



Centralna banka  
BOSNE I HERCEGOVINE  
Централна банка  
БОСНЕ И ХЕРЦЕГОВИНЕ



## FINANCIJSKA IZVJEŠĆA I IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2025.



# KAZALO

## Stranica

Odgovornost za finansijsko izvještavanje	1
Izvješće neovisnog revizora	2 - 4
Izvješće o finansijskom položaju	5
Izvješće o dobiti ili gubitku	6
Izvješće o sveobuhvatnoj dobiti	7
Izvješće o promjenama u kapitalu	8 - 9
Izvješće o novčanim tokovima	10 - 11
Bilješke uz finansijska izvješća	12 - 86
1 Osnovne informacije	
2 Osnova pripreme	
3 Značajne informacije o računovodstvenim politikama	
4 Aranžman valutnog odbora	
5 Klasificiranje i mjerenje fer vrijednosti finansijske imovine i finansijskih obveza	
6 Upravljanje finansijskim rizicima	
7 Gotovina u stranim valutama	
8 Depoziti kod inozemnih banaka	
9 Posebna prava vučenja u MMF-u	
10 Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	
11 Monetarno zlato	
12 Dužnički instrumenti po amortiziranom trošku	
13 Ostala imovina	
14 Nekretnine i oprema	
15 Nematerijalna imovina	
16 Ostala ulaganja	
17 Novčanice i kovanice u optjecaju	
18 Depoziti banaka	
19 Depoziti Vlade i ostalih javnih institucija	
20 Rezerviranja	
21 Ostale obveze	
22 Neto kamatni prihodi	
23 Neto prihodi od naknada i provizija	
24 Neto realizirani dobitci / (gubitci) od prodaje dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	
25 Neto (gubitci) / dobitci od tečajnih 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 osobama	
35 Izvanbilančni depoziti	
36 Članstvo BiH u MMF-u	
37 Domaći platni sustav i sustav za poravnanja	
38 Događaji poslije datuma izvještavanja	

## ODGOVORNOST ZA FINACIJSKO IZVJEŠTAVANJE

Uprava Centralne banke Bosne i Hercegovine je odgovorna za pripremu godišnjih financijskih izvješća u skladu sa Zakonom o Centralnoj banci Bosne i Hercegovine i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

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

Upravno vijeće je odgovorno za izbor prikladnih računovodstvenih politika koje su usklađene sa primjenjivim Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja. Upravno vijeće razmatra financijska izvješća i nadgleda proces financijskog izvještavanja Centralne banke Bosne i Hercegovine.

U funkciji nadgledanja procesa financijskog izvještavanja, Upravnom vijeću pomaže Revizorski komitet koji se sastoji od tri neovisna člana. Godišnja financijska izvješća se razmatraju i odobravaju od strane Upravnog vijeća i podnose Parlamentarnoj skupštini Bosne i Hercegovine i Predsjedništvu Bosne i Hercegovine.

Ova financijska izvješća za 2025. godinu su revidirana od strane neovisnih revizora Centralne banke Bosne i Hercegovine ERNST & YOUNG d.o.o. Sarajevo i ERNST & YOUNG d.o.o. Beograd i njihovo izvješće je dano na stranicama od 2 do 4. Neovisni revizori imaju pun i neograničen pristup svim podacima i informacijama potrebnim za sprovođenje i razmatranje revizorskih procedura.

Priložena financijska izvješća na stranicama od 5 do 86 su odobrena od strane Upravnog vijeća 27. ožujka 2026. godine.

  
dr. Jasmina Selimović  
Predsjedateljica Upravnog vijeća  
Guvernerka



  
Meliha Smajlagić  
Rukovoditeljica Odjeljenja za računovodstvo i financije



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**

## Izvešće neovisnog revizora

### Upravnom vijeću Centralne banke Bosne i Hercegovine

#### Mišljenje

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

Prema našem mišljenju, priložena finansijska izvješća istinito i fer prezentiraju finansijski položaj Centralne banke na dan 31. prosinac 2025. i njezinu finansijsku uspješnost, te njezine 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 izvješću u odjeljku o odgovornostima revizora za reviziju finansijskih izvješća. Neovisni 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 izvješća 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 finansijska izvješća

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

U sastavljanju finansijskih izvješća, 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**

## **Izvešće neovisnog revizora (*nastavak*)**

### **Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvješća**

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li financijska izvješća kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške i izdati revizorsko izvješće koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je viša razina 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 prijevare ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbroju, utječu na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovu tih financijskih izvješća.

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

- prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvješća, zbog prijevare 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 prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenja, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim 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 svezi 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 izvješću na povezane objave u financijskim izvješćima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg revizorskog izvješća. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Centralna banka ne bude u mogućnosti nastaviti s vremenski neograničenim poslovanjem.
- ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj financijskih izvješća, uključujući i objave, kao i odražavaju li financijska izvješća transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.



Shape the future  
with confidence

## Izvešće neovisnog revizora (*nastavak*)

### Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvješća (*nastavak*)

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

Danijela Mirković, prokurista

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

Sarajevo, 27. ožujak 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. ožujak 2026. godine

Nikola Ribar, partner

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

Beograd, 27. ožujak 2026. godine

## IZVJEŠĆE O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

U tisućama KM	Bilješka	31. prosinca 2025.	Na dan 31. prosinca 2024.
<b>IMOVINA</b>			
Gotovina u stranim valutama	<a href="#">7</a>	557.531	525.980
Depoziti kod inozemnih banaka	<a href="#">8</a>	5.968.038	6.786.228
Posebna prava vučenja u MMF-u	<a href="#">9, 36</a>	6.346	4.771
Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	<a href="#">10</a>	9.799.906	8.639.813
Monetarno zlato	<a href="#">11</a>	804.614	555.157
Dužnički instrumenti po amortiziranom trošku	<a href="#">12</a>	1.077.111	1.128.901
Ostala imovina	<a href="#">13</a>	19.229	18.461
Nekretnine i oprema	<a href="#">14</a>	46.647	48.451
Nematerijalna imovina	<a href="#">15</a>	569	912
Ostala ulaganja	<a href="#">16</a>	27.813	27.813
<b>UKUPNO IMOVINA</b>		<b>18.307.804</b>	<b>17.736.487</b>
<b>OBVEZE I KAPITAL</b>			
<b>OBVEZE</b>			
Novčanice i kovanice u optjecaju	<a href="#">17</a>	8.538.481	7.959.215
Depoziti banaka	<a href="#">18</a>	7.326.204	7.455.395
Depoziti Vlade i ostalih javnih institucija	<a href="#">19</a>	689.339	860.083
Rezerviranja	<a href="#">20</a>	18.194	13.119
Ostale obveze	<a href="#">21</a>	189.622	250.492
<b>Ukupno obveze</b>		<b>16.761.840</b>	<b>16.538.304</b>
<b>KAPITAL</b>			
Početni kapital		25.000	25.000
Pričuve		1.520.964	1.173.183
<b>Ukupno kapital</b>	<a href="#">32</a>	<b>1.545.964</b>	<b>1.198.183</b>
<b>UKUPNO OBVEZE I KAPITAL</b>		<b>18.307.804</b>	<b>17.736.487</b>

Bilješke na stranicama od 12 do 86 čine sastavni dio ovih financijskih izvješća.

## IZVJEŠĆE O DOBITI ILI GUBITKU

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

Bilješke na stranicama od 12 do 86 čine sastavni dio ovih financijskih izvješća.

## IZVJEŠĆE O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

U tisućama KM	Bilješka	Za godinu koja je završila 31. prosinca	
		2025.	2024.
<b>NETO DOBIT ZA GODINU</b>		<b>307.367</b>	<b>412.600</b>
<b>Ostali sveobuhvatni (gubitak) / dobit</b>			
<i>Stavke koje su ili koje se mogu naknadno prenijeti u dobit ili gubitak:</i>			
<b>Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit</b>			
Neto promjena u fer vrijednosti tijekom godine	<a href="#">10</a>	(23.533)	44.159
Neto promjena u rezerviranjima za očekivane kreditne gubitke priznana u dobit ili gubitak tijekom godine	<a href="#">6.1.1.</a> , <a href="#">26</a>	270	1.647
Reklasificiranje u dobit ili gubitak od prodaje dužničkih instrumenata	<a href="#">24</a>	(1.360)	6.019
		<b>(24.623)</b>	<b>51.825</b>
<b>Monetarno zlato</b>			
Neto promjena u fer vrijednosti tijekom godine	<a href="#">11</a>	249.457	66.765
		<b>249.457</b>	<b>66.765</b>
<b>Ukupno ostala sveobuhvatna dobit</b>		<b>224.834</b>	<b>118.590</b>
<b>UKUPNO SVEOBUHVAATNA DOBIT ZA GODINU</b>		<b>532.201</b>	<b>531.190</b>

Bilješke na stranicama od 12 do 86 čine sastavni dio ovih financijskih izvješća.

## IZVJEŠĆE O PROMJENAMA U KAPITALU

U tisućama KM	Početni kapital	Rezerve fer vrijednosti za dužničke i vlasničke instrumente	Rezerve fer vrijednosti za monetarno zlato	Rezerve za nerealizirane tečajne razlike	Ostale pričuve	Generalne pričuve (zadržana dobit)	Ukupno pričuve	Ukupno kapital
<b>Stanje na dan 1. siječnja 2025. godine</b>	<b>25.000</b>	<b>45.354</b>	<b>140.295</b>	<b>4.628</b>	<b>31.300</b>	<b>951.606</b>	<b>1.173.183</b>	<b>1.198.183</b>
<b>Ukupno sveobuhvatni (gubitak) / dobit za godinu</b>	-	(24.623)	249.457	-	-	307.367	532.201	532.201
Neto dobit za godinu ( <a href="#">bilješka 31</a> )	-	-	-	-	-	307.367	307.367	307.367
<b>Ostali sveobuhvatni (gubitak) / dobit</b>	-	(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 rezerviranjima za očekivane kreditne gubitke za dužničke instrumente priznana u dobit ili gubitak</i>	-	270	-	-	-	-	270	270
<i>Reklasificiranje 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
Prijenos neto nerealiziranih dobitaka po osnovi tečajnih razlika	-	-	-	-	-	-	-	-
Raspodjela dobiti u proračun Bosne i Hercegovine ( <a href="#">bilješka 31</a> )	-	-	-	-	-	(184.420)	(184.420)	(184.420)
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2025. godine</b>	<b>25.000</b>	<b>20.731</b>	<b>389.752</b>	<b>4.628</b>	<b>31.300</b>	<b>1.074.553</b>	<b>1.520.964</b>	<b>1.545.964</b>

Bilješke na stranicama od 12 do 86 čine sastavni dio ovih financijskih izvješća.

## IZVJEŠĆE O PROMJENAMA U KAPITALU (NASTAVAK)

U tisućama KM	Početni kapital	Rezerve fer vrijednosti za dužničke i vlasničke instrumente	Rezerve fer vrijednosti za monetarno zlato	Rezerve za nerealizirane tečajne razlike	Ostale pričuve	Generalne pričuve (zadržana dobit)	Ukupno pričuve	Ukupno kapital
<b>Stanje na dan 1. siječnja 2024. godine</b>	<b>25.000</b>	<b>(6.471)</b>	<b>73.530</b>	<b>-</b>	<b>31.300</b>	<b>787.941</b>	<b>886.300</b>	<b>911.300</b>
<b>Ukupno sveobuhvatna dobit za godinu</b>	<b>-</b>	<b>51.825</b>	<b>66.765</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>412.600</b>	<b>531.190</b>	<b>531.190</b>
Neto dobit za godinu ( <a href="#">bilješka 31</a> )	-	-	-	-	-	412.600	412.600	412.600
<b>Ostala sveobuhvatna dobit</b>	<b>-</b>	<b>51.825</b>	<b>66.765</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>118.590</b>	<b>118.590</b>
<i>Neto povećanje u fer vrijednosti dužničkih instrumenata</i>	-	44.159	-	-	-	-	44.159	44.159
<i>Neto povećanja u rezerviranjima za očekivane kreditne gubitke za dužničke instrumente priznana u dobit ili gubitak</i>	-	1.647	-	-	-	-	1.647	1.647
<i>Reklasificiranje 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
Prijenos neto nerealiziranih dobitaka po osnovi tečajnih razlika	-	-	-	4.628	-	(4.628)	-	-
Raspodjela dobiti u proračun Bosne i Hercegovine ( <a href="#">bilješka 31</a> )	-	-	-	-	-	(244.307)	(244.307)	(244.307)
<b>Stanje na dan 31. prosinca 2024. godine</b>	<b>25.000</b>	<b>45.354</b>	<b>140.295</b>	<b>4.628</b>	<b>31.300</b>	<b>951.606</b>	<b>1.173.183</b>	<b>1.198.183</b>

Bilješke na stranicama od 12 do 86 čine sastavni dio ovih financijskih izvješća.

## IZVJEŠĆE O NOVČANIM TOKOVIMA

	Bilješka	Za godinu koja je završila 31. prosinca	
		2025.	2024.
<b>U tisućama KM</b>			
<b>NOVČANI TOKOVI OD OPERATIVNIH AKTIVNOSTI</b>			
<b>Neto dobit za godinu</b>		<b>307.367</b>	<b>412.600</b>
Prilagođeno za:			
Kamatne prihode	<a href="#">22</a>	(364.315)	(461.179)
Kamatne rashode	<a href="#">22</a>	15.991	14.557
Neto umanjnja vrijednosti na financijsku imovinu	<a href="#">26</a>	418	2.482
Neto realizirane (dobitke) / gubitke od prodaje dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	<a href="#">24</a>	(1.360)	6.019
Neto gubitke / (dobitke) od tečajnih razlika	<a href="#">25</a>	11.492	(6.794)
Neto povećanja u rezerviranjima	<a href="#">20, 28</a>	6.029	11.300
Neto gubitke / (dobitke) od otuđenja nekretnina, opreme i nematerijalne imovine		15	(40)
Prihod od dividendi priznan u dobit ili gubitak	<a href="#">27</a>	(920)	(940)
Amortizaciju	<a href="#">14, 15</a>	4.271	2.619
<b>Neto novčani tokovi od operativnih aktivnosti prije promjena na poslovnoj imovini i obvezama</b>		<b>(21.012)</b>	<b>(19.376)</b>
<b>Promjene na poslovnoj imovini i obvezama</b>			
Smanjenje oročenih depozita kod inozemnih 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 amortiziranom trošku		51.813	51.359
(Povećanje) monetarnog zlata		-	(312.933)
(Povećanje) ostale imovine		(1.362)	(637)
Povećanje novčanica i kovanica u optjecaju	<a href="#">17</a>	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 obveza		(818)	1.766
Isplate po osnovi rezerviranja	<a href="#">20</a>	(954)	(206)
Naplaćena kamata		359.300	444.221
Plaćena kamata		(14.559)	(13.271)
<b>Neto novac od operativnih aktivnosti</b>		<b>84.233</b>	<b>(1.292.569)</b>
<b>NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
Priljevi od prodaje nekretnina i opreme		-	40
Kupnje nekretnina, opreme i nematerijalne imovine	<a href="#">14, 15</a>	(2.139)	(3.806)
Primljena dividenda		920	940
<b>Neto novac od investicijskih aktivnosti</b>		<b>(1.219)</b>	<b>(2.826)</b>

## IZVJEŠĆE O NOVČANIM TOKOVIMA (NASTAVAK)

U tisućama KM	Za godinu koja je završila 31. prosinca		
	Bilješka	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
<b>NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
Transfer dijela godišnje neto dobiti u proračun BiH		(244.307)	(64.319)
<b>Neto novac od financijskih aktivnosti</b>		<b><u>(244.307)</u></b>	<b><u>(64.319)</u></b>
Neto efekti umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke na novac i novčane ekvivalente		(366)	(397)
Neto efekti tečajnih razlika na novac i novčane ekvivalente		(1.104)	699
<b>Neto (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata</b>		<b>(162.763)</b>	<b>(1.359.412)</b>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na početku godine</b>		<b><u>5.653.214</u></b>	<b><u>7.012.626</u></b>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine</b>	<a href="#">33</a>	<b><u>5.490.451</u></b>	<b><u>5.653.214</u></b>

Bilješke na stranicama od 12 do 86 čine sastavni dio ovih financijskih izvješća.

## BILJEŠKE UZ FINACIJSKA IZVJEŠĆA

### 1. OSNOVNE INFORMACIJE

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

Centralna banka je osnovana 20. lipnja 1997. godine i počela je sa radom 11. kolovoza 1997. godine.

Centralna banka posluje preko Centralnog ureda, tri glavne jedinice u Sarajevu, Mostaru i Banjoj Luci i dvije podružnice u Brčkom i na Palama. Podružnica 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, definirano Zakonom o Centralnoj banci, podrazumijeva da se KM izdaje samo uz puno pokriće u slobodno konvertibilnim deviznim pričuvama. Pored toga, Centralna banka ima obvezu da, na zahtjev, bez ograničenja kupuje i prodaje KM za euro (EUR) po službenom deviznom tečaju u iznosu 1,95583 KM = 1 EUR, koji je određen Zakonom o Centralnoj banci.

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

Osnovni zadatci Centralne banke, definirani Zakonom o Centralnoj banci, uključuju:

- definiranje, usvajanje i kontroliranje monetarne politike BiH putem izdavanja domaće valute (konvertibilne marke) po propisanom deviznom tečaju uz puno pokriće u slobodno konvertibilnim deviznim pričuvama;
- držanje i upravljanje zvaničnim deviznim pričuvama Centralne banke na siguran i profitabilan način;
- uspostavljanje i održavanje odgovarajućih platnih i obračunskih sustava;
- izdavanje propisa i smjernica za ostvarivanje djelatnosti Centralne banke, u skladu sa Zakonom o Centralnoj banci;
- koordiniranje 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 obveznom pričuvom;
- stavljanje u optjecaj i povlačenje iz optjecaja domaće valute, uključujući novčanice i kovanice zakonitog sredstva plaćanja, pridržavajući se strogo pravila valutnog odbora;
- učestvovanje u radu međunarodnih organizacija koje rade na jačanju financijske i ekonomske stabilnosti kroz međunarodnu monetarnu suradnju;
- zastupanje BiH na svim međuvladinim sastancima, tijelima i organizacijama po pitanjima monetarne politike i drugim pitanjima koja su u njezinoj nadležnosti.

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

**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 specificirano dana Upravnom vijeću dodjeljuju se guverneru. Guverner je predsjedatelj Upravnog vijeća i predsjedatelj Uprave.

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

Tijekom 2024. i 2025. godine, uključujući i razdoblje do datuma izdavanja ovih izvješća, članove ključnog rukovodstva Centralne banke čine:

**Upravno vijeće**

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

**Uprava**

dr. Jasmina Selimović	guvernerka (od 3. siječnja 2024. godine)
mr. Ernadina Bajrović	viceguvernerka (do 31. prosinca 2024. godine)
dr. Emir Kurtić	viceguverner (od 1. siječnja 2025. godine)
dr. Željko Marić	viceguverner (do 15. kolovoza 2025. godine)
mr. Tomislav Ivanković	viceguverner (od 1. siječnja 2026. godine)
mr. Marko Vidaković	viceguverner (do 28. veljače 2026. godine i od 20. ožujka 2026. godine)

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

Tijekom 2024. i 2025. godine, uključujući i razdoblje do datuma izdavanja ovih izvješća, članove Revizorskog komiteta Centralne banke čine:

**Revizorski komitet**

dr. Elvir Čizmić	predsjedatelj (do 31. prosinca 2024. godine)
dr. Dijana Čavar	članica (do 31. prosinca 2024. godine)
dr. Vasilj Žarković	član (do 28. veljače 2025. godine)

## 2. OSNOVA PRIPREME

### 2.1. Izjava o usklađenosti

Financijska izvješća Centralne banke pripremljena su u skladu sa Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja („MSFI“), objavljenim od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde („OMRS“).

Ova financijska izvješća su pripremljena na osnovi pretpostavke o vremenskoj neograničenosti poslovanja.

