



Centralna banka
BOSNE I HERCEGOVINE
Централна банка
БОСНЕ И ХЕРЦЕГОВИНЕ



**SAŽETA FINANCIJSKA IZVJEŠĆA ZA RAZDOBLJE
TIJEKOM GODINE KOJE JE ZAVRŠILO 31. OŽUJKA 2025.**

(nerevidirana)

u skladu sa zahtjevima Međunarodnog računovodstvenog standarda 34

Sarajevo, 25. travnja 2025. godine



KAZALO

	Stranica
Odgovornost za finansijsko izvještavanje	1
Izvješće o finansijskom položaju	2
Izvješće o dobiti ili gubitku	3
Izvješće o sveobuhvatnoj dobiti	4
Izvješće o promjenama u kapitalu	5
Izvješće o novčanim tokovima	7
Odabrane bilješke uz sažeta finansijska izvješća	8 - 45
1 Osnovne informacije	
2 Osnova pripreme	
3 Aranžman valutnog odbora	
4 Klasificiranje i mjerenje fer vrijednosti finansijske imovine i finansijskih obveza	
5 Upravljanje finansijskim rizicima	
6 Gotovina u stranim valutama	
7 Depoziti kod inozemnih banaka	
8 Posebna prava vučenja u MMF-u	
9 Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	
10 Monetarno zlato	
11 Dužnički instrumenti po amortiziranom trošku	
12 Ostala imovina	
13 Novčanice i kovanice u optjecaju	
14 Depoziti banaka	
15 Depoziti Vlade i ostalih javnih institucija	
16 Ostale obveze	
17 Neto kamatni prihodi	
18 Neto prihodi od naknada i provizija	
19 Neto realizirani (gubitci) od prodaje dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	
20 Neto (gubitci) / dobitci od tečajnih razlika	
21 Neto umanjenja / povećanja vrijednosti na finansijsku imovinu	
22 Troškovi osoblja	
23 Administrativni i ostali operativni troškovi	
24 Troškovi proizvodnje novčanica i kovanica	
25 Kapital	
26 Novac i novčani ekvivalenti	
27 Transakcije sa povezanim osobama	
28 Izvanbilančni depoziti	
29 Članstvo Bosne i Hercegovine u Međunarodnom monetarnom fondu	
30 Događaji poslije datuma izvještavanja	

CENTRALNA BANKA BOSNE I HERCEGOVINE

Sažeta finansijska izvješća za razdoblje tijekom godine koje je završilo 31. ožujka 2025.

ODGOVORNOST ZA FINACIJSKO IZVJEŠTAVANJE

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

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

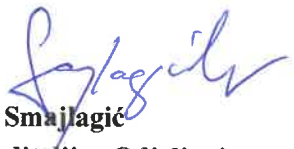
Upravno vijeće nadgleda proces finansijskog izvještavanja Centralne banke Bosne i Hercegovine. Sažeta finansijska izvješća se razmatraju i odobravaju od strane Upravnog vijeća i podnose Predsjedništvu Bosne i Hercegovine.

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

Priložena nerevidirana sažeta finansijska izvješća na stranicama od 2 do 45 su odobrena od strane Upravnog vijeća 25. travnja 2025. godine.


dr. Jasmina Selimović
Predsjedateljica Upravnog vijeća
Guvernerka




Meliha Smajlagić
Rukovoditeljica Odjeljenja za računovodstvo i financije

IZVJEŠĆE O FINANCIJSKOM POLOŽAJU (NEREVIDIRANO)

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

Odabrane bilješke na stranicama od 8 do 45 čine sastavni dio ovih sažetih finansijskih izvješća.

IZVJEŠĆE O DOBITI ILI GUBITKU (NEREVIDIRANO)

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

Odabrane bilješke na stranicama od 8 do 45 čine sastavni dio ovih sažetih finansijskih izvješća.

IZVJEŠĆE O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (NEREVIDIRANO)

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

Odabrane bilješke na stranicama od 8 do 45 čine sastavni dio ovih sažetih finansijskih izvješća.

IZVJEŠĆE O PROMJENAMA U KAPITALU (NEREVIDIRANO)

U tisućama KM	Početni kapital	Rezerve fer vrijednosti za dužničke i vlasničke instrumente	Rezerve fer vrijednosti za monetarno zlato	Rezerve za nerealizirane tečajne razlike	Ostale pričuve	Generalne pričuve (zadržana dobit)	Ukupno pričuve	Neto dobit za razdoblje	Ukupno kapital
Stanje na dan 1. siječnja 2025. godine	25.000	45.354	140.295	4.628	31.300	951.606	1.173.183	-	1.198.183
Ukupno sveobuhvatni (gubitak) / dobit za razdoblje	-	(1.788)	77.286	-	-	-	75.498	87.044	162.542
Neto dobit za razdoblje	-	-	-	-	-	-	-	87.044	87.044
Ostala sveobuhvatni (gubitak) / dobit za razdoblje	-	(1.788)	77.286	-	-	-	75.498	-	75.498
<i>Neto smanjenje u fer vrijednosti dužničkih instrumenata</i>	-	(1.994)	-	-	-	-	(1.994)	-	(1.994)
<i>Neto povećanja u rezerviranjima za očekivane kreditne gubitke za dužničke instrumente priznana u dobit ili gubitak</i>	-	101	-	-	-	-	101	-	101
<i>Reklasificiranje u dobit ili gubitak od prodaje dužničkih instrumenata</i>	-	105	-	-	-	-	105	-	105
<i>Neto povećanje u fer vrijednosti monetarnog zlata</i>	-	-	77.286	-	-	-	77.286	-	77.286
Stanje na dan 31. ožujka 2025. godine	25.000	43.566	217.581	4.628	31.300	951.606	1.248.681	87.044	1.360.725

