



Centralna banka
BOSNE I HERCEGOVINE
Централна банка
БОСНЕ И ХЕРЦЕГОВИНЕ



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

(nerevidirani)

u skladu sa zahtjevima Međunarodnog računovodstvenog standarda 34

Sarajevo, 30. juli 2025. godine



SADRŽAJ

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

CENTRALNA BANKA BOSNE I HERCEGOVINE

Sažeti finansijski izvještaji za period tokom godine koji je završio 30. juna 2025.

ODGOVORNOST ZA FINANSIJSKO IZVJEŠTAVANJE

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

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

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

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

Priloženi nerevidirani sažeti finansijski izvještaji na stranama od 2 do 45 su odobreni od strane Upravnog vijeća 30. jula 2025. godine.

dr. Jasmina Selimović

Predsjedavajuća Upravnog vijeća

Guvernerka



Meliha Smajlagić

Rukovoditeljica Odjeljenja za računovodstvo i finansije

IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKOM POLOŽAJU (NEREVIDIRANI)

U hiljadama KM	Napomena	Na dan	
		30. juni 2025.	31. decembar 2024.
IMOVINA			
Gotovina u stranim valutama	6	468.839	525.980
Depoziti kod inostranih banaka	7	5.819.837	6.786.228
Specijalna prava vučenja u MMF-u	8, 30	5.524	4.771
Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	9	9.077.253	8.639.813
Monetarno zlato	10	613.948	555.157
Dužnički instrumenti po amortizovanom trošku	11	1.131.840	1.128.901
Potraživanja od dividendi		920	-
Ostala imovina	12	20.103	18.461
Nekretnine i oprema		46.785	48.451
Nematerijalna imovina		744	912
Ostala ulaganja		27.813	27.813
UKUPNO IMOVINA		17.213.606	17.736.487
OBAVEZE I KAPITAL			
OBAVEZE			
Novčanice i kovanice u opticaju	13	8.149.801	7.959.215
Depoziti banaka	14	6.637.059	7.455.395
Depoziti Vlade i ostalih javnih institucija	15	733.117	860.083
Rezervisanja		12.310	13.119
Ostale obaveze	16	247.660	250.492
Ukupno obaveze		15.779.947	16.538.304
KAPITAL			
Početni kapital		25.000	25.000
Rezerve		1.248.845	1.173.183
Neto dobit za period		159.814	-
Ukupno kapital	26	1.433.659	1.198.183
UKUPNO OBAVEZE I KAPITAL		17.213.606	17.736.487

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

IZVJEŠTAJ O DOBITI ILI GUBITKU (NEREVIDIRANI)

U hiljadama KM	Napomena	Za period			
		1.4. - 30.6. 2025.	1.4. - 30.6. 2024.	1.1. - 30.6. 2025.	1.1. - 30.6. 2024.
Kamatni prihodi		89.222	116.336	188.569	231.995
Kamatni rashodi		(3.888)	(3.565)	(7.675)	(7.070)
NETO KAMATNI PRIHODI	17	85.334	112.771	180.894	224.925
Prihodi od naknada i provizija		6.133	5.773	11.951	11.081
Rashodi od naknada i provizija		(468)	(186)	(937)	(348)
NETO PRIHODI OD NAKNADA I PROVIZIJA	18	5.665	5.587	11.014	10.733
Neto realizovani dobiti od prodaje dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	19	463	-	358	-
Neto (gubici) / dobiti od kursnih razlika	20	(7.785)	94	(11.332)	138
Neto umanjjenja / povećanja vrijednosti na finansijsku imovinu	21	(607)	(4)	(612)	89
Ostali prihodi	22	905	1.096	1.119	1.204
OPERATIVNI PRIHODI		83.975	119.544	181.441	237.089
Troškovi osoblja	23	(6.588)	(7.019)	(12.719)	(12.353)
Administrativni i ostali operativni troškovi	24	(2.170)	(1.905)	(4.036)	(3.548)
Troškovi proizvodnje novčanica i kovanica	25	(1.381)	(1.371)	(2.727)	(2.740)
Troškovi amortizacije		(1.066)	(663)	(2.145)	(1.312)
OPERATIVNI TROŠKOVI		(11.205)	(10.958)	(21.627)	(19.953)
NETO DOBIT ZA PERIOD		72.770	108.586	159.814	217.136

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

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (NEREVIDIRANI)

U hiljadama KM	Napomena	1.4. - 30.6. 2025.	1.4. - 30.6. 2024.	1.1. - 30.6. 2025.	Za period 1.1. - 30.6. 2024.
NETO DOBIT ZA PERIOD		72.770	108.586	159.814	217.136
Ostala sveobuhvatna dobit					
<i>Stavke koje su ili koje se mogu naknadno prenijeti u dobit ili gubitak:</i>					
Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit					
Neto promjena u fer vrijednosti tokom perioda	9	19.125	(5.460)	17.131	(22.594)
Neto promjena u rezervacijama za očekivane kreditne gubitke priznata u dobit ili gubitak tokom perioda	5.1.1.	(3)	85	98	228
Reklasifikacija u dobit ili gubitak od prodaje dužničkih instrumenata	19	(463)	-	(358)	-
		18.659	(5.375)	16.871	(22.366)
Monetarno zlato					
Neto promjena u fer vrijednosti tokom perioda	10	(18.495)	9.521	58.791	28.347
		(18.495)	9.521	58.791	28.347
Ukupno ostala sveobuhvatna dobit		164	4.146	75.662	5.981
UKUPNO SVEOBUHVAATNA DOBIT ZA PERIOD		72.934	112.732	235.476	223.117

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

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA U KAPITALU (NEREVIDIRANI)

U hiljadama KM	Početni kapital	Rezerve fer vrijednosti za dužničke i vlasničke instrumente	Rezerve fer vrijednosti za monetarno zlato	Rezerve za nerealizovane kursne razlike	Ostale rezerve	Generalne rezerve (zadržana dobit)	Ukupno rezerve	Neto dobit za period	Ukupno kapital
Stanje na dan 1. januar 2025. godine	25.000	45.354	140.295	4.628	31.300	951.606	1.173.183	-	1.198.183
Ukupno sveobuhvatna dobit za period	-	16.871	58.791	-	-	-	75.662	159.814	235.476
Neto dobit za period	-	-	-	-	-	-	-	159.814	159.814
Ostala sveobuhvatna dobit za period	-	16.871	58.791	-	-	-	75.662	-	75.662
Neto povećanje u fer vrijednosti dužničkih instrumenata	-	17.131	-	-	-	-	17.131	-	17.131
Neto povećanja u rezervacijama za očekivane kreditne gubitke za dužničke instrumente priznata u dobit ili gubitak	-	98	-	-	-	-	98	-	98
Reklasifikacija u dobit ili gubitak od prodaje dužničkih instrumenata	-	(358)	-	-	-	-	(358)	-	(358)
Neto povećanje u fer vrijednosti monetarnog zlata	-	-	58.791	-	-	-	58.791	-	58.791
Stanje na dan 30. juni 2025. godine	25.000	62.225	199.086	4.628	31.300	951.606	1.248.845	159.814	1.433.659

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

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA U KAPITALU (NEREVIDIRANI) (NASTAVAK)

