreditnih gubitaka	-	-	-	-	-	-	-	-
Otpuštanja očekivanih kreditnih gubitaka	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dan 31. decembar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit								
Na dan 1. januar	2.514	-	-	2.514	904	-	-	904
Povećanja očekivanih kreditnih gubitaka	2.086	-	-	2.086	2.299	-	-	2.299
Otpuštanja očekivanih kreditnih gubitaka	(237)	-	-	(237)	(46)	-	-	(46)
Otpuštanja zbog dospjelih instrumenata	(1.579)	-	-	(1.579)	(606)	-	-	(606)
<i>Neto povećanja tokom godine</i>	<i>270</i>	-	-	<i>270</i>	<i>1.647</i>	-	-	<i>1.647</i>
Neto otpuštanja zbog prodatih instrumenata	(149)	-	-	(149)	(37)	-	-	(37)
Na dan 31. decembar	2.635	-	-	2.635	2.514	-	-	2.514

6. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)**6.1. Kreditni rizik (nastavak)****6.1.1. 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	25	-	-	25	199	-	-	199
Otpuštanja očekivanih kreditnih gubitaka	(40)	-	-	(40)	(12)	-	-	(12)
Otpuštanja zbog dospjelih instrumenata	(8)	-	-	(8)	(26)	-	-	(26)
Na dan 31. decembar	357	-	-	357	380	-	-	380
5. Ostala finansijska imovina								
Na dan 1. januar	6	-	601	607	6	-	601	607
Povećanja očekivanih kreditnih gubitaka	7	-	-	7	6	-	-	6
Otpuštanja očekivanih kreditnih gubitaka	(7)	-	-	(7)	(6)	-	-	(6)
Na dan 31. decembar	6	-	601	607	6	-	601	607
Ukupno početno stanje na dan 1. januar	5.231	-	601	5.832	2.786	-	601	3.387
Ukupno neto povećanja očekivanih kreditnih gubitaka tokom godine	269	-	-	269	2.445	-	-	2.445
Ukupno zaključno stanje na dan 31. decembar	5.500	-	601	6.101	5.231	-	601	5.832

6. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)**6.1. Kreditni rizik (nastavak)****6.1.2. Koncentracija kreditnog rizika****a) Maksimalna izloženost kreditnom riziku - Finansijska imovina koja je predmet umanjnja**

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

U hiljadama KM Klase finansijskih instrumenata	31. decembar 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	557.531	-	-	557.531	525.980	-	-	525.980
Umanjenje vrijednosti	-	-	-	-	-	-	-	-
Knjigovodstvena vrijednost	557.531	-	-	557.531	525.980	-	-	525.980
Depoziti kod inostranih banaka								
Bruto knjigovodstvena vrijednost	5.970.540	-	-	5.970.540	6.788.559	-	-	6.788.559
Umanjenje vrijednosti	(2.502)	-	-	(2.502)	(2.331)	-	-	(2.331)
Knjigovodstvena vrijednost	5.968.038	-	-	5.968.038	6.786.228	-	-	6.786.228
Specijalna prava vučenja u MMF-u								
Bruto knjigovodstvena vrijednost	6.346	-	-	6.346	4.771	-	-	4.771
Umanjenje vrijednosti	-	-	-	-	-	-	-	-
Knjigovodstvena vrijednost	6.346	-	-	6.346	4.771	-	-	4.771
Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit								
Bruto knjigovodstvena vrijednost	9.799.906	-	-	9.799.906	8.639.813	-	-	8.639.813
Rezervacije za očekivane kreditne gubitke (priznate u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti)	2.635	-	-	2.635	2.514	-	-	2.514
Bruto knjigovodstvena vrijednost	9.799.906	-	-	9.799.906	8.639.813	-	-	8.639.813

6. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)**6.1. Kreditni rizik (nastavak)****6.1.2. Koncentracija kreditnog rizika (nastavak)**

U hiljadama KM Klase finansijskih instrumenata	31. decembar 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	1.077.468	-	-	1.077.468	1.129.281	-	-	1.129.281
Umanjenje vrijednosti	(357)	-	-	(357)	(380)	-	-	(380)
Knjigovodstvena vrijednost	1.077.111	-	-	1.077.111	1.128.901	-	-	1.128.901
Ostala finansijska imovina								
Bruto knjigovodstvena vrijednost	3.745	-	601	4.346	4.127	-	601	4.728
Umanjenje vrijednosti	(6)	-	(601)	(607)	(6)	-	(601)	(607)
Knjigovodstvena vrijednost	3.739	-	-	3.739	4.121	-	-	4.121

6. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

6.1. Kreditni rizik (nastavak)

6.1.2. Koncentracija kreditnog rizika (nastavak)

b) Maksimalna izloženost kreditnom riziku - Finansijski instrumenti koji nisu predmet umanjnja

U hiljadama KM	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
Knjigovodstvene vrijednosti		
Monetarno zlato	804.614	555.157
Ostala ulaganja	27.813	27.813
UKUPNO	832.427	582.970

Centralna banka ne drži kolaterale i ostala založna sredstva u cilju pokrivanja kreditnog rizika. Na dan 31. decembar 2025. godine Centralna banka nema imovinu koja je dospjela, a nenaplaćena i ima umanjenu imovinu u iznosu od 601 hiljade KM (Na dan 31. decembar 2024. godine Centralna banka nije imala imovinu koja je dospjela, a nenaplaćena i imala je umanjenu imovinu u iznosu od 601 hiljade KM).

6. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)**6.1. Kreditni rizik (nastavak)****6.1.2. Koncentracija kreditnog rizika (nastavak)****Koncentracija prema kreditnom rejtingu**

Sljedeće tabele predstavljaju analizu koncentracije finansijske imovine Centralne banke prema kompozitnom kreditnom rejtingu ugovorne strane na datume izvještavanja:

U hiljadama KM

31. decembar 2025.

Kreditni rejting	Gotovina u stranim valutama	Depoziti kod inostranih banaka	Specijalna prava vučenja u MMF-u	Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	Monetarno zlato	Dužnički instrumenti po amortizovanom trošku	Ostala finansijska imovina	Ostala ulaganja	Ukupno
AAA	-	2.343.365	-	2.844.188	-	84.698	-	-	5.272.251
AA+	-	158.240	-	2.536.213	-	286.435	-	-	2.980.888
AA	-	7.331	-	56.745	-	55.870	-	-	119.946
AA-	-	964.627	-	1.434.952	-	93.306	-	-	2.492.885
A+	-	1.395.071	-	1.454.919	-	225.471	-	-	3.075.461
A	-	557.228	-	729.265	-	234.464	-	-	1.520.957
A-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II ¹	-	544.678	6.346	-	804.614	-	-	27.813	1.383.451
BBB+	-	-	-	743.624	-	97.224	-	-	840.848
BBB	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BBB-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bez rejtinga	557.531	-	-	-	-	-	4.346	-	561.877
Ukupno	557.531	5.970.540	6.346	9.799.906	804.614	1.077.468	4.346	27.813	18.248.564
Umanjenje vrijednosti	-	(2.502)	-	-	-	(357)	(607)	-	(3.466)
UKUPNO	557.531	5.968.038	6.346	9.799.906²	804.614	1.077.111	3.739	27.813	18.245.098

¹ Međunarodne institucije (*eng.* International institutions)

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

6. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)**6.1. Kreditni rizik (nastavak)****6.1.2. Koncentracija kreditnog rizika (nastavak)**

U hiljadama KM

31. decembar 2024.

Kreditni rejting	Gotovina u stranim valutama	Depoziti kod inostranih banaka	Specijalna prava vučenja u MMF-u	Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	Monetarno zlato	Dužnički instrumenti po amortizovanom trošku	Ostala finansijska imovina	Ostala ulaganja	Ukupno
AAA	-	3.590.164	-	2.413.995	-	142.730	-	-	6.146.889
AA+	-	601	-	1.830.820	-	285.063	-	-	2.116.484
AA	-	8.625	-	61.464	-	55.400	-	-	125.489
AA-	-	1.406.504	-	2.778.154	-	316.143	-	-	4.500.801
A+	-	877.999	-	-	-	-	-	-	877.999
A	-	472.428	-	131.506	-	41.279	-	-	645.213
A-	-	-	-	781.479	-	192.408	-	-	973.887
II ³	-	432.238	4.771	-	555.157	-	-	27.813	1.019.979
BBB+	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BBB	-	-	-	642.395	-	96.258	-	-	738.653
BBB-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bez rejtinga	525.980	-	-	-	-	-	4.728	-	530.708
Ukupno	525.980	6.788.559	4.771	8.639.813	555.157	1.129.281	4.728	27.813	17.676.102
Umanjenje vrijednosti	-	(2.331)	-	-	-	(380)	(607)	-	(3.318)
UKUPNO	525.980	6.786.228	4.771	8.639.813⁴	555.157	1.128.901	4.121	27.813	17.672.784

³ Međunarodne institucije (eng. International institutions)⁴ Rezervacije za očekivane kreditne gubitke ne umanjuju bruto knjigovodstvenu vrijednost dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit

6. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)**6.1. Kreditni rizik (nastavak)****6.1.2. Koncentracija kreditnog rizika (nastavak)****Geografska koncentracija rizika finansijske imovine sa izloženošću kreditnom riziku**

Sljedeće tabele daju informaciju o izloženosti finansijske imovine Centralne banke kreditnom riziku po bruto knjigovodstvenim vrijednostima, razvrstano po geografskim regijama na datume izvještavanja. Za potrebe ove objave, Centralna banka je razvrstala izloženosti po regijama na osnovu domicilne zemlje ugovorne strane:

31. decembar 2025. godine

U hiljadama KM	Zemlje		Bosna i Hercegovina	Ukupno
	EU zemlje	nečlanice EU		
Gotovina u stranim valutama	-	-	557.531	557.531
Depoziti kod inostranih banaka	3.082.755	2.887.785	-	5.970.540
Specijalna prava vučenja u MMF-u	-	6.346	-	6.346
Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	9.718.233	81.673	-	9.799.906
Monetarno zlato	-	804.614	-	804.614
Dužnički instrumenti po amortizovanom trošku	1.077.468	-	-	1.077.468
Ostala finansijska imovina	-	-	4.346	4.346
Ostala ulaganja	10	27.803	-	27.813
Ukupno	13.878.466	3.808.221	561.877	18.248.564
			Umanjenje vrijednosti	(3.466)
			UKUPNO	18.245.098

31. decembar 2024. godine

U hiljadama KM	Zemlje		Bosna i Hercegovina	Ukupno
	EU zemlje	nečlanice EU		
Gotovina u stranim valutama	-	-	525.980	525.980
Depoziti kod inostranih banaka	3.834.333	2.954.226	-	6.788.559
Specijalna prava vučenja u MMF-u	-	4.771	-	4.771
Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	8.553.500	86.313	-	8.639.813
Monetarno zlato	-	555.157	-	555.157
Dužnički instrumenti po amortizovanom trošku	1.129.281	-	-	1.129.281
Ostala finansijska imovina	-	-	4.728	4.728
Ostala ulaganja	10	27.803	-	27.813
Ukupno	13.517.124	3.628.270	530.708	17.676.102
			Umanjenje vrijednosti	(3.318)
			UKUPNO	17.672.784

Analiza kamatonosnih komponenti deviznih rezervi prema pojedinačnoj zemlji u kojoj su sredstva investirana je objavljena u [napomenama 8, 10 i 12](#).

6. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

6.2. Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik od promjene tržišne vrijednosti finansijske imovine i instrumenata uslijed promjene uslova na finansijskim tržištima. Tržišni rizici sa kojima se Centralna banka susreće u svom poslovanju su: devizni rizik, kamatni rizik i rizik cijene zlata. Cilj upravljanja tržišnim rizicima je kontrola i upravljanje rizicima u okviru prihvatljivih parametara, s ciljem optimizacije povrata.

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 riziku cijene zlata, kamatnom riziku i deviznom riziku. Na dan 31. decembar 2025. godine, izloženost deviznih rezervi Centralne banke tržišnom riziku (VaR uz nivo pouzdanosti 99% za vremenski interval od deset dana), koja uključuje promjene eurske cijene zlata, promjene cijena finansijskih instrumenata i promjene deviznih kurseva u odnosu na KM, iznosi 108.829 hiljada KM (2024.: 73.590 hiljada KM), što predstavlja ekvivalent 0,60% ukupne finansijske imovine (2024.: 0,42% ukupne finansijske imovine).

Vrijednost pod rizikom u odnosu na 2024. godinu je povećana za 47,88%, isključivo zbog povećanog rizika cijene monetarnog zlata (doprinos porastu VaR je 119,72%), dok je kamatni rizik portfolija deviznih rezervi Centralne banke smanjen („negativan doprinos“ porastu VaR je 18,24%). Za razliku od prethodnih godina, kada je vrijednosti VaR najviše doprinosio kamatni rizik, na dan 31. decembar 2025. godine rizik cijene zlata čini 71,21% vrijednosti VaR (2024.: 47,99%). Učešće deviznog rizika u vrijednosti VaR je i dalje veoma malo.

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

- za monetarno zlato (VaR zbog promjene eurske tržišne cijene monetarnog zlata),
- 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 dio dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit i depozita kod inostranih banaka (devizni VaR koji proističe iz promjene deviznih kurseva).

U hiljadama KM	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
Rizik cijene zlata	77.500	35.314
Kamatni rizik	31.099	37.528
Devizni rizik	230	748
Ukupno VaR	108.829	73.590

6.2.1. 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.

6. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)**6.2. Tržišni rizik (nastavak)****6.2.1. Devizni rizik (nastavak)**

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.

Sljedeće tabele prikazuju deviznu poziciju Centralne banke na dan 31. decembar 2025. i 31. decembar 2024. godine:

31. decembar 2025.				Ostale strane valute		
U hiljadama KM	EUR	USD		KM	Ukupno	
Gotovina u stranim valutama	557.531	-	-	-	557.531	
Depoziti kod inostranih banaka	5.957.150	7.164	3.724	-	5.968.038	
Specijalna prava vučenja u MMF-u	-	-	6.346	-	6.346	
Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	9.718.233	81.673	-	-	9.799.906	
Monetarno zlato	804.614	-	-	-	804.614	
Dužnički instrumenti po amortizovanom trošku	1.077.111	-	-	-	1.077.111	
Ostala finansijska imovina	33	51	1	3.654	3.739	
Ostala ulaganja	10	-	-	27.803	27.813	
Ukupno finansijska imovina	18.114.682	88.888	10.071	31.457	18.245.098	
Novčanice i kovanice u opticaju	-	-	-	8.538.481	8.538.481	
Depoziti banaka	140.447	-	-	7.185.757	7.326.204	
Depoziti Vlade i ostalih javnih institucija	-	-	-	689.339	689.339	
Ostale finansijske obaveze	845	251	11	188.302	189.409	
Ukupno finansijske obaveze	141.292	251	11	16.601.879	16.743.433	
NETO DEVIZNA POZICIJA	17.973.390	88.637	10.060	(16.570.422)	1.501.665	

6. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)**6.2. Tržišni rizik (nastavak)****6.2.1. Devizni rizik (nastavak)**

31. decembar 2024.				Ostale strane valute		
U hiljadama KM	EUR	USD		KM	Ukupno	
Gotovina u stranim valutama	525.980	-	-	-	525.980	
Depoziti kod inostranih banaka	6.761.143	17.083	8.002	-	6.786.228	
Specijalna prava vučenja u MMF-u	-	-	4.771	-	4.771	
Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	8.553.500	86.313	-	-	8.639.813	
Monetarno zlato	555.157	-	-	-	555.157	
Dužnički instrumenti po amortizovanom trošku	1.128.901	-	-	-	1.128.901	
Ostala finansijska imovina	66	-	-	4.055	4.121	
Ostala ulaganja	10	-	-	27.803	27.813	
Ukupno finansijska imovina	17.524.757	103.396	12.773	31.858	17.672.784	
Novčanice i kovanice u opticaju	-	-	-	7.959.215	7.959.215	
Depoziti banaka	623.510	-	-	6.831.885	7.455.395	
Depoziti Vlade i ostalih javnih institucija	-	-	-	860.083	860.083	
Ostale finansijske obaveze	745	263	1	249.236	250.245	
Ukupno finansijske obaveze	624.255	263	1	15.900.419	16.524.938	
NETO DEVIZNA POZICIJA	16.900.502	103.133	12.772	(15.868.561)	1.147.846	

Centralna banka nije izložena riziku promjene kursa EUR zbog aranžmana valutnog odbora čime je KM vezana za EUR po kursu 1 EUR = 1,95583 KM.

6.2.2. Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik promjene tržišne vrijednosti finansijske imovine uslijed nepovoljnih kretanja kamatnih stopa.

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.

6. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

6.2. Tržišni rizik (nastavak)

6.2.2. Kamatni rizik (nastavak)

Prema propisima važećim na datume izvještavanja, ciljano modificirano trajanje ukupnog portfolija deviznih rezervi kojim upravlja Centralna banka iznosi 1,10 godina, uz dozvoljena odstupanja +/- 0,40 godina.

Za portfolio dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit sa preostalim rokom do dospijea dužim od godinu dana, a kojim upravlja Centralna banka, dozvoljeno odstupanje modificiranog trajanja iznosi +/- 0,30 godina od odgovarajućeg benčmarka.

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 modificiranog trajanja iznose +/- 0,25 godina od odgovarajućih benčmarka za USD i EUR portfolio dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit ([napomena 10](#)).

Centralna banka kao osnovnu mjeru izloženosti kamatnom riziku koristi modificirano trajanje dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit. Modificirano trajanje je mjera osjetljivosti cijene finansijskog instrumenta na promjenu kamatne stope, odnosno tržišnog prinosa dužničkog instrumenta. Modificirano trajanje se izražava kao broj godina i što je trajanje duže, veći je i kamatni rizik. Modificirano trajanje portfolija se izračunava kao ponderisani prosjek dospijea novčanih tokova pojedinačnih finansijskih instrumenata u portfoliju, pri čemu je ponder sadašnja vrijednost novčanog toka.

Tokom 2025. godine modificirano trajanje dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, uključujući sredstva deviznih rezervi koja su povjerena na upravljanje vanjskom portfolio menadžeru, je produženo i iznosi 1,78 godina na dan 31. decembar 2025. godine (2024.: 1,35 godina), s obzirom da je poboljšana stabilnost valutnog odbora.

Sljedeće tabele prikazuju izloženost Centralne banke kamatnom riziku na datume izvještavanja, po knjigovodstvenoj vrijednosti instrumenata, kategorizovane (razvrstane u razrede ročnosti) prema kriteriju datuma ponovnog određivanja kamatnih stopa u skladu sa ugovornim aranžmanima (ugovorni novčani tokovi, kao npr. isplate kupona) ili datumom dospijea 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 dospijea 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 dospijea instrumenta:

6. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)**6.2. Tržišni rizik (nastavak)****6.2.2. Kamatni rizik (nastavak)****31. decembar 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	-	-	-	-	557.531	557.531
Depoziti kod inostranih banaka	5.129.190	830.433	-	-	8.415	5.968.038
Specijalna prava vučenja u MMF-u	6.317	-	-	-	29	6.346
Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	2.466.873	7.267.447	-	-	65.586	9.799.906
Monetarno zlato	-	-	-	-	804.614	804.614
Dužnički instrumenti po amortizovanom trošku	-	97.154	135.873	841.837	2.247	1.077.111
Ostala finansijska imovina	-	-	-	-	3.739	3.739
Ostala ulaganja	-	-	-	-	27.813	27.813
Ukupno finansijska imovina	7.602.380	8.195.034	135.873	841.837	1.469.974	18.245.098
Novčanice i kovanice u opticaju	-	-	-	-	8.538.481	8.538.481
Depoziti banaka	7.325.543	-	-	-	661	7.326.204
Depoziti Vlade i ostalih javnih institucija	-	-	-	-	689.339	689.339
Ostale finansijske obaveze	-	-	-	-	189.409	189.409
Ukupno finansijske obaveze	7.325.543	-	-	-	9.417.890	16.743.433
KAMATNA NEUSKLADENOST	276.837	8.195.034	135.873	841.837	(7.947.916)	1.501.665

6. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)**6.2. Tržišni rizik (nastavak)****6.2.2. 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 Centralne banke na datume izvještavanja.

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 datume izvještavanja.

6. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)**6.2. Tržišni rizik (nastavak)****6.2.2. Kamatni rizik (nastavak)**

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

Promjena tržišnih prinosa	+/- 1 b.p.	+/- 50 b.p.	+/- 100 b.p.	+/- 200 b.p.
Promjena finansijske imovine (u hiljadama KM)	(1.745)/1.745	(87.240)/87.240	(174.480)/174.480	(348.960)/348.960

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)	(1.168)/1.168	(58.410)/58.410	(116.819)/116.819	(233.638)/233.638

U slučaju scenarija pomjeranja krive prinosa na euro obveznice na gore za 1 b.p. (0,01%), finansijska imovina Centralne banke bi na dan 31. decembar 2025. godine bila smanjena za 1.745 hiljada KM (Na dan 31. decembar 2024. godine: 1.168 hiljada KM).

U slučaju scenarija pomjeranja krive prinosa na euro obveznice na dole za 1 b.p. (0,01%), finansijska imovina Centralne banke bi na dan 31. decembar 2025. godine bila veća za 1.745 hiljada KM (Na dan 31. decembar 2024. godine: 1.168 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%).

6.2.3. Rizik cijene zlata

Riziku cijene zlata je izloženo monetarno zlato koje je dio deviznih rezervi Centralne banke. Rizik cijene zlata definiše se kao rizik promjene vrijednosti finansijske imovine uslijed promjene cijene zlata na finansijskim tržištima. Cijena zlata na finansijskim tržištima izražava se u EUR po finoj unci (EUR/oz), a za potrebe finansijskog izvještavanja, tržišna cijena monetarnog zlata u portfolju deviznih rezervi Centralne banke izražava se u KM ekvivalentima po finoj unci (KM/oz).

Rizikom cijene zlata se upravlja propisivanjem maksimalne količine monetarnog zlata u portfolju deviznih rezervi Centralne banke, kako promjene cijene zlata ne bi imale isuviše visok uticaj na pokrivenost monetarne pasive Centralne banke neto deviznim rezervama.

Na dan 31. decembar 2025. godine, ukupna količina monetarnog zlata u imovini Centralne banke iznosi 112.000 finih unci (31. decembar 2024. godine: 112.000 finih unci). Tokom 2025. godine, tržišna cijena zlata je, zbog kombinovanog uticaja geopolitičke nestabilnosti, slabljenja USD, stimulativne monetarne politike vodećih svjetskih centralnih banaka, pojačane kupovine zlata od strane centralnih banaka i rastuće potražnje investitora, porasla za 44,93%, odnosno na nivo 7.184,05 KM/oz na dan 31. decembar 2025. godine, sa nivoa 4.956,76 KM/oz koliko je iznosila na dan 31. decembar 2024. godine.

6. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)**6.2. Tržišni rizik (nastavak)****6.2.3. Rizik cijene zlata (nastavak)**

Analiza osjetljivosti bazirana na scenarijima predefinisanih promjena tržišne cijene zlata

U svrhu kvantifikacije efekata izloženosti deviznih rezervi riziku cijene zlata, kao dopunu VaR analize, koristi se stres test (analiza osjetljivosti) koji predviđa mogući efekat promjene tržišne cijene zlata na finansijsku imovinu Centralne banke.

Za Centralnu banku je najvažniji scenario mogući neočekivani pad cijene zlata, tako da se izračunava uticaj na finansijsku imovinu u slučaju pada cijene zlata prema pretpostavljenom scenariju (predefinisani procenti smanjenja tržišne cijene zlata izražene u KM ekvivalentima/oz).

Analiza osjetljivosti na rizik promjene cijene zlata bazirana na scenarijima predefinisanih promjena tržišnih cijena zlata u KM/oz, izraženih u procentima (%), pokazuje koji su efekti promjene nivoa cijene zlata na vrijednost finansijske imovine banke na izvještajne datume.

Efekti promjene nivoa cijene zlata predstavljaju pad fer vrijednosti monetarnog zlata u imovini Centralne banke za predefinisana smanjenja tržišne cijene zlata za 1, 10, 20 ili 50 procenata. Ova analiza pretpostavlja da su količina zlata u imovini Centralne banke i sve ostale varijable nepromijenjene na posmatrane datume izvještavanja.

Analiza osjetljivosti - scenariji pretpostavljenih procentualnih promjena tržišne cijene zlata na dan 31. decembar 2025.

Promjena tržišne cijene zlata (u KM/oz)	+/- 1%	+/- 10 %	+/- 20%	+/- 50%
Promjena finansijske imovine (u hiljadama KM)	8.046/(8.046)	80.461/(80.461)	160.923/(160.923)	402.307/(402.307)

Analiza osjetljivosti - scenariji pretpostavljenih procentualnih promjena tržišne cijene zlata na dan 31. decembar 2024.

Promjena tržišne cijene zlata (u KM/oz)	+/- 1%	+/- 10 %	+/- 20%	+/- 50%
Promjena finansijske imovine (u hiljadama KM)	5.552/(5.552)	55.516/(55.516)	111.031/(111.031)	277.578/(277.578)

U slučaju scenarija porasta tržišne cijene zlata izražene u KM ekvivalentima po finoj unci (KM/oz) za 1%, finansijska imovina Centralne banke bi bila povećana za 8.046 hiljada KM na dan 31. decembar 2025. godine (Na dan 31. decembar 2024. godine: 5.552 hiljade KM).

U slučaju scenarija pada tržišne cijene zlata izražene u KM ekvivalentima po finoj unci (KM/oz) za 1%, finansijska imovina Centralne banke bi bila smanjena za 8.046 hiljada KM na dan 31. decembar 2025. godine (Na dan 31. decembar 2024. godine: 5.552 hiljade KM).

Efekti na vrijednost finansijske imovine u slučaju scenarija većih promjena cijene zlata (+/- 10%, +/- 20%, ili +/- 50%) bili bi proporcionalni efektima promjene vrijednosti finansijske imovine uzrokovanim navedenim promjenama tržišne cijene zlata izražene u KM ekvivalentima po finoj unci (KM/oz) za +/-1%.

6. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)**6.3. 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 i kada dođe do nepoželjnog kretanja cijena.

Likvidnost portfolija deviznih rezervi je obezbjeđena držanjem dovoljnog iznosa likvidnih instrumenata u portfoliju.

Pod pojmom likvidne imovine definiše se imovina čija konverzija u novčana sredstva podrazumijeva minimalne transakcijske troškove i čija je vrijednost najbliža tržišnoj vrijednosti.

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

Okvir za likvidnost treba da uskladi prognoziranu potencijalnu potrebu za likvidnošću sa odgovarajućim likvidnim instrumentima. Likvidnost svakog pojedinačnog finansijskog instrumenta podobnog za investiranje treba da bude razmotrena na odgovarajući način prije nego što se izvrši investiranje u taj instrument.

Analiza ročnosti

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

Novčanice i kovanice u opticaju su raspoređene u period do tri mjeseca.

31. decembar 2025.	Do 3	Od 3	Od 1	Preko 3	Bez	
U hiljadama KM	mjeseca	do 12	do 3	godine	određenog	Ukupno
		mjeseci	godine	godine	dospjeća	
Novčanice i kovanice u opticaju	8.538.481	-	-	-	-	8.538.481
Depoziti banaka	7.326.204	-	-	-	-	7.326.204
Depoziti Vlade i ostalih javnih institucija	689.339	-	-	-	-	689.339
Ostale finansijske obaveze	4.989	184.420	-	-	-	189.409
UKUPNO FINANSIJSKE OBAVEZE	16.559.013	184.420	-	-	-	16.743.433

31. decembar 2024.	Do 3	Od 3	Od 1	Preko 3	Bez	
U hiljadama KM	mjeseca	do 12	do 3	godine	određenog	Ukupno
		mjeseci	godine	godine	dospjeća	
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

Kamatonosne komponente deviznih rezervi, analizirane prema njihovoj preostaloj ugovorenoj ročnosti u odnosu na datume izvještavanja, su objavljene u [napomenama 8, 10 i 12](#).

7. 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 557.531 hiljadu 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 33](#)).

8. 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 ([napomena 6.1.2](#)).

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:

U hiljadama KM	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
Depoziti po viđenju	544.809	1.547.796
Oročeni depoziti do 3 mjeseca ili kraće od datuma sticanja	4.383.527	3.575.469
Ukupno	4.928.336	5.123.265
Umanjenje vrijednosti	(2.249)	(1.884)
Uključeno u novac i novčane ekvivalente (napomena 33)	4.926.087	5.121.381
Oročeni depoziti preko 3 mjeseca od datuma sticanja	1.042.204	1.665.294
Umanjenje vrijednosti	(253)	(447)
Ukupno	1.041.951	1.664.847
UKUPNO	5.968.038	6.786.228

8. DEPOZITI KOD INOSTRANIH BANAKA (NASTAVAK)

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

U hiljadama KM	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
Oročeni depoziti:		
EUR	5.425.731	5.240.763
Umanjenje vrijednosti	(2.421)	(2.117)
Ukupno	5.423.310	5.238.646
Depoziti po viđenju:		
EUR	533.917	1.522.704
USD	7.166	17.087
GBP	1.957	2.112
CHF	1.769	5.893
	544.809	1.547.796
Umanjenje vrijednosti	(81)	(214)
Ukupno	544.728	1.547.582
UKUPNO	5.968.038	6.786.228

Prosječne kamatne stope na oročene depozite denominovane u EUR valuti u 2025. godini se kreću u rasponu od 1,92% do 3,03% godišnje (2024.: Prosječne kamatne stope na oročene depozite denominovane u EUR valuti su se kretale u rasponu od 2,21% do 4,03% godišnje).

Prosječne kamatne stope na depozite po viđenju denominovane u EUR valuti u 2025. godini se kreću u rasponu od 0,00% do 2,72% godišnje (2024.: Prosječne kamatne stope na depozite po viđenju denominovane u EUR valuti su se kretale u rasponu od 0,00% do 4,00% godišnje).

Depoziti kod inostranih banaka uključuju neto obračunatu kamatu u iznosu od 8.415 hiljada KM na dan 31. decembar 2025. godine (31. decembar 2024. godine: Uključivali su neto obračunatu kamatu u iznosu od 22.162 hiljade KM).

Prosječna stopa efektivnog prinosa na depozite kod inostranih banaka iznosi 2,29% za 2025. godinu (2024.: Prosječna stopa efektivnog prinosa je iznosila 3,73%).

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

U hiljadama KM	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
Do mjesec dana	3.357.805	3.625.697
Od jednog do dva mjeseca	775.787	514.532
Od dva do tri mjeseca	458.825	526.785
Od tri do četiri mjeseca	463.492	267.875
Od četiri do dvanaest mjeseci	369.822	305.874
Ukupno	5.425.731	5.240.763
Umanjenje vrijednosti	(2.421)	(2.117)
UKUPNO	5.423.310	5.238.646

8. DEPOZITI KOD INOSTRANIH BANAKA (NASTAVAK)

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

U hiljadama KM	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
Inostrane komercijalne banke		
Oročeni depoziti	2.637.177	1.906.111
Prekonoćni depoziti	1.389.617	1.493.276
Depoziti po viđenju	17.162	14.213
	4.043.956	3.413.600
Inostrane centralne banke		
Oročeni depoziti	859.952	1.423.857
Prekonoćni depoziti	-	-
Depoziti po viđenju	521.954	1.518.864
	1.381.906	2.942.721
Međunarodne finansijske institucije		
Oročeni depoziti	538.985	417.519
Prekonoćni depoziti	-	-
Depoziti po viđenju	5.693	14.719
	544.678	432.238
Ukupno	5.970.540	6.788.559
Umanjenje vrijednosti (napomena 6.1.1.)	(2.502)	(2.331)
UKUPNO	5.968.038	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 6.1.2.](#)

8. DEPOZITI KOD INOSTRANIH BANAKA (NASTAVAK)

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

U hiljadama KM		31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
<i>Švicarska</i>			
	Oročeni depoziti	2.801.599	2.472.067
	Depoziti po viđenju	5.693	14.719
		2.807.292	2.486.786
<i>Francuska</i>			
	Oročeni depoziti	1.388.019	1.405.081
	Depoziti po viđenju	339	2.180
		1.388.358	1.407.261
<i>Luksemburg</i>			
	Oročeni depoziti	623.321	779.388
	Depoziti po viđenju	200	2.940
		623.521	782.328
<i>Njemačka</i>			
	Oročeni depoziti	58.681	117.388
	Depoziti po viđenju	528.354	1.516.489
		587.035	1.633.877
<i>Nizozemska</i>			
	Oročeni depoziti	474.223	-
	Depoziti po viđenju	2.287	2.242
		476.510	2.242
<i>Velika Britanija</i>			
	Oročeni depoziti	79.888	466.839
	Depoziti po viđenju	-	-
		79.888	466.839
<i>Belgija</i>			
	Oročeni depoziti	-	-
	Depoziti po viđenju	7.331	8.625
		7.331	8.625
<i>SAD</i>			
	Oročeni depoziti	-	-
	Depoziti po viđenju	605	601
		605	601
Ukupno oročeni depoziti		5.425.731	5.240.763
Ukupno depoziti po viđenju		544.809	1.547.796
Umanjenje vrijednosti		(2.502)	(2.331)
UKUPNO		5.968.038	6.786.228

9. SPECIJALNA PRAVA VUČENJA U MMF-u

U hiljadama KM	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
Račun specijalnih prava vučenja u MMF-u	6.317	4.742
Obračunata kamata	29	29
Ukupno	6.346	4.771
Umanjenje vrijednosti	-	-
UKUPNO	6.346	4.771

Promjene po osnovu specijalnih prava vučenja u MMF-u u izvještajnim periodima su prikazane u sljedećoj tabeli:

U hiljadama KM	2025.	2024.
Na dan 1. januar	4.771	2.073
Novčani prilivi po računu specijalnih prava vučenja	38.168	68.282
Novčani odlivi	(36.194)	(65.830)
Prihodi od kamata po računu specijalnih prava vučenja	213	240
Naplata obračunate kamate	(212)	(232)
Neto (gubici) / dobiti od kursnih razlika	(400)	238
Na dan 31. decembar	6.346	4.771

Za potrebe izvještavanja o novčanim tokovima, specijalna prava vučenja u MMF-u su uključena u novac i novčane ekvivalente ([napomena 33](#)).