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

### 2.2. Osnova mjerenja

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

<b>Pozicija</b>	<b>Osnova mjerenja</b>
Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	fer vrijednost
Monetarno zlato	fer vrijednost

### 2.3. Funkcionalna i izvještajna valuta

Financijska izvješća Centralne banke prikazana su u monetarnoj jedinici BiH koju predstavlja KM. Sve financijske informacije su zaokružene na najbližu tisuću (ukoliko nije drukčije 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 realiziranih i nerealiziranih komponenti financijskog rezultata u skladu sa Zakonom o Centralnoj banci. Nova računovodstvena politika je donesena u cilju osiguranja relevantnijeg i pouzdanijeg prikaza zakonski prepoznatih realiziranih i nerealiziranih komponenti u financijskom rezultatu Centralne banke i unapređenja transparentnosti financijskog izvještavanja, uvažavajući principe financijske stabilnosti i očuvanja kapitala Centralne banke.

Promjenom računovodstvene politike je definirano razlikovanje nerealiziranih i realiziranih tečajnih razlika na način da:

Realizirane tečajne razlike su tečajne razlike koje nastaju kao razlika između tečaja po kojem je izvršena transakcija (kupovni, prodajni ili promptni devizni tečaj) i srednjeg tečaja Centralne banke na datum transakcije, uključujući tečajne razlike koje nastaju po osnovi konverzije jedne strane valute u drugu.

Nerealizirane tečajne razlike su sve ostale tečajne razlike koje nastaju prevođenjem monetarnih pozicija u stranu valutu u KM po srednjem tečaju Centralne banke na datum izvještavanja.

Promjena računovodstvene politike je primijenjena od 1. siječnja 2025. godine. Reklasificiranje prikazanih iznosa za 2024. godinu u [bilješci 25](#) nije izvršeno jer promjena računovodstvene politike nije značajno utjecala na iznose nerealiziranih i realiziranih tečajnih razlika u 2024. godini. Promjena računovodstvene politike nije imala utjecaj na ukupan iznos prikazanih tečajnih razlika u 2025. i 2024. godini i na iznos financijskog rezultata za 2025. i 2024. godinu i isti su u potpunosti usporedivi u izvještajnim godinama.

## 2. OSNOVA PRIPREME (NASTAVAK)

### 2.4. Promjene u računovodstvenim politikama i objavljivanjima (nastavak)

#### 2.4.2. Raspodjela godišnje neto dobiti odnosno alociranje godišnjeg neto gubitka Centralne banke

Promjenom računovodstvene politike, dodano su precizirana zakonska pravila za raspodjelu godišnje neto dobiti odnosno alociranje 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 nerealizirana dobit, Centralna banka utvrđuje iznos dobiti za raspodjelu koji predstavlja razliku između godišnje neto dobiti i neto iznosa nerealizirane dobiti. Iznos dobiti raspoložive za raspodjelu se raspoređuje primjenjujući redoslijed prioriteta propisan Zakonom o Centralnoj banci, dok se neto nerealizirana dobit raspoređuje na zakonski propisanu rezervu za neto nerealiziranu dobit.
- Ukoliko je ostvaren neto nerealizirani 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 nerealiziranu dobit, cjelokupan iznos godišnjeg neto gubitka se alocira na teret generalnih pričuva do iznosa do kojeg stanje generalnih pričuva, kao posljedica takvog alociranja, ne bi bilo negativno.
- Ukoliko godišnji neto gubitak sadrži neto nerealizirani gubitak, on se alocira na zakonski propisanu rezervu za neto nerealiziranu dobit ukoliko postoji, do iznosa do kojeg stanje te rezerve ne bi bilo negativno. Preostali iznos neto gubitka se alocira na teret generalnih pričuva do iznosa do kojeg stanje generalnih pričuva, kao posljedica takvog alociranja, 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 financijske godine, izuzev primjene sljedećih MSFI i izmijenjenih MSFI-jeva koji su usvojeni od strane Centralne banke od 1. siječnja 2025. godine:

- **MRS 21 Efekti promjena deviznih tečajeva: Nedostatak razmjernosti (Dopune)**

Izmjene su na snazi za godišnja izvještajna razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2025. godine. Izmjene i dopune preciziraju kako subjekt treba da procijeni da li je valuta razmjenjiva i kako treba da odredi spot tečaj 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 obveze. Ako valuta nije zamjenjiva u drugu valutu, od subjekta se traži da procijeni spot tečaj na dan vrednovanja. Cilj subjekta u procjeni spot tečaja je da odrazi tečaj po kojem bi se odvijala uredna transakcija razmjene na datum vrednovanja između sudionika na tržištu pod preovlađujućim ekonomskim uvjetima. Izmjenama se napominje da subjekt može da koristi dostupni tečaj bez prilagodbe ili druge tehnike procjene. Novousvojene izmjene MSFI nisu imale materijalnog utjecaja na računovodstvene politike Centralne banke.

## 2. OSNOVA PRIPREME (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 Financijski instrumenti i MSFI 7 Financijski instrumenti: Objavljivanja – Klasificiranje i odmjerenje financijskih instrumenata (Dopune)**

Izmjene su na snazi za godišnja izvještajna razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2026. godine. Ranije usvajanje izmjena je dozvoljeno u dijelu klasificiranja financijske imovine i povezanih objavljivanja, sa mogućnošću da se druge izmjene primijene kasnije. Izmjene i dopune pojašnjavaju da se prestanak priznavanja financijske obveze vrši na „datum poravnaja“, kada je obveza otplaćena, otkazana, istekla ili na drugi način ispunjava uvjete za prestanak priznavanja. Uvodi se opcija izbora računovodstvene politike za prestanak priznavanja obveza izmirenih putem elektronskih platnih sustava prije datuma poravnaja, pod određenim uvjetima. Također, pružaju se smjernice za procjenu ugovornih obilježja novčanih tokova financijskih sredstava sa obilježjima vezanim za životnu sredinu, društvo i upravljanje (*eng.* Environmental, Social and Governance - ESG) ili drugim sličnim potencijalnim obilježjima. Pored toga, pojašnjava se tretman imovine bez prava regresa i ugovorno povezanih instrumenata i zahtijevaju dodana objavljivanja u skladu sa MSFI 7 za financijska sredstva i obveze sa referencama na potencijalne događaje (uključujući one vezane za ESG) i vlasničke instrumente klasificirane po fer vrijednosti kroz ostali rezultat. Ne očekuje se da će efekti ovog standarda imati značajan utjecaj na financijska izvješća Centralne banke.

- **MSFI 9 Financijski instrumenti i MSFI 7 Financijski instrumenti: Objavljivanja – Ugovori koji se odnose na električnu energiju ovisnu o prirodi (Dopune)**

Izmjene su na snazi za godišnja izvještajna razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2026. godine, uz dozvoljenu raniju primjenu. Izmjene uključuju pojašnjenje primjene zahtjeva za „vlastitu uporabu“, 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 utjecaj ovih ugovora na financijske performanse i novčane tokove. Pojašnjenja u svezi sa zahtjevima za „vlastitu uporabu“ moraju se primjenjivati retrospektivno, ali uputstva koja dozvoljavaju računovodstvo zaštite moraju se primijeniti prospektivno na nove odnose zaštite koji su uspostavljeni na ili nakon datuma početne primjene. Ne očekuje se da će efekti ovog standarda imati značajan utjecaj na financijska izvješća Centralne banke.

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

Godišnji proces poboljšanja OMRS-a bavi se neurgentnim, ali neophodnim pojašnjenjima i izmjenama MSFI. U srpnju 2024. godine, OMRS je izdao godišnja poboljšanja MSFI standarda – ciklus 11. Subjekti će primijeniti te izmjene za godišnja izvještajna razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 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 formuliranja, isprave manje neželjene posljedice, previde ili sukobe između zahtjeva u standardima. Ne očekuje se da će efekti ovog standarda imati značajan utjecaj na financijska izvješća Centralne banke.

- **MSFI 18 Prezentiranje i objavljivanje u financijskim izvješćima**

MSFI 18 uvodi nove zahtjeve za prezentiranje u računu dobiti ili gubitka. Zahtijeva od subjekta da klasificira sve prihode i rashode u okviru svoje dobiti ili gubitka u jednu od pet kategorija: operativni, investiranje, financiranje, porezi na dobit i grupa za otuđenje. Ove kategorije su dopunjene zahtjevima za predstavljanje međuzbrojeva i zbrojeva za „poslovni dobitak ili gubitak“, „dobitak ili gubitak prije rezultata iz financiranja i poreza na dobit“ i „dobitak ili gubitak“. Također zahtijeva objavljivanje mjerila uspješnosti definiranih od strane rukovodstva i uključuje nove zahtjeve za agregiranje i raščlanjivanje financijskih informacija na osnovi identificiranih „uloga“ osnovnih financijskih izvješća i bilješki. Pored toga, postoje posljedične izmjene i dopune drugih računovodstvenih standarda. MSFI 18 je na snazi za razdoblja izvještavanja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2027. godine, uz dozvoljenu raniju primjenu. Retrospektivna primjena je potrebna kako u godišnjim tako i u periodičnim financijskim izvješćima. U budućim izvještajnim razdobljima Centralna banka će analizirati zahtjeve ovog novoizdanog standarda i procijeniti njegov utjecaj.

## 2. OSNOVA PRIPREME (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 Ovisne osobe bez javne odgovornosti: Objavljivanja (uključujući dopune)**

MSFI 19 dozvoljava ovisnim osobama bez javne odgovornosti da koriste smanjene zahtjeve za objavljivanjem ako njihova matična kompanija (bilo krajnja ili posredna) priprema javno dostupna konsolidirana financijska izvješća u skladu sa MSFI računovodstvenim standardima. Ove ovisne osobe i dalje moraju da primjenjuju zahtjeve priznavanja, odmjeravanja i prezentiranja u drugim MSFI. Osim ako nije drukčije navedeno, kvalificirani subjekti koji odluče da primjene MSFI 19 neće morati da primjenjuju zahtjeve za objavljivanjem u drugim MSFI. Dopune objavljene u kolovozu 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 razdoblja izvještavanja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2027. godine, uz dozvoljenu raniju primjenu. Ne očekuje se da će efekti ovog standarda imati značajan utjecaj na financijska izvješća Centralne banke.

- **MRS 21 Efekti promjena deviznih tečajeva: Preračunavanje u hiperinflacijsku valutu prezentiranja (Izmjene)**

Izmjene stupaju na snagu za godišnja izvještajna razdoblja koja počinju 1. siječnja 2027. godine ili kasnije, uz dozvoljenu raniju primjenu. Izmjene zahtijevaju preračunavanje iz nehiperinflacijske funkcionalne valute u hiperinflacijsku valutu prezentiranja po završnom tečaju. Ako je funkcionalna valuta subjekta valuta nehiperinflacijske ekonomije, ali je njegova valuta prezentiranja valuta hiperinflacijske ekonomije, njegovi rezultati i financijski položaj se preračunavaju u valutu prezentiranja preračunavanjem svih iznosa (tj. imovine, obveza, stavki kapitala, prihoda i rashoda) i svih usporednih podataka po završnom tečaju na dan najnovijeg izvješća o financijskom položaju. Subjekt čija su funkcionalna valuta i valuta prezentiranja valuta hiperinflacijske ekonomije, preračunava usporedne iznose stranog poslovanja, čija je funkcionalna valuta nehiperinflacijske ekonomije, primjenom općeg indeksa cijena na usporedne podatke stranog poslovanja. Dopune također uvode određene dodatne zahtjeve za objavljivanje. Ne očekuje se da će efekti ovog standarda imati značajan utjecaj na financijska izvješća Centralne banke.

- **Dopuna MSFI 10 - Konsolidirana financijska izvješća i MRS 28 - Ulaganja u pridružena društva i zajedničke pothvate: Prodaja imovine između investitora i ovisnog 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 ovisnih društava i zajedničkih pothvata. Glavna posljedica izmjena odnosi se na to da je ukupan gubitak ili dobitak priznan kada transakcija tangira poslovanje (bez obzira da li je riječ o ovisnom društvu ili ne). Djelimičan dobitak ili gubitak je priznan kada transakcija tangira imovinu koja ne predstavlja biznis, čak i kada je ova imovina dio ovisnog društva. U prosincu 2015. godine OMRS je odložio datum primjene ovog standarda na neodređeno vrijeme čekajući ishod istraživanja vezano za primjenu metode učešća. Ne očekuje se da će efekti ovog standarda imati značajan utjecaj na financijska izvješća Centralne banke.

### 3. ZNAČAJNE INFORMACIJE O RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA

Osim promjene računovodstvene politike u [bilješki 2.4.1.](#), Centralna banka je dosljedno primjenjivala objavljene značajne računovodstvene politike na sva razdoblja prikazana u ovim financijskim izvješćima.

#### 3.1. Financijska imovina i financijske obveze

##### 3.1.1. Klasificiranje financijske imovine i financijskih obveza

Klasificiranje financijske imovine i financijskih obveza se određuje prilikom početnog priznavanja.

##### A. Financijska imovina

Financijska imovina Centralne banke se može klasificirati u jednu od tri navedene kategorije prilikom početnog priznavanja:

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

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

Klasificiranje financijske imovine određeno je:

- Poslovnim modelom Centralne banke za upravljanje financijskom imovinom i
- Obilježjima financijske imovine sa ugovornim novčanim tokovima.

##### *Poslovni model*

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

1. Model „držanje financijske imovine radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova“ za financijsku imovinu koja generira ugovorne novčane tokove u tijeku svog životnog vijeka i
2. Model „držanje financijske imovine radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova i prodaje“ za financijsku imovinu koja generira ugovorne novčane tokove u tijeku svog životnog vijeka i novčane tokove koji nastaju u trenutku njezine prodaje.

### 3. ZNAČAJNE INFORMACIJE O RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (NASTAVAK)

#### 3.1. Financijska imovina i financijske obveze (nastavak)

##### 3.1.1. Klasificiranje financijske imovine i financijskih obveza (nastavak)

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

Centralna banka je dužna, isključivo ako mijenja svoj poslovni model za upravljanje financijskom imovinom, reklasificirati svu financijsku imovinu na koju utječe promjena poslovnog modela.

Za financijsku imovinu kojom se upravlja kroz ove modele, Centralna banka procjenjuje da li su ugovorni novčani tokovi financijske imovine samo plaćanja glavnice i kamate na nepodmireni iznos glavnice. Ova procjena se radi na razini portfelja iz razloga što je ta razina najbolji odraz načina upravljanja financijskom imovinom. U svrhu procjene, „glavnica“ se definira kao fer vrijednost financijske imovine prilikom početnog priznavanja. „Kamata“ se definira kao naknada za vremensku vrijednost novca, kreditni rizik povezan sa nepodmirenim iznosom glavnice tijekom određenog razdoblja i ostale rizike i troškove povezane sa držanjem financijske 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 financijska imovina koja zadovoljava zahtjeve „plaćanje samo glavnice i kamate“ može se klasificirati u kategoriju financijske imovine koja se mjeri po amortiziranom trošku ili financijske imovine koja se mjeri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit.

Financijska imovina se mjeri po amortiziranom trošku ako zadovoljava sljedeće uvjete:

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

Financijska imovina se mjeri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit ako imovina zadovoljava sljedeće uvjete:

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

#### **B. Financijske obveze**

Financijske obveze Centralne banke su klasificirane kao naknadno mjerene po amortiziranom trošku, osim novčanica i kovanica u optjecaju koje se mjere po nominalnoj vrijednosti ([bilješka 3.6](#)). Financijske obveze se ne reklasificiraju.

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

### **3. ZNAČAJNE INFORMACIJE O RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (NASTAVAK)**

#### **3.1. Financijska imovina i financijske obveze (nastavak)**

##### **3.1.2. Početno priznavanje financijske imovine i financijskih obveza**

Financijska imovina i financijske obveze se priznaju u izvješću o financijskom položaju samo kada Centralna banka postane jedna od ugovornih strana na koju se primjenjuju ugovorni uvjeti financijskog instrumenta.

Financijska imovina i financijske obveze se početno mjere po fer vrijednosti. Transakcijski troškovi izravno povezani sa stjecanjem ili izdavanjem financijske imovine i financijskih obveza, osim za imovinu i obveze koji se klasificiraju po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, se dodaju u ili oduzimaju od fer vrijednosti financijske imovine ili financijskih obveza prilikom početnog priznavanja po potrebi. Transakcijski troškovi izravno povezani sa stjecanjem financijske imovine ili financijskih obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak se priznaju izravno u dobit ili gubitak.

Sva financijska 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 financijske imovine i financijskih obveza**

Izabrano klasificiranje financijske imovine i financijskih obveza određuje način njihovog naknadnog mjerenja.

Amortizirani trošak financijske imovine ili financijske obveze je iznos po kojem se financijska imovina ili financijska obveza mjeri prilikom početnog priznavanja, umanjen za otplatu glavnice, uvećan ili umanjen za kumuliranu amortizaciju primjenom metode efektivne kamatne stope svih razlika između početnog iznosa i iznosa do dospijea, i u slučaju financijske imovine, usklađen za svako umanjeње vrijednosti za očekivane kreditne gubitke.

Bruto knjigovodstvena vrijednost financijske imovine je amortizirani trošak financijske imovine prije usklađenja za umanjeње vrijednosti za očekivane kreditne gubitke.

Metoda efektivne kamatne stope je metoda izračuna amortiziranog troška (bruto knjigovodstvene vrijednosti) financijske imovine ili financijske obveze i raspoređivanja i priznavanja prihoda i rashoda od kamata u dobit ili gubitak tijekom određenog razdoblja.

#### **A. Financijska imovina**

##### **Financijska imovina po amortiziranom trošku**

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

Na datume izvještavanja, u kategoriju financijske imovine po amortiziranom trošku klasificirani su gotovina u stranim valutama, depoziti kod inozemnih banaka, posebna prava vučenja u MMF-u, dužnički instrumenti po amortiziranom trošku i ostala financijska imovina.

##### **Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit**

Nakon početnog priznavanja, financijska 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 financijske imovine na svaki datum izvještavanja. Tijekom razdoblja držanja, efekti naknadnog mjerenja financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit priznaju se na sljedeći način:

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

### 3. ZNAČAJNE INFORMACIJE O RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (NASTAVAK)

#### 3.1. Financijska imovina i financijske obveze (nastavak)

##### 3.1.3. Naknadno mjerenje financijske imovine i financijskih obveza (nastavak)

Prilikom prestanka priznavanja dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, kumulirani dobitak ili gubitak prethodno priznan u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti reklasificira se u dobit ili gubitak, uključujući prethodno priznane dobitke ili gubitke od umanjenja.

Na datume izvještavanja, u kategoriju financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit klasificirani 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 specificiranih obilježja i nepostojanja aktivnog tržišta za njihovo trgovanje. Ostala ulaganja predstavljaju vlasničke instrumente koji su početno priznani po trošku stjecanja 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 međunarodne namire (*eng.* BIS - The Bank for International Settlements) i dionice SWIFT-a (*eng.* Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication) ([bilješka 16](#)).

##### **Umanjenje vrijednosti financijske imovine**

Zahtjevi za umanjnjem vrijednosti financijske imovine koriste više informacija po principu pogleda unaprijed za priznavanje očekivanih kreditnih gubitaka. Instrumenti koji potpadaju pod ove zahtjeve odnose se na financijsku imovinu mjerenu po amortiziranom trošku odnosno depozite kod inozemnih banaka, dužničke instrumente po amortiziranom trošku i posebna 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 umanjenja vrijednosti.

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

- Objektivian i ponderirano vjerojatan iznos koji se određuje procjenom više mogućih ishoda,
- Vremensku vrijednost novca i
- Razumne i korisne informacije koje su na raspolaganju bez dodanih troškova ili napora na datum izvještavanja o prošlim događajima, trenutnim uvjetima i predviđanjima o budućim ekonomskim uvjetima.

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

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

**Financijska imovina mjerena po amortiziranom trošku:** Očekivani kreditni gubitci 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 gubitci obračunavaju se na bruto knjigovodstvenu vrijednost imovine, ali se umanjenje vrijednosti priznaje u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti kao rezerviranje za očekivane kreditne gubitke i ne umanjuje knjigovodstvenu vrijednost financijske imovine u izvješću o financijskom položaju.