Odabrane bilješke na stranicama od 8 do 45 čine sastavni dio ovih sažetih financijskih izvješća.

IZVJEŠĆE O PROMJENAMA U KAPITALU (NEREVIDIRANO) (NASTAVAK)

U tisućama KM	Početni kapital	Rezerve fer vrijednosti za dužničke i vlasničke instrumente	Rezerve fer vrijednosti za monetarno zlato	Rezerve za nerealizirane tečajne razlike	Ostale pričuve	Generalne pričuve (zadržana dobit)	Ukupno pričuve	Neto dobit za razdoblje	Ukupno kapital
Stanje na dan 1. siječnja 2024. godine	25.000	(6.471)	73.530	-	31.300	787.941	886.300	-	911.300
Ukupno sveobuhvatni (gubitak) / dobit za razdoblje	-	(16.991)	18.826	-	-	-	1.835	108.550	110.385
Neto dobit za razdoblje	-	-	-	-	-	-	-	108.550	108.550
Ostali sveobuhvatni (gubitak) / dobit za razdoblje	-	(16.991)	18.826	-	-	-	1.835	-	1.835
<i>Neto smanjenje u fer vrijednosti dužničkih instrumenata</i>	-	(17.134)	-	-	-	-	(17.134)	-	(17.134)
<i>Neto povećanja u rezerviranjima za očekivane kreditne gubitke za dužničke instrumente priznana u dobit ili gubitak</i>	-	143	-	-	-	-	143	-	143
<i>Reklasificiranje u dobit ili gubitak od prodaje dužničkih instrumenata</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Neto povećanje u fer vrijednosti monetarnog zlata</i>	-	-	18.826	-	-	-	18.826	-	18.826
Stanje na dan 31. ožujka 2024. godine	25.000	(23.462)	92.356	-	31.300	787.941	888.135	108.550	1.021.685

Odabrane bilješke na stranicama od 8 do 45 čine sastavni dio ovih sažetih finansijskih izvješća.

IZVJEŠĆE O NOVČANIM TOKOVIMA (NEREVIDIRANO)

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

Odabrane bilješke na stranicama od 8 do 45 čine sastavni dio ovih sažetih finansijskih izvješća.

ODABRANE BILJEŠKE UZ SAŽETA FINACIJSKA IZVJEŠĆA ZA RAZDOBLJE TIJEKOM GODINE KOJE JE ZAVRŠILO 31. OŽUJKA 2025. (NEREVIDIRANE)

1. OSNOVNE INFORMACIJE

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

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

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

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

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

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

Članove ključnog rukovodstva Centralne banke čine:

Upravno vijeće

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

Uprava

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

2. OSNOVA PRIPREME

2.1. Izjava o usklađenosti

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

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

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

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

2.2. Osnova mjerenja

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

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

2.3. Funkcionalna i izvještajna valuta

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

2.4. Promjene MSFI-ova

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

2.5. Računovodstvene politike

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

2.6. Značajne računovodstvene prosudbe i procjene

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

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

2. OSNOVA PRIPREME (NASTAVAK)**2.6. Značajne računovodstvene prosudbe i procjene (nastavak)**

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

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

Ova sažeta finansijska izvješća su pripremljena prema uvjetima koji su postojali zaključno sa 31. ožujkom 2025. godine. Uvjeti u budućnosti mogu biti drukčiji od onih koji su rezultirali finansijskim informacijama objavljenim u ovim sažetim finansijskim izvješćima.

2.7. Uvjeti u okruženju u kojima se odvijalo poslovanje Centralne banke u razdoblju 1.1. - 31.3.2025. godine

Tijekom tekućeg izvještajnog razdoblja globalna ekonomija i ekonomija eurozone su nastavile s umjerenim oporavkom, iako je ovo razdoblje obilježila i promjena trgovinske politike Sjedinjenih Američkih Država, posebno povećanje carina na uvoz iz drugih zemalja, uključujući i zemalje Europske unije, dovodeći do povećanih napetosti i volatilnosti na međunarodnim tržištima. Ove okolnosti su dodano povećale razinu makroekonomskih i geopolitičkih neizvjesnosti.

Vodeće središnje banke, uključujući i Europsku središnju banku („ESB“), su zadržale kontinuitet u vođenju svojih monetarnih politika iz prethodne godine. ESB je u tekućem izvještajnom razdoblju smanjila ključne kamatne stope u dva navrata u ukupnom iznosu od 50 baznih poena.