10. 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 obveznice zemalja eurozone i zemalja van eurozone. Portfolio ovih dužničkih instrumenata se sastoji od kratkoročnih i dugoročnih obveznica vlada sa fiksnom kamatnom stopom.

Na datume izvještavanja, dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit su denominovani u EUR i USD valuti.

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

U hiljadama KM	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
Kuponski dužnički instrumenti	8.427.578	6.781.033
Obračunata kamata na kuponske dužničke instrumente	78.554	64.195
	8.506.132	6.845.228
Diskontni dužnički instrumenti	1.306.742	1.807.948
Obračunati (diskont) na diskontne dužničke instrumente	(12.968)	(13.363)
	1.293.774	1.794.585
UKUPNO	9.799.906	8.639.813

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

Naredna tabela prikazuje strukturu portfolija dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit u zavisnosti od toga da li sredstvima deviznih rezervi upravlja Centralna banka ili su povjerena vanjskom portfoliju menadžeru na upravljanje:

U hiljadama KM	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
Dužnički instrumenti kojima upravlja Centralna banka	9.218.955	8.062.986
Dužnički instrumenti povjereni na upravljanje vanjskom portfoliju menadžeru	580.951	576.827
UKUPNO	9.799.906	8.639.813

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

U hiljadama KM	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit:		
EUR	9.718.233	8.553.500
USD	81.673	86.313
UKUPNO	9.799.906	8.639.813

Na datum izvještavanja, dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit kojima upravlja vanjski portfoliju menadžer iznose 580.951 hiljadu KM, od čega se 499.278 hiljada KM drži u EUR valuti, a 81.673 hiljade KM u USD valuti (31. decembar 2024. godine: Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit povjereni na upravljanje vanjskom portfoliju menadžeru iznosili su 576.827 hiljada KM, od čega se 490.514 hiljada KM držalo u EUR valuti, a 86.313 hiljada KM u USD valuti).

Na dan 31. decembar 2025. godine rezervacije za očekivane kreditne gubitke za dužničke instrumente, priznate u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, iznose 2.635 hiljada KM (31. decembar 2024. godine: 2.514 hiljada KM). Tokom 2025. godine, neto povećanja po osnovu rezervacija za očekivane kreditne gubitke, priznata u dobit ili gubitak, iznose 270 hiljada KM (2024.: Neto povećanja 1.647 hiljada KM). Za više informacija pogledati [napomene 6.1.1](#) i [26](#).

Prosječna stopa efektivnog prinosa na dužničke instrumente po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit iznosi 2,60% za 2025. godinu (2024.: Prosječna stopa efektivnog prinosa je iznosila 2,79%).

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

	31. decembar 2025.		31. decembar 2024.	
	U hiljadama KM	%	U hiljadama KM	%
<i>Njemačka</i>	1.591.954	16,24	1.422.155	16,46
<i>Francuska</i>	1.454.919	14,85	1.977.683	22,89
<i>Belgija</i>	1.434.952	14,64	800.471	9,26
<i>Austrija</i>	1.321.186	13,48	916.221	10,60
<i>Nizozemska</i>	1.194.141	12,19	905.753	10,48
<i>Finska</i>	1.133.353	11,56	828.286	9,59
<i>Italija</i>	743.624	7,59	642.395	7,44
<i>Španija</i>	615.407	6,28	781.479	9,05
<i>Slovačka</i>	113.858	1,16	131.506	1,52
<i>SAD</i>	81.674	0,83	86.313	1,00
<i>Luksemburg</i>	58.093	0,60	86.087	1,00
<i>Irska</i>	56.745	0,58	61.464	0,71
UKUPNO	9.799.906	100,00	8.639.813	100,00

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

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 6.1.2.](#)

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

U hiljadama KM	2025.	2024.
Na dan 1. januar	8.639.813	6.150.130
Kupovine tokom godine	7.706.675	7.004.418
Prodaje tokom godine	(558.015)	(290.228)
Prihodi od kamata priznati tokom godine (napomena 22)	238.506	221.908
Dospjeća dužničkih instrumenata	(6.054.903)	(4.417.956)
Dospjeća kupona	(138.093)	(78.788)
Neto nerealizovana promjena fer vrijednosti tokom godine	(23.533)	44.159
Neto (gubici) / dobiti od kursnih razlika	(10.553)	6.162
Transakcijski troškovi	9	8
Na dan 31. decembar	9.799.906	8.639.813

Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, analizirani po njihovom preostalom ugovorenom dospjeću u odnosu na datume izvještavanja, su prikazani u sljedećoj tabeli:

U hiljadama KM	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
Do tri mjeseca	775.304	1.604.277
Od tri do dvanaest mjeseci	2.809.481	2.595.687
Od jedne do tri godine	4.063.454	3.111.784
Preko tri godine	2.151.667	1.328.065
UKUPNO	9.799.906	8.639.813

11. MONETARNO ZLATO

Monetarno zlato je denominovano u EUR valuti. Na datume izvještavanja, vrijednosti ulaznih podataka za izračun fer vrijednosti monetarnog zlata su date u sljedećoj tabeli:

Na dan	Količina finih unci	Cijena jedne fine unce u KM ekvivalentu (KM/oz)	Fer vrijednost monetarnog zlata na dan u hiljadama KM
31. decembar 2025.	112.000	7.184,05	804.614
31. decembar 2024.	112.000	4.956,76	555.157

11. MONETARNO ZLATO (NASTAVAK)

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

U hiljadama KM	2025.	2024.
Na dan 1. januar	555.157	175.459
Neto nerealizovana promjena u fer vrijednosti tokom godine	249.457	66.765
Kupovine tokom godine	-	312.933
Na dan 31. decembar	804.614	555.157

12. 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 dospijeca. Na datume 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.

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

U hiljadama KM	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
Kuponski dužnički instrumenti	1.075.221	1.126.811
Obračunata kamata na kuponske dužničke instrumente	2.247	2.470
Ukupno	1.077.468	1.129.281
Umanjenje vrijednosti	(357)	(380)
UKUPNO	1.077.111	1.128.901

Prosječna stopa efektivnog prinosa na dužničke instrumente po amortizovanom trošku iznosi 0,95% za 2025. godinu (2024. godina: 1,01%).

Dužnički instrumenti po amortizovanom trošku, analizirani prema zemlji u koju su sredstva investirana, su prikazani sljedećom tabelom:

	31. decembar 2025.		31. decembar 2024.	
	U hiljadama KM	%	U hiljadama KM	%
<i>Francuska</i>	225.471	20,92	223.587	19,80
<i>Španija</i>	193.437	17,95	192.408	17,04
<i>Austrija</i>	192.183	17,84	191.421	16,95
<i>Italija</i>	97.224	9,02	96.258	8,52
<i>Finska</i>	94.252	8,75	93.642	8,29
<i>Belgija</i>	93.306	8,66	92.556	8,20
<i>Nizozemska</i>	56.869	5,28	56.288	4,98
<i>Irska</i>	55.870	5,19	55.400	4,91
<i>Slovačka</i>	41.027	3,81	41.279	3,66
<i>Luksemburg</i>	27.829	2,58	27.549	2,43
<i>Njemačka</i>	-	-	58.893	5,22
Ukupno	1.077.468	100,00	1.129.281	100,00
Umanjenje vrijednosti	(357)		(380)	
UKUPNO	1.077.111		1.128.901	

12. DUŽNIČKI INSTRUMENTI PO AMORTIZOVANOM TROŠKU (NASTAVAK)

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 6.1.2.](#)

Promjene po osnovu dužničkih instrumenata po amortizovanom trošku tokom izvještajnih perioda su prikazane u sljedećoj tabeli:

U hiljadama KM	2025.	2024.
Na dan 1. januar	1.128.901	1.180.421
Prihodi od kamata priznati tokom godine (napomena 22)	10.552	11.858
Dospijeća dužničkih instrumenata	(59.261)	(59.100)
Dospijeća kupona	(3.104)	(4.117)
Neto povećanje / umanjeње vrijednosti tokom godine	23	(161)
Na dan 31. decembar	1.077.111	1.128.901

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

U hiljadama KM	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
Do tri mjeseca	-	-
Od tri do dvanaest mjeseci	97.224	58.893
Od jedne do tri godine	135.930	231.308
Preko tri godine	844.314	839.080
Ukupno	1.077.468	1.129.281
Umanjenje vrijednosti	(357)	(380)
UKUPNO	1.077.111	1.128.901

13. OSTALA IMOVINA

U hiljadama KM	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
Potraživanja od rezidentnih banaka	2.833	2.596
Potraživanja od službenika po osnovu manjka gotovog novca	601	601
Žiro računi (napomena 33)	487	1.081
Ostala razna finansijska imovina	425	450
Ukupno	4.346	4.728
Umanjenje vrijednosti	(607)	(607)
Ukupno ostala finansijska imovina	3.739	4.121
Unaprijed plaćeni troškovi za proizvodnju novčanica i kovanica	11.774	10.902
Numizmatičke zbirke	2.325	1.468
Unaprijed plaćeni troškovi za administrativno poslovanje	1.168	1.742
Ostala razna nefinansijska imovina	223	228
Ukupno ostala nefinansijska imovina	15.490	14.340
UKUPNO	19.229	18.461

13. OSTALA IMOVINA (NASTAVAK)

Kako je objavljeno u [napomeni 3.9](#), unaprijed plaćeni troškovi za proizvodnju novčanica i kovanica se početno priznaju kao odgođeni troškovi i naknadno se amortizuju priznavanjem troškova tokom perioda od pet godina. Za više informacija pogledati [napomenu 30](#).

14. NEKRETNINE I OPREMA

U hiljadama KM	Zemljište i zgrade	Oprema i namještaj	Vozila	Ostalo	Imovina u pripremi	Nekretnine i oprema ukupno
Nabavna vrijednost						
Na dan 1. januar 2024.	49.674	26.844	1.224	1.072	149	78.963
Nabavke	-	-	-	-	3.417	3.417
Prenos na upotrebu	-	3.049	265	115	(3.429)	-
Vraćeno na upotrebu	-	7	-	-	-	7
Otpisi i otuđenja	-	(1.160)	-	(1)	-	(1.161)
Na dan 31. decembar 2024.	49.674	28.740	1.489	1.186	137	81.226
Nabavke	-	-	-	-	2.126	2.126
Prenos na upotrebu	-	1.080	304	45	(1.429)	-
Otpisi i otuđenja	-	(1.323)	(58)	(39)	-	(1.420)
Na dan 31. decembar 2025.	49.674	28.497	1.735	1.192	834	81.932
Akumulirana amortizacija						
Na dan 1. januar 2024.	8.293	21.203	1.221	936	-	31.653
Trošak amortizacije	580	1.668	6	24	-	2.278
Vraćeno u upotrebu	-	4	-	-	-	4
Otpisi i otuđenja	-	(1.159)	-	(1)	-	(1.160)
Na dan 31. decembar 2024.	8.873	21.716	1.227	959	-	32.775
Trošak amortizacije	1.394	2.393	64	64	-	3.915
Otpisi i otuđenja	-	(1.308)	(58)	(39)	-	(1.405)
Na dan 31. decembar 2025.	10.267	22.801	1.233	984	-	35.285
Neto knjigovodstvena vrijednost						
Na dan 1. januar 2025.	40.801	7.024	262	227	137	48.451
Na dan 31. decembar 2025.	39.407	5.696	502	208	834	46.647

Centralna banka je kupila zemljište na osnovu ugovora sa Opštinom Centar za izgradnju poslovne zgrade Glavne jedinice Sarajevo. Opština Centar je naknadno donijela rješenje o odbijanju izdavanja urbanističke saglasnosti koje je postalo konačno rješenjem nadležnog kantonalnog Ministarstva nakon provođenja drugostepenog pravnog postupka.