Umanjenje vrijednosti na financijsku imovinu priznaje se u dobit ili gubitak, neovisno o klasificiranju financijske imovine koja je predmetom umanjenja na svaki datum izvještavanja.

### **3. ZNAČAJNE INFORMACIJE O RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (NASTAVAK)**

#### **3.1. Financijska imovina i financijske obveze (nastavak)**

##### **3.1.3. Naknadno mjerenje financijske imovine i financijskih obveza (nastavak)**

##### **B. Financijske obveze**

Prihod ili rashod od kamate po osnovi financijskih obveza mjerenih po amortiziranom trošku priznaje se u dobit ili gubitak koristeći metodu efektivne kamatne stope.

Prihodi od naknada i provizija po osnovi financijskih obveza priznaju se kada je usluga izvršena.

Financijske obveze mjerene po amortiziranom trošku uključuju novčanice i kovanice u optjecaju, depozite banaka, depozite Vlade i ostalih javnih institucija i ostale financijske obveze.

##### **3.1.4. Prestanak priznavanja financijske imovine i financijskih obveza**

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

Financijska obveza se prestaje priznavati kada je izmirena, otkazana ili je istekla.

#### **3.2. Prebijanje**

Financijska imovina i obveze se prebijaju i neto iznos se iskazuje u izvješću o financijskom položaju na neto principu samo kada postoji zakonito sprovedivo pravo za prebijanjem priznanih 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 proizilaze 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 stjecanja i posebna prava vučenja u MMF-u.

#### **3.4. Monetarno zlato**

Monetarno zlato je dio deviznih pričuva Centralne banke i klasificirano je kao financijska imovina. Monetarno zlato se početno priznaje po fer vrijednosti, uključujući transakcijske troškove koji se izravno mogu pripisati stjecanju monetarnog zlata.

Nakon početnog priznavanja, monetarno zlato se naknadno mjeri po fer vrijednosti. Nerealizirani dobitci i gubitci koji proizilaze iz promjena fer vrijednosti, a po osnovi promjena u cijeni monetarnog zlata, priznaju se na računu rezervi fer vrijednosti u okviru ostale sveobuhvatne dobiti. Prije raspodjele godišnje ostvarene dobiti, ukoliko nerealizirani gubitci 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 raspoloživu za raspodjelu, ukoliko su ispunjeni zakonski propisani uvjeti za raspodjelu dobiti.

Prilikom prodaje zlata, nerealizirani dobitci i gubitci iz ostale sveobuhvatne dobiti se prenose u dobit ili gubitak.

Fer vrijednost monetarnog zlata se iskazuje u EUR valuti, prevodeći ga po fiksnom tečaju 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 povijesnom trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti. Trošak uključuje kupovnu cijenu i sve troškove koji su izravno povezani sa dovođenjem imovine u radno stanje za namjeravanu uporabu. Održavanje i popravke, zamjene, te poboljšanja manjeg značaja priznaju se kao rashod kad su nastali. Značajna poboljšanja i zamjene se kapitaliziraju.

Imovina u pripremi iskazana je po trošku nabave uključujući troškove fakturirane od trećih osoba. 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 postupno otpisivanje troška nabave 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 njezine očekivane uporabe u narednim godinama. Ova promjena utječe na iznos amortizacije u tekućem razdoblju izvještavanja i utjecat će na iznos amortizacije u budućim razdobljima izvještavanja. Procijenjene stope amortizacije za 2025. i 2024. godinu su dane kako slijedi:

<b>Nekretnine i oprema</b>	<b>Od 1. siječnja 2025. godine</b>	<b>Do 31. prosinca 2024. godine.</b>
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%
<b>Nematerijalna imovina</b>		
Softver	20,0%	20,0%
Ostala nematerijalna imovina	20,0%	20,0%

Dobitci i gubitci po osnovi otuđenja nekretnina i opreme priznaju se u dobit ili gubitak.

#### Umanjenje vrijednosti nefinancijske 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 nefinancijske 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 njezinu nadoknadivu vrijednost. Gubitci od umanjenja vrijednosti priznaju se u dobit ili gubitak.

Nadoknativa vrijednost ostale imovine je veća vrijednost pri usporedbi njezine uporabne vrijednosti u odnosu na fer vrijednost, umanjena za troškove prodaje. U procjenjivanju uporabne vrijednosti, očekivani budući novčani tokovi se diskontiraju na sadašnju vrijednost koristeći diskontnu stopu prije oporezivanja koja odražava trenutna tržišna očekivanja vremenske vrijednosti novca i rizike specificirane za tu imovinu. Za imovinu koja ne generira neovisne novčane priljeve, 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 priznanog gubitka od umanjenja vrijednosti te imovine.

### **3. ZNAČAJNE INFORMACIJE O RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (NASTAVAK)**

#### **3.6. Novčanice i kovanice u optjecaju**

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 optjecaju evidentiran je kao financijska obveza Centralne banke u izvješću o financijskom položaju. Novčanice i kovanice u optjecaju uključuju samo KM novčanice i kovanice koje se nalaze izvan trezora Centralne banke.

Prilikom povlačenja novčanica i kovanica iz optjecaja, iste se priznaju kao obveza u okviru novčanica i kovanica u optjecaju do formalnog roka povlačenja iz optjecaja. Iznosi koji nisu povučeni nakon formalnog roka za povlačenje iz optjecaja, 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 financijske obveze Centralne banke koje se početno priznaju po fer vrijednosti i naknadno mjere po amortiziranom trošku. Depoziti banaka uključuju depozite rezidentnih banaka po osnovi politike obvezne pričuve 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. Rezerviranja**

Rezerviranja se priznaju kada Centralna banka, kao posljedicu prošlog događaja, ima sadašnju zakonsku ili izvedenu obvezu za koju je vjerojatno da će biti potreban odljev resursa koji sadrže ekonomske koristi radi podmirenja obveze i iznos obveze se može pouzdano procijeniti. Rezerviranja se utvrđuju diskontiranjem očekivanih budućih novčanih tokova koristeći stopu koja odražava trenutnu tržišnu procjenu vremenske vrijednosti novca i rizike specificirane za tu obvezu.

Rezerviranja se održavaju na razini koju Uprava Centralne banke smatra dovoljnom za pokrivanje nastalih gubitaka. Uprava određuje adekvatnost rezerviranja na osnovi uvida u pojedine stavke, tekuće ekonomske uvjete, obilježja rizika određenih kategorija transakcija kao i ostale relevantne čimbenike.

Rezerviranja mogu uključivati iznose na koje se primijenjuju zahtjevi MRS 19: Primanja uposlenih i zahtjevi MRS 37: Rezerviranja, potencijalne obveze i potencijalna imovina. Rezerviranja se ukidaju samo za one troškove za koje je rezerviranje izvorno priznato. Ako odljev ekonomskih koristi za podmirenje obveza više nije vjerojatan, rezerviranje 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 točno diskontira procijenjena buduća novčana plaćanja i primitke kroz očekivani vijek trajanja financijskog instrumenta na:

- bruto knjigovodstvenu vrijednost financijske imovine ili
- amortizirani trošak financijske obveze.

Prilikom izračuna efektivne kamatne stope za financijske instrumente, Centralna banka procjenjuje buduće novčane tokove uzimajući u obzir sve ugovorne uvjete financijskog 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)

Obračunane kamate na financijsku imovinu sa pozitivnom kamatnom stopom odnosno prinosom priznaju se u dobit ili gubitak kao prihodi od kamata. Obračunane kamate na financijsku 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 inozemnih banaka, dužničke instrumente po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, dužničke instrumente po amortiziranom trošku i posebna prava vučenja u MMF-u.

Obračunane kamate na financijske obveze po amortiziranom trošku priznaju se u dobit ili gubitak kao rashodi od kamata odnosno kao efekti negativnih pasivnih kamatnih stopa na financijske obveze u okviru prihoda od kamata. Na datume izvještavanja, obračunane kamate na financijske obveze uključuju rashode od kamata na depozite rezidentnih banaka po osnovi politike obvezne pričuve.

#### 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 osnovi transakcija u platnim sustavima, obrade novca, transakcija konverzije i ostalih usluga.

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

#### Transakcije u stranim valutama i tečajne razlike

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

Monetarne stavke iskazane u stranim valutama preračunavaju se u KM primjenom tečaja sa tečajne liste Centralne banke na datum izvještavanja. Nemonetarne stavke iskazane u stranim valutama mjerene po povijesnom trošku preračunavaju se po tečaju važećem na datum transakcije. Nemonetarne stavke iskazane u stranim valutama mjerene po fer vrijednosti preračunavaju se koristeći tečaj koji je bio važeći na datum mjerenja fer vrijednosti.

Tečajne razlike proizašle iz transakcija monetarnih stavki ili iz preračunavanja monetarnih stavki po tečajevima različitim od onih po kojima su početno priznane u tekućem ili u prethodnim izvještajnim razdobljima, priznaju se u dobit ili gubitak kada nastanu. Zbog pravila valutnog odbora, ne postoje tečajne razlike od monetarnih stavki denominiranih u EUR valuti.

### 3. ZNAČAJNE INFORMACIJE O RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (NASTAVAK)

#### 3.9. Priznavanje prihoda i rashoda (nastavak)

Srednji tečajevi najznačajnijih valuta dani su u nastavku:

Srednji tečaj:	31. prosinca 2025.	31. prosinca 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 ([bilješke 16](#) i [27](#)).

#### Primanja uposlenih

##### *Kratkoročna primanja uposlenih*

U skladu sa domaćim propisima, a u ime svojih uposlenika, Centralna banka uplaćuje porez na dohodak i doprinose za mirovinsko, invalidsko, zdravstveno osiguranje i osiguranje od nezaposlenosti, na i iz plaće, koji se obračunavaju po zakonskim stopama tijekom godine od iznosa bruto plaće. Centralna banka plaća ove poreze i doprinose u korist institucija Federacije Bosne i Hercegovine (na federalnoj i kantonalnoj razini), Republike Srpske i Brčko Distrikta.

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

##### *Dugoročna primanja uposlenih*

Prema domaćim zakonskim propisima, prilikom odlaska u mirovinu uposlenici Centralne banke imaju pravo na otpremninu, a po ispunjenju zakonskih uvjeta kao što su starost ili godine provedene u radnom odnosu, koja se u skladu sa internim aktima Centralne banke dodjeljuje u visini od šest redovitih mjesečnih plaća uposlenika isplaćenih u zadnjih šest mjeseci. Takve isplate se tretiraju kao ostala dugoročna primanja uposlenih. Centralna banka angažira 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 priznani kao unaprijed plaćeni troškovi u okviru ostale imovine Centralne banke i naknadno se amortiziraju priznavanjem troškova kroz dobit ili gubitak tijekom razdoblja od pet godina.

#### Porezi

Centralna banka je obvezna 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 obveza plaćanja poreza na dobit.

#### 3.10. Upravljanje sredstvima za i u ime trećih osoba

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

### 3. ZNAČAJNE INFORMACIJE O RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (NASTAVAK)

#### 3.11. Financijski aranžmani Bosne i Hercegovine sa Međunarodnim monetarnim fondom

Na osnovi financijskih aranžmana zaključenih između BiH, Centralne banke i Međunarodnog monetarnog fonda („MMF”), izvješće o financijskom položaju Centralne banke sadrži sljedeće stavke koje se odnose na članstvo BiH u MMF-u: držanje posebnih prava vučenja koja su dio deviznih pričuva Centralne banke i koja su kamatonosna, MMF-ov račun br. 1 i MMF-ov račun br. 2 koji su dio financijskih obveza Centralne banke. Ovi računi su također uključeni u iskazivanje poštovanja pravila valutnog odbora ([bilješka 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 izvanbilančne evidencije. Centralna banka ima obvezu da osigura odgovarajuće evidencije po osnovi transakcija između BiH i MMF-a, ali djelujući striktno u skladu sa Zakonom o Centralnoj banci i domaćim zakonskim propisima u BiH koji reguliraju inozemni dug BiH ([bilješka 36](#)).

#### 3.12. Značajne računovodstvene prosudbe i procjene

U pripremi financijskih izvješća Centralne banke u skladu sa MSFI Uprava primjenjuje prosudbe i radi procjene koje se kontinuirano razmatraju. U procjeni značajnih prosudbi i procjena, Uprava uzima u obzir pretpostavke zasnovane na povijesnom iskustvu i očekivanjima o budućnosti za koja se smatra da su razumne u danim okolnostima.

Značajne prosudbe i procjene utječu na iskazane iznose imovine i obveza, kao i objavljivanje iznosa potencijalne imovine i obveza na datum izvještavanja, te odgovarajuće iskazane iznose prihoda i rashoda za izvještajno razdoblje. 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 razdoblju u kojem je procjena izmijenjena ukoliko izmjena utječe samo na to razdoblje ili i u razdoblju izmjene i u budućim razdobljima, ako izmjena utječe i na tekuća i na buduća razdoblja.

Ova financijska izvješća su pripremljena prema uvjetima koji su postojali na dan 31. prosinca 2025. godine. Uvjeti u budućnosti mogu biti drukčiji od onih koji su rezultirali financijskim informacijama objavljenim u ovim financijskim izvješćima. Uprava kontinuirano prati povećane čimbenike neizvjesnosti koji mogu značajno utjecati na financijske performanse Centralne banke u narednom razdoblju.

Ključne pretpostavke i procjene vezane za značajne pozicije izvješća o financijskom položaju su prikazane u nastavku:

##### *Poslovni model*

[Bilješka 3.1.1.](#): Određivanje poslovnog modela u okviru kojeg se drži financijska imovina i procjena ugovornih uvjeta financijske imovine vezanih za zahtjev „plaćanje samo glavnice i kamate“. Ove procjene određuju klasificiranje financijske imovine.

##### *Umanjenje vrijednosti financijske imovine*

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

[Bilješka 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 razdobljima.

### 3. ZNAČAJNE INFORMACIJE O RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (NASTAVAK)

#### 3.12. Značajne računovodstvene prosudbe i procjene (nastavak)

##### *Fer vrijednost imovine i obveza*

Poslovna politika Centralne banke je da objavi informacije o fer vrijednosti financijske imovine ili obveza za koje postoje zvanične tržišne informacije ili se vrijednost može izračunati na osnovi alternativnih tehnika vrednovanja i kada se fer vrijednost značajno razlikuje od knjigovodstvene vrijednosti. Po mišljenju Uprave Centralne banke, iznosi u financijskim izvješćima odražavaju najvjerodostojniju i najkorisniju procjenu fer vrijednosti za potrebe financijskog izvještavanja u skladu sa MSFI. Za više informacija o mjerenju fer vrijednosti financijske imovine i financijskih obveza pogledati [bilješku 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 osnovi postojećih pretpostavki.

##### *Utjecaj klimatskih promjena i održivog razvoja na financijsko izvještavanje Centralne banke*

Uvažavajući zahtjeve MSFI S1: Opći zahtjevi za objavljivanje financijskih informacija u svezi 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 razdoblju. Centralna banka je članica Mreže za ozelenjavanje financijskog sustava (*eng.* The Network for Greening the Financial System - NGFS) i Mreže za održivo bankarstvo i financije (*eng.* The Sustainable Banking and Finance Network - SBFN) koje predstavljaju dvije međunarodno priznane mreže.

Tijekom 2025. godine, Centralna banka je nastavila sa aktivnostima usmjerenim na stvaranje uvjeta za integriranje ekoloških, društvenih i upravljačkih (ESG) čimbenika 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 financiranja, kako je prepoznato strateškim opredjeljenjem Centralne banke.

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

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

Tijekom 2025. godine globalna ekonomija, uključujući i ekonomiju eurozone, ostvarila je stabilan, ali umjeren rast. Ključni čimbenici neizvjesnosti bili su posljedica promjena u trgovinskoj politici Sjedinjenih Američkih Država, naročito povećanje carina na uvoz iz drugih zemalja, uključujući i zemlje Europske unije, dovodeći do povećanih napetosti i volatilnosti na međunarodnim tržištima. Dodane geopolitičke tenzije, posebno u regiji Bliskog istoka, povećale su ukupnu razinu makroekonomske nestabilnosti.

U 2025. godini Upravno vijeće Europske središnje banke („ESB“) je smanjivalo ključne kamatne stope u četiri navrata, ukupno za 100 baznih bodova. Ove odluke Upravnog vijeća ESB izravno su utjecale i na uvjete na financijskom tržištu eurozone na kojem Centralna banka primarno investira devizne pričuve, posebno kroz kretanje tržišnih kamatnih stopa i prinosa.

### 3. ZNAČAJNE INFORMACIJE O RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (NASTAVAK)

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

Tijekom 2025. godine, Centralna banka je investirala i reinvestirala sredstva deviznih pričuva u većem obujmu u portfelj dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, kao i u depozite kod inozemnih 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 pričuva promjenama tržišnih uvjeta, što se odrazilo na vrijednosti osnovnih financijskih pokazatelja Centralne banke i dodano doprinijelo stabiliziranju valutnog odbora.

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

Neto strana aktiva Centralne banke iznosi 1.657.316 tisuća KM na dan 31. prosinca 2025. godine,

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

Iznos godišnje neto dobiti koji će biti transferiran u proračun BiH iznosi 184.420 tisuća KM i predstavlja obvezu Centralne banke na dan 31. prosinca 2025. godine i

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

Neto dobit za 2025. godinu je ostvarena ponajprije kroz kamatne prihode po osnovi kamatonosnih komponenti deviznih pričuva Centralne banke, pri čemu najveće učešće bilježe kamatni prihodi po osnovi portfelja dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit te depozita kod inozemnih banaka. Ostvarena struktura deviznih kamatnih prihoda odražava strategiju investiranja usmjerenu ponajprije na očuvanje sigurnosti i likvidnosti, i ostvarivanja ciljanih prinosa na devizne pričuve Centralne banke, a u skladu sa aktualnim uvjetima na financijskom tržištu eurozone.

Na dan 31. prosinca 2025. godine, iznos ukupnog kapitala i pričuva Centralne banke je primarno povećan neto financijskim efektima promjena tržišnih vrijednosti komponenti deviznih pričuva koje se naknadno mjere po fer vrijednosti, kao i povećanjem generalne pričuve (zadržane dobiti) po osnovi raspodjele neto dobiti za 2025. godinu. Neto efekt promjena fer vrijednosti monetarnog zlata i dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, iskazan kroz vrijednost ostale sveobuhvatne dobiti, iznosi 224.834 tisuće KM za 2025. godinu. Dio godišnje neto dobiti za 2025. godinu koji je raspoređen u generalne pričuve (zadržanu dobit) Centralne banke iznosi 122.947 tisuća KM.

U 2025. godini Centralna banka je nastavila suradnju sa Svjetskom bankom (*eng.* The World Bank), u okviru Partnerstva za savjetovanje i upravljanje pričuvcama (*eng.* Reserve Advisory & Management Partnership - RAMP), sa kojom se počelo od 1. listopada 2024. godine. Po ovoj osnovi, dio sredstava deviznih pričuva Centralne banke je povjeren vanjskom portfelju 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 pričuva te odgovarajućim iznosima koji su utjecali na neto stranu aktivu, godišnju neto dobit i kapital Centralne banke je objavljeno u sljedećim bilješkama:

<b>Bilješka</b>	<b>Naziv</b>
<u>4</u>	Aranžman valutnog odbora
<u>8</u>	Depoziti kod inozemnih 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. Uvjeti u okruženju u kojima se odvijalo poslovanje Centralne banke u 2025. godini (nastavak)

Kumulirano neto povećanje iznosa monetarne pasive u 2025. godini je primarno rezultat neto financijskih efekata izvršenih transakcija kupnji i prodaja KM sa rezidentnim bankama i za deponente Centralne banke te transfera dijela neto dobiti za 2024. godinu, dok je zabilježen neto odljev 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 kumuliranog neto porasta KM novčanica i kovanica u optjecaju u odnosu na 31. prosinac 2024. godine, uz istovremeno neto smanjenje računa rezervi rezidentnih banaka po ovoj osnovi.

Sve rezidentne banke su uredno ispunjavale obveznu pričuvu u skladu sa zakonskim propisima Centralne banke. Centralna banka nije mijenjala stope naknada tijekom 2025. i 2024. godine.