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

Neto strana aktiva Centralne banke iznosi 1.522.125 tisuća KM na dan 31. ožujka 2025. godine,

Ukupni kapital Centralne banke iznosi 1.360.725 tisuća KM na dan 31. ožujka 2025. godine i

Neto dobit Centralne banke iznosi 87.044 tisuće KM za razdoblje 1.1. - 31.3.2025. godine.

Ukupna neto dobit primarno je ostvarena kamatnim prihodima po osnovi kamatonosnih komponenti deviznih pričuva Centralne banke u tekućem izvještajnom razdoblju.

Tijekom tekućeg izvještajnog razdoblja najveći dio sredstava deviznih pričuva Centralne banke je investiran u portfelj dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit i depozite kod inozemnih banaka. Trend rasta tržišnih cijena monetarnog zlata je također nastavljen dovodeći do povećanja njegove fer vrijednosti. Neto promjena fer vrijednosti dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit i monetarnog zlata iznosi 75.498 tisuća KM za tekuće izvještajno razdoblje što je zajedno sa ostvarenom neto dobiti razdoblja, rezultiralo ukupnom sveobuhvatnom dobiti u iznosu od 162.542 tisuće KM.

Odabrane bilješke uz sažeta finansijska izvješća za razdoblje tijekom godine koje je završilo 31. ožujka 2025.

2. OSNOVA PRIPREME (NASTAVAK)

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

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

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

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

Kumulirano neto smanjenje monetarne pasive u odnosu na 31. prosinac 2024. godine je primarno rezultat neto finansijskih efekata izvršenih transakcija kupnji i prodaja KM sa rezidentnim bankama i za deponente Centralne banke te neto odljeva sa eurskog računa rezervi rezidentnih banaka. Pored toga, došlo je do kumuliranog neto smanjenja KM novčanica i kovanica u optjecaju u odnosu na 31. prosinac 2024. godine, uz istovremeno neto povećanje računa rezervi rezidentnih banaka po ovoj osnovi.

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

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

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

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

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

3. ARANŽMAN VALUTNOG ODBORA

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

Naredna tablica prikazuje analitiku komponenti poštovanja tog pravila:

U tisućama KM	31. ožujka 2025.	31. prosinca 2024.
Zvanične devizne pričuve		
Gotovina u stranim valutama	465.248	525.980
Depoziti kod inozemnih banaka	5.658.910	6.786.228
Posebna prava vučenja u MMF-u	5.397	4.771
Dužnički instrumenti	10.141.065	9.768.714
Monetarno zlato	632.443	555.157
UKUPNO	16.903.063	17.640.850
Obveze prema nerezidentima	2.440	2.462
Neto devizne pričuve (Zvanične devizne pričuve umanjene za obveze prema nerezidentima)	16.900.623	17.638.388
Monetarna pasiva		
Novčanice i kovanice u optjecaju	7.930.918	7.959.215
Depoziti banaka	6.718.989	7.455.395
Depoziti Vlade i ostalih javnih institucija	728.591	860.083
UKUPNO	15.378.498	16.274.693
NETO STRANA AKTIVA (Neto devizne pričuve umanjene za monetarnu pasivu)	1.522.125	1.363.695

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

Neto strana aktiva Centralne banke je glavni finansijski indikator postizanja i održavanja stabilnosti domaće valute u BiH i 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 apsorbira potencijalne finansijske rizike koji proizilaze iz upravljanja zvaničnim deviznim pričuvama. Na dan 31. ožujka 2025. godine finansijsko stanje neto strane aktive iznosi 1.522.125 tisuća KM i u potpunosti je osigurana stabilnost domaće valute (31. prosinca 2024. godine: 1.363.695 tisuća KM).

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

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

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

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

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

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

4.1. Finansijska imovina mjerena po fer vrijednosti

U tisućama KM

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

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

Odabrane bilješke uz sažeta finansijska izvješća za razdoblje tijekom godine koje je završilo 31. ožujka 2025.

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

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

U tisućama KM

	31. ožujka 2025.	
	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost
Financijska imovina		
<i>Financijska imovina mjerena po amortiziranom trošku:</i>		
Gotovina u stranim valutama	465.248	465.248
Depoziti kod inozemnih banaka	5.658.910	5.658.910
Posebna prava vučenja u MMF-u	5.397	5.397
Dužnički instrumenti po amortiziranom trošku	1.129.153	1.039.332
Ostala finansijska imovina	3.274	3.274
	<u>7.261.982</u>	<u>7.172.161</u>
<i>Financijska imovina mjerena po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit – izbor troška stjecanja:</i>		
Ostala ulaganja	27.813	27.813
	<u>27.813</u>	<u>27.813</u>
Ukupno	7.289.795	7.199.974
Financijske obveze		
<i>Financijske obveze mjerene po amortiziranom trošku:</i>		
Novčanice i kovanice u optjecaju	7.930.918	7.930.918
Depoziti banaka	6.718.989	6.718.989
Depoziti Vlade i ostalih javnih institucija	728.591	728.591
Ostale finansijske obveze	247.679	247.679
Ukupno	15.626.177	15.626.177