Na datum izvještavanja, Centralna banka vodi jedan sudski postupak koji se odnosi na raskid ugovora o kupovini zemljišta sa Opštinom Centar i naknadu štete (31. decembar 2024. godine: Dva sudska postupka, od kojih se jedan odnosio na raskid ugovora o kupovini zemljišta sa Opštinom Centar i naknadu štete, a drugi na poništenje rješenja nadležnog kantonalnog Ministarstva). Tokom 2025. godine, u sudskom postupku koji se odnosi na poništenje rješenja nadležnog kantonalnog Ministarstva po pitanju izdavanja urbanističke saglasnosti, Kantonalni sud u Sarajevu donio je presudu kojom je uvažio žalbu Centralne banke. Ovom presudom je poništeno prvostepeno i drugostepeno rješenje i predmet je vraćen Opštini Centar na ponovno odlučivanje. Centralna banka je zakonski vlasnik zemljišta i nema neizvršenih ugovornih obaveza prema Opštini Centar kao prodavcu zemljišta.

Izuzev navedenog, Centralna banka nije imala nikakvih drugih terećenja po osnovu svojih nekretnina i opreme na datume izvještavanja.

15. NEMATERIJALNA IMOVINA

U hiljadama KM	Softveri i ostala nematerijalna imovina	Nematerijalna imovina u pripremi	Nematerijalna imovina ukupno
Nabavna vrijednost			
Na dan 1. januar 2024.	16.053	-	16.053
Nabavke	-	389	389
Prenos na upotrebu	307	(307)	-
Na dan 31. decembar 2024.	16.360	82	16.442
Nabavke	-	13	13
Prenos na upotrebu	94	(94)	-
Na dan 31. decembar 2025.	16.454	1	16.455
Akumulirana amortizacija			
Na dan 1. januar 2024.	15.189	-	15.189
Trošak amortizacije	341	-	341
Na dan 31. decembar 2024.	15.530	-	15.530
Trošak amortizacije	356	-	356
Na dan 31. decembar 2025.	15.886	-	15.886
Neto knjigovodstvena vrijednost			
Na dan 1. januar 2025.	830	82	912
Na dan 31. decembar 2025.	568	1	569

16. OSTALA ULAGANJA

Struktura ostalih ulaganja je sljedeća:

U hiljadama KM	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
<i>Vlasnički instrumenti</i>		
Dionice BIS-a	27.803	27.803
Dionice SWIFT-a	10	10
UKUPNO	27.813	27.813

BIS banka je specijalizovana međunarodna finansijska institucija u vlasništvu i pod upravom 63 centralne banke širom svijeta čija je osnovna uloga da podstiče saradnju među centralnim bankama, teži da obezbijedi monetarnu i finansijsku stabilnost i posreduje u finansijskim transakcijama između centralnih banaka. Dionice BIS banke su isključivo u vlasništvu centralnih banaka i monetarnih vlasti.

SWIFT je međunarodno udruženje u vlasništvu finansijskih institucija koje su njegovi članovi.

Dionicama BIS-a i SWIFT-a se ne trguje.

16. OSTALA ULAGANJA (NASTAVAK)

Centralna banka posjeduje 1.060 običnih dionica BIS banke po nominalnoj vrijednosti od 5.000 SDR po dionici, plaćenih u iznosu od 25% njihove nominalne vrijednosti od strane bivše Jugoslavije. U skladu sa Statutom BIS-a, preostalih 75% nominalne vrijednosti dionica se uplaćuje od strane Centralne banke po pozivu BIS-a. Centralna banka ima pravo na dividendu po osnovu ovih dionica ([napomena 27](#)).

Dionice SWIFT-a se sastoje od dvije obične dionice i njihova ukupna vrijednost je 10 hiljada KM.

Dionice BIS-a i SWIFT-a predstavljaju nekotirane vlasničke instrumente čija se fer vrijednost ne može pouzdano utvrditi i stoga se evidentiraju po trošku sticanja.

17. NOVČANICE I KOVANICE U OPTICAJU

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

U hiljadama KM

	2025.	2024.
Na dan 1. januar	7.959.215	7.565.108
Neto porast vrijednosti novčanica i kovanica u opticaju tokom godine	579.266	394.107
Na dan 31. decembar	8.538.481	7.959.215

Apoenska struktura i količina novčanica i kovanica u opticaju je prikazana u sljedećoj tabeli:

	Apoen	31. decembar 2025.		31. decembar 2024.	
		Komada	Vrijednost u hiljadama KM	Komada	Vrijednost u hiljadama KM
Kovanice	0,05	115.395.314	5.770	109.898.527	5.495
Kovanice	0,10	158.996.561	15.900	149.895.239	14.990
Kovanice	0,20	117.827.165	23.565	109.885.948	21.977
Kovanice	0,50	57.624.981	28.812	53.734.646	26.867
Kovanice	1	84.406.234	84.406	79.209.267	79.209
Kovanice	2	26.012.572	52.025	23.915.604	47.831
Kovanice	5	19.377.073	96.885	17.972.643	89.863
Ukupno kovanice			307.363		286.232
Novčanice	10	17.460.266	174.603	16.767.446	167.674
Novčanice	20	14.273.617	285.472	13.284.351	265.687
Novčanice	50	28.345.479	1.417.274	27.517.579	1.375.879
Novčanice	100	54.732.599	5.473.260	49.493.662	4.949.366
Novčanice	200	4.402.539	880.509	4.571.881	914.377
Ukupno novčanice			8.231.118		7.672.983
UKUPNO			8.538.481		7.959.215

18. DEPOZITI BANAKA

Struktura depozita banaka prikazana je u sljedećoj tabeli:

U hiljadama KM	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
Depoziti rezidentnih banaka		
<i>KM</i>	7.185.096	6.830.771
<i>EUR</i>	140.447	623.510
	7.325.543	7.454.281
Računi rezervi organizacionih jedinica Centralne banke	487	1.081
Posebni depoziti rezidentnih banaka – blokirana sredstva	174	33
UKUPNO	7.326.204	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. Na dan 31. decembar 2025. godine ukupan iznos depozita rezidentnih banaka od 7.325.543 hiljade KM predstavlja depozite 22 rezidentne banke (31. decembar 2024. godine: Iznos od 7.454.281 hiljade KM je predstavljao depozite 22 rezidentne banke).

Depoziti rezidentnih banaka uključuju obračunatu naknadu po osnovu politike obavezne rezerve u iznosu od 1.432 hiljade KM na dan 31. decembar 2025. godine (31. decembar 2024. godine: Uključivali su obračunatu naknadu u iznosu od 1.286 hiljada KM).

Rezidentne banke 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 račun rezervi u EUR, dok se iznos od 95% obračunate obavezne rezerve u EUR izdvaja i održava u KM protuvrijednosti na račun rezervi u KM.

Iznosi iznad obavezne rezerve su depoziti rezidentnih banaka koje one drže na svojim računima rezervi. Više informacija o primijenjenim stopama naknada po osnovu instrumenta obavezne rezerve Centralne banke u izvještajnim periodima je objavljeno u [napomeni 22](#).

19. DEPOZITI VLADE I OSTALIH JAVNIH INSTITUCIJA

Struktura depozita Vlade i ostalih javnih institucija prikazana je u sljedećoj tabeli:

U hiljadama KM	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
Budžetski depoziti institucija BiH	603.210	756.999
Depoziti ostalih domaćih vlada i vladinih institucija	65.589	87.770
Depoziti ostalih javnih institucija	20.521	15.295
Depozitni računi po transakcijama MMF-a	19	19
UKUPNO	689.339	860.083

20. REZERVISANJA

Promjene u rezervisanjima su prikazane u sljedećim tabelama:

U hiljadama KM						2025.
	Sudski sporovi	Životno osiguranje	Otpremnine zaposlenim	Jubilarne nagrade	Neiskorišteni godišnji odmor	Ukupno
Na dan 1. januar	1.654	8.060	1.949	802	654	13.119
Otpuštanja rezervisanja	(1.615)	-	(19)	-	-	(1.634)
Neto povećanja u rezervisanjima	-	6.210	168	559	726	7.663
Ukupno priznato u dobit ili gubitak	(1.615)	6.210	149	559	726	6.029
Plaćeni iznosi	-	-	(206)	(94)	(654)	(954)
Na dan 31. decembar	39	14.270	1.892	1.267	726	18.194

U hiljadama KM						2024.
	Sudski sporovi	Životno osiguranje	Otpremnine zaposlenim	Jubilarne nagrade	Neiskorišteni godišnji odmor	Ukupno
Na dan 1. januar	300	-	1.419	306	-	2.025
Otpuštanja rezervisanja	-	-	(18)	-	-	(18)
Neto povećanja u rezervisanjima	1.400	8.060	661	543	654	11.318
Ukupno priznato u dobit ili gubitak	1.400	8.060	643	543	654	11.300
Plaćeni iznosi	(46)	-	(113)	(47)	-	(206)
Na dan 31. decembar	1.654	8.060	1.949	802	654	13.119

Rezervisanja po osnovu primanja zaposlenih

Izradu aktuarskih obračuna za formiranje rezervisanja po osnovu primanja zaposlenih je izvršio ovlašteni aktuar i one obuhvataju rezervisanja sa životno osiguranje, otpremnine zaposlenim, jubilarne nagrade i neiskorišteni godišnji odmor. Za obračun rezervisanja po osnovu MRS-a 19 korištena je diskontna stopa od 3% u 2025. godini (2024.: 3%).

Sudski sporovi

Centralna banka se pojavljuje kao tužena strana u nekoliko sudskih procesa koji proizlaze iz njenog poslovanja. Centralna banka je izvršila otpuštanje rezervacija u iznosu od 1.615 hiljada KM po osnovu dobijenih sudskih sporova u 2025. godini (2024.: Centralna banka je izvršila povećanje rezervacija u iznosu od 1.400 hiljada KM).

Preuzete obaveze

Na datume izvještavanja, Centralna banka nema ugovorenih obaveza koje nisu priznate.

21. OSTALE OBAVEZE

Struktura ostalih obaveza data je u sljedećoj tabeli:

U hiljadama KM	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
Obaveze za raspodjelu dijela dobiti u budžet BiH (napomena 31)	184.420	244.307
MMF-ovi račun i broj 1 i 2 (napomena 36)	2.106	2.271
Dobavljači	1.502	2.471
Obračunate, a nefakturisane obaveze	1.199	937
Depoziti Svjetske banke	100	191
Ostale razne finansijske obaveze	82	68
Ukupno ostale finansijske obaveze	189.409	250.245
Nefinansijske obaveze po raznim osnovama	173	205
Naplaćeni i odloženi prihodi	40	42
Ukupno ostale nefinansijske obaveze	213	247
UKUPNO	189.622	250.492

U 2025. godini 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.