U hiljadama KM	Početni kapital	Rezerve fer vrijednosti za dužničke i vlasničke instrumente	Rezerve fer vrijednosti za monetarno zlato	Rezerve za nerealizovane kursne razlike	Ostale rezerve	Generalne rezerve (zadržana dobit)	Ukupno rezerve	Neto dobit za period	Ukupno kapital
Stanje na dan 1. januar 2024. godine	25.000	(6.471)	73.530	-	31.300	787.941	886.300	-	911.300
Ukupno sveobuhvatni (gubitak) / dobit za period	-	(22.366)	28.347	-	-	-	5.981	217.136	223.117
Neto dobit za period	-	-	-	-	-	-	-	217.136	217.136
Ostali sveobuhvatni (gubitak) / dobit za period	-	(22.366)	28.347	-	-	-	5.981	-	5.981
Neto smanjenje u fer vrijednosti dužničkih instrumenata	-	(22.594)	-	-	-	-	(22.594)	-	(22.594)
Neto povećanja u rezervacijama za očekivane kreditne gubitke za dužničke instrumente priznata u dobit ili gubitak	-	228	-	-	-	-	228	-	228
Reklasifikacija u dobit ili gubitak od prodaje dužničkih instrumenata	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Neto povećanje u fer vrijednosti monetarnog zlata	-	-	28.347	-	-	-	28.347	-	28.347
Stanje na dan 30. juni 2024. godine	25.000	(28.837)	101.877	-	31.300	787.941	892.281	217.136	1.134.417

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

IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA (NEREVIDIRANI)

		1.1. - 30.6. 2025.	Za period 1.1. - 30.6. 2024.
	Napomena		
U hiljadama KM			
NOVČANI TOKOVI OD OPERATIVNIH AKTIVNOSTI			
Neto dobit za period		159.814	217.136
Prilagođeno za:			
Kamatne prihode	17	(188.569)	(231.995)
Kamatne rashode	17	7.675	7.070
Neto umanjjenja / (povećanja) vrijednosti na finansijsku imovinu	21	612	(89)
Neto realizovane (dobitke) od prodaje dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	19	(358)	-
Neto gubitke / (dobitke) od kursnih razlika	20	11.332	(138)
Neto (smanjenja) / povećanja u rezervisanjima		(655)	11
(Dobitak) od otuđenja nekretnina i opreme		-	(40)
Prihod od dividendi priznat u dobit ili gubitak		(920)	(940)
Amortizaciju		2.145	1.312
Neto novčani tokovi od operativnih aktivnosti prije promjena na poslovnoj imovini i obavezama		(8.924)	(7.673)
Promjene na poslovnoj imovini i obavezama			
Smanjenje oročenih depozita kod inostranih banaka		991.484	421.823
(Povećanje) dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit		(430.510)	(1.622.061)
(Povećanje) dužničkih instrumenata po amortizovanom trošku		(2.938)	(3.145)
(Povećanje) ostale imovine		(1.946)	(1.948)
Povećanje novčanica i kovanica u opticaju	13	190.586	258.535
(Smanjenje) depozita banaka		(819.628)	(224.316)
(Smanjenje) / povećanje depozita Vlade i ostalih javnih institucija		(126.966)	73.820
(Smanjenje) ostalih obaveza		(2.686)	(996)
Isplate po osnovu rezervisanja		(154)	(112)
Naplaćena kamata		185.773	212.189
Plaćena kamata		(6.383)	(5.894)
Neto novac od operativnih aktivnosti		(32.292)	(899.778)
NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI			
Prilivi od prodaje nekretnina i opreme		-	40
Kupovine nekretnina, opreme i nematerijalne imovine		(311)	(889)
Neto novac od investicijskih aktivnosti		(311)	(849)
Neto efekti umanjjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke na novac i novčane ekvivalente		(810)	310
Neto efekti kursnih promjena na novac i novčane ekvivalente		(1.277)	159
Neto (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata		(34.690)	(964.477)
Novac i novčani ekvivalenti na početku perioda		5.653.214	7.012.626
Novac i novčani ekvivalenti na kraju perioda	27	5.618.524	6.048.149

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

ODABRANE NAPOMENE UZ SAŽETE FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE ZA PERIOD TOKOM GODINE KOJI JE ZAVRŠIO 30. JUNA 2025. (NEREVIDIRANE)

1. OSNOVNE INFORMACIJE

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

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

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

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

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

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

Članove ključnog rukovodstva Centralne banke čine:

Upravno vijeće

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

Uprava

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

2. OSNOVA ZA PRIPREMU

2.1. Izjava o usklađenosti

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

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

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

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

2.2. Osnova za mjerenje

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

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

2.3. Funkcionalna i izvještajna valuta

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

2.4. Promjene MSFI-ova

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

2.5. Računovodstvene politike

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

2.6. Značajna računovodstvena prosuđivanja i procjene

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

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

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

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

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

Ovi sažeti finansijski izvještaji su pripremljeni prema uslovima koji su postojali zaključno sa 30. junom 2025. godine. Uslovi u budućnosti mogu biti drugačiji od onih koji su rezultirali finansijskim informacijama objavljenim u ovim sažetim finansijskim izvještajima.

2.7. Uslovi u okruženju u kojima se odvijalo poslovanje Centralne banke u periodu 1.1. - 30.6.2025. godine

Tokom tekućeg izvještajnog perioda globalna ekonomija i ekonomija eurozone su usporile sa oporavkom zbog promjena trgovinske politike Sjedinjenih Američkih Država, posebno povećanja carina na uvoz iz drugih zemalja, uključujući i zemlje Evropske unije, dovodeći do povećanih napetosti i volatilnosti na međunarodnim tržištima. Također, situacija na Bliskom istoku je dodatno povećala nivo makroekonomskih i geopolitičkih neizvjesnosti.

Vodeće centralne banke, uključujući i Evropsku centralnu banku („ECB“), su zadržale kontinuitet u vođenju svojih monetarnih politika iz prethodne godine. ECB je u tekućem izvještajnom periodu smanjila ključne kamatne stope u četiri navrata u ukupnom iznosu od 100 baznih poena.

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

Neto strana aktiva Centralne banke iznosi 1.595.945 hiljada KM na dan 30. juni 2025. godine,

Ukupni kapital Centralne banke iznosi 1.433.659 hiljada KM na dan 30. juni 2025. godine i

Neto dobit Centralne banke iznosi 159.814 hiljada KM za period 1.1. - 30.6.2025. godine.

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

Tokom tekućeg izvještajnog perioda najveći dio sredstava deviznih rezervi Centralne banke je investiran u portfolio dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit i depozite kod inostranih banaka. Trend rasta i velikih oscilacija tržišnih cijena monetarnog zlata je nastavljen dovodeći do povećanja njegove fer vrijednosti u tekućem izvještajnom periodu. Neto promjena fer vrijednosti dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit i monetarnog zlata iznosi 75.662 hiljade KM za tekući izvještajni period što je zajedno sa ostvarenom neto dobiti perioda, rezultiralo ukupnom sveobuhvatnom dobiti u iznosu od 235.476 hiljada KM.

2. OSNOVA ZA PRIPREMU (NASTAVAK)**2.7. Uslovi u okruženju u kojima se odvijalo poslovanje Centralne banke u periodu 1.1. - 30.6.2025. godine (nastavak)**

U tekućem izvještajnom periodu Centralna banka je nastavila sa aktivnostima iz sporazuma sa Svjetskom bankom (*eng.* The World Bank), u okviru Partnerstva za savjetovanje i upravljanje rezervama (*eng.* Reserve Advisory & Management Partnership - RAMP). Na dan 30. juni 2025. godine dio sredstava deviznih rezervi Centralne banke koji je preusmjeren vanjskom porfolio menadžeru na upravljanje iznosi 584.196 hiljada KM.