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

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

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

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

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

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 tečajem koji je vezan za stabilnu stranu valutu tzv. rezervnu valutu, gdje se ukupan iznos domaće valute u svakom trenutku može slobodno konvertirati u rezervnu valutu. Svaka emitirana KM ima puno pokriće u stranoj valuti za koju je vezana prema unaprijed definiranom deviznom fiksnom tečaju prema EUR valuti. Zakonom o Centralnoj banci definirano je pravilo za izdavanje valute „valutni odbor“ prema kojem je Centralna banka obvezna da osigura da ukupan iznos njezine monetarne pasive nikada ne pređe ekvivalentan iznos (izražen u KM) njezinih neto deviznih pričuva.

Detalji poštovanja tog pravila su sljedeći:

<b>U tisućama KM</b>	<b>31. prosinca 2025.</b>	<b>31. prosinca 2024.</b>
<b>Zvanične devizne pričuve</b>		
Gotovina u stranim valutama	557.531	525.980
Depoziti kod inozemnih banaka	5.968.038	6.786.228
Posebna prava vučenja u MMF-u	6.346	4.771
Dužnički instrumenti	10.877.017	9.768.714
Monetarno zlato	804.614	555.157
<b>UKUPNO</b>	<b>18.213.546</b>	<b>17.640.850</b>
<b>Obveze prema nerezidentima</b>	<b>2.206</b>	<b>2.462</b>
<b>Neto devizne pričuve</b> (Zvanične devizne pričuve umanjene za obveze prema nerezidentima)	<b>18.211.340</b>	<b>17.638.388</b>
<b>Monetarna pasiva</b>		
Novčanice i kovanice u optjecaju	8.538.481	7.959.215
Depoziti banaka	7.326.204	7.455.395
Depoziti Vlade i ostalih javnih institucija	689.339	860.083
<b>UKUPNO</b>	<b>16.554.024</b>	<b>16.274.693</b>
<b>NETO STRANA AKTIVA</b> (Neto devizne pričuve umanjene za monetarnu pasivu)	<b>1.657.316</b>	<b>1.363.695</b>

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

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

Neto strana aktiva je iznos koji garantira stabilnost domaće valute, odnosno monetarnu stabilnost i apsorpira potencijalne financijske rizike koji proizilaze iz upravljanja zvaničnim deviznim pričuvama. Na dan 31. prosinca 2025. godine financijsko stanje neto strane aktive iznosi 1.657.316 tisuća KM i u potpunosti je osigurana stabilnost domaće valute (31. prosinca 2024.: 1.363.695 tisuća KM).

#### 4. ARANŽMAN VALUTNOG ODBORA (NASTAVAK)

Više informacija o financijskim rizicima kojima je Centralna banka bila izložena u upravljanju zvaničnim deviznim pričuvama je objavljeno u [bilješci 6](#).

Na datume izvještavanja, adekvatna razina kapitaliziranosti Centralne banke je osigurala izvršavanje njezinih funkcija propisanih Zakonom o Centralnoj banci. Za više informacija pogledati [bilješku 32](#).

#### 5. KLASIFICIRANJE I MJERENJE FER VRIJEDNOSTI FINACIJSKE IMOVINE I FINACIJSKIH OBVEZA

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

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

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

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

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

### 5.1. Financijska imovina mjerena po fer vrijednosti

Sljedeća tablica daje analizu financijske imovine mjerene po fer vrijednosti na svaki datum izvještavanja po razinama hijerarhije fer vrijednosti unutar koje je mjerenje fer vrijednosti kategorizirano. Ovi iznosi predstavljaju vrijednosti koje su prikazane u izvješću o financijskom položaju.

U tisućama KM

31. prosinca 2025.

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

U tisućama KM

31. prosinca 2024.

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

Financijska imovina se mjeri po fer vrijednosti u izvješću o financijskom položaju koristeći zadnje poslijepodnevne cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu, preuzete sa zvaničnih servisa, a što odgovara Razini 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. KLASIFICIRANJE I MJERENJE FER VRIJEDNOSTI FINANCIJSKE IMOVINE I FINANCIJSKIH OBVEZA (NASTAVAK)**

**5.2. Financijska imovina i financijske obveze koji se ne mjere po fer vrijednosti**

**U tisućama KM**

	<b>Knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>31. prosinca 2025. Fer vrijednost</b>
<b>Financijska imovina</b>		
<i>Financijska imovina mjerena po amortiziranom trošku:</i>		
Gotovina u stranim valutama	557.531	557.531
Depoziti kod inozemnih banaka	5.968.038	5.968.038
Posebna prava vučenja u MMF-u	6.346	6.346
Dužnički instrumenti po amortiziranom trošku	1.077.111	1.001.666
Ostala financijska imovina	3.739	3.739
	7.612.765	7.537.320
<i>Financijska imovina klasificirana po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit - izbor troška stjecanja:</i>		
Ostala ulaganja	27.813	27.813
	27.813	27.813
<b>Ukupno</b>	<b>7.640.578</b>	<b>7.565.133</b>
<b>Financijske obveze</b>		
<i>Financijske obveze mjerene po amortiziranom trošku:</i>		
Novčanice i kovanice u optjecaju	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 financijske obveze	189.409	189.409
<b>Ukupno</b>	<b>16.743.433</b>	<b>16.743.433</b>

## 5. KLASIFICIRANJE I MJERENJE FER VRIJEDNOSTI FINACIJSKE IMOVINE I FINACIJSKIH OBVEZA (NASTAVAK)

### 5.2. Financijska imovina i financijske obveze koji se ne mjere po fer vrijednosti (nastavak)

U tisućama KM

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

Za financijsku imovinu i financijske obveze 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 financijske imovine po amortiziranom trošku, ostalih ulaganja i financijskih obveza po amortiziranom trošku, osim dužničkih instrumenata po amortiziranom trošku predstavljaju razumnu procjenu njihove fer vrijednosti na datume izvještavanja. Navedena procjena je izvršena uvažavajući specificiran položaj Centralne banke kao vrhovne monetarne vlasti koja operira po aranžmanu valutnog odbora kao i dominantnu kratkoročnost ovih komponenti. Za više informacija pogledati [bilješke 6.3.](#) i [8.](#)

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

## 6. UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZICIMA

Financijska imovina po osnovi koje je Centralna banka izložena financijskim rizicima (kreditni rizik, tržišni rizici i rizik likvidnosti) su:

- Gotovina u stranim valutama,
- Depoziti kod inozemnih banaka (središnjih banaka, poslovnih banaka i BIS-a),
- Posebna prava vučenja u MMF-u,
- Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit,
- Monetarno zlato,
- Dužnički instrumenti po amortiziranom trošku,
- Ostala financijska imovina (potraživanja od rezidentnih banaka, krediti uposlenim i ostala potraživanja) i
- Ostala ulaganja.

Na upravljanje deviznim pričuvama i upravljanje financijskim rizicima u procesu upravljanja deviznim pričuvama u značajnoj mjeri utječu kretanja na financijskim tržištima, ponajprije kretanja na financijskom tržištu eurozone, na koje utječe veliki broj različitih čimbenika, od koji su najvažnije mjere ESB-a i ostalih vodećih središnjih banaka na globalnoj razini.

Sve tri ključne kamatne stope ESB su smanjivane u veljači, ožujku, travnju i lipnju 2025. godine, svaki put za po 25 baznih bodova. Do kraja 2025. godine, kamatna stopa na novčane depozite (*eng.* Deposit facility rate), koja primarno determinira uvjete na financijskom tržištu eurozone je smanjena za ukupno 100 baznih bodova odnosno na 2,00% sa 3,00% koliko je iznosila na početku godine. Glavna determinanta monetarne politike ESB je i dalje razina inflacije u eurozoni, sa ciljem da se dostigne srednjoročna ciljana razina inflacije od 2,00%. Upravno vijeće ESB ističe kako se, pri određivanju monetarne politike, ne opredjeljuje unaprijed za određenu dinamiku promjene stopa, nego primjenjuje pristup koji se zasniva na najskorijim dostupnim podacima. Odluke Upravnog vijeća ESB o kamatnim stopama će, kako su naveli, ovisiti o procjeni budućih inflacijskih kretanja na osnovi najskorijih makroekonomskih i financijskih 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 euro obveznice u tom razdoblju. Nakon što je ESB prestala sa smanjivanjem ključnih kamatnih stopa zaključno sa lipnjom 2025. godine i zadržala ih na istoj razini do kraja 2025. godine, tržišne kamatne stope i tržišni prinosi su uglavnom stagnerali, uz tendenciju blagog rasta prinosa, nešto izraženijeg kod obveznica dužih ročnosti. Rast prinosa na obveznice dužih ročnosti, uz stagniranje prinosa na obveznice kraćih ročnosti uvjetovao je da krivulja prinosa državnih obveznica na financijskom tržištu eurozone, nakon dugogodišnje manje ili više izražene inverzije, postupno dobije normalan oblik.

Za razliku od prethodnih godina, očekivanja po pitanju buduće monetarne politike američkog Sustava federalnih pričuva (*eng.* Fed – Federal Reserve System) imala su manji utjecaj 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 stagnerali su ili blago porasli kod obveznica dužih ročnosti, nasuprot tome što je Fed u rujnu, listopadu i prosincu 2025. godine smanjivao ciljani raspon referentne kamatne stope, svaki put za po 25 baznih bodova, tj. za ukupno 75 baznih bodova, sa ciljanog raspona od 4,25–4,50%, koji je važio od 18. prosinca 2024. godine do 16. rujna 2025. godine, na ciljani raspon od 3,50–3,75% koji važi od 10. prosinca 2025. godine.

## 6. UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

### 6.1. Kreditni rizik

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

Upravljanje kreditnim rizikom ostvaruje se:

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

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

#### Mjerenje očekivanih kreditnih gubitaka

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

- depozite kod inozemnih banaka,
- posebna prava vučenja u MMF-u,
- dužničke instrumente po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit,
- dužničke instrumente po amortiziranom trošku i
- ostalu financijsku imovinu (potraživanja od rezidentnih banaka, krediti uposlenim i ostala potraživanja).

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

Financijsku imovinu koja ima kompozitni kreditni rejting razine AA minus (AA-) ili viši, Centralna banka tretira kao izloženost kreditnom riziku niske razine.

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

Financijsku imovinu koja ima kompozitni kreditni rejting razine nižeg od BBB minus (BBB-), Centralna banka tretira kao izloženost kreditnom riziku visoke razine.

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

Model umanjenja vrijednosti financijske imovine definira tri faze raspodjele izloženosti, u ovisnosti od razine kreditnog rizika kod inicijalnog priznavanja i na temelju promjena razine kreditnog rizika nakon inicijalnog priznavanja kao što je prikazano u nastavku:

## 6. UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

### 6.1. Kreditni rizik (nastavak)

1. Faza 1 raspodjele izloženosti – Financijska imovina koju Centralna banka prilikom inicijalnog priznavanja tretira kao izloženost kreditnom riziku niske ili srednje razine alocira se u Fazu 1. Prema internim aktima Centralne banke, ulaganje deviznih sredstava koje podrazumijeva izlaganje kreditnom riziku visoke razine nije dozvoljeno. Svako ulaganje sredstava deviznih pričuva 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, financijska imovina koja je bila alocirana u Fazu 1 prelazi u Fazu 2.
3. Faza 3 raspodjele izloženosti – Ukoliko se financijskoj imovini dodijeli status neispunjavanja obveza (*eng. Default*), financijska imovina prelazi u Fazu 3.

Izračunavanje očekivanih kreditnih gubitaka vrši se ili na 12-mjesečnoj ili na cjeloživotnoj osnovi, u ovisnosti od toga koja je razina kompozitnog kreditnog rejtinga financijske imovine, da li je došlo do značajnog povećanja kreditnog rizika od momenta inicijalnog priznavanja financijske imovine ili je financijska imovina kreditno umanjena.

Za financijsku imovinu koja je alocirana u Fazu 1, vrši se obračun 12-mjesečnih očekivanih kreditnih gubitaka, dok se za financijsku 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 financijska imovina i nakon smanjenja ocjene kompozitnog kreditnog rejtinga tretira kao izloženost kreditnom riziku niske razine na datum izvještavanja ili
- smanjenje ocjene kompozitnog kreditnog rejtinga financijske imovine ispod investibilne razine kompozitnog kreditnog rejtinga, tj. ispod ocjene BBB minus (BBB-).

Financijska 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 obveze. U Fazu 2 ne može se alocirati ni financijska imovina koja i nakon smanjenja razine kompozitnog kreditnog rejtinga, ima razinu AA minus (AA-) ili više, obzirom da se tretira kao izloženost kreditnom riziku niske razine.

Ukoliko se financijski instrument sastoji iz više tranši koje su inicijalno priznane u različitim razdobljima i koje su u različitim razdobljima imale različite kompozitne kreditne rejtinge, uvažavajući konzervativni pristup, kao relevantno uzima se izračunano 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 klasificiraju u Fazu 2.

Centralna banka može na osnovi vlastite analize za svaki individualni financijski instrument odrediti alociranje tog financijskog instrumenta u Fazu 2 ili Fazu 3. Ukoliko su otklonjeni uzroci koji su doveli do alociranja financijske imovine u Fazu 2, izloženost se može vratiti u Fazu 1, ali minimalno 90 dana nakon otklanjanja uzroka.

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

## 6. UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

### 6.1. Kreditni rizik (nastavak)

#### Definicija statusa neispunjanja obveza (*eng. Default*)

Kriterij za status neispunjanja obveza predstavljaju objektivni dokazi umanjnja vrijednosti, i to posebno:

- značajne financijske poteškoće emitenta vrijednosnog papira,
- nepoštovanje ugovornih obveza u smislu kašnjenja po obvezama glavnice i kamate,
- eventualno restrukturiranje ili izmjena postojećih uvjeta servisiranja obveza po osnovi duga proizašlog iz financijskog instrumenta iz razloga koji se odnose na financijske poteškoće emitenta,
- vjerojatnost stečaja i/ili likvidiranja ili drugi oblik financijske reorganizacije i/ili
- nestanak aktivnog tržišta za trgovanje.

#### Izračunavanje očekivanih kreditnih gubitaka

Očekivani kreditni gubitci se izračunavaju kao produkt tri varijable: vjerojatnost neispunjenja obveza (*eng. PD - Probability of Default*), gubitka u slučaju neispunjenja obveza (*eng. LGD - Loss Given Default*) i izloženosti (*eng. EAD - Exposure at Default*), koji se definiraju kako slijedi:

- **Vjerojatnost neispunjenja obveza (PD)** predstavlja procjenu vjerojatnosti da druga ugovorna strana neće biti u mogućnosti da ispunji svoje obveze po osnovi duga. U izvještajnim razdobljima koristio se isti način kalkuliranja PD-a u skladu sa metodologijom Centralne banke za izračun očekivanih kreditnih gubitaka koja je u primjeni od 1. siječnja 2019. godine, s tim da su 2024. godine parametri za izračun vjerojatnosti neispunjenja obveze (*eng. default*) za izloženosti prema stranim bankama i izloženosti po osnovi stranih dužničkih instrumenata ažurirani u svjetlu percipiranja porasta kreditnih rizika uslijed intenziviranja geopolitičkih tenzija i njihovog utjecaja na svjetsku ekonomiju. Za izračunavanje umanjnja vrijednosti, u skladu sa najboljim praksama u drugim središnjim bankama u regiji i u Europskoj uniji, a koje su u obvezi primjene MSFI, Centralna banka kao parametar vjerojatnosti neispunjenja obveza, koristi procjene na osnovi podataka iz tranzicijskih matrica koje objavljuju kreditne rejting agencije i ekspertske ocjene u vidu fiksnih postotaka vjerojatnosti neispunjenja obveza.

Za izračunavanje vjerojatnosti neispunjenja obveza procjene se rade na osnovi tranzicijskih matrica za korporacije na globalnoj razini koje sadrže podatke o prosječnoj stopi jednogodišnje tranzicije odgovarajuće dugoročne razine kreditnog rejtinga u status „D“, tj. default ili status „SD“, tj. selective default. Na osnovi navedenih podataka vrše se procjene vjerojatnosti neispunjenja obveza za izloženosti prema stranim komercijalnim bankama i stranim državama, odnosno stranim središnjim bankama i vladama, za koje je moguće izračunati kompozitne kreditne rejtinge. Pri procjeni vjerojatnosti neispunjenja obveza za izloženosti prema stranim državama, odnosno stranim središnjim bankama i vladama, u obzir se uzima i prvi nenulti podatak o stopi jednogodišnje tranzicije razine suverenih rejtinga u status „D“, tj. default ili status „SD“, tj. selective default iz tranzicijskih matrica za suverene rejtinge. Za izloženosti za koje nije moguće izračunati kompozitne kreditne rejtinge, u oba izvještajna razdoblja, koriste se ekspertne ocjene u vidu fiksnih postotaka, odnosno pojednostavljeni pristup u skladu sa analizom trenutnog stanja i dosadašnjeg iskustva.

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

## 6. UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

### 6.1. Kreditni rizik (nastavak)

- **Izloženost (EAD)** predstavlja knjigovodstvenu vrijednost financijske 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 financijske imovine i vjerojatnosti ponderirane sadašnje vrijednosti procijenjenih novčanih tokova, diskontirane efektivnom kamatnom stopom, pri čemu se očekivani kreditni gubitci diskontiraju na datum izvještavanja, a ne na datum očekivanog neispunjenja obveza ili na drugi datum.

Za potrebe određivanja značajnog povećanja kreditnog rizika i priznavanja očekivanih kreditnih gubitaka, financijski instrumenti se mogu svrstati u skupine, i to temeljem zajedničkih obilježja kreditnog rizika, kako bi se omogućila lakša provedba analize radi pravovremenog utvrđivanja značajnog povećanja kreditnog rizika.

Izračunavanje umanjenja vrijednosti za financijske instrumente na kolektivnoj osnovi se kod izloženosti klasificiranih u Fazu 1 vrši na 12-mjesečnoj razini, dok se za izloženosti klasificirane u Fazu 2 izračunava cjeloživotni kreditni gubitak.

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

Cilj umanjenja vrijednosti je priznati očekivane kreditne gubitke na cjeloživotnom razdoblju za financijske 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 prilagodbom vjerojatnosti gubitka.

S obzirom da Centralna banka u svom portfelju ima financijske instrumente od izdavatelja različitih i po strukturi, kao i zemljopisnoj 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 izdavatelje.

Predviđanje smjera kretanja rejtinga na izračunanu vjerojatnost gubitka: pozitivno, stabilno ili negativno predviđanje od strane tri najveće rejting agencije je uključeno u vjerojatnost neispunjenja obveza po principu jednakih vjerojatnosti.

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

S obzirom na strukturu i klasificiranje portfelja, Centralna banka će svaku izloženost za koju se ustvrdi objektivno umanjenje vrijednosti, odnosno status neispunjenja obveza, 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 vjerojatnost nastanka kreditnog gubitka na način koji odražava vjerojatnost nastanka kreditnog gubitka i vjerojatnost izostanka kreditnog gubitka, čak i kada je vjerojatnost nastanka veoma mala.