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

U tisućama KM

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

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

5. UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZICIMA

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

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

5.1. Kreditni rizik

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

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

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

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

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

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

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

U tisućama KM

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

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

U tisućama KM

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

5. UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)**5.1. Kreditni rizik (nastavak)****5.1.2. 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 Klase finansijskih instrumenata	31. ožujka 2025.				31. prosinca 2024.			
	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Ukupno	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Ukupno
Gotovina u stranim valutama								
Bruto knjigovodstvena vrijednost	465.248	-	-	465.248	525.980	-	-	525.980
Umanjenje vrijednosti	-	-	-	-	-	-	-	-
Knjigovodstvena vrijednost	465.248	-	-	465.248	525.980	-	-	525.980
Depoziti kod inozemnih banaka								
Bruto knjigovodstvena vrijednost	5.661.143	-	-	5.661.143	6.788.559	-	-	6.788.559
Umanjenje vrijednosti	(2.233)	-	-	(2.233)	(2.331)	-	-	(2.331)
Knjigovodstvena vrijednost	5.658.910	-	-	5.658.910	6.786.228	-	-	6.786.228
Posebna prava vučenja u MMF-u								
Bruto knjigovodstvena vrijednost	5.397	-	-	5.397	4.771	-	-	4.771
Umanjenje vrijednosti	-	-	-	-	-	-	-	-
Knjigovodstvena vrijednost	5.397	-	-	5.397	4.771	-	-	4.771
Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit								
Bruto knjigovodstvena vrijednost	9.011.912	-	-	9.011.912	8.639.813	-	-	8.639.813
Rezerviranja za očekivane kreditne gubitke (priznana u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti)	2.572	-	-	2.572	2.514	-	-	2.514
Bruto knjigovodstvena vrijednost	9.011.912	-	-	9.011.912	8.639.813	-	-	8.639.813

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

U tisućama KM

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

Odabrane bilješke uz sažeta finansijska izvješća za razdoblje tijekom godine koje je završilo 31. ožujka 2025.

5. UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

5.1. Kreditni rizik (nastavak)

5.1.2. Koncentracija kreditnog rizika (nastavak)

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

U tisućama KM	31. ožujka 2025.	31. prosinca 2024.
Knjigovodstvena vrijednost		
Monetarno zlato	632.443	555.157
Ostala ulaganja	27.813	27.813
UKUPNO	660.256	582.970

Koncentracija prema kreditnom rejtingu

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

Depoziti kod inozemnih banaka

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

¹ Međunarodne institucije (*eng.* International institutions)

5. UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)**5.1. Kreditni rizik (nastavak)****5.1.2. Koncentracija kreditnog rizika (nastavak)****Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit****U tisućama KM**

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

Dužnički instrumenti po amortiziranom trošku**U tisućama KM**

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

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

5. UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

5.2. Tržišni rizik

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

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

Za izračunavanje vrijednosti VaR portfelja deviznih pričuva Centralne banke, uzimaju se u obzir sve pozicije u portfelju deviznih pričuva koje su izložene tržišnim rizicima, odnosno deviznom, kamatnom i cjenovnom riziku. Na dan 31. ožujka 2025. godine, izloženost deviznih pričuva Centralne banke (VaR uz razinu pouzdanosti 99% za vremenski interval od deset dana) koja uključuje promjene cijena finansijskih instrumenata i promjene deviznih tečajeva u odnosu na KM, iznosi 84.394 tisuće KM (31. prosinca 2024: 73.590 tisuća KM), što predstavlja ekvivalent 0,50 % ukupne finansijske imovine (31. prosinca 2024: 0,42% ukupne finansijske imovine).

Vrijednost pod rizikom je na dan 31. ožujka 2025. godine viša za 15% od vrijednosti na dan 31. prosinca 2024. godine. Na povećanje vrijednosti VaR je prvenstveno utjecalo povećanje kamatnog rizika portfelja deviznih pričuva Centralne banke (doprinos porastu VaR 99,55%).

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

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

Vrijednosti VaR na izvještajne datume dane su u sljedećoj tablici:

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

5.2.1. Kamatni rizik

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

5. UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

5.2. Tržišni rizik (nastavak)

5.2.1. Kamatni rizik (nastavak)

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

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

Sve navedeno ukazuje na to da krivulja prinosa državnih obveznica na financijskom tržištu eurozone više nije inverzna, odnosno da krivulja prinosa u tekucem izvještajnom razdoblju ima normalan oblik, što podrazumijeva da su prinosi državnih obveznica dužih preostalih ročnosti do dospelja viši od kratkoročnih tržišnih prinosa i kratkoročnih kamatnih stopa na financijskom tržištu eurozone.