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

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

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

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

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

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

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

Centralna banka je putem Pravobranilaštva BiH izjavila žalbe protiv ovih rješenja smatrajući da ne postoje pravni osnovi za izvršenje nad njenom imovinom. Za više informacija pogledati [napomenu 31](#).

3. ARANŽMAN VALUTNOG ODBORA

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

Naredna tabela prikazuje analitiku komponenti poštovanja tog pravila:

U hiljadama KM	30. juni 2025.	31. decembar 2024.
Zvanične devizne rezerve		
Gotovina u stranim valutama	468.839	525.980
Depoziti kod inostranih banaka	5.819.837	6.786.228
Specijalna prava vučenja u MMF-u	5.524	4.771
Dužnički instrumenti	10.209.093	9.768.714
Monetarno zlato	613.948	555.157
Potraživanja od dividendi	920	-
UKUPNO	17.118.161	17.640.850
Obaveze prema nerezidentima	2.239	2.462
Neto devizne rezerve (Zvanične devizne rezerve umanjene za obaveze prema nerezidentima)	17.115.922	17.638.388
Monetarna pasiva		
Novčanice i kovanice u opticaju	8.149.801	7.959.215
Depoziti banaka	6.637.059	7.455.395
Depoziti Vlade i ostalih javnih institucija	733.117	860.083
UKUPNO	15.519.977	16.274.693
NETO STRANA AKTIVA (Neto devizne rezerve umanjene za monetarnu pasivu)	1.595.945	1.363.695

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

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

Neto strana aktiva je iznos koji garantuje stabilnost domaće valute, odnosno monetarnu stabilnost i apsorbuje potencijalne finansijske rizike koji proizilaze iz upravljanja zvaničnim deviznim rezervama. Na dan 30. juna 2025. godine finansijsko stanje neto strane aktive iznosi 1.595.945 hiljada KM i u potpunosti je obezbijeđena stabilnost domaće valute (31. decembar 2024. godine: 1.363.695 hiljada KM).

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

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

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

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

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

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

4.1. Finansijska imovina mjerena po fer vrijednosti

U hiljadama KM

	30. juni 2025.	31. decembar 2024.
Finansijska imovina		
<i>Finansijska imovina mjerena po fer vrijednosti</i>		
<i>kroz ostalu sveobuhvatnu dobit</i>		
Dužnički instrumenti	9.077.253	8.639.813
Monetarno zlato	613.948	555.157
UKUPNO	9.691.201	9.194.970

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

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

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

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

U hiljadama KM

	Knjigovodstvena vrijednost	30. juni 2025. Fer vrijednost
Finansijska imovina		
<i>Finansijska imovina mjerena po amortizovanom trošku:</i>		
Gotovina u stranim valutama	468.839	468.839
Depoziti kod inostranih banaka	5.819.837	5.819.837
Specijalna prava vučenja u MMF-u	5.524	5.524
Dužnički instrumenti po amortizovanom trošku	1.131.840	1.055.095
Potraživanja od dividendi	920	920
Ostala finansijska imovina	3.519	3.519
	<u>7.430.479</u>	<u>7.353.734</u>
<i>Finansijska imovina mjerena po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit – izbor troška sticanja:</i>		
Ostala ulaganja	27.813	27.813
	<u>27.813</u>	<u>27.813</u>
Ukupno	7.458.292	7.381.547
Finansijske obaveze		
<i>Finansijske obaveze mjerene po amortizovanom trošku:</i>		
Novčanice i kovanice u opticaju	8.149.801	8.149.801
Depoziti banaka	6.637.059	6.637.059
Depoziti Vlade i ostalih javnih institucija	733.117	733.117
Ostale finansijske obaveze	247.451	247.451
Ukupno	15.767.428	15.767.428

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

U hiljadama KM

	31. decembar 2024.	
	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost
Finansijska imovina		
<i>Finansijska imovina mjerena po amortizovanom trošku:</i>		
Gotovina u stranim valutama	525.980	525.980
Depoziti kod inostranih banaka	6.786.228	6.786.228
Specijalna prava vučenja u MMF-u	4.771	4.771
Dužnički instrumenti po amortizovanom trošku	1.128.901	1.041.621
Ostala finansijska imovina	4.121	4.121
	<u>8.450.001</u>	<u>8.362.721</u>
<i>Finansijska imovina mjerena po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit – izbor troška sticanja:</i>		
Ostala ulaganja	27.813	27.813
	<u>27.813</u>	<u>27.813</u>
Ukupno	8.477.814	8.390.534
Finansijske obaveze		
<i>Finansijske obaveze mjerene po amortizovanom trošku:</i>		
Novčanice i kovanice u opticaju	7.959.215	7.959.215
Depoziti banaka	7.455.395	7.455.395
Depoziti Vlade i ostalih javnih institucija	860.083	860.083
Ostale finansijske obaveze	250.245	250.245
Ukupno	16.524.938	16.524.938

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

5. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

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

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

5.1. Kreditni rizik

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

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

Za sredstva koja su evidentirana u vanbilansnoj evidenciji, Centralna banka nije izložena kreditnom riziku, jer sav rizik koji eventualno proizilazi iz osnova plasmana tih sredstava snose ugovorno vlasnici sredstava (pogledati [napomene 29](#) i [30](#)).

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

Glavna determinanta monetarne politike ECB je i dalje nivo inflacije u eurozoni, sa ciljem da se dostigne srednjoročni ciljani nivo inflacije od 2,00%. Upravno vijeće ECB ističe kako se, pri određivanju daljih pravaca monetarne politike, ne opredjeljuje unaprijed za određenu dinamiku promjene stopa, nego primjenjuje pristup koji se zasniva na najskorijim dostupnim podacima. Odluke Upravnog vijeća ECB o kamatnim stopama će, kako su naveli, zavisiti o procjeni budućih inflatornih kretanja na osnovu najskorijih makroekonomskih i finansijskih podataka, te dinamici temeljne inflacije i jačini transmisije monetarne politike. Osim toga, Upravno vijeće ECB procjenjuje da bi trgovinske tenzije mogle nepovoljno uticati na izvoz i na smanjenje zainteresovanosti preduzeća za velika ulaganja, ali očekuje da će se privreda eurozone postepeno oporavljati.