#### 6.1.1. Izloženost kreditnom riziku

Sljedeća tablica prikazuje usklađivanje između početnog i zaključnog stanja umanjenja vrijednosti i rezerviranja za financijsku imovinu na datume izvještavanja:

**6. UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)**

**6.1. Kreditni rizik (nastavak)**

**6.1.1. Izloženost kreditnom riziku (nastavak)**

U tisućama KM

	2025.				2024.			
	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Ukupno	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Ukupno
<b>1. Depoziti kod inozemnih banaka</b>								
<b>Na dan 1. siječnja</b>	<b>2.331</b>	-	-	<b>2.331</b>	<b>1.657</b>	-	-	<b>1.657</b>
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)
<b>Na dan 31. prosinca</b>	<b>2.502</b>	-	-	<b>2.502</b>	<b>2.331</b>	-	-	<b>2.331</b>
<b>2. Posebna prava vučenja u MMF-u</b>								
<b>Na dan 1. siječnja</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Povećanja očekivanih kreditnih gubitaka	-	-	-	-	-	-	-	-
Otpuštanja očekivanih kreditnih gubitaka	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Na dan 31. prosinca</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>3. Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit</b>								
<b>Na dan 1. siječnja</b>	<b>2.514</b>	-	-	<b>2.514</b>	<b>904</b>	-	-	<b>904</b>
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 tijekom godine</i>	<i>270</i>	-	-	<i>270</i>	<i>1.647</i>	-	-	<i>1.647</i>
Neto otpuštanja zbog prodanih instrumenata	(149)	-	-	(149)	(37)	-	-	(37)
<b>Na dan 31. prosinca</b>	<b>2.635</b>	-	-	<b>2.635</b>	<b>2.514</b>	-	-	<b>2.514</b>

**6. UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)**

**6.1. Kreditni rizik (nastavak)**

**6.1.1. Izloženost kreditnom riziku (nastavak)**

U tisućama KM

	2025.				2024.			
	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Ukupno	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Ukupno
<b>4. Dužnički instrumenti po amortiziranom trošku</b>								
<b>Na dan 1. siječnja</b>	<b>380</b>	-	-	<b>380</b>	<b>219</b>	-	-	<b>219</b>
Povećanja očekivanih kreditnih gubitaka	25	-	-	25	199	-	-	199
Otpuštanja očekivanih kreditnih gubitaka	(40)	-	-	(40)	(12)	-	-	(12)
Otpuštanja zbog dospjelih instrumenata	(8)	-	-	(8)	(26)	-	-	(26)
<b>Na dan 31. prosinca</b>	<b>357</b>	-	-	<b>357</b>	<b>380</b>	-	-	<b>380</b>
<b>5. Ostala finansijska imovina</b>								
<b>Na dan 1. siječnja</b>	<b>6</b>	-	<b>601</b>	<b>607</b>	<b>6</b>	-	<b>601</b>	<b>607</b>
Povećanja očekivanih kreditnih gubitaka	7	-	-	7	6	-	-	6
Otpuštanja očekivanih kreditnih gubitaka	(7)	-	-	(7)	(6)	-	-	(6)
<b>Na dan 31. prosinca</b>	<b>6</b>	-	<b>601</b>	<b>607</b>	<b>6</b>	-	<b>601</b>	<b>607</b>
<b>Ukupno početno stanje na dan 1. siječnja</b>	<b>5.231</b>	-	<b>601</b>	<b>5.832</b>	<b>2.786</b>	-	<b>601</b>	<b>3.387</b>
Ukupno neto povećanja očekivanih kreditnih gubitaka tijekom godine	269	-	-	269	2.445	-	-	2.445
<b>Ukupno zaključno stanje na dan 31. prosinca</b>	<b>5.500</b>	-	<b>601</b>	<b>6.101</b>	<b>5.231</b>	-	<b>601</b>	<b>5.832</b>

**6. UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)**

**6.1. Kreditni rizik (nastavak)**

**6.1.2. Koncentracija kreditnog rizika**

**a) Maksimalna izloženost kreditnom riziku - Financijska imovina koja je predmet umanjenja**

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

U tisućama KM	31. prosinca 2025.				31. prosinca 2024.			
	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Ukupno	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Ukupno
<b>Klase finansijskih instrumenata</b>								
<b>Gotovina u stranim valutama</b>								
Bruto knjigovodstvena vrijednost	557.531	-	-	557.531	525.980	-	-	525.980
Umanjenje vrijednosti	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>557.531</b>	-	-	<b>557.531</b>	<b>525.980</b>	-	-	<b>525.980</b>
<b>Depoziti kod inozemnih banaka</b>								
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)
<b>Knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>5.968.038</b>	-	-	<b>5.968.038</b>	<b>6.786.228</b>	-	-	<b>6.786.228</b>
<b>Posebna prava vučenja u MMF-u</b>								
Bruto knjigovodstvena vrijednost	6.346	-	-	6.346	4.771	-	-	4.771
Umanjenje vrijednosti	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>6.346</b>	-	-	<b>6.346</b>	<b>4.771</b>	-	-	<b>4.771</b>
<b>Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit</b>								
Bruto knjigovodstvena vrijednost	9.799.906	-	-	9.799.906	8.639.813	-	-	8.639.813
Rezerviranja za očekivane kreditne gubitke (priznana u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti)	2.635	-	-	2.635	2.514	-	-	2.514
<b>Bruto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>9.799.906</b>	-	-	<b>9.799.906</b>	<b>8.639.813</b>	-	-	<b>8.639.813</b>

**6. UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)**

**6.1. Kreditni rizik (nastavak)**

**6.1.2. Koncentracija kreditnog rizika (nastavak)**

U tisućama KM Klase finansijskih instrumenata	31. prosinca 2025.				31. prosinca 2024.			
	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Ukupno	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Ukupno
<b>Dužnički instrumenti po amortiziranom trošku</b>								
Bruto knjigovodstvena vrijednost	1.077.468	-	-	1.077.468	1.129.281	-	-	1.129.281
Umanjenje vrijednosti	(357)	-	-	(357)	(380)	-	-	(380)
<b>Knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>1.077.111</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.077.111</b>	<b>1.128.901</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.128.901</b>
<b>Ostala finansijska imovina</b>								
Bruto knjigovodstvena vrijednost	3.745	-	601	4.346	4.127	-	601	4.728
Umanjenje vrijednosti	(6)	-	(601)	(607)	(6)	-	(601)	(607)
<b>Knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>3.739</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.739</b>	<b>4.121</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.121</b>

**6. UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)**

**6.1. Kreditni rizik (nastavak)**

**6.1.2. Koncentracija kreditnog rizika (nastavak)**

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

U tisućama KM	31. prosinca 2025.	31. prosinca 2024.
<b>Knjigovodstvene vrijednosti</b>		
Monetarno zlato	804.614	555.157
Ostala ulaganja	27.813	27.813
<b>UKUPNO</b>	<b>832.427</b>	<b>582.970</b>

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

## 6. UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

### 6.1. Kreditni rizik (nastavak)

#### 6.1.2. Koncentracija kreditnog rizika (nastavak)

##### Koncentracija prema kreditnom rejtingu

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

U tisućama KM

31. prosinca 2025.

Kreditni rejting	Gotovina u stranim valutama	Depoziti kod inozemnih banaka	Posebna prava vučenja u MMF-u	Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	Monetarno zlato	Dužnički instrumenti po amortiziranom trošku	Ostala financijska 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 <sup>1</sup>	-	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
<b>Ukupno</b>	<b>557.531</b>	<b>5.970.540</b>	<b>6.346</b>	<b>9.799.906</b>	<b>804.614</b>	<b>1.077.468</b>	<b>4.346</b>	<b>27.813</b>	<b>18.248.564</b>
Umanjenje vrijednosti	-	(2.502)	-	-	-	(357)	(607)	-	(3.466)
<b>UKUPNO</b>	<b>557.531</b>	<b>5.968.038</b>	<b>6.346</b>	<b>9.799.906<sup>2</sup></b>	<b>804.614</b>	<b>1.077.111</b>	<b>3.739</b>	<b>27.813</b>	<b>18.245.098</b>

<sup>1</sup> Međunarodne institucije (*eng.* International institutions)

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

## 6. UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

### 6.1. Kreditni rizik (nastavak)

#### 6.1.2. Koncentracija kreditnog rizika (nastavak)

U tisućama KM

31. prosinca 2024.

Kreditni rejting	Gotovina u stranim valutama	Depoziti kod inozemnih banaka	Posebna prava vučenja u MMF-u	Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	Monetarno zlat	Dužnički instrumenti po amortiziranom trošku	Ostala financijska 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 <sup>3</sup>	-	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
<b>Ukupno</b>	<b>525.980</b>	<b>6.788.559</b>	<b>4.771</b>	<b>8.639.813</b>	<b>555.157</b>	<b>1.129.281</b>	<b>4.728</b>	<b>27.813</b>	<b>17.676.102</b>
Umanjenje vrijednosti	-	(2.331)	-	-	-	(380)	(607)	-	(3.318)
<b>UKUPNO</b>	<b>525.980</b>	<b>6.786.228</b>	<b>4.771</b>	<b>8.639.813<sup>4</sup></b>	<b>555.157</b>	<b>1.128.901</b>	<b>4.121</b>	<b>27.813</b>	<b>17.672.784</b>

<sup>3</sup> Međunarodne institucije (eng. International institutions)

<sup>4</sup> Rezerviranja za očekivane kreditne gubitke ne umanjuju bruto knjigovodstvenu vrijednost dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit

## 6. UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

### 6.1. Kreditni rizik (nastavak)

#### 6.1.2. Koncentracija kreditnog rizika (nastavak)

##### Zemljopisna koncentracija rizika financijske imovine sa izloženošću kreditnom riziku

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

#### 31. prosinca 2025. godine

U tisućama KM	Zemlje		Bosna i Hercegovina	Ukupno
	EU zemlje	nečlanice EU		
Gotovina u stranim valutama	-	-	557.531	557.531
Depoziti kod inozemnih banaka	3.082.755	2.887.785	-	5.970.540
Posebna 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 amortiziranom trošku	1.077.468	-	-	1.077.468
Ostala financijska imovina	-	-	4.346	4.346
Ostala ulaganja	10	27.803	-	27.813
<b>Ukupno</b>	<b>13.878.466</b>	<b>3.808.221</b>	<b>561.877</b>	<b>18.248.564</b>
			Umanjenje vrijednosti	(3.466)
			<b>UKUPNO</b>	<b>18.245.098</b>

#### 31. prosinca 2024. godine

U tisućama KM	Zemlje		Bosna i Hercegovina	Ukupno
	EU zemlje	nečlanice EU		
Gotovina u stranim valutama	-	-	525.980	525.980
Depoziti kod inozemnih banaka	3.834.333	2.954.226	-	6.788.559
Posebna 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 amortiziranom trošku	1.129.281	-	-	1.129.281
Ostala financijska imovina	-	-	4.728	4.728
Ostala ulaganja	10	27.803	-	27.813
<b>Ukupno</b>	<b>13.517.124</b>	<b>3.628.270</b>	<b>530.708</b>	<b>17.676.102</b>
			Umanjenje vrijednosti	(3.318)
			<b>UKUPNO</b>	<b>17.672.784</b>

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

## 6. UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

### 6.2. Tržišni rizik

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

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

Za izračunavanje vrijednosti VaR portfelja deviznih pričuva Centralne banke, uzimaju se u obzir sve pozicije u portfelju deviznih pričuva koje su izložene tržišnim rizicima, odnosno riziku cijene zlata, kamatnom riziku i deviznom riziku. Na dan 31. prosinca 2025. godine, izloženost deviznih pričuva Centralne banke tržišnom riziku (VaR uz razinu pouzdanosti 99% za vremenski interval od deset dana), koja uključuje promjene eurske cijene zlata, promjene cijena financijskih instrumenata i promjene deviznih tečajeva u odnosu na KM, iznosi 108.829 tisuća KM (2024.: 73.590 tisuća KM), što predstavlja ekvivalent 0,60% ukupne financijske imovine (2024.: 0,42% ukupne financijske 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 portfelja deviznih pričuva Centralne banke smanjen („negativan doprinos“ porastu VaR je 18,24%). Za razliku od prethodnih godina, kada je vrijednosti VaR najviše doprinosa kamatni rizik, na dan 31. prosinca 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 izračunani su kao zbroj 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 inozemnih banaka (devizni VaR koji proističe iz promjene deviznih tečajeva).

U tisućama KM	31. prosinca 2025.	31. prosinca 2024.
Rizik cijene zlata	77.500	35.314
Kamatni rizik	31.099	37.528
Devizni rizik	230	748
<b>Ukupno VaR</b>	<b>108.829</b>	<b>73.590</b>

#### 6.2.1. Devizni rizik

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

**6. UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)**

**6.2. Tržišni rizik (nastavak)**

**6.2.1. Devizni rizik (nastavak)**

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

Najveći dio zvaničnih deviznih pričuva drži se u EUR, a maksimalan iznos koji se može držati u drugim konvertibilnim valutama osim EUR ne može biti veći od 50% od ukupnog iznosa nesmanjenog kapitala i pričuva Centralne banke.

Sljedeće tablice prikazuju deviznu poziciju Centralne banke na dan 31. prosinca 2025. i 31. prosinca 2024. godine:

**31. prosinca 2025.**

U tisućama KM	EUR	USD	Ostale strane valute	KM	Ukupno
Gotovina u stranim valutama	557.531	-	-	-	557.531
Depoziti kod inozemnih banaka	5.957.150	7.164	3.724	-	5.968.038
Posebna 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 amortiziranom trošku	1.077.111	-	-	-	1.077.111
Ostala financijska imovina	33	51	1	3.654	3.739
Ostala ulaganja	10	-	-	27.803	27.813
<b>Ukupno financijska imovina</b>	<b>18.114.682</b>	<b>88.888</b>	<b>10.071</b>	<b>31.457</b>	<b>18.245.098</b>
Novčanice i kovanice u optjecaju	-	-	-	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 financijske obveze	845	251	11	188.302	189.409
<b>Ukupno financijske obveze</b>	<b>141.292</b>	<b>251</b>	<b>11</b>	<b>16.601.879</b>	<b>16.743.433</b>
<b>NETO DEVIZNA POZICIJA</b>	<b>17.973.390</b>	<b>88.637</b>	<b>10.060</b>	<b>(16.570.422)</b>	<b>1.501.665</b>

## 6. UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

### 6.2. Tržišni rizik (nastavak)

#### 6.2.1. Devizni rizik (nastavak)

31. prosinca 2024.				Ostale strane valute		
U tisućama KM	EUR	USD		KM	Ukupno	
Gotovina u stranim valutama	525.980	-	-	-	525.980	
Depoziti kod inozemnih banaka	6.761.143	17.083	8.002	-	6.786.228	
Posebna 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 amortiziranom trošku	1.128.901	-	-	-	1.128.901	
Ostala financijska imovina	66	-	-	4.055	4.121	
Ostala ulaganja	10	-	-	27.803	27.813	
<b>Ukupno financijska imovina</b>	<b>17.524.757</b>	<b>103.396</b>	<b>12.773</b>	<b>31.858</b>	<b>17.672.784</b>	
Novčanice i kovanice u optjecaju	-	-	-	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 financijske obveze	745	263	1	249.236	250.245	
<b>Ukupno financijske obveze</b>	<b>624.255</b>	<b>263</b>	<b>1</b>	<b>15.900.419</b>	<b>16.524.938</b>	
<b>NETO DEVIZNA POZICIJA</b>	<b>16.900.502</b>	<b>103.133</b>	<b>12.772</b>	<b>(15.868.561)</b>	<b>1.147.846</b>	

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

#### 6.2.2. Kamatni rizik

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

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

Ciljano modificirano trajanje se odgovarajućim propisima Centralne banke skraćuje ili produžuje, u ovisnosti o aktualnoj strukturi portfelja deviznih pričuva, aktualnim tržišnim uvjetima i dostupnim očekivanjima i prognozama, a u skladu sa strateškim opredjeljenjem da je maksimalan dozvoljeni rok investiranja dužničkih instrumenata sa fiksnim prihodom deset godina, a maksimalan dozvoljeni rok investiranja depozita kod inozemnih banaka je jedna godina.

## 6. UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

### 6.2. Tržišni rizik (nastavak)

#### 6.2.2. Kamatni rizik (nastavak)

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

Za portfelj 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 pričuva koja su povjerena na upravljanje vanjskom portfelj menadžeru po osnovi sporazuma zaključenog sa Svjetskom bankom u okviru RAMP programa, dozvoljena odstupanja modificiranog trajanja iznose +/- 0,25 godina od odgovarajućih benčmarka za USD i EUR portfelj dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit ([bilješka 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 financijskog instrumenta na promjenu kamatne stope, odnosno tržišnog prinosa dužničkog instrumenta. Modificirano trajanje se izražava kao broj godina i što je trajanje duže, veći je i kamatni rizik. Modificirano trajanje portfelja se izračunava kao ponderirani prosjek dospijea novčanih tokova pojedinačnih financijskih instrumenata u portfelju, pri čemu je ponder sadašnja vrijednost novčanog toka.

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

Sljedeće tablice prikazuju izloženost Centralne banke kamatnom riziku na datume izvještavanja, po knjigovodstvenoj vrijednosti instrumenata, kategorizirane (razvrstane u razrede ročnosti) prema kriteriju datuma ponovnog određivanja kamatnih stopa u skladu sa ugovornim aranžmanima (ugovorni novčani tokovi, kao npr. isplate kupona) ili datumom 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 amortiziranom trošku i depoziti kod inozemnih banaka razvrstavaju u razrede ročnosti prema datumu dospijea instrumenta:

**6. UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)**

**6.2. Tržišni rizik (nastavak)**

**6.2.2. Kamatni rizik (nastavak)**

**31. prosinca 2025.**

**U tisućama KM**

	<b>Do 3 mjeseca</b>	<b>Od 3 do 12 mjeseci</b>	<b>Od 1 do 3 godine</b>	<b>Preko 3 godine</b>	<b>Beskamatno</b>	<b>Ukupno</b>
Gotovina u stranim valutama	-	-	-	-	557.531	557.531
Depoziti kod inozemnih banaka	5.129.190	830.433	-	-	8.415	5.968.038
Posebna 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 amortiziranom trošku	-	97.154	135.873	841.837	2.247	1.077.111
Ostala financijska imovina	-	-	-	-	3.739	3.739
Ostala ulaganja	-	-	-	-	27.813	27.813
<b>Ukupno financijska imovina</b>	<b>7.602.380</b>	<b>8.195.034</b>	<b>135.873</b>	<b>841.837</b>	<b>1.469.974</b>	<b>18.245.098</b>
Novčanice i kovanice u optjecaju	-	-	-	-	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 financijske obveze	-	-	-	-	189.409	189.409
<b>Ukupno financijske obveze</b>	<b>7.325.543</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9.417.890</b>	<b>16.743.433</b>
<b>KAMATNA NEUSKLADENOST</b>	<b>276.837</b>	<b>8.195.034</b>	<b>135.873</b>	<b>841.837</b>	<b>(7.947.916)</b>	<b>1.501.665</b>

## 6. UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

### 6.2. Tržišni rizik (nastavak)

#### 6.2.2. Kamatni rizik (nastavak)

31. prosinca 2024.						
U tisućama KM	Do 3 mjeseca	Od 3 do 12 mjeseci	Od 1 do 3 godine	Preko 3 godine	Beskamatno	Ukupno
Gotovina u stranim valutama	-	-	-	-	525.980	525.980
Depoziti kod inozemnih banaka	6.193.032	571.034	-	-	22.162	6.786.228
Posebna prava vučenja u MMF-u	4.742	-	-	-	29	4.771
Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	2.986.605	5.602.376	-	-	50.832	8.639.813
Monetarno zlato	-	-	-	-	555.157	555.157
Dužnički instrumenti po amortiziranom trošku	-	58.664	231.159	836.608	2.470	1.128.901
Ostala financijska imovina	-	-	-	-	4.121	4.121
Ostala ulaganja	-	-	-	-	27.813	27.813
<b>Ukupno financijska imovina</b>	<b>9.184.379</b>	<b>6.232.074</b>	<b>231.159</b>	<b>836.608</b>	<b>1.188.564</b>	<b>17.672.784</b>
Novčanice i kovanice u optjecaju	-	-	-	-	7.959.215	7.959.215
Depoziti banaka	7.454.281	-	-	-	1.114	7.455.395
Depoziti Vlade i ostalih javnih institucija	-	-	-	-	860.083	860.083
Ostale financijske obveze	-	-	-	-	250.245	250.245
<b>Ukupno financijske obveze</b>	<b>7.454.281</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9.070.657</b>	<b>16.524.938</b>
<b>KAMATNA NEUSKLADENOST</b>	<b>1.730.098</b>	<b>6.232.074</b>	<b>231.159</b>	<b>836.608</b>	<b>(7.882.093)</b>	<b>1.147.846</b>

#### *Analiza osjetljivosti temeljena na scenarijima predefiniраниh promjena tržišnih prinosa*

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

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

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

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

## 6. UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

### 6.2. Tržišni rizik (nastavak)

#### 6.2.2. Kamatni rizik (nastavak)

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

Promjena tržišnih prinosa	+/- 1 b.b.	+/- 50 b.b.	+/- 100 b.b.	+/- 200 b.b.
<b>Promjena financijske imovine (u tisućama KM)</b>	(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. prosinca 2024.