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

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

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

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

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

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 dospijuća instrumenata. U skladu s tim, kriterij za razvrstavanje instrumenata u razrede ročnosti za kuponske dužničke instrumente po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit je datum dospijuća prve naredne isplate kupona, dok se diskontni dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, te dužnički instrumenti po amortiziranom trošku i depoziti kod inozemnih banaka razvrstavaju u razrede ročnosti prema datumu dospijuća instrumenta:

31. ožujka 2025.**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	-	-	-	-	465.248	465.248
Depoziti kod inozemnih banaka	5.439.667	207.585	-	-	11.658	5.658.910
Posebna prava vučenja u MMF-u	5.368	-	-	-	29	5.397
Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	3.705.087	5.242.593	-	-	64.232	9.011.912
Monetarno zlato	-	-	-	-	632.443	632.443
Dužnički instrumenti po amortiziranom trošku	-	58.665	231.612	837.893	983	1.129.153
Ostala finansijska imovina	-	-	-	-	3.274	3.274
Ostala ulaganja	-	-	-	-	27.813	27.813
Ukupno finansijska imovina	9.150.122	5.508.843	231.612	837.893	1.205.680	16.934.150
Novčanice i kovanice u optjecaju	-	-	-	-	7.930.918	7.930.918
Depoziti banaka	6.718.380	-	-	-	609	6.718.989
Depoziti Vlade i ostalih javnih institucija	-	-	-	-	728.591	728.591
Ostale finansijske obveze	-	-	-	-	247.679	247.679
Ukupno finansijske obveze	6.718.380	-	-	-	8.907.797	15.626.177
KAMATNA NEUSKLADENOST	2.431.742	5.508.843	231.612	837.893	(7.702.117)	1.307.973

Odabrane bilješke uz sažeta financijska izvješća za razdoblje tijekom godine koje je završilo 31. ožujka 2025.

5. UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

5.2. Tržišni rizik (nastavak)

5.2.1. Kamatni rizik (nastavak)

31. prosinca 2024.

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

Analiza osjetljivosti bazirana na scenarijima predefiniranih promjena tržišnih prinosa

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

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

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

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

Odabrane bilješke uz sažeta finansijska izvješća za razdoblje tijekom godine koje je završilo 31. ožujka 2025.

5. UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

5.2. Tržišni rizik (nastavak)

5.2.1. Kamatni rizik (nastavak)

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

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

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

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

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

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

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

5.2.2. Devizni rizik

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

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

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

Odabrane bilješke uz sažeta finansijska izvješća za razdoblje tijekom godine koje je završilo 31. ožujka 2025.

5. UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

5.3. Rizik likvidnosti

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

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

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

31. ožujka 2025.

	Do 3 mjeseca	Od 3 do 12 mjeseci	Od 1 do 3 godine	Preko 3 godine	Bez određenog dospijeca	Ukupno
U tisućama KM						
Novčanice i kovanice u optjecaju	7.930.918	-	-	-	-	7.930.918
Depoziti banaka	6.718.989	-	-	-	-	6.718.989
Depoziti Vlade i ostalih javnih institucija	728.591	-	-	-	-	728.591
Ostale finansijske obveze	247.679	-	-	-	-	247.679
UKUPNO FINANCIJSKE OBVEZE	15.626.177	-	-	-	-	15.626.177

31. prosinca 2024.

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

6. GOTOVINA U STRANIM VALUTAMA

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

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

7. DEPOZITI KOD INOZEMNIH BANAKA

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

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

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

Odabrane bilješke uz sažeta finansijska izvješća za razdoblje tijekom godine koje je završilo 31. ožujka 2025.

7. DEPOZITI KOD INOZEMNIH BANAKA (NASTAVAK)

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

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

Depoziti kod inozemnih banaka uključuju neto obračunanu kamatu u iznosu od 11.658 tisuća KM na dan 31. ožujka 2025. godine (31. prosinca 2024. godine: Uključivali su neto obračunanu kamatu u iznosu od 22.162 tisuće KM).

Na dan 31. ožujka 2025. godine, depoziti kod inozemnih banaka uključuju iznos od 4.866 tisuća KM koji je povjeren vanjskom portfelj menadžeru na upravljanje (31. prosinca 2024: 8.625 tisuća KM).

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

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

7. DEPOZITI KOD INOZEMNIH BANAKA (NASTAVAK)

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

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

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

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

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

8. POSEBNA PRAVA VUČENJA U MMF-u

U tisućama KM	31. ožujka 2025.	31. prosinca 2024.
Račun posebnih prava vučenja u MMF-u	5.368	4.742
Obračunana kamata	29	29
Ukupno	5.397	4.771
Umanjenje vrijednosti	-	-
UKUPNO	5.397	4.771

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

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

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

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

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

U tisućama KM	31. ožujka 2025.	31. prosinca 2024.
Kuponski dužnički instrumenti	7.357.344	6.781.033
Obračunana kamata na kuponske dužničke instrumente	73.174	64.195
Ukupno	7.430.518	6.845.228
Diskontni dužnički instrumenti	1.590.336	1.807.948
Obračunani (diskont) na diskontne dužničke instrumente	(8.942)	(13.363)
Ukupno	1.581.394	1.794.585
UKUPNO	9.011.912	8.639.813

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

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

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

Odabrane bilješke uz sažeta finansijska izvješća za razdoblje tijekom godine koje je završilo 31. ožujka 2025.