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

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

U hiljadama KM

	2025.				2024.			
	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Ukupno	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Ukupno
1. Depoziti kod inostranih banaka								
Na dan 1. januar	2.331	-	-	2.331	1.657	-	-	1.657
Povećanja očekivanih kreditnih gubitaka	9.847	-	-	9.847	4.888	-	-	4.888
Otpuštanja očekivanih kreditnih gubitaka	(254)	-	-	(254)	(59)	-	-	(59)
Otpuštanja zbog prestanka priznavanja oročenih depozita	(9.077)	-	-	(9.077)	(5.144)	-	-	(5.144)
Na dan 30. juni	2.847	-	-	2.847	1.342	-	-	1.342
2. Specijalna prava vučenja u MMF-u								
Na dan 1. januar	-	-	-	-	-	-	-	-
Povećanja očekivanih kreditnih gubitaka	-	-	-	-	-	-	-	-
Otpuštanja očekivanih kreditnih gubitaka	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dan 30. juni	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit								
Na dan 1. januar	2.514	-	-	2.514	904	-	-	904
Povećanja očekivanih kreditnih gubitaka	1.080	-	-	1.080	626	-	-	626
Otpuštanja očekivanih kreditnih gubitaka	(50)	-	-	(50)	(30)	-	-	(30)
Otpuštanja zbog dospjelih instrumenata	(932)	-	-	(932)	(368)	-	-	(368)
<i>Neto povećanja tokom perioda</i>	98	-	-	98	228	-	-	228
Neto otpuštanja zbog prodatih instrumenata	(73)	-	-	(73)	-	-	-	-
Na dan 30. juni	2.539	-	-	2.539	1.132	-	-	1.132

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

U hiljadama KM

	2025.				2024.			
	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Ukupno	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Ukupno
4. Dužnički instrumenti po amortizovanom trošku								
Na dan 1. januar	380	-	-	380	219	-	-	219
Povećanja očekivanih kreditnih gubitaka	5	-	-	5	7	-	-	7
Otpuštanja očekivanih kreditnih gubitaka	(6)	-	-	(6)	(8)	-	-	(8)
Na dan 30. juni	379	-	-	379	218	-	-	218
5. Ostala finansijska imovina								
Na dan 1. januar	6	-	601	607	6	-	601	607
Povećanja očekivanih kreditnih gubitaka	3	-	-	3	3	-	-	3
Otpuštanja očekivanih kreditnih gubitaka	(4)	-	-	(4)	(4)	-	-	(4)
Na dan 30. juni	5	-	601	606	5	-	601	606
Ukupno početno stanje na dan 1. januar	5.231	-	601	5.832	2.786	-	601	3.387
Ukupno neto povećanja / (otpuštanja) očekivanih kreditnih gubitaka tokom perioda	539	-	-	539	(89)	-	-	(89)
Ukupno zaključno stanje na dan 30. juni	5.770	-	601	6.371	2.697	-	601	3.298

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

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

U hiljadama KM Klase finansijskih instrumenata	30. juni 2025.				31. decembar 2024.			
	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Ukupno	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Ukupno
Gotovina u stranim valutama								
Bruto knjigovodstvena vrijednost	468.839	-	-	468.839	525.980	-	-	525.980
Umanjenje vrijednosti	-	-	-	-	-	-	-	-
Knjigovodstvena vrijednost	468.839	-	-	468.839	525.980	-	-	525.980
Depoziti kod inostranih banaka								
Bruto knjigovodstvena vrijednost	5.822.684	-	-	5.822.684	6.788.559	-	-	6.788.559
Umanjenje vrijednosti	(2.847)	-	-	(2.847)	(2.331)	-	-	(2.331)
Knjigovodstvena vrijednost	5.819.837	-	-	5.819.837	6.786.228	-	-	6.786.228
Specijalna prava vučenja u MMF-u								
Bruto knjigovodstvena vrijednost	5.524	-	-	5.524	4.771	-	-	4.771
Umanjenje vrijednosti	-	-	-	-	-	-	-	-
Knjigovodstvena vrijednost	5.524	-	-	5.524	4.771	-	-	4.771
Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit								
Bruto knjigovodstvena vrijednost	9.077.253	-	-	9.077.253	8.639.813	-	-	8.639.813
Rezervacije za očekivane kreditne gubitke (priznate u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti)	2.539	-	-	2.539	2.514	-	-	2.514
Bruto knjigovodstvena vrijednost	9.077.253	-	-	9.077.253	8.639.813	-	-	8.639.813

5. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

5.1. Kreditni rizik (nastavak)

5.1.2. Koncentracija kreditnog rizika (nastavak)

U hiljadama KM

Klase finansijskih instrumenata	30. juni 2025.				31. decembar 2024.			
	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Ukupno	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Ukupno
Dužnički instrumenti po amortizovanom trošku								
Bruto knjigovodstvena vrijednost	1.132.219	-	-	1.132.219	1.129.281	-	-	1.129.281
Umanjenje vrijednosti	(379)	-	-	(379)	(380)	-	-	(380)
Knjigovodstvena vrijednost	1.131.840	-	-	1.131.840	1.128.901	-	-	1.128.901
Ostala finansijska imovina								
Bruto knjigovodstvena vrijednost	3.524	-	601	4.125	4.127	-	601	4.728
Umanjenje vrijednosti	(5)	-	(601)	(606)	(6)	-	(601)	(607)
Knjigovodstvena vrijednost	3.519	-	-	3.519	4.121	-	-	4.121

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

U hiljadama KM	30. juni 2025.	31. decembar 2024.
Knjigovodstvena vrijednost		
Monetarno zlato	613.948	555.157
Ostala ulaganja	27.813	27.813
UKUPNO	641.761	582.970

Koncentracija prema kreditnom rejtingu

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

Depoziti kod inostranih banaka

U hiljadama KM	30. juni 2025.	31. decembar 2024.
Kreditni rejting		
AAA	1.686.606	3.590.164
AA+	469.946	601
AA	1.910	8.625
AA-	1.290.622	1.406.504
A+	857.870	877.999
A	1.264.856	472.428
A-	-	-
II ¹	250.874	432.238
BBB+	-	-
BBB	-	-
BBB-	-	-
Ukupno	5.822.684	6.788.559
Umanjenje vrijednosti	(2.847)	(2.331)
UKUPNO	5.819.837	6.786.228

¹ Međunarodne institucije (eng. International institutions)

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

Kreditni rejting	30. juni 2025.	31. decembar 2024.
AAA	2.399.971	2.413.995
AA+	2.400.403	1.830.820
AA	56.375	61.464
AA-	2.755.649	2.778.154
A+	-	-
A	112.648	131.506
A-	702.186	781.479
BBB+	-	-
BBB	650.021	642.395
BBB-	-	-
UKUPNO	9.077.253²	8.639.813

Dužnički instrumenti po amortizovanom trošku**U hiljadama KM**

Kreditni rejting	30. juni 2025.	31. decembar 2024.
AAA	143.451	142.730
AA+	284.913	285.063
AA	55.632	55.400
AA-	317.446	316.143
A+	-	-
A	40.833	41.279
A-	193.208	192.408
BBB+	-	-
BBB	96.736	96.258
BBB-	-	-
Ukupno	1.132.219	1.129.281
Umanjenje vrijednosti	(379)	(380)
UKUPNO	1.131.840	1.128.901

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

5. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

5.2. Tržišni rizik

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

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

Za izračunavanje vrijednosti VaR portfolija deviznih rezervi Centralne banke, uzimaju se u obzir sve pozicije u portfoliju deviznih rezervi koje su izložene tržišnim rizicima, odnosno deviznom, kamatnom i cjenovnom riziku. Na dan 30. juna 2025. godine, izloženost deviznih rezervi Centralne banke (VaR uz nivo pouzdanosti 99% za vremenski interval od deset dana) koja uključuje promjene cijena finansijskih instrumenata i promjene deviznih kurseva u odnosu na KM, iznosi 85.440 hiljada KM (31. decembar 2024: 73.590 hiljada KM), što predstavlja ekvivalent 0,50% ukupne finansijske imovine (31. decembar 2024: 0,42% ukupne finansijske imovine).