Promjena tržišnih prinosa	+/- 1 b.b.	+/- 50 b.b.	+/- 100 b.b.	+/- 200 b.b.
<b>Promjena financijske imovine (u tisućama KM)</b>	(1.168)/1.168	(58.410)/58.410	(116.819)/116.819	(233.638)/233.638

U slučaju scenarija pomjeranja krivulje prinosa na euro obveznice na gore za 1 b.b. (0,01%), financijska imovina Centralne banke bi na dan 31. prosinca 2025. godine bila smanjena za 1.745 tisuća KM (Na dan 31. prosinca 2024. godine: 1.168 tisuća KM).

U slučaju scenarija pomjeranja krivulje prinosa na euro obveznice na dole za 1 b.b. (0,01%), financijska imovina Centralne banke bi na dan 31. prosinca 2025. godine bila veća za 1.745 tisuća KM (Na dan 31. prosinca 2024. godine: 1.168 tisuća KM).

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

#### 6.2.3. Rizik cijene zlata

Riziku cijene zlata je izloženo monetarno zlato koje je dio deviznih pričuva Centralne banke. Rizik cijene zlata definira se kao rizik promjene vrijednosti financijske imovine uslijed promjene cijene zlata na financijskim tržištima. Cijena zlata na financijskim tržištima izražava se u EUR po finoj unci (EUR/oz), a za potrebe financijskog izvještavanja, tržišna cijena monetarnog zlata u portfelju deviznih pričuva Centralne banke izražava se u KM ekvivalentima po finoj unci (KM/oz).

Rizikom cijene zlata se upravlja propisivanjem maksimalne količine monetarnog zlata u portfelju deviznih pričuva Centralne banke, kako promjene cijene zlata ne bi imale isuviše visok utjecaj na pokrivenost monetarne pasive Centralne banke neto deviznim pričuvama.

Na dan 31. prosinca 2025. godine, ukupna količina monetarnog zlata u imovini Centralne banke iznosi 112.000 finih unci (31. prosinca 2024. godine: 112.000 finih unci). Tijekom 2025. godine, tržišna cijena zlata je, zbog kombiniranog utjecaja geopolitičke nestabilnosti, slabljenja USD, stimulativne monetarne politike vodećih svjetskih središnjih banaka, pojačane kupnje zlata od strane središnjih banaka i rastuće potražnje investitora, porasla za 44,93%, odnosno na razinu 7.184,05 KM/oz na dan 31. prosinca 2025. godine, sa razine 4.956,76 KM/oz koliko je iznosila na dan 31. prosinca 2024. godine.

## 6. UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

### 6.2. Tržišni rizik (nastavak)

#### 6.2.3. Rizik cijene zlata (nastavak)

*Analiza osjetljivosti temeljena na scenarijima predefiniраниh promjena tržišne cijene zlata*

U svrhu kvantificiranja efekata izloženosti deviznih pričuva riziku cijene zlata, kao dopunu VaR analize, koristi se stres test (analiza osjetljivosti) koji predviđa mogući efekt promjene tržišne cijene zlata na financijsku imovinu Centralne banke.

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

Analiza osjetljivosti na rizik promjene cijene zlata temeljena na scenarijima predefiniраниh promjena tržišnih cijena zlata u KM/oz, izraženih u postotcima (%), pokazuje koji su efekti promjene razine cijene zlata na vrijednost financijske imovine banke na izvještajne datume.

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

Analiza osjetljivosti - scenariji pretpostavljenih postotnih promjena tržišne cijene zlata na dan 31. prosinca 2025.

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

Analiza osjetljivosti - scenariji pretpostavljenih postotnih promjena tržišne cijene zlata na dan 31. prosinca 2024.

Promjena tržišne cijene zlata (u KM/oz)	+/- 1%	+/- 10 %	+/- 20%	+/- 50%
Promjena financijske imovine (u tisućama 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%, financijska imovina Centralne banke bi bila povećana za 8.046 tisuća KM na dan 31. prosinca 2025. godine (Na dan 31. prosinca 2024. godine: 5.552 tisuće KM).

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

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

## 6. UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

### 6.3. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti se odnosi na moguće poteškoće u brzom likvidiranju dijela imovine, što je moguće u situaciji u kojoj su tržišni uvjeti nepovoljni i također i kada dođe do nepoželjnog kretanja cijena.

Likvidnost portfelja deviznih pričuva je osigurana držanjem dovoljnog iznosa likvidnih instrumenata u portfelju.

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

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

Okvir za likvidnost treba da uskladi prognoziranje potencijalne potrebe za likvidnošću sa odgovarajućim likvidnim instrumentima. Likvidnost svakog pojedinačnog financijskog instrumenta podobnog za investiranje treba da bude razmotrena na odgovarajući način prije nego što se izvrši investiranje u taj instrument.

#### *Analiza ročnosti*

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

Novčanice i kovanice u optjecaju su raspoređene u razdoblje do tri mjeseca.

<b>31. prosinca 2025.</b>	<b>Do 3</b>	<b>Od 3</b>	<b>Od 1</b>	<b>Preko 3</b>	<b>Bez</b>	<b>Ukupno</b>
<b>U tisućama KM</b>	<b>mjeseca</b>	<b>do 12</b>	<b>do 3</b>	<b>godine</b>	<b>određenog</b>	
		<b>mjeseci</b>	<b>godine</b>	<b>godine</b>	<b>dospijeca</b>	
Novčanice i kovanice u optjecaju	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 financijske obveze	4.989	184.420	-	-	-	189.409
<b>UKUPNO FINACIJSKE OBVEZE</b>	<b>16.559.013</b>	<b>184.420</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16.743.433</b>

<b>31. prosinca 2024.</b>	<b>Do 3</b>	<b>Od 3</b>	<b>Od 1</b>	<b>Preko 3</b>	<b>Bez</b>	<b>Ukupno</b>
<b>U tisućama KM</b>	<b>mjeseca</b>	<b>do 12</b>	<b>do 3</b>	<b>godine</b>	<b>određenog</b>	
		<b>mjeseci</b>	<b>godine</b>	<b>godine</b>	<b>dospijeca</b>	
Novčanice i kovanice u optjecaju	7.959.215	-	-	-	-	7.959.215
Depoziti banaka	7.455.395	-	-	-	-	7.455.395
Depoziti Vlade i ostalih javnih institucija	860.083	-	-	-	-	860.083
Ostale financijske obveze	5.938	244.307	-	-	-	250.245
<b>UKUPNO FINACIJSKE OBVEZE</b>	<b>16.280.631</b>	<b>244.307</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16.524.938</b>

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

**7. GOTOVINA U STRANIM VALUTAMA**

Gotovina u stranim valutama predstavlja sredstva deviznih pričuva koja se drže u trezorima Centralne banke. Na datume izvještavanja, ukupna gotovina u stranim valutama je denominirana u EUR valuti i iznosi 557.531 tisuću KM (31. prosinca 2024.: 525.980 tisuća KM).

Za potrebe izvještavanja o novčanim tokovima, gotovina u stranim valutama je uključena u novac i novčane ekvivalente ([bilješka 33](#)).

**8. DEPOZITI KOD INOZEMNIH BANAKA**

Depoziti kod inozemnih banaka predstavljaju investirani dio sredstava deviznih pričuva Centralne banke koja se drže na računima inozemnih banaka i međunarodnih financijskih institucija. Depoziti kod inozemnih banaka uključuju depozite po viđenju i oročene depozite i drže se kod inozemnih banaka zemalja eurozone i zemalja van eurozone ([bilješka 6.1.2](#)).

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

U tisućama KM	<b>31. prosinca 2025.</b>	<b>31. prosinca 2024.</b>
Depoziti po viđenju	544.809	1.547.796
Oročeni depoziti do 3 mjeseca ili kraće od datuma stjecanja	4.383.527	3.575.469
<b>Ukupno</b>	<b>4.928.336</b>	<b>5.123.265</b>
Umanjenje vrijednosti	(2.249)	(1.884)
<b>Uključeno u novac i novčane ekvivalente (<a href="#">bilješka 33</a>)</b>	<b>4.926.087</b>	<b>5.121.381</b>
Oročeni depoziti preko 3 mjeseca od datuma stjecanja	1.042.204	1.665.294
Umanjenje vrijednosti	(253)	(447)
<b>Ukupno</b>	<b>1.041.951</b>	<b>1.664.847</b>
<b>UKUPNO</b>	<b>5.968.038</b>	<b>6.786.228</b>

## 8. DEPOZITI KOD INOZEMNIH BANAKA (NASTAVAK)

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

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

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

Prosječne kamatne stope na depozite po viđenju denominirane 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 denominirane u EUR valuti su se kretale u rasponu od 0,00% do 4,00% godišnje).

Depoziti kod inozemnih banaka uključuju neto obračunanu kamatu u iznosu od 8.415 tisuća KM na dan 31. prosinca 2025. godine (31. prosinca 2024. godine: Uključivali su neto obračunanu kamatu u iznosu od 22.162 tisuće KM).

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

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

<b>U tisućama KM</b>	<b>31. prosinca 2025.</b>	<b>31. prosinca 2024.</b>
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
<b>Ukupno</b>	<b>5.425.731</b>	<b>5.240.763</b>
Umanjenje vrijednosti	(2.421)	(2.117)
<b>UKUPNO</b>	<b>5.423.310</b>	<b>5.238.646</b>

## 8. DEPOZITI KOD INOZEMNIH BANAKA (NASTAVAK)

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

U tisućama KM	31. prosinca 2025.	31. prosinca 2024.
<b>Inozemne komercijalne banke</b>		
Oročeni depoziti	2.637.177	1.906.111
Prekonoćni depoziti	1.389.617	1.493.276
Depoziti po viđenju	17.162	14.213
	<b>4.043.956</b>	<b>3.413.600</b>
<b>Inozemne središnje banke</b>		
Oročeni depoziti	859.952	1.423.857
Prekonoćni depoziti	-	-
Depoziti po viđenju	521.954	1.518.864
	<b>1.381.906</b>	<b>2.942.721</b>
<b>Međunarodne financijske institucije</b>		
Oročeni depoziti	538.985	417.519
Prekonoćni depoziti	-	-
Depoziti po viđenju	5.693	14.719
	<b>544.678</b>	<b>432.238</b>
<b>Ukupno</b>	<b>5.970.540</b>	<b>6.788.559</b>
Umanjenje vrijednosti ( <a href="#">bilješka 6.1.1.</a> )	(2.502)	(2.331)
<b>UKUPNO</b>	<b>5.968.038</b>	<b>6.786.228</b>

Više informacija o rasponu kompozitnog kreditnog rejtinga i koncentraciji kreditnog rizika Centralne banke za depozite kod inozemnih banaka na datume izvještavanja je objavljeno u [bilješci 6.1.2.](#)

## 8. DEPOZITI KOD INOZEMNIH BANAKA (NASTAVAK)

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

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

## 9. POSEBNA PRAVA VUČENJA U MMF-u

U tisućama KM	31. prosinca 2025.	31. prosinca 2024.
Račun posebnih prava vučenja u MMF-u	6.317	4.742
Obračunana kamata	29	29
<b>Ukupno</b>	<b>6.346</b>	<b>4.771</b>
Umanjenje vrijednosti	-	-
<b>UKUPNO</b>	<b>6.346</b>	<b>4.771</b>

Promjene po osnovi posebnih prava vučenja u MMF-u u izvještajnim razdobljima su prikazane u sljedećoj tablici:

U tisućama KM	2025.	2024.
<b>Na dan 1. siječnja</b>	<b>4.771</b>	<b>2.073</b>
Novčani priljevi po računu posebnih prava vučenja	38.168	68.282
Novčani odljevi	(36.194)	(65.830)
Prihodi od kamata po računu posebnih prava vučenja	213	240
Naplata obračunane kamate	(212)	(232)
Neto (gubitci) / dobitci od tečajnih razlika	(400)	238
<b>Na dan 31. prosinca</b>	<b>6.346</b>	<b>4.771</b>

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

## 10. DUŽNIČKI INSTRUMENTI PO FER VRIJEDNOSTI KROZ OSTALU SVEOBUH VATNU DOBIT

Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit predstavljaju sredstva deviznih pričuva Centralne banke koja su investirana u likvidne državne obveznice zemalja eurozone i zemalja van eurozone. Portfelj 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 denominirani u EUR i USD valuti.

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

U tisućama KM	31. prosinca 2025.	31. prosinca 2024.
Kuponski dužnički instrumenti	8.427.578	6.781.033
Obračunana kamata na kuponske dužničke instrumente	78.554	64.195
	<b>8.506.132</b>	<b>6.845.228</b>
Diskontni dužnički instrumenti	1.306.742	1.807.948
Obračunani (diskont) na diskontne dužničke instrumente	(12.968)	(13.363)
	<b>1.293.774</b>	<b>1.794.585</b>
<b>UKUPNO</b>	<b>9.799.906</b>	<b>8.639.813</b>

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

Naredna tablica prikazuje strukturu portfelja dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit u ovisnosti od toga da li sredstvima deviznih pričuva upravlja Centralna banka ili su povjerena vanjskom portfelj menadžeru na upravljanje:

U tisućama KM	31. prosinca 2025.	31. prosinca 2024.
Dužnički instrumenti kojima upravlja Centralna banka	9.218.955	8.062.986
Dužnički instrumenti povjereni na upravljanje vanjskom portfelj menadžeru	580.951	576.827
<b>UKUPNO</b>	<b>9.799.906</b>	<b>8.639.813</b>

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

U tisućama KM	31. prosinca 2025.	31. prosinca 2024.
Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit:		
EUR	9.718.233	8.553.500
USD	81.673	86.313
<b>UKUPNO</b>	<b>9.799.906</b>	<b>8.639.813</b>

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

Na dan 31. prosinca 2025. godine rezerviranja za očekivane kreditne gubitke za dužničke instrumente, priznana u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, iznose 2.635 tisuća KM (31. prosinca 2024. godine: 2.514 tisuća KM). Tijekom 2025. godine, neto povećanja po osnovi rezerviranja za očekivane kreditne gubitke, priznana u dobit ili gubitak, iznose 270 tisuća KM (2024.: Neto povećanja 1.647 tisuća KM). Za više informacija pogledati [bilješke 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 tablicom:

	31. prosinca 2025.		31. prosinca 2024.	
	U tisućama KM	%	U tisućama 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>Španjolska</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
<b>UKUPNO</b>	<b>9.799.906</b>	<b>100,00</b>	<b>8.639.813</b>	<b>100,00</b>

## 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 [bilješki 6.1.2.](#)

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

U tisućama KM	2025.	2024.
<b>Na dan 1. siječnja</b>	<b>8.639.813</b>	<b>6.150.130</b>
Kupnje tijekom godine	7.706.675	7.004.418
Prodaje tijekom godine	(558.015)	(290.228)
Prihodi od kamata priznani tijekom godine ( <a href="#">bilješka 22</a> )	238.506	221.908
Dospijeca dužničkih instrumenata	(6.054.903)	(4.417.956)
Dospijeca kupona	(138.093)	(78.788)
Neto nerealizirana promjena fer vrijednosti tijekom godine	(23.533)	44.159
Neto (gubitci) / dobitci od tečajnih razlika	(10.553)	6.162
Transakcijski troškovi	9	8
<b>Na dan 31. prosinca</b>	<b>9.799.906</b>	<b>8.639.813</b>

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

U tisućama KM	31. prosinca 2025.	31. prosinca 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
<b>UKUPNO</b>	<b>9.799.906</b>	<b>8.639.813</b>

## 11. MONETARNO ZLATO

Monetarno zlato je denominirano u EUR valuti. Na datume izvještavanja, vrijednosti ulaznih podataka za izračun fer vrijednosti monetarnog zlata su dane u sljedećoj tablici:

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

## 11. MONETARNO ZLATO (NASTAVAK)

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

U tisućama KM	2025.	2024.
<b>Na dan 1. siječnja</b>	<b>555.157</b>	<b>175.459</b>
Neto nerealizirana promjena u fer vrijednosti tijekom godine	249.457	66.765
Kupnje tijekom godine	-	312.933
<b>Na dan 31. prosinca</b>	<b>804.614</b>	<b>555.157</b>

## 12. DUŽNIČKI INSTRUMENTI PO AMORTIZIRANOM TROŠKU

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

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

U tisućama KM	31. prosinca 2025.	31. prosinca 2024.
Kuponski dužnički instrumenti	1.075.221	1.126.811
Obračunana kamata na kuponske dužničke instrumente	2.247	2.470
<b>Ukupno</b>	<b>1.077.468</b>	<b>1.129.281</b>
Umanjenje vrijednosti	(357)	(380)
<b>UKUPNO</b>	<b>1.077.111</b>	<b>1.128.901</b>

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

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

	31. prosinca 2025.		31. prosinca 2024.	
	U tisućama KM	%	U tisućama KM	%
<i>Francuska</i>	225.471	20,92	223.587	19,80
<i>Španjolska</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
<b>Ukupno</b>	<b>1.077.468</b>	<b>100,00</b>	<b>1.129.281</b>	<b>100,00</b>
Umanjenje vrijednosti	(357)		(380)	
<b>UKUPNO</b>	<b>1.077.111</b>		<b>1.128.901</b>	

## 12. DUŽNIČKI INSTRUMENTI PO AMORTIZIRANOM TROŠKU (NASTAVAK)

Više informacija o rasponu kompozitnog kreditnog rejtinga i koncentraciji kreditnog rizika Centralne banke za dužničke instrumente po amortiziranom trošku na datume izvještavanja je objavljeno u [bilješci 6.1.2.](#)

Promjene po osnovi dužničkih instrumenata po amortiziranom trošku tijekom izvještajnih razdoblja su prikazane u sljedećoj tablici:

U tisućama KM	2025.	2024.
<b>Na dan 1. siječnja</b>	<b>1.128.901</b>	<b>1.180.421</b>
Prihodi od kamata priznani tijekom godine ( <a href="#">bilješka 22</a> )	10.552	11.858
Dospijeća dužničkih instrumenata	(59.261)	(59.100)
Dospijeća kupona	(3.104)	(4.117)
Neto povećanje / umanjeње vrijednosti tijekom godine	23	(161)
<b>Na dan 31. prosinca</b>	<b>1.077.111</b>	<b>1.128.901</b>

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

U tisućama KM	31. prosinca 2025.	31. prosinca 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
<b>Ukupno</b>	<b>1.077.468</b>	<b>1.129.281</b>
Umanjenje vrijednosti	(357)	(380)
<b>UKUPNO</b>	<b>1.077.111</b>	<b>1.128.901</b>

## 13. OSTALA IMOVINA

U tisućama KM	31. prosinca 2025.	31. prosinca 2024.
Potraživanja od rezidentnih banaka	2.833	2.596
Potraživanja od uposlenika po osnovi manjka gotovog novca	601	601
Žiro računi ( <a href="#">bilješka 33</a> )	487	1.081
Ostala razna financijska imovina	425	450
<b>Ukupno</b>	<b>4.346</b>	<b>4.728</b>
Umanjenje vrijednosti	(607)	(607)
<b>Ukupno ostala financijska imovina</b>	<b>3.739</b>	<b>4.121</b>
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 nefinancijska imovina	223	228
<b>Ukupno ostala nefinancijska imovina</b>	<b>15.490</b>	<b>14.340</b>
<b>UKUPNO</b>	<b>19.229</b>	<b>18.461</b>

**13. OSTALA IMOVINA (NASTAVAK)**

Kako je objavljeno u [bilješci 3.9](#), unaprijed plaćeni troškovi za proizvodnju novčanica i kovanica se početno priznaju kao odgođeni troškovi i naknadno se amortiziraju priznavanjem troškova tijekom razdoblja od pet godina. Za više informacija pogledati [bilješku 30](#).