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

Na dan 31. ožujka 2025. godine rezerviranja za očekivane kreditne gubitke za dužničke instrumente po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit iznose 2.572 tisuće KM (31. prosinca 2024. godine: 2.514 tisuća KM). Tijekom izvještajnog razdoblja, neto povećanja po osnovi rezerviranja za očekivane kreditne gubitke, priznana u dobit ili gubitak razdoblja, iznose 101 tisuću KM (1.1. - 31.3.2024. godine: Neto povećanja u iznosu od 143 tisuće KM). Više informacija o ovim promjenama u izvještajnim razdobljima je objavljeno u [bilješkama 5.1.1.](#) i [21.](#)

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

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

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

U tisućama KM	Za razdoblje	
	1.1. - 31.3. 2025.	1.1. - 31.3. 2024.
Na dan	8.639.813	6.150.130
Kupnje tijekom razdoblja	2.117.913	1.982.798
Prodaje tijekom razdoblja	(172.755)	-
Prihodi od kamata priznani tijekom razdoblja (bilješka 17)	62.073	47.764
Dospijeca dužničkih instrumenata	(1.595.946)	(720.675)
Dospijeca kupona	(34.058)	(14.822)
Neto nerealizirana promjena u fer vrijednosti tijekom razdoblja	(1.994)	(17.134)
Neto (gubitci) od tečajnih razlika	(3.136)	-
Transakcijski troškovi	2	3
Na dan	9.011.912	7.428.064

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

Odabrane bilješke uz sažeta finansijska izvješća za razdoblje tijekom godine koje je završilo 31. ožujka 2025.

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

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

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

10. MONETARNO ZLATO

Na datume izvještavanja, vrijednosti ulaznih podataka za izračun fer vrijednosti monetarnog zlata su dani sljedećom tablicom:

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

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

U tisućama KM	1.1. - 31.3. 2025.	Za razdoblje 1.1. - 31.3. 2024.
Na dan	555.157	175.459
Neto nerealizirana promjena u fer vrijednosti tijekom razdoblja	77.286	18.826
Na dan	632.443	194.285

11. DUŽNIČKI INSTRUMENTI PO AMORTIZIRANOM TROŠKU

Dužnički instrumenti po amortiziranom trošku predstavljaju sredstva deviznih pričuva Centralne banke koja su investirana u likvidne državne vladine obveznice zemalja eurozone sa namjerom držanja do njihovog dospjeća. Na datum 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.

11. DUŽNIČKI INSTRUMENTI PO AMORTIZIRANOM TROŠKU (NASTAVAK)

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

U tisućama KM	31. ožujka 2025.	31. prosinca 2024.
Kuponski dužnički instrumenti	1.128.553	1.126.811
Obračunana kamata na kuponske dužničke instrumente	983	2.470
Ukupno	1.129.536	1.129.281
Umanjenje vrijednosti	(383)	(380)
UKUPNO	1.129.153	1.128.901

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

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

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

Na datum izvještavanja, dužnički instrumenti po amortiziranom trošku, analizirani prema zemlji u kojoj su sredstva investirana, približno odgovaraju iznosima objavljenim u posljednjim godišnjim finansijskim izvješćima jer Centralna banka nije investirala sredstva deviznih pričuva u ovaj portfelj u tekućem izvještajnom razdoblju.

12. OSTALA IMOVINA

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

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

Odabrane bilješke uz sažeta financijska izvješća za razdoblje tijekom godine koje je završilo 31. ožujka 2025.

13. NOVČANICE I KOVANICE U OPTJECAJU

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

	31. ožujka 2025.	31. prosinca 2024.
U tisućama KM		
Novčanice u optjecaju	7.642.961	7.672.983
Kovanice u optjecaju	287.957	286.232
UKUPNO	7.930.918	7.959.215

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

	1.1. - 31.3. 2025.	Za razdoblje 1.1. - 31.3. 2024.
U tisućama KM		
Novčanice i kovanice u optjecaju na dan	7.628.206	7.565.108
Neto povećanje vrijednosti novčanica i kovanica u optjecaju tijekom razdoblja	302.712	63.098
Novčanice i kovanice u optjecaju na dan	7.930.918	7.628.206

14. DEPOZITI BANAKA

Struktura depozita banaka prikazana je u sljedećoj tablici:

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

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

Depoziti rezidentnih banaka uključuju obračunanu naknadu po osnovi politike obvezne pričuve u iznosu od 1.307 tisuća KM na dan 31. ožujka 2025. godine (31. prosinca 2024. godine: Uključivali su obračunanu naknadu u iznosu od 1.286 tisuća KM).

Odabrane bilješke uz sažeta finansijska izvješća za razdoblje tijekom godine koje je završilo 31. ožujka 2025.