Vrijednost pod rizikom je na dan 30. juna 2025. godine viša za 16% od vrijednosti na dan 31. decembar 2024. godine. Na povećanje vrijednosti VaR je prvenstveno uticalo povećanje rizika promjene eurske tržišne cijene monetarnog zlata (doprinos porastu VaR je 78%). Doprinos kamatnog rizika porastu VaR je 24%, a devizni rizik je imao negativan doprinos 2% (zbog smanjenja vrijednosti depozita u ne-EUR valutama za 59%).

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

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

Vrijednosti VaR na izvještajne datume date su u sljedećoj tabeli:

U hiljadama KM	30. juni 2025.	31. decembar 2024.
Rizik promjene eurske cijene monetarnog zlata	44.634	35.314
Kamatni rizik	40.340	37.528
Devizni rizik	466	748
Ukupno VaR	85.440	73.590

5.2.1. Kamatni rizik

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

5. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

5.2. Tržišni rizik (nastavak)

5.2.1. Kamatni rizik (nastavak)

Sve tri ključne kamatne stope ECB su smanjivane u februaru, martu, aprilu i junu 2025. godine, svaki put za po 25 baznih poena. Kamatna stopa na novčane depozite (*eng.* Deposit facility rate), je do kraja juna smanjena za 100 baznih poena, na 2,00% sa 3,00% koliko je iznosila na početku godine. Kamatna stopa za glavne operacije refinansiranja (*eng.* Main refinancing operations rate) i kamatna stopa za mogućnost posuđivanja (*eng.* Marginal lending facility rate) također su smanjene za po 100 baznih poena. Nasuprot tome, američki Sistem federalnih rezervi (*eng.* Fed – Federal Reserve System) nije u prvom polugodištu 2025. godine mijenjao ciljani raspon referentne kamatne stope (4,25% - 4,50%).

Tržišne kamatne stope Euribor su u prvom polugodištu 2025. godine slijedile kretanje ključnih kamatnih stopa ECB, što je dovelo do opadanja vrijednosti Euribor-a svih ročnosti (od jedne sedmice do 12 mjeseci), tako da su kamatne stope Euribor na kraju juna za 40-100 baznih poena niže nego na početku januara 2025. godine. Pri tome su znatno veći pad u posmatranom periodu imale stope Euribor kraćih ročnosti, tako da je jednosedmični Euribor smanjen za 100 baznih poena, dok je šestomjesečni Euribor smanjen za 50 baznih poena, a dvanaestomjesečni Euribor je smanjen za 40 baznih poena.

Kriva prinosa državnih obveznica na finansijskom tržištu eurozone na kraju izvještajnog perioda 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 finansijskom tržištu eurozone. Zbog normalizacije oblika krive prinosa, prinosi obveznica koje izdaju države članice eurozone u prvih šest mjeseci 2025. godine imali su vrlo različito kretanje, u zavisnosti od preostale ročnosti do dospelja: Prinosi obveznica kraćih ročnosti (do 12 mjeseci do dospelja) na kraju juna su za 40-75 baznih poena niži nego na početku januara 2025. godine, a prinosi obveznica dužih ročnosti (preko tri godine do dospelja) su na kraju juna za do 15 baznih poena viši od prinosa početkom januara 2025. godine.

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

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

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

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

Centralna banka kao osnovnu mjeru izloženosti kamatnom riziku koristi modifikovano trajanje dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit. Modifikovano trajanje je mjera osjetljivosti cijene finansijskog instrumenta na promjenu kamatne stope, odnosno tržišnog prinosa dužničkog instrumenta. Modifikovano trajanje se izražava kao broj godina i što je trajanje duže, veći je i kamatni rizik. Modifikovano trajanje portfolija se izračunava kao ponderisani prosjek dospjeća novčanih tokova pojedinačnih finansijskih instrumenata u portfoliju, pri čemu je ponder sadašnja vrijednost novčanog toka. S obzirom da je poboljšana stabilnost valutnog odbora, modifikovano trajanje dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, uključujući sredstva deviznih rezervi koja su povjerena na upravljanje vanjskom portfolio menadžeru, je tokom prvog polugodišta 2025. godine produženo i iznosi 1,64 godine na dan 30. juni 2025. godine (31. decembar 2024. godine: 1,35 godina).

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

30. juni 2025.

U hiljadama KM	Do 3 mjeseca	Od 3 do 12 mjeseci	Od 1 do 3 godine	Preko 3 godine	Beskatnatno	Ukupno
Gotovina u stranim valutama	-	-	-	-	468.839	468.839
Depoziti kod inostranih banaka	5.348.207	466.033	-	-	5.597	5.819.837
Specijalna prava vučenja u MMF-u	5.496	-	-	-	28	5.524
Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	3.851.416	5.147.369	-	-	78.468	9.077.253
Monetarno zlato	-	-	-	-	613.948	613.948
Dužnički instrumenti po amortizovanom trošku	58.666	-	232.074	839.196	1.904	1.131.840
Potraživanja od dividendi	-	-	-	-	920	920
Ostala finansijska imovina	-	-	-	-	3.519	3.519
Ostala ulaganja	-	-	-	-	27.813	27.813
Ukupno finansijska imovina	9.263.785	5.613.402	232.074	839.196	1.201.036	17.149.493
Novčanice i kovanice u opticaju	-	-	-	-	8.149.801	8.149.801
Depoziti banaka	6.636.250	-	-	-	809	6.637.059
Depoziti Vlade i ostalih javnih institucija	-	-	-	-	733.117	733.117
Ostale finansijske obaveze	-	-	-	-	247.451	247.451
Ukupno finansijske obaveze	6.636.250	-	-	-	9.131.178	15.767.428
KAMATNA NEUSKLADENOST	2.627.535	5.613.402	232.074	839.196	(7.930.142)	1.382.065

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

5. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

5.2. Tržišni rizik (nastavak)

5.2.1. Kamatni rizik (nastavak)

31. decembar 2024.

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

Analiza osjetljivosti bazirana na scenarijima predefinisanih promjena tržišnih prinosa

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

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

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

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

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

5. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

5.2. Tržišni rizik (nastavak)

5.2.1. Kamatni rizik (nastavak)

Analiza osjetljivosti - scenariji pretpostavljenih promjena tržišnih prinosa na dan 30. juni 2025.

Promjena tržišnih prinosa	+/- 1 b.p.	+/- 50 b.p.	+/- 100 b.p.	+/- 200 b.p.
Promjena finansijske imovine				
(u hiljadama KM)	(1.370)/1.370	(68.493)/68.493	(136.986)/136.986	(273.973)/273.973

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

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

U slučaju scenarija pomjeranja krive prinosa na euro obveznice na gore za 1 b.p. (0,01%), finansijska imovina Centralne banke bi na dan 30. juni 2025. godine bila smanjena za 1.370 hiljada KM (na dan 31. decembar 2024. godine: 1.048 hiljada KM).

U slučaju scenarija pomjeranja krive prinosa na euro obveznice na dole za 1 b.p. (0,01%), finansijska imovina Centralne banke bi na dan 30. juni 2025. godine bila veća za 1.370 hiljada KM (na dan 31. decembar 2024. godine: 1.048 hiljada KM).

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

5.2.2. Devizni rizik

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

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

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

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

5. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (NASTAVAK)

5.3. Rizik likvidnosti

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

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

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

30. juni 2025.