22. NETO KAMATNI PRIHODI

U hiljadama KM	Za godinu koja je završila 31. decembra	
	2025.	2024.
Kamatni prihodi po osnovu:		
Dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (napomena 10)	238.506	221.908
Depozita kod inostranih banaka (napomena 8)	115.044	227.173
Dužničkih instrumenata po amortizovanom trošku (napomena 12)	10.552	11.858
Specijalnih prava vučenja u MMF-u	213	240
Ukupno	364.315	461.179
Kamatni rashodi po osnovu:		
Depozita rezidentnih banaka	(15.983)	(14.557)
Efekata negativnih kamatnih stopa na depozite kod inostranih banaka	(8)	-
Ukupno	(15.991)	(14.557)
Neto kamatni prihodi	348.324	446.622

22. NETO KAMATNI PRIHODI (NASTAVAK)

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

U hiljadama KM	Za godinu koja je završila 31. decembra	
	2025.	2024.
1. Finansijska imovina po amortizovanom trošku		
<i>Kamatni prihodi po osnovu:</i>		
Depozita kod inostranih banaka	115.044	227.173
Dužničkih instrumenata po amortizovanom trošku	10.552	11.858
Specijalnih prava vučenja u MMF-u	213	240
	125.809	239.271
<i>Kamatni rashodi po osnovu:</i>		
Efekata negativnih kamatnih stopa za depozite kod inostranih banaka	(8)	-
	(8)	-
Ukupno	125.801	239.271
2. Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit		
Kamatni prihodi	238.506	221.908
Ukupno	238.506	221.908
3. Finansijske obaveze po amortizovanom trošku		
Kamatni rashodi po osnovu depozita rezidentnih banaka	(15.983)	(14.557)
Ukupno	(15.983)	(14.557)
Neto kamatni prihodi	348.324	446.622

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 sredstava obaveznih rezervi i iznosa sredstava iznad obaveznih rezervi.

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 obaveznih rezervi.

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%

22. NETO KAMATNI PRIHODI (NASTAVAK)

Kamatni rashodi po osnovu depozita rezidentnih banaka uključuju rashode po osnovu sredstava obaveznih rezervi u iznosu od 15.983 hiljade KM za 2025. godinu (2024. godina: Kamatni rashodi po osnovu depozita rezidentnih banaka su uključivali rashode po osnovu sredstava obaveznih rezervi u iznosu od 14.557 hiljada KM).

Više informacija vezano za politiku obavezne rezerve Centralne banke objavljeno je u [napomeni 18](#).

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 godinu koja je završila 31. decembra	
	2025.	2024.
Kamatni prihodi		
Oročeni depoziti	112.546	189.430
Depoziti po viđenju	2.498	37.743
Ukupno	115.044	227.173

23. NETO PRIHODI OD NAKNADA I PROVIZIJA

U hiljadama KM	Za godinu koja je završila 31. decembra	
	2025.	2024.
Prihodi od naknada i provizija po osnovu:		
Usluga za rezidentne banke	23.167	21.589
Usluga za Vladu i druge nebankarske komitente	1.573	1.584
Ukupno	24.740	23.173
Rashodi od naknada i provizija po osnovu:		
Čuvanja i ostalih rashoda za dužničke instrumente	(1.850)	(935)
Transakcija sa bankama u inostranstvu	(38)	(31)
Ostalih rashoda od naknada i provizija	(17)	(4)
Ukupno	(1.905)	(970)
Neto prihodi od naknada i provizija	22.835	22.203

Centralna banka obračunava prihode od naknada i provizija prema utvrđenim tarifama za svoje usluge ([napomena 3.9](#)). Prihodi od naknada i provizija za rezidentne banke se dominantno generišu po osnovu transakcija u sistemu bruto poravnanja u realnom vremenu i u žiro kliring sistemu. Više informacija o funkcionisanju platnih sistema je objavljeno u [napomeni 37](#).

Rashodi od naknada i provizija uključuju i troškove po osnovu saradnje Centralne banke sa Svjetskom bankom u okviru RAMP programa u iznosu od 1.091 hiljade KM za 2025. godinu (2024.: 267 hiljada KM).

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

U hiljadama KM	Za godinu koja je završila 31. decembra	
	2025.	2024.
Realizovani dobiti	1.670	37
Realizovani gubici	(310)	(6.056)
UKUPNO	1.360	(6.019)

Odgovarajući iznosi realizovanih dobitaka po osnovu otpuštanja rezervacija za očekivane kreditne gubitke za prodate dužničke instrumente su prikazani u [napomeni 6.1.1.](#)

25. NETO (GUBICI) / DOBICI OD KURSNIH RAZLIKA

U hiljadama KM	Za godinu koja je završila 31. decembra	
	2025.	2024.
Dobici od kursnih razlika	4.790	8.754
Gubici od kursnih razlika	(16.282)	(1.960)
UKUPNO	(11.492)	6.794

U tekućim periodima izvještavanja, prikazani iznosi kursnih razlika pretežno su rezultat promjena kursnih razlika po osnovu sredstava deviznih rezervi Centralne banke u USD valuti, a koja su najvećim dijelom povjerena na upravljanje vanjskom portfolio menadžeru. U 2025. godini USD valuta je pretežno deprecirala u odnosu na KM (2024.: USD valuta je pretežno aprecirala u odnosu na KM).

Naredna tabela daje analitički prikaz kursnih razlika za potrebe raspodjele godišnje neto dobiti Centralne banke:

U hiljadama KM	Za godinu koja je završila 31. decembra	
	2025.	2024.
Nerealizovani dobiti od kursnih razlika	4.435	6.378
Nerealizovani (gubici) od kursnih razlika	(16.247)	(1.750)
Neto nerealizovani (gubici) / dobiti od kursnih razlika	(11.812)	4.628
Realizovani dobiti od kursnih razlika	355	2.376
Realizovani (gubici) od kursnih razlika	(35)	(210)
Neto realizovani dobiti od kursnih razlika	320	2.166
UKUPNO	(11.492)	6.794

Više informacija o utvrđivanju ovakvog prikaza je objavljeno u [napomeni 2.4.1.](#), [napomeni 2.4.2.](#) i [napomeni 31.](#)

26. NETO UMANJENJA VRIJEDNOSTI NA FINANSIJSKU IMOVINU

U hiljadama KM	Za godinu koja je završila 31. decembra	
	2025.	2024.
Neto (povećanja) po osnovu umanjenja vrijednosti na depozite kod inostranih banaka	(171)	(674)
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	(270)	(1.647)
Neto otpuštanja / (povećanja) po osnovu umanjenja vrijednosti na dužničke instrumente po amortizovanom trošku	23	(161)
Neto (povećanja) / otpuštanja po osnovu umanjenja vrijednosti na ostalu finansijsku imovinu	-	-
UKUPNO	(418)	(2.482)

Više informacija o iznosima ukupnih dobitaka i gubitaka po osnovu otpuštanja i povećanja očekivanih kreditnih gubitaka u izvještajnim periodima je objavljeno u [napomeni 6.1.1.](#)

27. OSTALI PRIHODI

U hiljadama KM	Za godinu koja je završila 31. decembra	
	2025.	2024.
Prihodi od otpuštanja rezervacija po osnovu dobijenih sudskih sporova (napomena 20)	1.615	-
Prihod od dividende po osnovu dionica BIS-a (napomena 16)	920	940
Neto efekti usklađivanja vrijednosti numizmatičkih zbirki	885	289
Ostali razni prihodi	74	124
UKUPNO	3.494	1.353

Tokom 2025. godine Centralna banka je primila dividendu po osnovu dionica BIS-a u iznosu od 920 hiljada KM (2024.: 940 hiljada KM).

28. TROŠKOVI OSOBLJA

U hiljadama KM	Za godinu koja je završila 31. decembra	
	2025.	2024.
Plate	15.856	15.666
Doprinosi i druge naknade na plate	8.676	8.729
Ostala primanja zaposlenih	4.219	3.229
Doprinosi i druge naknade na ostala primanja zaposlenih	1.139	732
Ukupno	29.890	28.356
Neto povećanja u rezervisanjima po osnovu MRS-a 19 (napomena 20)	7.644	9.900
UKUPNO	37.534	38.256

28. TROŠKOVI OSOBLJA (NASTAVAK)

Troškovi osoblja uključuju 5.544 hiljade KM (2024.: 5.378 hiljada KM) obaveznih doprinosa za penziono osiguranje plaćenih javnim zavodima za penziono osiguranje u BiH. Doprinosi se računaju kao postotak bruto plate.

Ostala primanja zaposlenih uglavnom čine troškovi po osnovu naknada za topli obrok, prevoz i regres.

Prosječan broj zaposlenih iznosi 361 za 2025. godinu (2024.: 357).

Više informacija o pretpostavkama koje su korištene u obračunu rezervisanja po osnovu MRS-a 19 je objavljeno u [napomeni 20.](#)

29. ADMINISTRATIVNI I OSTALI OPERATIVNI TROŠKOVI

U hiljadama KM	Za godinu koja je završila 31. decembra	
	2025.	2024.
Troškovi održavanja platnih sistema	1.889	1.825
Režijski troškovi	1.282	1.017
Troškovi IT infrastrukture	1.260	1.078
Troškovi pristupa zvaničnim servisima	1.009	831
Troškovi održavanja dugoročne imovine	667	601
Ostali administrativni i operativni troškovi	3.451	4.372
UKUPNO	9.558	9.724

30. TROŠKOVI PROIZVODNJE NOVČANICA I KOVANICA

U hiljadama KM	Za godinu koja je završila 31. decembra	
	2025.	2024.
Troškovi proizvodnje i dizajna novčanica	2.808	2.764
Troškovi proizvodnje i dizajna kovanica	2.565	2.508
UKUPNO	5.373	5.272

31. RASPODJELA GODIŠNJE NETO DOBITI

Raspodjela godišnje neto dobiti Centralne banke vrši se u skladu sa Zakonom o Centralnoj banci, pri čemu Centralna banka primjenjuje zakonska pravila raspodjele godišnje neto dobiti kako je objavljeno u [napomeni 2.4.2.](#)

Naredna tabela prikazuje iznose neto dobiti za raspodjelu na koju se primjenjuju zakonska pravila za raspodjelu u generalne rezerve odnosno u budžet BiH:

U hiljadama KM	Za godinu koja je završila 31. decembra	
	2025.	2024.
Neto dobit za godinu	307.367	412.600
Neto nerealizovani dobiti od kursnih razlika (-)	-	(4.628)
NETO DOBIT ZA RASPODJELU	307.367	407.972

31. RASPODJELA GODIŠNJE NETO DOBITI (NASTAVAK)

Kako je objavljeno u [napomeni 25](#), Centralna banka je ostvarila neto nerealizovane gubitke od kursnih razlika u iznosu od 11.812 hiljada KM u 2025. godini (2024.: Neto nerealizovani dobiti od kursnih razlika u iznosu od 4.628 hiljada KM). Neto dobit za 2025. godinu u iznosu od 307.367 hiljada KM ujedno predstavlja i iznos neto dobiti za raspodjelu (2024.: Neto dobit za raspodjelu je iznosila 407.972 hiljade KM, nakon odbijanja iznosa neto nerealizovanih dobitaka od kursnih razlika od ukupne godišnje neto dobiti i njihovog prenosa na zakonski propisanu rezervu).