15. DEPOZITI VLADE I OSTALIH JAVNIH INSTITUCIJA

U tisućama KM

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

16. OSTALE OBVEZE

U tisućama KM

	31. ožujka 2025.	31. prosinca 2024.
Ostale finansijske obveze	247.679	250.245
Ostale nefinansijske obveze	220	247
UKUPNO	247.899	250.492

17. NETO KAMATNI PRIHODI

U tisućama KM

Kamatni prihodi po osnovi:

	1.1. - 31.3. 2025.	Za razdoblje 1.1. - 31.3. 2024.
Dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (bilješka 9)	62.073	47.764
Depozita kod inozemnih banaka (bilješka 7)	34.564	64.854
Dužničkih instrumenata po amortiziranom trošku (bilješka 11)	2.650	2.981
Posebni prava vučenja u MMF-u	60	60
Ukupno	99.347	115.659
Kamatni rashodi po osnovi:		
Depozita rezidentnih banaka	(3.787)	(3.505)
Ukupno	(3.787)	(3.505)

Neto kamatni prihodi

	95.560	112.154
--	---------------	----------------

Odabrane bilješke uz sažeta finansijska izvješća za razdoblje tijekom godine koje je završilo 31. ožujka 2025.

17. NETO KAMATNI PRIHODI (NASTAVAK)

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

	Za razdoblje	
	1.1. - 31.3. 2025.	1.1. - 31.3. 2024.
U tisućama KM		
1. Financijska imovina po amortiziranom trošku		
<i>Kamatni prihodi po osnovi:</i>		
Depozita kod inozemnih banaka	34.564	64.854
Dužničkih instrumenata po amortiziranom trošku	2.650	2.981
Posebni prava vučenja u MMF-u	60	60
Ukupno	37.274	67.895
2. Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit		
Kamatni prihodi	62.073	47.764
Ukupno	62.073	47.764
3. Financijske obveze po amortiziranom trošku		
Kamatni rashodi po osnovi depozita rezidentnih banaka	(3.787)	(3.505)
Ukupno	(3.787)	(3.505)
Neto kamatni prihodi	95.560	112.154

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

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

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

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

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

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

17. NETO KAMATNI PRIHODI (NASTAVAK)

Kako je objavljeno u [bilješci 14](#), Centralna banka propisuje obvezu rezidentnim bankama da 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.

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. Centralna banka primjenjuje nultu stopu naknade na sredstva iznad obveznih pričuva rezidentnih banaka neovisno o valutnom izdvajanju i održavanju obvezne pričuve.

Tijekom izvještajnih razdoblja stope naknada Centralne banke iznose:

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

Kamatni rashodi po osnovi depozita rezidentnih banaka uključuju rashode po osnovi sredstava obveznih pričuva u iznosu od 3.787 tisuća KM u razdoblju 1.1. - 31.3.2025. godine (1.1. - 31.3.2024. godine: Kamatni rashodi po osnovi depozita rezidentnih banaka su iznosili 3.505 tisuća KM).

18. NETO PRIHODI OD NAKNADA I PROVIZIJA

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

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

U tekućem izvještajnom razdoblju, Centralna banka je izvršila prodaje određenih dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit ostvarivši neto realizirane gubitke u iznosu od 105 tisuća KM. Odgovarajući iznosi realiziranih dobitaka po osnovi otpuštanja rezerviranja za očekivane kreditne gubitke za prodane dužničke instrumente u izvještajnom razdoblju su prikazani u [bilješci 5.1.1](#). U usporednom izvještajnom razdoblju Centralna banka nije prodavala dužničke instrumente.

20. NETO (GUBITCI) / DOBITCI OD TEČAJNIH RAZLIKA

	Za razdoblje	
	1.1. - 31.3. 2025.	1.1. - 31.3. 2024.
U tisućama KM		
Dobitci od tečajnih razlika	743	332
Gubitci od tečajnih razlika	(4.290)	(288)
UKUPNO	(3.547)	44

21. NETO UMANJENJA / POVEĆANJA VRIJEDNOSTI NA FINACIJSKU IMOVINU

	Za razdoblje	
	1.1. - 31.3. 2025.	1.1. - 31.3. 2024.
U tisućama KM		
Neto otpuštanja po osnovi umanjenja vrijednosti na depozite kod inozemnih banaka	98	233
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	(101)	(143)
Neto (povećanja) / otpuštanja po osnovi umanjenja vrijednosti na dužničke instrumente po amortiziranom trošku	(3)	2
Neto otpuštanja po osnovi umanjenja vrijednosti na ostalu finansijsku imovinu	1	1
UKUPNO	(5)	93

22. TROŠKOVI OSOBLJA

	Za razdoblje	
	1.1. - 31.3. 2025.	1.1. - 31.3. 2024.
U tisućama KM		
Plaće	3.230	3.110
Doprinosi i druge naknade na plaće	1.802	1.730
Ostala primanja uposlenih	890	418
Doprinosi i druge naknade na ostala primanja uposlenih	205	68
Ukupno	6.127	5.326
Neto povećanja u rezerviranjima po osnovi MRS-a 19	4	8
UKUPNO	6.131	5.334

Troškovi osoblja uključuju 1.148 tisuća KM obveznih doprinosa za mirovinsko osiguranje plaćenih javnim zavodima za mirovinsko osiguranje u BiH (1.1. - 31.3.2024. godine: 1.022 tisuće KM).

Prosječan broj uposlenih u izvještajnom razdoblju iznosi 360 (1.1. - 31.3.2024. godine: 356 uposlenih).