	Do 3	Od 3	Od 1	Preko 3	Bez	
U hiljadama KM	mjeseca	do 12	do 3	godine	određenog	Ukupno
		mjeseci	godine		dospijeca	
Novčanice i kovanice u opticaju	8.149.801	-	-	-	-	8.149.801
Depoziti banaka	6.637.059	-	-	-	-	6.637.059
Depoziti Vlade i ostalih javnih institucija	733.117	-	-	-	-	733.117
Ostale finansijske obaveze	247.451	-	-	-	-	247.451
UKUPNO FINANSIJSKE OBAVEZE	15.767.428	-	-	-	-	15.767.428

31. decembar 2024.

	Do 3	Od 3	Od 1	Preko 3	Bez	
U hiljadama KM	mjeseca	do 12	do 3	godine	određenog	Ukupno
		mjeseci	godine		dospijeca	
Novčanice i kovanice u opticaju	7.959.215	-	-	-	-	7.959.215
Depoziti banaka	7.455.395	-	-	-	-	7.455.395
Depoziti Vlade i ostalih javnih institucija	860.083	-	-	-	-	860.083
Ostale finansijske obaveze	5.938	244.307	-	-	-	250.245
UKUPNO FINANSIJSKE OBAVEZE	16.280.631	244.307	-	-	-	16.524.938

6. GOTOVINA U STRANIM VALUTAMA

Gotovina u stranim valutama predstavlja gotovinu koja se drži u trezorima Centralne banke. Na datume izvještavanja, ukupna gotovina u stranim valutama se drži u EUR valuti i iznosi 468.839 hiljada KM (31. decembar 2024: 525.980 hiljada KM).

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

7. DEPOZITI KOD INOSTRANIH BANAKA

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

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

U hiljadama KM	30. juni 2025.	31. decembar 2024.
Depoziti po viđenju	96.322	1.547.796
Oročeni depoziti do 3 mjeseca ili kraće od datuma sticanja	5.049.756	3.575.469
Umanjenje vrijednosti	(2.693)	(1.884)
Uključeno u novac i novčane ekvivalente (napomena 27)	5.143.385	5.121.381
 Oročeni depoziti preko 3 mjeseca od datuma sticanja	 676.606	 1.665.294
Umanjenje vrijednosti	(154)	(447)
Ukupno	676.452	1.664.847
 UKUPNO	 5.819.837	 6.786.228

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

7. DEPOZITI KOD INOSTRANIH BANAKA (NASTAVAK)

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

U hiljadama KM	30. juni 2025.	31. decembar 2024.
Oročeni depoziti:		
EUR	5.726.362	5.240.763
Umanjenje vrijednosti	(2.801)	(2.117)
Ukupno	5.723.561	5.238.646
Depoziti po viđenju:		
EUR	85.998	1.522.704
USD	6.922	17.087
GBP	2.008	2.112
CHF	1.394	5.893
	96.322	1.547.796
Umanjenje vrijednosti	(46)	(214)
Ukupno	96.276	1.547.582
UKUPNO	5.819.837	6.786.228

Depoziti kod inostranih banaka uključuju neto obračunatu kamatu u iznosu od 5.597 hiljada KM na dan 30. juni 2025. godine (31. decembar 2024. godine: Uključivali su neto obračunatu kamatu u iznosu od 22.162 hiljade KM).

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

U hiljadama KM	30. juni 2025.	31. decembar 2024.
Do 1 mjesec	3.912.969	3.625.697
Od 1 do 2 mjeseca	425.764	514.532
Od 2 do 3 mjeseca	919.781	526.785
Od 3 do 4 mjeseca	205.979	267.875
Od 4 do 12 mjeseci	261.869	305.874
Ukupno	5.726.362	5.240.763
Umanjenje vrijednosti	(2.801)	(2.117)
UKUPNO	5.723.561	5.238.646

7. DEPOZITI KOD INOSTRANIH BANAKA (NASTAVAK)

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

U hiljadama KM	30. juni 2025.	31. decembar 2024.
Inostrane komercijalne banke		
Oročeni depoziti	2.185.013	1.906.111
Prekonoćni depoziti	2.260.939	1.493.276
Depoziti po viđenju	46.448	14.213
	4.492.400	3.413.600
Inostrane centralne banke		
Oročeni depoziti	1.037.342	1.423.857
Prekonoćni depoziti	-	-
Depoziti po viđenju	42.068	1.518.864
	1.079.410	2.942.721
Međunarodne finansijske institucije		
Oročeni depoziti	243.068	417.519
Prekonoćni depoziti	-	-
Depoziti po viđenju	7.806	14.719
	250.874	432.238
Ukupno	5.822.684	6.788.559
Umanjenje vrijednosti (napomena 5.1.1.)	(2.847)	(2.331)
UKUPNO	5.819.837	6.786.228

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

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

U hiljadama KM	30. juni 2025.	31. decembar 2024.
Švicarska	2.618.639	2.486.786
Francuska	1.291.242	1.407.261
Nizozemska	793.219	2.242
Luksemburg	547.682	782.328
Velika Britanija	331.496	466.839
Njemačka	237.949	1.633.877
Belgija	1.910	8.625
SAD	547	601
Ukupno	5.822.684	6.788.559
Umanjenje vrijednosti	(2.847)	(2.331)
UKUPNO	5.819.837	6.786.228

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

8. SPECIJALNA PRAVA VUČENJA U MMF-u

U hiljadama KM	30. juni 2025.	31. decembar 2024.
Račun specijalnih prava vučenja u MMF-u	5.496	4.742
Obračunata kamata	28	29
Ukupno	5.524	4.771
Umanjenje vrijednosti	-	-
UKUPNO	5.524	4.771

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

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

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

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

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

U hiljadama KM	30. juni 2025.	31. decembar 2024.
Kuponski dužnički instrumenti	7.421.526	6.781.033
Obračunata kamata na kuponske dužničke instrumente	85.255	64.195
Ukupno	7.506.781	6.845.228
Diskontni dužnički instrumenti	1.577.259	1.807.948
Obračunati (diskont) na diskontne dužničke instrumente	(6.787)	(13.363)
Ukupno	1.570.472	1.794.585
UKUPNO	9.077.253	8.639.813

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

U hiljadama KM	30. juni 2025.	31. decembar 2024.
Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit:		
EUR	8.991.829	8.553.500
USD	85.424	86.313
UKUPNO	9.077.253	8.639.813

Na dan 30. juni 2025. godine dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit povjereni na upravljanje vanjskom portfolio menadžeru iznose 582.287 hiljada KM od čega se 496.863 hiljade KM drži u EUR valuti i 85.424 hiljade KM u USD valuti (31. decembar 2024. godine: Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit povjereni na upravljanje vanjskom portfolio menadžeru su iznosili 576.827 hiljada KM od čega se 490.514 hiljada KM držalo u EUR valuti i 86.313 hiljada u USD valuti).