Odredbama Zakona o Centralnoj banci definisani su kriteriji raspodjele neto dobiti utvrđene na ovakav način, po kojima Centralna banka usmjerava 60% neto dobiti za raspodjelu na račun institucije zadužene za budžet BiH, a 40% neto dobiti u generalne rezerve (zadržanu dobit) Centralne banke, ukoliko zadovolji kriterij da odnos početnog kapitala i generalnih rezervi (zadržane dobiti) bude jednak 5,000% ukupnog iznosa monetarne pasive.

Naredna tabela prikazuje poštovanje ovog kriterija prije raspodjele neto dobiti:

U hiljadama KM	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
Monetarna pasiva	16.554.024	16.274.693
Početni kapital i generalne rezerve (zadržana dobit)	976.606	812.941
ODNOS PRIJE RASPODJELE	5,900%	4,995%

Odnos početnog kapitala i generalnih rezervi (zadržane dobiti) u odnosu na monetarnu pasivu, a prije raspodjele neto dobiti u 2025. godini iznosi 5,900% čime je zadovoljen zakonski propisan kriterij za raspodjelu (2024.: 4,955%). U 2024. godini Centralna banka je prvo izvršila raspodjelu dijela neto dobiti u generalne rezerve (zadržanu dobit) radi ispunjenja zakonski propisanog kriterija što je prikazano narednom tabelom:

U hiljadama KM	Za godinu koja je završila 31. decembra	
	2025.	2024.
Prva raspodjela dobiti u generalne rezerve	-	794
Početni kapital i generalne rezerve nakon prve raspodjele	976.606	813.735
ODNOS PRIJE RASPODJELE/NAKON PRVE RASPODJELE	5,900%	5,000%

Naredna tabela prikazuje raspodjelu neto dobiti, nakon ispunjenja zakonski propisanog kriterija:

U hiljadama KM	Za godinu koja je završila 31. decembra	
	2025.	2024.
Raspodjela dobiti u budžet BiH 60%	184.420	244.307
Raspodjela dobiti u generalne rezerve 40%	122.947	162.871
UKUPNO	307.367	407.178

31. RASPODJELA GODIŠNJE NETO DOBITI (NASTAVAK)

Ukupna raspodjela neto dobiti je prikazana sljedećom tabelom:

U hiljadama KM	Za godinu koja je završila 31. decembra	
	2025.	2024.
Raspodjela dobiti u budžet BiH	184.420	244.307
Raspodjela dobiti u generalne rezerve (zadržanu dobit)	122.947	163.665
Prenos neto nerealizovanih dobitaka u rezerve za nerealizovane kursne razlike	-	4.628
UKUPNO	307.367	412.600

Naredna tabela prikazuje poštovanje zakonski propisanog kriterija nakon raspodjele godišnje neto dobiti:

U hiljadama KM	31. decembar	31. decembar
	2025.	2024.
Monetarna pasiva	16.554.024	16.274.693
Početni kapital i generalne rezerve (zadržana dobit)	1.099.553	976.606
ODNOS NAKON RASPODJELE	6,642%	6,001%

32. KAPITAL

Struktura kapitala je prikazana u sljedećoj tabeli:

U hiljadama KM	31. decembar	31. decembar
	2025.	2024.
Početni kapital	25.000	25.000
Rezerve fer vrijednosti za dužničke i vlasničke instrumente	20.731	45.354
Rezerve fer vrijednosti za monetarno zlato	389.752	140.295
Rezerve za nerealizovane kursne razlike	4.628	4.628
Ostale rezerve	31.300	31.300
Generalne rezerve (zadržana dobit)	1.074.553	951.606
Ukupno rezerve	1.520.964	1.173.183
UKUPNO	1.545.964	1.198.183

Početni kapital

Početni kapital predstavlja nominalni kapital koji je prema Zakonu o Centralnoj banci uplaćen 12. juna 1998. godine.

Rezerve fer vrijednosti

Rezerve fer vrijednosti se odnose na:

- Rezerve fer vrijednosti za dužničke instrumente mjerene po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit i predstavljaju kumulativne nerealizovane dobitke i gubitke koji nastaju zbog promjena tržišne vrijednosti ovih finansijskih instrumenata tokom njihovog držanja. Rezerve fer vrijednosti uključuju i rezervacije za očekivane kreditne gubitke za dužničke instrumente mjerene po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit. Više informacija o iznosima i promjenama na ovim rezervacijama je objavljeno u [napomeni 6.1.1.](#)

32. KAPITAL (NASTAVAK)

- Rezerve fer vrijednosti za monetarno zlato i predstavljaju kumulativne nerealizovane dobitke i gubitke koji nastaju zbog promjena tržišne vrijednosti monetarnog zlata tokom njegovog držanja.

Rezerve za nerealizovane kursne razlike

Rezerve za nerealizovane kursne razlike odnose se na neto nerealizovane dobitke ostvarene po osnovu kursnih razlika koje su formirane u skladu sa Zakonom o Centralnoj banci. Korištenje ovih rezervi je moguće isključivo u situaciji propisanoj Zakonom o Centralnoj banci, kako je objavljeno u [napomeni 2.4.2.](#)

Ostale rezerve

Ostale rezerve se odnose na:

- Rezerve od donacija u iznosu od 3.497 hiljada KM po osnovu novčanih donacija primljenih od Vijeća ministara Bosne i Hercegovine 12. juna 1998. godine. Status ovih rezervi je regulisan Odlukom Upravnog vijeća Centralne banke uz odobrenje Predsjedništva Bosne i Hercegovine. Pravo raspolaganja rezervama od donacija je u nadležnosti Upravnog vijeća Centralne banke.
- Sredstva primljena u skladu sa Sporazumom o sukcesiji bivše Jugoslavije u iznosu od 27.803 hiljade KM i odnose se na dionice BIS-a (pogledati [napomenu 16](#)).

Generalne rezerve (zadržana dobit)

Generalne rezerve (zadržana dobit) čini akumulirana nedistribuirana dobit Centralne banke od početka njenog rada, 11. augusta 1997. godine. Status generalnih rezervi (zadržane dobiti) je u nadležnosti Upravnog vijeća Centralne banke. Generalne rezerve (zadržana dobit) se primarno koriste za alokaciju godišnje neto dobiti ili pokriće godišnjeg neto gubitka Centralne banke, kako je propisano Zakonom o Centralnoj banci.

Na dan 31. decembar 2025. godine došlo je do rasta kapitala u odnosu na dan 31. decembar 2024. godine. Rast kapitala primarno je ostvaren dijelom godišnje neto dobiti koja je raspoređena u skladu sa Zakonom o Centralnoj banci kao i pozitivnim neto promjenama fer vrijednosti za monetarno zlato.

33. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

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

U hiljadama KM	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
Depoziti u stranoj valuti sa rokom dospijeca do tri mjeseca ili kraće, od datuma sticanja (napomena 8)	4.383.527	3.575.469
Depoziti u stranoj valuti po viđenju (napomena 8)	544.809	1.547.796
Gotovina u stranim valutama (napomena 7)	557.531	525.980
Specijalna prava vučenja u MMF-u (napomena 9)	6.346	4.771
Žiro računi (napomena 13)	487	1.081
Ukupno	5.492.700	5.655.097
Umanjenje vrijednosti	(2.249)	(1.883)
UKUPNO	5.490.451	5.653.214

Promjene u očekivanim kreditnim gubicima na novac i novčane ekvivalente su date u nastavku:

U hiljadama KM	2025.	2024.
Na dan 1. januar	1.883	1.486
Depoziti u stranoj valuti sa rokom dospijeca do tri mjeseca ili kraće, od datuma sticanja	499	320
Depoziti u stranoj valuti po viđenju	(133)	77
Na dan 31. decembar	2.249	1.883

34. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA

Centralna banka u okviru svog redovnog poslovanja stupa u transakcije sa povezanim licima. Imajući u vidu da je Centralna banka osnovana aktom Parlamentarne skupštine Bosne i Hercegovine, a da je početni kapital uplaćen u skladu sa Zakonom o Centralnoj banci, transakcije koje se odvijaju u okviru redovnih operacija Centralne banke sa državom i institucijama BiH predstavljaju transakcije sa povezanim licima. U skladu sa Zakonom o Centralnoj banci, Centralna banka djeluje kao agent države i drugih institucija BiH. Centralna banka prima depozite od države i drugih javnih agencija koje je odredilo Predsjedništvo BiH i djeluje striktno u ime i po nalogu deponenta.

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

U hiljadama KM**Na dan****31. decembar 2025. godine**

	Ministarstvo finansija i trezora BiH	Uprava za indirektno oporezivanje BiH	Agencija za osiguranje depozita BiH	Ukupno
IMOVINA				
Ostala imovina	41	2	-	43
UKUPNO	41	2	-	43

OBAVEZE

Depoziti deponenata	517.295	97.412	37	614.744
Obaveze za raspodjelu dijela dobiti u budžet BiH	184.420	-	-	184.420
Ostale obaveze	-	-	-	-
UKUPNO	701.715	97.412	37	799.164

U hiljadama KM**Na dan****31. decembar 2024. godine**

	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

34. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA (NASTAVAK)

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

U hiljadama KM	Za godinu koja je završila 31. decembra	
	2025.	2024.
Prihodi od naknada i provizija		
Ministarstvo finansija i trezora BiH	100	98
Uprava za indirektno oporezivanje BiH	29	43
Agencija za osiguranje depozita BiH	3	3
UKUPNO	132	144

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 koji se vode u poslovnim knjigama Centralne banke vanbilansno. Više informacija o ovim vanbilansnim evidencijama prikazano je u [napomenama 35](#) i [36](#).

Naknade ključnim članovima upravljačke strukture

U skladu sa MRS-om 24, povezanim licima se smatraju članovi ključnog rukovodstva, bliski članovi porodica članova ključnog rukovodstva i društva pod kontrolom, zajedničkom kontrolom ili značajnim uticajem članova ključnog rukovodstva i bliskih članova njihovih porodica.

Ukupne naknade članovima ključnog rukovodstva u 2025. godini iznose 1.449 hiljada KM, od čega se 925 hiljada KM odnosi na plate i ostale naknade, a 524 hiljade KM na poreze i doprinose (u 2024. godini ukupan iznos od 1.504 hiljade KM odnosio se na plate i ostale naknade u iznosu od 940 hiljada KM, a 564 hiljade KM na poreze i doprinose).

35. 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:

U hiljadama KM	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
Depoziti Vijeća ministara BiH za budžet institucija BiH	323.021	316.379
Depoziti Vijeća ministara BiH za servisiranje vanjskog duga BiH	9.612	10.462
Ostali depoziti Vijeća ministara BiH	307	392
Depoziti Vijeća ministara BiH na osnovu sukcesije	49	53
Ukupno	332.989	327.286
Sredstva Agencije za osiguranje depozita BiH	1.720	2.042
Ukupno	1.720	2.042
Budžetski depoziti entitetskih vlada-Federacija BiH	-	1
Ukupno	-	1
Depozitni računi rezidentnih banaka	92.722	19.315
Ukupno	92.722	19.315
UKUPNO	427.431	348.644

Ministarstvo finansija i trezora BiH je institucija koja djeluje u ime Vijeća ministara BiH i države u upravljanju i koordinaciji depozitima kako je prikazano u tabeli. Na dan 31. decembar 2025. godine ova sredstva ukupno iznose 332.989 hiljada KM (2024.: 327.286 hiljada KM).