Odabrane bilješke uz sažeta finansijska izvješća za razdoblje tijekom godine koje je završilo 31. ožujka 2025.

23. ADMINISTRATIVNI I OSTALI OPERATIVNI TROŠKOVI

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

24. TROŠKOVI PROIZVODNJE NOVČANICA I KOVANICA

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

25. KAPITAL

Struktura kapitala je prikazana u sljedećoj tablici:

U tisućama KM	31. ožujka 2025.	31. prosinca 2024.
Početni kapital	25.000	25.000
Rezerve fer vrijednosti za dužničke i vlasničke instrumente	43.566	45.354
Rezerve fer vrijednosti za monetarno zlato	217.581	140.295
Rezerve za nerealizirane tečajne razlike	4.628	4.628
Ostale pričuve	31.300	31.300
Generalne pričuve (zadržana dobit)	951.606	951.606
Ukupno pričuve	1.248.681	1.173.183
Neto dobit za razdoblje	87.044	-
UKUPNO	1.360.725	1.198.183

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

Odabrane bilješke uz sažeta finansijska izvješća za razdoblje tijekom godine koje je završilo 31. ožujka 2025.

26. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

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

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

27. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM OSOBAMA

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

U tisućama KM

Na dan 31. ožujka 2025.	Ministarstvo financija i trezora BiH	Agencija za osiguranje depozita BiH	Uprava za neizravno oporezivanje BiH	Ukupno
IMOVINA				
Ostala imovina	4	-	3	7
UKUPNO	4	-	3	7
OBVEZE				
Depoziti deponenata	322.213	19	300.523	622.755
Obveze za raspodjelu dijela dobiti u proračun BiH	244.307	-	-	244.307
Ostale obveze	-	-	-	-
UKUPNO	566.520	19	300.523	867.062

U tisućama KM

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

Odabrane bilješke uz sažeta finansijska izvješća za razdoblje tijekom godine koje je završilo 31. ožujka 2025.

27. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM OSOBAMA (NASTAVAK)

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

U tisućama KM	Za razdoblje	
	1.1. - 31.3. 2025.	1.1. - 31.3. 2024.
Prihodi od naknada i provizija		
Ministarstvo financija i trezora BiH	17	17
Uprava za neizravno oporezivanje BiH	9	8
Agencija za osiguranje depozita BiH	1	-
UKUPNO	27	25

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

Naknade članovima ključnog rukovodstva

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

28. IZVANBILANČNI DEPOZITI

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

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

Odabrane bilješke uz sažeta financijska izvješća za razdoblje tijekom godine koje je završilo 31. ožujka 2025.

28. IZVANBILANČNI DEPOZITI (NASTAVAK)

Izvanbilančni depoziti se sastoje od:

	31. ožujka 2025.	31. prosinca 2024.
U tisućama KM		
Depoziti Vijeća ministara BiH za proračun institucija BiH	318.230	316.379
Depoziti Vijeća ministara BiH za servisiranje inozemnog duga BiH	23.674	10.462
Ostali depoziti Vijeća ministara BiH	385	392
Depoziti Vijeća ministara BiH na osnovi sukcesije	52	53
Ukupno	342.341	327.286
Sredstva Agencije za osiguranje depozita BiH	3.754	2.042
Ukupno	3.754	2.042
Proračunski depoziti entitetskih vlada-Federacija BiH	1	1
Ukupno	1	1
Depozitni računi rezidentnih banaka	43.846	19.315
Depoziti - mirovine iz Njemačke	164	-
Ukupno	44.010	19.315
UKUPNO	390.106	348.644

Ministarstvo financija i trezora BiH je institucija koja djeluje u ime Vijeća ministara BiH i države u upravljanju i koordiniranju depozitima. Na dan 31. ožujka 2025. godine ova sredstva ukupno iznose 342.341 tisuću KM (31. prosinca 2024. godine: 327.286 tisuća KM).

29. ČLANSTVO BOSNE I HERCEGOVINE U MEĐUNARODNOM MONETARNOM FONDU

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

Centralna banka drži račun posebnih prava vučenja u MMF-u, MMF-ov račun broj 1 i MMF-ov račun broj 2 u izvješću o 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.

Odabrane bilješke uz sažeta finansijska izvješća za razdoblje tijekom godine koje je završilo 31. ožujka 2025.

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

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

U tisućama KM

	31. ožujka 2025.	31. prosinca 2024.
Kvota	637.771	650.858
Posebna prava vučenja u MMF-u	5.397	4.771
UKUPNO IMOVINA	643.168	655.629
MMF-ov račun br. 1	1.594	1.627
MMF-ov račun br. 2	631	644
Vrijednosni papiri	829.397	953.711
Alociranje SDR	998.185	1.018.667
Obračunana kamata na alociranje SDR	5.072	5.663
Računi plativih troškova	1.235	2.004
UKUPNO OBVEZE	1.836.114	1.982.316
NETO POZICIJA BiH U MMF-u	1.192.946	1.326.687

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

30. DOGAĐAJI POSLIJE DATUMA IZVJEŠTAVANJA

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