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

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

Na dan 30. juni 2025. godine rezervacije za očekivane kreditne gubitke za dužničke instrumente po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit iznose 2.539 hiljada KM (31. decembar 2024. godine: 2.514 hiljada KM). Tokom izvještajnog perioda, neto povećanja po osnovu rezervacija za očekivane kreditne gubitke, priznata u dobit ili gubitak perioda, iznose 98 hiljada KM (1.1. - 30.6.2024. godine: Neto povećanja u iznosu od 228 hiljada KM). Više informacija o ovim promjenama u izvještajnim periodima je objavljeno u [napomenama 5.1.1.](#) i [21.](#)

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

	30. juni 2025.		31. decembar 2024.	
	U hiljadama KM	%	U hiljadama KM	%
Francuska	1.765.146	19,59	1.977.683	22,89
Austrija	1.240.105	13,76	916.221	10,60
Njemačka	1.190.291	13,21	1.422.155	16,46
Nizozemska	1.152.119	12,05	905.753	10,48
Finska	1.074.874	11,93	828.286	9,59
Belgija	990.503	10,99	800.471	9,26
Španija	702.186	7,79	781.479	9,05
Italija	650.021	7,21	642.395	7,44
Slovačka	112.648	1,25	131.506	1,52
SAD	85.424	0,95	86.313	1,00
Luksemburg	57.561	0,64	86.087	1,00
Irska	56.375	0,63	61.464	0,71
UKUPNO	9.077.253	100,00	8.639.813	100,00

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

	1.4. - 30.6. 2025.	1.4. - 30.6. 2024.	1.1. - 30.6. 2025.	Za period 1.1. - 30.6. 2024.
U hiljadama KM				
Na dan	9.011.912	7.428.064	8.639.813	6.150.130
Kupovine tokom perioda	1.960.831	1.807.546	4.078.744	3.790.344
Prodaje tokom perioda	(109.031)	-	(281.786)	-
Prihodi od kamata priznati tokom perioda (napomena 17)	59.215	54.561	121.288	102.325
Dospijeća dužničkih instrumenata	(1.829.506)	(1.513.983)	(3.425.452)	(2.234.658)
Dospijeća kupona	(28.231)	(21.133)	(62.289)	(35.955)
Neto nerealizovana promjena u fer vrijednosti tokom perioda	19.125	(5.460)	17.131	(22.594)
Neto (gubici) od kursnih razlika	(7.064)	-	(10.200)	-
Transakcijski troškovi	2	2	4	5
Na dan	9.077.253	7.749.597	9.077.253	7.749.597

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

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

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

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

U hiljadama KM	30. juni 2025.	31. decembar 2024.
Do 3 mjeseca	1.452.595	1.604.277
Od 3 do 12 mjeseci	2.134.558	2.595.687
Od 1 do 3 godine	3.389.398	3.111.784
Preko 3 godine	2.100.702	1.328.065
UKUPNO	9.077.253	8.639.813

10. MONETARNO ZLATO

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

Na dan	Količina unci	Cijena jedne unce u KM	Fer vrijednost monetarnog zlata u hiljadama KM
30. juni 2025.	112.000	5.481,68	613.948
31. decembar 2024.	112.000	4.956,76	555.157
30. juni 2024.	48.000	4.245,96	203.806

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

U hiljadama KM	1.4. - 30.6. 2025.	1.4. - 30.6. 2024.	1.1. - 30.6. 2025.	Za period 1.1. - 30.6. 2024.
Na dan	632.443	194.285	555.157	175.459
Neto nerealizovana promjena u fer vrijednosti tokom perioda	(18.495)	9.521	58.791	28.347
Na dan	613.948	203.806	613.948	203.806

11. DUŽNIČKI INSTRUMENTI PO AMORTIZOVANOM TROŠKU

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

11. DUŽNIČKI INSTRUMENTI PO AMORTIZOVANOM TROŠKU (NASTAVAK)

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

U hiljadama KM	30. juni 2025.	31. decembar 2024.
Kuponski dužnički instrumenti	1.130.315	1.126.811
Obračunata kamata na kuponske dužničke instrumente	1.904	2.470
Ukupno	1.132.219	1.129.281
Umanjenje vrijednosti	(379)	(380)
UKUPNO	1.131.840	1.128.901

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

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

U hiljadama KM	30. juni 2025.	31. decembar 2024.
Do 3 mjeseca	59.187	-
Od 3 do 12 mjeseci	-	58.893
Od 1 do 3 godine	232.222	231.308
Preko 3 godine	840.810	839.080
Ukupno	1.132.219	1.129.281
Umanjenje vrijednosti	(379)	(380)
UKUPNO	1.131.840	1.128.901

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

12. OSTALA IMOVINA

U hiljadama KM	30. juni 2025.	31. decembar 2024.
Bruto knjigovodstvena vrijednost ostale finansijske imovine	4.125	4.728
Umanjenje vrijednosti	(606)	(607)
Ostala finansijska imovina	3.519	4.121
Ostala nefinansijska imovina	16.584	14.340
UKUPNO	20.103	18.461

Na datume izvještavanja, ostala nefinansijska imovina se najvećim dijelom odnosi na unaprijed plaćene troškove za proizvodnju novčanica i kovanica u iznosu od 13.468 hiljada KM (31. decembar 2024: 10.902 hiljade KM).

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

13. NOVČANICE I KOVANICE U OPTICAJU

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

	30. juni 2025.	31. decembar 2024.
U hiljadama KM		
Novčanice u opticaju	7.854.354	7.672.983
Kovanice u opticaju	295.447	286.232
UKUPNO	8.149.801	7.959.215

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

	1.4. - 30.6. 2025.	1.4. - 30.6. 2024.	1.1. - 30.6. 2025.	Za period 1.1. - 30.6. 2024.
U hiljadama KM				
Novčanice i kovanice u opticaju na dan	7.930.918	7.628.206	7.959.215	7.565.108
Neto porast vrijednosti novčanica i kovanica u opticaju tokom perioda	218.883	195.437	190.586	258.535
Novčanice i kovanice u opticaju na dan	8.149.801	7.823.643	8.149.801	7.823.643

14. DEPOZITI BANAKA

Struktura depozita banaka prikazana je u sljedećoj tabeli:

	30. juni 2025.	31. decembar 2024.
U hiljadama KM		
Depoziti rezidentnih banaka:		
KM	6.379.769	6.830.771
EUR	256.413	623.510
	6.636.182	7.454.281
Računi rezervi organizacionih jedinica Centralne banke	776	1.081
Posebni depoziti rezidentnih banaka - blokirana sredstva	101	33
UKUPNO	6.637.059	7.455.395

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

Depoziti rezidentnih banaka uključuju obračunatu naknadu po osnovu politike obavezne rezerve u iznosu od 1.292 hiljade KM na dan 30. juni 2025. godine (31. decembar 2024. godine: Uključivali su obračunatu naknadu u iznosu od 1.286 hiljada KM).