Investicije rezidenata vezane za vrijednosne papire

Centralna banka je omogućila Agenciji za osiguranje depozita BiH da investira u vrijednosne papire otvarajući račun (gotovinski račun i račun za čuvanje vrijednosnih papira) koji glasi na Centralnu banku. Sve transakcije na ovom računu odvijaju se između Agencije za osiguranje depozita BiH i njenog Asset Managera. Centralna banka za navedeni račun ne obračunava kamatu.

36. ČLANSTVO BIH U MMF-u

U skladu sa potpisanim 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. Obavljajući funkciju fiskalnog agenta u skladu sa Zakonom o Centralnoj banci i Zakonom o zaduživanju, dugu i garancijama Bosne i Hercegovine, Centralna banka ni na koji način nije obavezna plaćati bilo koji dug BiH niti joj se može pripisati plaćanje takvog duga niti se njene devizne rezerve na bilo koji način mogu smatrati garancijom za plaćanje takvog duga. Centralna banka djeluje u ime Bosne i Hercegovine u njenim odnosima sa MMF-om, ali nema nikakvu odgovornost za sredstva i obaveze vezane uz članstvo.

36. ČLANSTVO BIH U MMF-u (NASTAVAK)

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.

Specijalna prava vučenja u MMF-u su sredstva po viđenju denominovana u SDR-u na računu otvorenom kod MMF-a za Bosnu i Hercegovinu. Centralna banka drži specijalna prava vučenja kao dio svoje funkcije upravljanja deviznim rezervama. Ova sredstva su kamatonosna za Centralnu banku.

MMF-ov račun broj 1 je račun MMF-a u Centralnoj banci koji se koristi za transakcije sa MMF-om vezane za korištenje i otplatu MMF-ovih kredita. MMF-ov račun broj 2 je račun MMF-a u Centralnoj banci koji koristi MMF za račune i administrativne isplate u KM na teritoriji Bosne i Hercegovine. Ovi računi su dio obaveza Centralne banke i iskazani su u KM.

Kvota je specifična vrsta imovine koja predstavlja uplatu za članstvo BiH u MMF-u i koja je denominovana u SDR-u. Kvota predstavlja glasačko pravo BiH u MMF-u, ograničenja za pristup finansijskim izvorima MMF-a i udio BiH u alokaciji SDR-a, koja su obračunska jedinica MMFa.

Vrijednosne papire izdaje Ministarstvo finansija i trezora BiH i one se zamjenjuju za KM. Ovi vrijednosni papiri su unovčivi na zahtjev MMF-a.

Alokacija SDR-a je također kamatonosna. Ministarstvo finansija i trezora BiH plaća kamatu na alokaciju specijalnih prava vučenja.

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 uključena su u prikazanim stanjima računa.

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

U hiljadama KM

	31. decembar 2025.	31. decembar 2024.
Kvota	603.460	650.858
Specijalna prava vučenja u MMF-u	6.346	4.771
UKUPNO IMOVINA	609.806	655.629
MMF-ov račun br. 1	1.509	1.627
MMF-ov račun br. 2	597	644
Vrijednosni papiri	685.295	953.711
Alokacija SDR	944.485	1.018.667
Obračunata kamata na alokaciju SDR	4.304	5.663
Računi plativih troškova	467	2.004
UKUPNO OBAVEZE	1.636.657	1.982.316
NETO POZICIJA BiH U MMF-u	1.026.851	1.326.687

Kvota BiH u MMF-u iznosi 265.200 hiljada SDR na datume izvještavanja. Kvota ne donosi kamatu.

37. DOMAĆI PLATNI SISTEM I SISTEM ZA PORAVNANJA

U skladu sa Zakonom o Centralnoj banci, Centralna banka je uspostavila sisteme preko kojih se obavljaju međubankarska plaćanja u KM u BiH.

Sistemi međubankarskog kliringa i poravnanja su od januara 2001. godine organizovani kroz dva platna sistema čiji je vlasnik i kojima upravlja Centralna banka. To su: sistem bruto poravnanja u realnom vremenu („BPRV“) i žirokliring sistem („ŽK“).

BPRV sistem je sistem preko kojeg se vrši poravnanje platnih naloga u realnom vremenu, a preko računa za poravnanje koje učesnici imaju otvorene kod Centralne banke. Učesnici u sistemu su banke koje imaju odobrenje za obavljanje poslova platnog prometa i Centralna banka. Poravnanje se smatra konačnim i neopozivim u trenutku kada je račun za poravnanje banke nalagodavca zadužen, te za isti iznos odobren račun za poravnanje banke primaoca u BPRV. Kroz sistem se izvršavaju transakcije iznad 10 hiljada KM, a za niže iznose je opcionalno korištenje. U toku 2025. godine je započeo proces migracije sistema sa MT FIN na MX format poruka, kao dio sveobuhvatne modernizacije platne infrastrukture preko koje se obavljaju međubankarska plaćanja u BiH.

ŽK sistem je sistem međubankarskog kliringa (bilateralni i multilateralni) za transakcije u iznosu manjem ili jednakom 10 hiljada KM. Poravnanje neto pozicija učesnika ŽK sistema se vrši preko računa za poravnanje u BPRV, kao i poravnanje transakcija pravnih lica koji su u funkciji obračunskih agenata kao što su npr. operatori kartičnog poslovanja. Učesnici u sistemu su banke koje imaju odobrenje za obavljanje poslova platnog prometa, a koje su učesnici u sistemu BPRV, kao i Centralna banka. Sistem je usklađen sa standardom SEPA-e, tj. ISO 20022. Kliring platnih naloga svih učesnika ŽK sistema izvršava se utvrđivanjem neto pozicije svakog pojedinačnog učesnika kao rezultat obračuna svih potraživanja i dugovanja učesnika za svaki klirinški ciklus.

U toku 2025. godine su otpočele aktivnosti uvođenja TIPS Clone sistema za instant plaćanja. TIPS Clone je sistem za instant plaćanja, na kojem Centralna banka intenzivno radi zajedno sa Centralnom bankom Italije. Cilj je da plaćanja po principu 24/7/365 postaju svakodnevnica. TIPS Clone platforma tehnički je usklađena s TIPS platformom koja se koristi u Evropskoj uniji, čime se stvaraju tehničke pretpostavke za potencijalnu buduću integraciju platne infrastrukture BiH s platnim sistemima Evropske unije.

Navedene aktivnosti modernizacije platne infrastrukture imaju za cilj dodatno osnaživanje otpornosti platnih sistema Centralne banke, te nastavak usklađivanja s međunarodnim standardima.

Kreditni rizik

Svaki učesnik platnih sistema je dužan imati obezbijedena sredstva na računu za poravnanje prije poravnanja platnih naloga u BPRV.

U skladu sa ulogom Centralne banke, a kako je definisano Zakonom o Centralnoj banci, Centralnoj banci nije dozvoljeno kreditirati učesnike BPRV i ŽK sistema s ciljem obezbjeđivanja likvidnosti u sistemu na bilo koji način.

Operativni rizik

U cilju minimiziranja operativnog rizika nesmetanog funkcionisanja platnih sistema, izdata su Operativna pravila za BPRV i ŽK sisteme, kao prateće Odluke koje određuju minimalne standarde sigurnosti za funkcionisanje sistema.

Važeći sigurnosni ciljevi, politike i procedure imaju svrhu da obezbijede sigurnosne mjere i karakteristike. Sistemi i mreže funkcionišu u skladu sa uspostavljenim ciljevima i politikama. Sigurnosni ciljevi i politike se periodično pregledavaju. Od svakog učesnika se također zahtijeva da posjeduje određene sigurnosne mjere i kontrole za izvršavanje plaćanja.

37. DOMAĆI PLATNI SISTEM I SISTEM ZA PORAVNANJA (NASTAVAK)

Centralna banka je definisala sljedeće procedure za poravnanja u slučaju nepredviđenih situacija:

- **Planovi i mjere za nepredviđene situacije:** u slučaju prekida u redovnom funkcionisanju platnog sistema i sistema za poravnanje ili nekog drugog nepredviđenog događaja, Centralna banka je definisala mjere za nepredviđene situacije kako bi obezbijedila kontinuitet u funkcionisanju pouzdanih, ispravnih i zakonitih platnih transakcija u platnom sistemu i sistemu za poravnanje.
- **Rezervni sistem na primarnoj lokaciji i DR lokacija:** Centralna banka je osim primarne lokacije za platne sisteme, na kojoj postoje redundantni sistemi (u slučaju pada jednog, prelazi se na drugi sistem na primarnoj lokaciji), uspostavila i funkcionalan DR (Disaster Recovery) sistem na lokaciji Glavne banke Republike Srpske Centralne banke u Banjoj Luci.

Nadgledanje i razvoj platnih sistema

Centralna banka primjenjujući principe i odgovornosti definisane „Principima za infrastrukturu finansijskog tržišta“ koje je donio Odbor za platni sistem i sistem poravnanja BIS-a (CPSS) i Međunarodna organizacija komisija za vrijednosne papire (IOSCO) vrši konstantan monitoring i periodičnu procjenu funkcionisanja platnih sistema u odnosu na usvojene principe. Aktivnostima procjene usklađenosti platnih sistema, te monitoringom sistema se podstiče sigurnost i efikasnost funkcionisanja platnih sistema i nesmetano obavljanje međubankarskog platnog prometa u BiH, te na taj način Centralna banka direktno potpomaže održavanje finansijske stabilnosti u BiH.

Također, Centralna banka kroz razvojnu funkciju platnih sistema aktivno učestvuje u pripremnim i fazama implementacije koje se odnose na inovacije u platnim sistemima i analizira njihov uticaj na ekonomiju BiH, te uticaj na ciljeve javne politike sigurnih i efikasnih platnih sistema.

38. DOGAĐAJI POSLIJE DATUMA IZVJEŠTAVANJA

Guvernerka Centralne banke, uz prethodno odobrenje Upravnog vijeća, imenovala je mr. Tomislava Ivankovića za viceguvernera Centralne banke na mandatni period od četiri godine, počevši od 1. januara 2026. godine.

Guvernerka Centralne banke, uz prethodno odobrenje Upravnog vijeća, imenovala je mr. Marka Vidakovića za viceguvernera Centralne banke na mandatni period od četiri godine, počevši od 20. marta 2026. godine.

Nakon isteka roka za predaju vanoptičajnih novčanica od strane rezidentnih banaka odnosno na dan 20. januar 2026. godine, Centralna banka je izvršila obračun vanoptičajnih nepovučenih novčanica apoen 10, 20, 50 i 100 konvertibilnih maraka puštenih u optičaj u periodu od 1998. do 2009. godine, a koje su prestale biti zakonsko sredstvo plaćanja od 1. januara 2025. godine. Po tom osnovu je evidentiran prihod po osnovu emisije dobiti u iznosu od 85.233 hiljade KM. Vanoptičajne novčanice koje se preuzimaju nakon ovog roka, evidentiraju se kao trošak po osnovu korekcije emisije dobiti Centralne banke.

Osim gore navedenog, u periodu između 31. decembra 2025. godine i datuma odobrenja ovih finansijskih izvještaja nije bilo događaja koji bi zahtijevali usklađivanje ili koji su značajni, ali ne zahtijevaju usklađivanje.