**14. NEKRETNINE I OPREMA**

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

Centralna banka je kupila zemljište na osnovi ugovora sa Općinom Centar za izgradnju poslovne zgrade Glavne jedinice Sarajevo. Općina Centar je naknadno donijela rješenje o odbijanju izdavanja urbanističke suglasnosti koje je postalo konačno rješenjem nadležnog kantonalnog Ministarstva nakon sprovođenja drugostupanjskog pravnog postupka.

Na datum izvještavanja, Centralna banka vodi jedan sudski postupak koji se odnosi na raskid ugovora o kupnji zemljišta sa Općinom Centar i naknadu štete (31. prosinca 2024. godine: Dva sudska postupka, od kojih se jedan odnosio na raskid ugovora o kupnji zemljišta sa Općinom Centar i naknadu štete, a drugi na poništenje rješenja nadležnog kantonalnog Ministarstva). Tijekom 2025. godine, u sudskom postupku koji se odnosi na poništenje rješenja nadležnog kantonalnog Ministarstva po pitanju izdavanja urbanističke suglasnosti, Kantonalni sud u Sarajevu donio je presudu kojom je uvažio žalbu Centralne banke. Ovom presudom je poništeno prvostupanjsko i drugostupanjsko rješenje i predmet je vraćen Općini Centar na ponovno odlučivanje. Centralna banka je zakonit vlasnik zemljišta i nema neizvršenih ugovornih obveza prema Općini Centar kao prodavcu zemljišta.

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

## 15. NEMATERIJALNA IMOVINA

U tisućama KM	Softveri i ostala nematerijalna imovina	Nematerijalna imovina u pripremi	Nematerijalna imovina ukupno
<b>Nabavna vrijednost</b>			
<b>Na dan 1. siječnja 2024.</b>	<b>16.053</b>	-	<b>16.053</b>
Nabave	-	389	389
Prijenos na uporabu	307	(307)	-
<b>Na dan 31. prosinca 2024.</b>	<b>16.360</b>	<b>82</b>	<b>16.442</b>
Nabave	-	13	13
Prijenos na uporabu	94	(94)	-
<b>Na dan 31. prosinca 2025.</b>	<b>16.454</b>	<b>1</b>	<b>16.455</b>
<b>Akumulirana amortizacija</b>			
<b>Na dan 1. siječnja 2024.</b>	<b>15.189</b>	-	<b>15.189</b>
Trošak amortizacije	341	-	341
<b>Na dan 31. prosinca 2024.</b>	<b>15.530</b>	-	<b>15.530</b>
Trošak amortizacije	356	-	356
<b>Na dan 31. prosinca 2025.</b>	<b>15.886</b>	-	<b>15.886</b>
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>			
<b>Na dan 1. siječnja 2025.</b>	<b>830</b>	<b>82</b>	<b>912</b>
<b>Na dan 31. prosinca 2025.</b>	<b>568</b>	<b>1</b>	<b>569</b>

## 16. OSTALA ULAGANJA

Struktura ostalih ulaganja je sljedeća:

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

BIS banka je specijalizirana međunarodna financijska institucija u vlasništvu i pod upravom 63 središnje banke širom svijeta čija je osnovna uloga da podstiče suradnju među središnjim bankama, teži da osigura monetarnu i financijsku stabilnost i posreduje u financijskim transakcijama između središnjih banaka. Dionice BIS banke su isključivo u vlasništvu središnjih banaka i monetarnih vlasti.

SWIFT je međunarodno udruženje u vlasništvu financijskih 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 osnovi ovih dionica ([bilješka 27](#)).

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

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

**17. NOVČANICE I KOVANICE U OPTJECAJU**

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

**U tisućama KM**

	<u>2025.</u>	<u>2024.</u>
<b>Na dan 1. siječnja</b>	<b>7.959.215</b>	<b>7.565.108</b>
Neto porast vrijednosti novčanica i kovanica u optjecaju tijekom godine	579.266	394.107
<b>Na dan 31. prosinca</b>	<b>8.538.481</b>	<b>7.959.215</b>

Apoenska struktura i količina novčanica i kovanica u optjecaju je prikazana u sljedećoj tablici:

Apoen	31. prosinca 2025.		31. prosinca 2024.	
	Komada	Vrijednost u tisućama KM	Komada	Vrijednost u tisućama 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
<b>Ukupno kovanice</b>		<b>307.363</b>		<b>286.232</b>
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
<b>Ukupno novčanice</b>		<b>8.231.118</b>		<b>7.672.983</b>
<b>UKUPNO</b>		<b>8.538.481</b>		<b>7.959.215</b>

## 18. DEPOZITI BANAKA

Struktura depozita banaka prikazana je u sljedećoj tablici:

U tisućama KM	31. prosinca 2025.	31. prosinca 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 organizacijskih jedinica Centralne banke	487	1.081
Posebni depoziti rezidentnih banaka – blokirana sredstva	174	33
<b>UKUPNO</b>	<b>7.326.204</b>	<b>7.455.395</b>

Depoziti rezidentnih banaka služe za ispunjavanje politike obvezne pričuve Centralne banke, za poravnanje platnih transakcija između rezidentnih banaka međusobno, kao i za transakcije rezidentnih banaka sa Centralnom bankom. Na dan 31. prosinca 2025. godine ukupan iznos depozita rezidentnih banaka od 7.325.543 tisuće KM predstavlja depozite 22 rezidentne banke (31. prosinca 2024. godine: Iznos od 7.454.281 tisuće KM je predstavljao depozite 22 rezidentne banke).

Depoziti rezidentnih banaka uključuju obračunanu naknadu po osnovi politike obvezne pričuve u iznosu od 1.432 tisuće KM na dan 31. prosinca 2025. godine (31. prosinca 2024. godine: Uključivali su obračunanu naknadu u iznosu od 1.286 tisuća KM).

Rezidentne banke izdvajaju i održavaju obveznu pričuvu u KM i EUR valuti, na računima rezervi u KM i u EUR valuti. Obvezna pričuva se obračunava kao obvezna pričuva u KM na osnovicu u domaćoj valuti i obvezna pričuva u EUR na deviznu osnovicu primjenjujući jedinstvenu stopu od 10% po svim osnovicama. Održavanje obvezne pričuve u EUR se vrši izdvajanjem iznosa od 5% vrijednosti obračunane obvezne pričuve u EUR valuti na računu rezervi u EUR, dok se iznos od 95% obračunane obvezne pričuve u EUR izdvaja i održava u KM protuvrijednosti na računu rezervi u KM.

Iznosi iznad obvezne pričuve su depoziti rezidentnih banaka koje one drže na svojim računima rezervi. Više informacija o primijenjenim stopama naknada po osnovi instrumenta obvezne pričuve Centralne banke u izvještajnim razdobljima je objavljeno u [bilješci 22](#).

## 19. DEPOZITI VLADE I OSTALIH JAVNIH INSTITUCIJA

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

U tisućama KM	31. prosinca 2025.	31. prosinca 2024.
Proračunski 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
<b>UKUPNO</b>	<b>689.339</b>	<b>860.083</b>

## 20. REZERVIRANJA

Promjene u rezerviranjima su prikazane u sljedećim tablicama:

U tisućama KM						2025.
	Sudski sporovi	Životno osiguranje	Otpremnine uposlenim	Jubilarne nagrade	Neiskorišteni godišnji odmor	Ukupno
<b>Na dan 1. siječnja</b>	<b>1.654</b>	<b>8.060</b>	<b>1.949</b>	<b>802</b>	<b>654</b>	<b>13.119</b>
Otpuštanja rezerviranja	(1.615)	-	(19)	-	-	(1.634)
Neto povećanja u rezerviranjima	-	6.210	168	559	726	7.663
<b>Ukupno priznato u dobit ili gubitak</b>	<b>(1.615)</b>	<b>6.210</b>	<b>149</b>	<b>559</b>	<b>726</b>	<b>6.029</b>
Plaćeni iznosi	-	-	(206)	(94)	(654)	(954)
<b>Na dan 31. prosinca</b>	<b>39</b>	<b>14.270</b>	<b>1.892</b>	<b>1.267</b>	<b>726</b>	<b>18.194</b>

  

U tisućama KM						2024.
	Sudski sporovi	Životno osiguranje	Otpremnine uposlenim	Jubilarne nagrade	Neiskorišteni godišnji odmor	Ukupno
<b>Na dan 1. siječnja</b>	<b>300</b>	<b>-</b>	<b>1.419</b>	<b>306</b>	<b>-</b>	<b>2.025</b>
Otpuštanja rezerviranja	-	-	(18)	-	-	(18)
Neto povećanja u rezerviranjima	1.400	8.060	661	543	654	11.318
<b>Ukupno priznato u dobit ili gubitak</b>	<b>1.400</b>	<b>8.060</b>	<b>643</b>	<b>543</b>	<b>654</b>	<b>11.300</b>
Plaćeni iznosi	(46)	-	(113)	(47)	-	(206)
<b>Na dan 31. prosinca</b>	<b>1.654</b>	<b>8.060</b>	<b>1.949</b>	<b>802</b>	<b>654</b>	<b>13.119</b>

### *Rezerviranja po osnovi primanja uposlenih*

Izradu aktuarskih obračuna za formiranje rezerviranja po osnovi primanja uposlenih je izvršio ovlaštenu aktuar i one obuhvataju rezerviranja sa životno osiguranje, otpremnine uposlenim, jubilarne nagrade i neiskorišteni godišnji odmor. Za obračun rezerviranja po osnovi 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 proizilaze iz njezina poslovanja. Centralna banka je izvršila otpuštanje rezerviranja u iznosu od 1.615 tisuća KM po osnovi dobivenih sudskih sporova u 2025. godini (2024.: Centralna banka je izvršila povećanje rezerviranja u iznosu od 1.400 tisuća KM).

### *Preuzete obveze*

Na datume izvještavanja, Centralna banka nema ugovornih obveza koje nisu priznane.

## 21. OSTALE OBVEZE

Struktura ostalih obveza dana je u sljedećoj tablici:

U tisućama KM	31. prosinca 2025.	31. prosinca 2024.
Obveze za raspodjelu dijela dobiti u proračun BiH ( <a href="#">bilješka 31</a> )	184.420	244.307
MMF-ovi računi broj 1 i 2 ( <a href="#">bilješka 36</a> )	2.106	2.271
Dobavljači	1.502	2.471
Obračunane, a nefakturirane obveze	1.199	937
Depoziti Svjetske banke	100	191
Ostale razne financijske obveze	82	68
<b>Ukupno ostale financijske obveze</b>	<b>189.409</b>	<b>250.245</b>
Nefinancijske obveze po raznim osnovama	173	205
Naplaćeni i odloženi prihodi	40	42
<b>Ukupno ostale nefinancijske obveze</b>	<b>213</b>	<b>247</b>
<b>UKUPNO</b>	<b>189.622</b>	<b>250.492</b>

U 2025. godini Centralna banka je izvršila transfer dijela neto dobiti za 2024. godinu u iznosu od 244.307 tisuća KM na račun institucije zadužene za proračun Bosne i Hercegovine.

## 22. NETO KAMATNI PRIHODI

U tisućama KM	Za godinu koja je završila 31. prosinca	
	2025.	2024.
<b>Kamatni prihodi po osnovi:</b>		
Dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit ( <a href="#">bilješka 10</a> )	238.506	221.908
Depozita kod inozemnih banaka ( <a href="#">bilješka 8</a> )	115.044	227.173
Dužničkih instrumenata po amortiziranom trošku ( <a href="#">bilješka 12</a> )	10.552	11.858
Posebnih prava vučenja u MMF-u	213	240
<b>Ukupno</b>	<b>364.315</b>	<b>461.179</b>
<b>Kamatni rashodi po osnovi:</b>		
Depozita rezidentnih banaka	(15.983)	(14.557)
Efekata negativnih kamatnih stopa na depozite kod inozemnih banaka	(8)	-
<b>Ukupno</b>	<b>(15.991)</b>	<b>(14.557)</b>
<b>Neto kamatni prihodi</b>	<b>348.324</b>	<b>446.622</b>

**22. NETO KAMATNI PRIHODI (NASTAVAK)**

Ukupni kamatni i srodni prihodi i rashodi po klasama kamatonosnih financijskih instrumenta su prikazani u sljedećoj tablici:

U tisućama KM	Za godinu koja je završila 31. prosinca	
	2025.	2024.
<b>1. Financijska imovina po amortiziranom trošku</b>		
<i>Kamatni prihodi po osnovi:</i>		
Depozita kod inozemnih banaka	115.044	227.173
Dužničkih instrumenata po amortiziranom trošku	10.552	11.858
Posebni prava vučenja u MMF-u	213	240
	<b>125.809</b>	<b>239.271</b>
<i>Kamatni rashodi po osnovi:</i>		
Efekata negativnih kamatnih stopa za depozite kod inozemnih banaka	(8)	-
	<b>(8)</b>	<b>-</b>
<b>Ukupno</b>	<b>125.801</b>	<b>239.271</b>
<b>2. Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit</b>		
Kamatni prihodi	238.506	221.908
<b>Ukupno</b>	<b>238.506</b>	<b>221.908</b>
<b>3. Financijske obveze po amortiziranom trošku</b>		
Kamatni rashodi po osnovi depozita rezidentnih banaka	(15.983)	(14.557)
<b>Ukupno</b>	<b>(15.983)</b>	<b>(14.557)</b>
<b>Neto kamatni prihodi</b>	<b>348.324</b>	<b>446.622</b>

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

Centralna banka obračunava i isplaćuje naknadu rezidentnim bankama po utvrđenim stopama naknada na sredstva obveznih pričuva u KM odnosno na sredstva obveznih pričuva u EUR valuti. Centralna banka primjenjuje nultu stopu naknade na sredstva iznad obveznih pričuva rezidentnih banaka neovisno o valutnom izdvajanju i održavanju obveznih pričuva.

Tijekom izvještajnih razdoblja stope naknada Centralne banke iznose:

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

## 22. NETO KAMATNI PRIHODI (NASTAVAK)

Kamatni rashodi po osnovi depozita rezidentnih banaka uključuju rashode po osnovi sredstava obveznih pričuva u iznosu od 15.983 tisuće KM za 2025. godinu (2024. godina: Kamatni rashodi po osnovi depozita rezidentnih banaka su uključivali rashode po osnovi sredstava obveznih pričuva u iznosu od 14.557 tisuća KM).

Više informacija vezano za politiku obvezne pričuve Centralne banke objavljeno je u [bilješci 18](#).

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

U tisućama KM	Za godinu koja je završila 31. prosinca	
	2025.	2024.
<b>Kamatni prihodi</b>		
Oročeni depoziti	112.546	189.430
Depoziti po viđenju	2.498	37.743
<b>Ukupno</b>	<b>115.044</b>	<b>227.173</b>

## 23. NETO PRIHODI OD NAKNADA I PROVIZIJA

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

Centralna banka obračunava prihode od naknada i provizija prema utvrđenim tarifama za svoje usluge ([bilješka 3.9](#)). Prihodi od naknada i provizija za rezidentne banke se dominantno generiraju po osnovi transakcija u sustavu bruto poravnanja u realnom vremenu i u žiro kliring sustavu. Više informacija o funkcioniranju platnih sustava je objavljeno u [bilješci 37](#).

Rashodi od naknada i provizija uključuju i troškove po osnovi suradnje Centralne banke sa Svjetskom bankom u okviru RAMP programa u iznosu od 1.091 tisuće KM za 2025. godinu (2024.: 267 tisuća KM).

**24. NETO REALIZIRANI DOBITCI / (GUBITCI) OD PRODAJE DUŽNIČKIH INSTRUMENATA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT**

U tisućama KM	Za godinu koja je završila 31. prosinca	
	2025.	2024.
Realizirani dobitci	1.670	37
Realizirani gubitci	(310)	(6.056)
<b>UKUPNO</b>	<b>1.360</b>	<b>(6.019)</b>

Odgovarajući iznosi realiziranih dobitaka po osnovi otpuštanja rezerviranja za očekivane kreditne gubitke za prodane dužničke instrumente su prikazani u [bilješci 6.1.1.](#)

**25. NETO (GUBITCI) / DOBITCI OD TEČAJNIH RAZLIKA**

U tisućama KM	Za godinu koja je završila 31. prosinca	
	2025.	2024.
Dobitci od tečajnih razlika	4.790	8.754
Gubitci od tečajnih razlika	(16.282)	(1.960)
<b>UKUPNO</b>	<b>(11.492)</b>	<b>6.794</b>

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

Naredna tablica daje analitički prikaz tečajnih razlika za potrebe raspodjele godišnje neto dobiti Centralne banke:

U tisućama KM	Za godinu koja je završila 31. prosinca	
	2025.	2024.
Nerealizirani dobitci od tečajnih razlika	4.435	6.378
Nerealizirani (gubitci) od tečajnih razlika	(16.247)	(1.750)
<b>Neto nerealizirani (gubitci) / dobitci od tečajnih razlika</b>	<b>(11.812)</b>	<b>4.628</b>
Realizirani dobitci od tečajnih razlika	355	2.376
Realizirani (gubitci) od tečajnih razlika	(35)	(210)
<b>Neto realizirani dobitci od tečajnih razlika</b>	<b>320</b>	<b>2.166</b>
<b>UKUPNO</b>	<b>(11.492)</b>	<b>6.794</b>

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

## 26. NETO UMANJENJA VRIJEDNOSTI NA FINANCIJSKU IMOVINU

U tisućama KM	Za godinu koja je završila 31. prosinca	
	2025.	2024.
Neto (povećanja) po osnovi umanjenja vrijednosti na depozite kod inozemnih banaka	(171)	(674)
Neto (povećanja) / otpuštanja po osnovi umanjenja vrijednosti na posebna prava vučenja u MMF-u	-	-
Neto (povećanja) po osnovi rezerviranja za očekivane kreditne gubitke na dužničke instrumente po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	(270)	(1.647)
Neto otpuštanja / (povećanja) po osnovi umanjenja vrijednosti na dužničke instrumente po amortiziranom trošku	23	(161)
Neto (povećanja) / otpuštanja po osnovi umanjenja vrijednosti na ostalu financijsku imovinu	-	-
<b>UKUPNO</b>	<b>(418)</b>	<b>(2.482)</b>

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

## 27. OSTALI PRIHODI

U tisućama KM	Za godinu koja je završila 31. prosinca	
	2025.	2024.
Prihodi od otpuštanja rezerviranja po osnovi dobivenih sudskih sporova ( <a href="#">bilješka 20</a> )	1.615	-
Prihod od dividende po osnovi dionica BIS-a ( <a href="#">bilješka 16</a> )	920	940
Neto efekti usklađivanja vrijednosti numizmatičkih zbirki	885	289
Ostali razni prihodi	74	124
<b>UKUPNO</b>	<b>3.494</b>	<b>1.353</b>

Tijekom 2025. godine Centralna banka je primila dividendu po osnovi dionica BIS-a u iznosu od 920 tisuća KM (2024.: 940 tisuća KM).

## 28. TROŠKOVI OSOBLJA

U tisućama KM	Za godinu koja je završila 31. prosinca	
	2025.	2024.
Plaće	15.856	15.666
Doprinosi i druge naknade na plaće	8.676	8.729
Ostala primanja uposlenih	4.219	3.229
Doprinosi i druge naknade na ostala primanja uposlenih	1.139	732
<b>Ukupno</b>	<b>29.890</b>	<b>28.356</b>
Neto povećanja u rezerviranjima po osnovi MRS-a 19 ( <a href="#">bilješka 20</a> )	7.644	9.900
<b>UKUPNO</b>	<b>37.534</b>	<b>38.256</b>

## 28. TROŠKOVI OSOBLJA (NASTAVAK)

Troškovi osoblja uključuju 5.544 tisuće KM (2024.: 5.378 tisuća KM) obveznih doprinosa za mirovinsko osiguranje plaćenih javnim zavodima za mirovinsko osiguranje u BiH. Doprinosi se računaju kao postotak bruto plaće.

Ostala primanja uposlenih uglavnom čine troškovi po osnovi naknada za topli obrok, prijevoz i regres.

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

Više informacija o pretpostavkama koje su korištene u obračunu rezerviranja po osnovi MRS-a 19 je objavljeno u [bilješci 20.](#)

## 29. ADMINISTRATIVNI I OSTALI OPERATIVNI TROŠKOVI

U tisućama KM	Za godinu koja je završila 31. prosinca	
	2025.	2024.
Troškovi održavanja platnih sustava	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
<b>UKUPNO</b>	<b>9.558</b>	<b>9.724</b>

## 30. TROŠKOVI PROIZVODNJE NOVČANICA I KOVANICA

U tisućama KM	Za godinu koja je završila 31. prosinca	
	2025.	2024.
Troškovi proizvodnje i dizajna novčanica	2.808	2.764
Troškovi proizvodnje i dizajna kovanica	2.565	2.508
<b>UKUPNO</b>	<b>5.373</b>	<b>5.272</b>

## 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 [bilješci 2.4.2.](#)

Naredna tablica prikazuje iznose neto dobiti za raspodjelu na koju se primjenjuju zakonska pravila za raspodjelu u generalne pričuve odnosno u proračun BiH:

U tisućama KM	Za godinu koja je završila 31. prosinca	
	2025.	2024.
Neto dobit za godinu	307.367	412.600
Neto nerealizirani dobitci od tečajnih razlika (-)	-	(4.628)
<b>NETO DOBIT ZA RASPODJELU</b>	<b>307.367</b>	<b>407.972</b>

**31. RASPODJELA GODIŠNJE NETO DOBITI (NASTAVAK)**

Kako je objavljeno u [bilješki 25](#), Centralna banka je ostvarila neto nerealizirane gubitke od tečajnih razlika u iznosu od 11.812 tisuća KM u 2025. godini (2024.: Neto nerealizirani dobitci od tečajnih razlika u iznosu od 4.628 tisuća KM). Neto dobit za 2025. godinu u iznosu od 307.367 tisuća KM ujedno predstavlja i iznos neto dobiti za raspodjelu (2024.: Neto dobit za raspodjelu je iznosila 407.972 tisuće KM, nakon odbijanja iznosa neto nerealiziranih dobitaka od tečajnih razlika od ukupne godišnje neto dobiti i njihovog prijenosa na zakonski propisanu rezervu).

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

Naredna tablica prikazuje poštovanje ovog kriterija prije raspodjele neto dobiti:

<b>U tisućama KM</b>	<b>31. prosinca 2025.</b>	<b>31. prosinca 2024.</b>
Monetarna pasiva	16.554.024	16.274.693
Početni kapital i generalne pričuve (zadržana dobit)	976.606	812.941
<b>ODNOS PRIJE RASPODJELE</b>	<b>5,900%</b>	<b>4,995%</b>

Odnos početnog kapitala i generalnih pričuva (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 pričuve (zadržanu dobit) radi ispunjenja zakonski propisanog kriterija što je prikazano narednom tablicom:

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

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

<b>U tisućama KM</b>	<b>Za godinu koja je završila 31. prosinca</b>	
	<b>2025.</b>	<b>2024.</b>
Raspodjela dobiti u proračun BiH 60%	184.420	244.307
Raspodjela dobiti u generalne pričuve 40%	122.947	162.871
<b>UKUPNO</b>	<b>307.367</b>	<b>407.178</b>

### 31. RASPODJELA GODIŠNJE NETO DOBITI (NASTAVAK)

Ukupna raspodjela neto dobiti je prikazana sljedećom tablicom:

U tisućama KM	Za godinu koja je završila 31. prosinca	
	2025.	2024.
Raspodjela dobiti u proračun BiH	184.420	244.307
Raspodjela dobiti u generalne pričuve (zadržanu dobit)	122.947	163.665
Prijenos neto nerealiziranih dobitaka u rezerve za nerealizirane tečajne razlike	-	4.628
<b>UKUPNO</b>	<b>307.367</b>	<b>412.600</b>

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

U tisućama KM	31. prosinca 2025.	31. prosinca 2024.
	Monetarna pasiva	16.554.024
Početni kapital i generalne pričuve (zadržana dobit)	1.099.553	976.606
<b>ODNOS NAKON RASPODJELE</b>	<b>6,642%</b>	<b>6,001%</b>

### 32. KAPITAL

Struktura kapitala je prikazana u sljedećoj tablici:

U tisućama KM	31. prosinca 2025.	31. prosinca 2024.
<b>Početni kapital</b>	<b>25.000</b>	<b>25.000</b>
Rezerve fer vrijednosti za dužničke i vlasničke instrumente	20.731	45.354
Rezerve fer vrijednosti za monetarno zlato	389.752	140.295
Rezerve za nerealizirane tečajne razlike	4.628	4.628
Ostale pričuve	31.300	31.300
Generalne pričuve (zadržana dobit)	1.074.553	951.606
<b>Ukupno pričuve</b>	<b>1.520.964</b>	<b>1.173.183</b>
<b>UKUPNO</b>	<b>1.545.964</b>	<b>1.198.183</b>

#### *Početni kapital*

Početni kapital predstavlja nominalni kapital koji je prema Zakonu o Centralnoj banci uplaćen 12. lipnja 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 kumulirane nerealizirane dobitke i gubitke koji nastaju zbog promjena tržišne vrijednosti ovih financijskih instrumenata tijekom njihovog držanja. Rezerve fer vrijednosti uključuju i rezerviranja za očekivane kreditne gubitke za dužničke instrumente mjerene po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit. Više informacija o iznosima i promjenama na ovim rezerviranjima je objavljeno u [bilješki 6.1.1.](#)

### 32. KAPITAL (NASTAVAK)

- Rezerve fer vrijednosti za monetarno zlato predstavljaju kumulirane nerealizirane dobitke i gubitke koji nastaju zbog promjena tržišne vrijednosti monetarnog zlata tijekom njegovog držanja.

#### *Rezerve za nerealizirane tečajne razlike*

Rezerve za nerealizirane tečajne razlike odnose se na neto nerealizirane dobitke ostvarene po osnovi tečajnih 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 [bilješci 2.4.2.](#)

#### *Ostale pričuve*

Ostale pričuve se odnose na:

- Pričuve od donacija u iznosu od 3.497 tisuća KM po osnovi novčanih donacija primljenih od Vijeća ministara Bosne i Hercegovine 12. lipnja 1998. godine. Status ovih pričuva je reguliran Odlukom Upravnog vijeća Centralne banke uz odobrenje Predsjedništva Bosne i Hercegovine. Pravo raspolaganja pričuvama od donacija je u nadležnosti Upravnog vijeća Centralne banke.
- Sredstva primljena u skladu sa Sporazumom o sukcesiji bivše Jugoslavije u iznosu od 27.803 tisuće KM i odnose se na dionice BIS-a (pogledati [bilješku 16](#)).

#### *Generalne pričuve (zadržana dobit)*

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

Na dan 31. prosinca 2025. godine došlo je do rasta kapitala u odnosu na dan 31. prosinca 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 Izvješća o novčanim tokovima, novac i novčani ekvivalenti se sastoje od:

	31. prosinca 2025.	31. prosinca 2024.
<b>U tisućama KM</b>		
Depoziti u stranoj valuti sa rokom dospijeaća do tri mjeseca ili kraće, od datuma stjecanja ( <a href="#">bilješka 8</a> )	4.383.527	3.575.469
Depoziti u stranoj valuti po viđenju ( <a href="#">bilješka 8</a> )	544.809	1.547.796
Gotovina u stranim valutama ( <a href="#">bilješka 7</a> )	557.531	525.980
Posebna prava vučenja u MMF-u ( <a href="#">bilješka 9</a> )	6.346	4.771
Žiro računi ( <a href="#">bilješka 13</a> )	487	1.081
<b>Ukupno</b>	<b>5.492.700</b>	<b>5.655.097</b>
Umanjenje vrijednosti	(2.249)	(1.883)
<b>UKUPNO</b>	<b>5.490.451</b>	<b>5.653.214</b>

Promjene u očekivanim kreditnim gubitcima na novac i novčane ekvivalente su dane u nastavku:

	2025.	2024.
<b>U tisućama KM</b>		
<b>Na dan 1. siječnja</b>	<b>1.883</b>	<b>1.486</b>
Depoziti u stranoj valuti sa rokom dospijeaća do tri mjeseca ili kraće, od datuma stjecanja	499	320
Depoziti u stranoj valuti po viđenju	(133)	77
<b>Na dan 31. prosinca</b>	<b>2.249</b>	<b>1.883</b>

**34. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM OSOBAMA**

Centralna banka u okviru svog redovitog poslovanja stupa u transakcije sa povezanim osobama. 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 redovitih operacija Centralne banke sa državom i institucijama BiH predstavljaju transakcije sa povezanim osobama. 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 tablicama:

**U tisućama KM****Na dan****31. prosinca 2025. godine**

	<b>Ministarstvo financija i trezora BiH</b>	<b>Uprava za neizravno oporezivanje BiH</b>	<b>Agencija za osiguranje depozita BiH</b>	<b>Ukupno</b>
<b>IMOVINA</b>				
Ostala imovina	41	2	-	43
<b>UKUPNO</b>	<b>41</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>43</b>

**OBVEZE**

Depoziti deponenata	517.295	97.412	37	614.744
Obveze za raspodjelu dijela dobiti u proračun BiH	184.420	-	-	184.420
Ostale obveze	-	-	-	-
<b>UKUPNO</b>	<b>701.715</b>	<b>97.412</b>	<b>37</b>	<b>799.164</b>

**U tisućama KM****Na dan****31. prosinca 2024. godine**

	<b>Ministarstvo financija i trezora BiH</b>	<b>Uprava za neizravno oporezivanje BiH</b>	<b>Agencija za osiguranje depozita BiH</b>	<b>Ukupno</b>
<b>IMOVINA</b>				
Ostala imovina	37	3	-	40
<b>UKUPNO</b>	<b>37</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>40</b>

**OBVEZE**

Depoziti deponenata	484.581	290.341	1.353	776.275
Obveze za raspodjelu dijela dobiti u proračun BiH	244.307	-	-	244.307
Ostale obveze	-	9	-	9
<b>UKUPNO</b>	<b>728.888</b>	<b>290.350</b>	<b>1.353</b>	<b>1.020.591</b>

#### 34. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM OSOBAMA (NASTAVAK)

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

U tisućama KM	Za godinu koja je završila 31. prosinca	
	2025.	2024.
<b>Prihodi od naknada i provizija</b>		
Ministarstvo financija i trezora BiH	100	98
Uprava za neizravno oporezivanje BiH	29	43
Agencija za osiguranje depozita BiH	3	3
<b>UKUPNO</b>	<b>132</b>	<b>144</b>

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 izvanbilančno. Više informacija o ovim izvanbilančnim evidencijama prikazano je u [bilješkama 35](#) i [36](#).

##### Naknade ključnim članovima upravljačke strukture

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

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

### 35. IZVANBILANČNI DEPOZITI

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

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

Izvanbilančni depoziti se sastoje od:

<b>U tisućama KM</b>	<b>31. prosinca 2025.</b>	<b>31. prosinca 2024.</b>
Depoziti Vijeća ministara BiH za proračun institucija BiH	323.021	316.379
Depoziti Vijeća ministara BiH za servisiranje inozemnog duga BiH	9.612	10.462
Ostali depoziti Vijeća ministara BiH	307	392
Depoziti Vijeća ministara BiH na osnovi sukcesije	49	53
<b>Ukupno</b>	<b>332.989</b>	<b>327.286</b>
Sredstva Agencije za osiguranje depozita BiH	1.720	2.042
<b>Ukupno</b>	<b>1.720</b>	<b>2.042</b>
Proračunski depoziti entitetskih vlada-Federacija BiH	-	1
<b>Ukupno</b>	<b>-</b>	<b>1</b>
Depozitni računi rezidentnih banaka	92.722	19.315
<b>Ukupno</b>	<b>92.722</b>	<b>19.315</b>
<b>UKUPNO</b>	<b>427.431</b>	<b>348.644</b>

Ministarstvo financija i trezora BiH je institucija koja djeluje u ime Vijeća ministara BiH i države u upravljanju i koordiniranju depozitima kako je prikazano u tablici. Na dan 31. prosinca 2025. godine ova sredstva ukupno iznose 332.989 tisuća KM (2024.: 327.286 tisuća 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 njezina 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 obvezna plaćati bilo koji dug BiH niti joj se može pripisati plaćanje takvog duga niti se njezine devizne pričuve na bilo koji način mogu smatrati garancijom za plaćanje takvog duga. Centralna banka djeluje u ime Bosne i Hercegovine u njezinim odnosima sa MMF-om, ali nema nikakvu odgovornost za sredstva i obveze vezane uz članstvo.

**36. ČLANSTVO BIH U MMF-u (NASTAVAK)**

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

Posebna prava vučenja u MMF-u su sredstva po viđenju denominirana u SDR-u na računu otvorenom kod MMF-a za Bosnu i Hercegovinu. Centralna banka drži posebna prava vučenja kao dio svoje funkcije upravljanja deviznim pričuvama. 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 obveza Centralne banke i iskazani su u KM.

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

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

Alociranje SDR-a je također kamatonosno. Ministarstvo financija i trezora BiH plaća kamatu na alociranje posebnih 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 financijskim transakcijama između MMF-a i BiH. Najmanje jednom godišnje, na kraju MMF-ove financijske godine (30. travnja), sva držanja valuta u MMF-u se ponovo vrednuju po važećem tečaju SDR-a. Ove vrijednosne prilagodbe uključene su u prikazanim stanjima računa.

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

**U tisućama KM**

	<b>31. prosinca 2025.</b>	<b>31. prosinca 2024.</b>
Kvota	603.460	650.858
Posebna prava vučenja u MMF-u	6.346	4.771
<b>UKUPNO IMOVINA</b>	<b>609.806</b>	<b>655.629</b>
MMF-ov račun br. 1	1.509	1.627
MMF-ov račun br. 2	597	644
Vrijednosni papiri	685.295	953.711
Alociranje SDR	944.485	1.018.667
Obračunana kamata na alociranje SDR	4.304	5.663
Računi plativih troškova	467	2.004
<b>UKUPNO OBVEZE</b>	<b>1.636.657</b>	<b>1.982.316</b>
<b>NETO POZICIJA BiH U MMF-u</b>	<b>1.026.851</b>	<b>1.326.687</b>

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

### 37. DOMAĆI PLATNI SUSTAV I SUSTAV ZA PORAVNANJA

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

Sustavi međubankarskog kliringa i poravnanja su od siječnja 2001. godine organizirani kroz dva platna sustava čiji je vlasnik i kojima upravlja Centralna banka. To su: sustav bruto poravnanja u realnom vremenu („BPRV“) i žirokliring sustav („ŽK“).

BPRV sustav je sustav preko kojeg se vrši poravnanje platnih naloga u realnom vremenu, a preko računa za poravnanje koje sudionici imaju otvorene kod Centralne banke. Sudionici u sustavu 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 nalogodavca zadužen, te za isti iznos odobren račun za poravnanje banke primatelja u BPRV. Kroz sustav se izvršavaju transakcije iznad 10 tisuća KM, a za niže iznose je opcionalno korištenje. U tijeku 2025. godine je započeo proces migriranja sustava sa MT FIN na MX format poruka, kao dio sveobuhvatnog moderniziranja platne infrastrukture preko koje se obavljaju međubankarska plaćanja u BiH.

ŽK sustav je sustav međubankarskog kliringa (bilateralni i multilateralni) za transakcije u iznosu manjem ili jednakom 10 tisuća KM. Poravnanje neto pozicija sudionika ŽK sustava se vrši preko računa za poravnanje u BPRV, kao i poravnanje transakcija pravnih osoba koje su u funkciji obračunskih agenata kao što su npr. operatori kartičnog poslovanja. Sudionici u sustavu su banke koje imaju odobrenje za obavljanje poslova platnog prometa, a koje su sudionici u sustavu BPRV, kao i Centralna banka. Sustav je usklađen sa standardom SEPA-e, tj. ISO 2022. Kliring platnih naloga svih sudionika ŽK sustava izvršava se utvrđivanjem neto pozicije svakog pojedinačnog sudionika kao rezultat obračuna svih potraživanja i dugovanja sudionika za svaki klirinški ciklus.

U tijeku 2025. godine su otpočele aktivnosti uvođenja TIPS Clone sustava za instant plaćanja. TIPS Clone je sustav za instant plaćanja, na kojem Centralna banka intenzivno radi zajedno sa Središnjom 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 Europskoj uniji, čime se stvaraju tehničke pretpostavke za potencijalno buduće integriranje platne infrastrukture BiH s platnim sustavima Europske unije.

Navedene aktivnosti moderniziranja platne infrastrukture imaju za cilj dodano osnaživanje otpornosti platnih sustava Centralne banke, te nastavak usklađivanja s međunarodnim standardima.

#### **Kreditni rizik**

Svaki sudionik platnih sustava je dužan imati osigurana sredstva na računu za poravnanje prije poravnanja platnih naloga u BPRV.

U skladu sa ulogom Centralne banke, a kako je definirano Zakonom o Centralnoj banci, Centralnoj banci nije dozvoljeno kreditirati sudionike BPRV i ŽK sustava s ciljem osiguranja likvidnosti u sustavu na bilo koji način.

#### **Operativni rizik**

U cilju minimiziranja operativnog rizika nesmetanog funkcioniranja platnih sustava, izdana su Operativna pravila za BPRV i ŽK sustave, kao prateće Odluke koje određuju minimalne standarde sigurnosti za funkcioniranje sustava.

Važeći sigurnosni ciljevi, politike i procedure imaju svrhu da osiguraju sigurnosne mjere i obilježja. Sustavi i mreže funkcioniraju u skladu sa uspostavljenim ciljevima i politikama. Sigurnosni ciljevi i politike se periodično pregledavaju. Od svakog sudionika se također zahtijeva da posjeduje određene sigurnosne mjere i kontrole za izvršavanje plaćanja.

### 37. DOMAĆI PLATNI SUSTAV I SUSTAV ZA PORAVNANJA (NASTAVAK)

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

- **Planovi i mjere za nepredviđene situacije:** u slučaju prekida u redovitom funkcioniranju platnog sustava i sustava za poravnanje ili nekog drugog nepredviđenog događaja, Centralna banka je definirala mjere za nepredviđene situacije kako bi osigurala kontinuitet u funkcioniranju pouzdanih, ispravnih i zakonitih platnih transakcija u platnom sustavu i sustavu za poravnanje.
- **Rezervni sustav na primarnoj lokaciji i DR lokacija:** Centralna banka je osim primarne lokacije za platne sustave, na kojoj postoje redundantni sustavi (u slučaju pada jednog, prelazi se na drugi sustav na primarnoj lokaciji), uspostavila i funkcionalan DR (Disaster Recovery) sustav na lokaciji Glavne banke Republike Srpske Centralne banke u Banjoj Luci.

#### Nadgledanje i razvoj platnih sustava

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

Također, Centralna banka kroz razvojnu funkciju platnih sustava aktivno učestvuje u pripremnim i fazama implementiranja koje se odnose na inovacije u platnim sustavima i analizira njihov utjecaj na ekonomiju BiH, te utjecaj na ciljeve javne politike sigurnih i efikasnih platnih sustava.

### 38. DOGAĐAJI POSLIJE DATUMA IZVJEŠTAVANJA

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

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

Nakon isteka roka za predaju vanoptjecajnih novčanica od strane rezidentnih banaka odnosno na dan 20. siječnja 2026. godine, Centralna banka je izvršila obračun vanoptjecajnih nepovučenih novčanica apoena 10, 20, 50 i 100 konvertibilnih maraka puštenih u optjecaj u razdoblju od 1998. do 2009. godine, a koje su prestale biti zakonito sredstvo plaćanja od 1. siječnja 2025. godine. Po toj osnovi je evidentiran prihod po osnovi emisije dobiti u iznosu od 85.233 tisuće KM. Vanoptjecajne novčanice koje se preuzimaju nakon ovog roka, evidentiraju se kao trošak po osnovi korekcije emisije dobiti Centralne banke.

Osim gore navedenog, u razdoblju između 31. prosinca 2025. godine i datuma odobrenja ovih financijskih izvješća nije bilo događaja koji bi zahtijevali usklađivanje ili koji su značajni, ali ne zahtijevaju usklađivanje.