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

15. DEPOZITI VLADE I OSTALIH JAVNIH INSTITUCIJA

U hiljadama KM	30. juni 2025.	31. decembar 2024.
Budžetski depoziti institucija BiH	629.392	756.999
Depoziti ostalih domaćih vlada i vladinih institucija	83.443	87.770
Depoziti ostalih javnih institucija	17.659	15.295
Depoziti – vanjski dug BiH	2.604	-
Depozitni račun po transakcijama MMF-a	19	19
UKUPNO	733.117	860.083

16. OSTALE OBAVEZE

U hiljadama KM	30. juni 2025.	31. decembar 2024.
Ostale finansijske obaveze	247.451	250.245
Ostale nefinansijske obaveze	209	247
UKUPNO	247.660	250.492

17. NETO KAMATNI PRIHODI

U hiljadama KM	1.4. - 30.6. 2025.	1.4. - 30.6. 2024.	1.1. - 30.6. 2025.	Za period 1.1. - 30.6. 2024.
Kamatni prihodi po osnovu:				
Dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (napomena 9)	59.215	54.561	121.288	102.325
Depozita kod inostranih banaka (napomena 7)	27.277	58.730	61.841	123.584
Dužničkih instrumenata po amortizovanom trošku (napomena 11)	2.683	2.985	5.333	5.966
Specijalnih prava vučenja u MMF-u	47	60	107	120
Ukupno	89.222	116.336	188.569	231.995
Kamatni rashodi po osnovu:				
Depozita rezidentnih banaka	(3.888)	(3.565)	(7.675)	(7.070)
Ukupno	(3.888)	(3.565)	(7.675)	(7.070)
Neto kamatni prihodi	85.334	112.771	180.894	224.925

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

17. NETO KAMATNI PRIHODI (NASTAVAK)

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

	Za period			
	1.4. - 30.6. 2025.	1.4. - 30.6. 2024.	1.1. - 30.6. 2025.	1.1. - 30.6. 2024.
U hiljadama KM				
1. Finansijska imovina po amortizovanom trošku				
<i>Kamatni prihodi po osnovu:</i>				
Depozita kod inostranih banaka	27.277	58.730	61.841	123.584
Dužničkih instrumenata po amortizovanom trošku	2.683	2.985	5.333	5.966
Specijalnih prava vučenja u MMF-u	47	60	107	120
Ukupno	30.007	61.775	67.281	129.670
2. Dužnički instrumenti po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit				
Kamatni prihodi	59.215	54.561	121.288	102.325
Ukupno	59.215	54.561	121.288	102.325
3. Finansijske obaveze po amortizovanom trošku				
Kamatni rashodi po osnovu depozita rezidentnih banaka	(3.888)	(3.565)	(7.675)	(7.070)
Ukupno	(3.888)	(3.565)	(7.675)	(7.070)
Neto kamatni prihodi	85.334	112.771	180.894	224.925

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

	Za period			
	1.1. - 30.6. 2025.	1.1. - 30.6. 2024.	1.1. - 30.6. 2025.	1.1. - 30.6. 2024.
U hiljadama KM				
Kamatni prihodi				
Oročeni depoziti	26.583	48.240	59.515	102.569
Depoziti po viđenju	694	10.490	2.326	21.015
UKUPNO	27.277	58.730	61.841	123.584

Prosječna stopa efektivnog prinosa na depozite kod inostranih banaka iznosi 2,58% u periodu 1.1. - 30.6.2025. godine (1.1. - 30.6.2024. godine: Prosječna stopa efektivnog prinosa je iznosila 3,95%).

Prosječna stopa efektivnog prinosa na dužničke instrumente po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit iznosi 2,72% u periodu 1.1. - 30.6.2025. godine (1.1. - 30.6.2024. godine: Prosječna stopa efektivnog prinosa je iznosila 2,80%).

Prosječna stopa efektivnog prinosa na dužničke instrumente po amortizovanom trošku iznosi 0,95% u periodu 1.1. - 30.6.2025. godine (1.1. - 30.6.2024. godine: Prosječna stopa efektivnog prinosa je iznosila 1,02%).

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

17. NETO KAMATNI PRIHODI (NASTAVAK)

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

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

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

Tokom izvještajnih perioda stope naknada Centralne banke iznose:

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

Kamatni rashodi po osnovu depozita rezidentnih banaka uključuju rashode po osnovu sredstava obaveznih rezervi u iznosu od 7.675 hiljada KM u periodu 1.1. - 30.6.2025. godine (1.1. - 30.6.2024. godine: Kamatni rashodi po osnovu depozita rezidentnih banaka su iznosili 7.070 hiljada KM).

18. NETO PRIHODI OD NAKNADA I PROVIZIJA

	1.4. - 30.6. 2025.	1.4. - 30.6. 2024.	1.1. - 30.6. 2025.	Za period 1.1. - 30.6. 2024.
U hiljadama KM				
Prihodi od naknada i provizija po osnovu:				
Usluga za rezidentne banke	5.749	5.374	11.193	10.332
Usluga za Vladu i druge nebankarske komitente	384	399	758	749
Ukupno	6.133	5.773	11.951	11.081
Rashodi od naknada i provizija po osnovu:				
Čuvanja i ostalih rashoda za dužničke instrumente	(457)	(178)	(914)	(331)
Transakcija sa bankama u inostranstvu	(9)	(7)	(19)	(15)
Ostalih rashoda od naknada i provizija	(2)	(1)	(4)	(2)
Ukupno	(468)	(186)	(937)	(348)
Neto prihodi od naknada i provizija	5.665	5.587	11.014	10.733

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

U tekućem izvještajnom periodu, neto realizovani dobiti od prodaje dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit iznose 358 hiljada KM. Odgovarajući iznosi realizovanih dobitaka po osnovu otpuštanja rezervacija za očekivane kreditne gubitke za prodane dužničke instrumente u izvještajnom periodu su prikazani u [napomeni 5.1.1](#). U uporednom izvještajnom periodu Centralna banka nije prodavala dužničke instrumente.

20. NETO (GUBICI) / DOBICI OD KURSNIH RAZLIKA

			Za period	
U hiljadama KM	1.4. - 30.6. 2025.	1.4. - 30.6. 2024.	1.1. - 30.6. 2025.	1.1. - 30.6. 2024.
Dobici od kursnih razlika	674	294	1.417	626
Gubici od kursnih razlika	(8.459)	(200)	(12.749)	(488)
UKUPNO	(7.785)	94	(11.332)	138

21. NETO UMANJENJA / POVEĆANJA VRIJEDNOSTI NA FINANSIJSKU IMOVINU

			Za period	
U hiljadama KM	1.4. - 30.6. 2025.	1.4. - 30.6. 2024.	1.1. - 30.6. 2025.	1.1. - 30.6. 2024.
Neto (povećanja) / otpuštanja po osnovu umanjenja vrijednosti na depozite kod inostranih banaka	(614)	82	(516)	315
Neto (povećanja) / otpuštanja po osnovu umanjenja vrijednosti na specijalna prava vučenja u MMF-u	-	-	-	-
Neto otpuštanja / (povećanja) po osnovu rezervacija za očekivane kreditne gubitke na dužničke instrumente po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	3	(85)	(98)	(228)
Neto otpuštanja / (povećanja) po osnovu umanjenja vrijednosti na dužničke instrumente po amortizovanom trošku	4	(1)	1	1
Neto otpuštanja po osnovu umanjenja vrijednosti na ostalu finansijsku imovinu	-	-	1	1
UKUPNO	(607)	(4)	(612)	89

22. OSTALI PRIHODI

			Za period	
U hiljadama KM	1.4. - 30.6. 2025.	1.4. - 30.6. 2024.	1.1. - 30.6. 2025.	1.1. - 30.6. 2024.
Prihod od dividendi	920	940	920	940
Neto efekti usklađivanja vrijednosti numizmatičkih zbirki	(32)	100	143	184
Ostali razni prihodi	17	56	56	80
UKUPNO	905	1.096	1.119	1.204

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

23. TROŠKOVI OSOBLJA

			Za period	
	1.4. - 30.6.	1.4. - 30.6.	1.1. - 30.6.	1.1. - 30.6.
U hiljadama KM	2025.	2024.	2025.	2024.
Plate	2.571	3.618	5.801	6.728
Doprinosi i druge naknade na plate	1.799	2.014	3.601	3.744
Ostala primanja zaposlenih	1.652	1.038	2.542	1.456
Doprinosi i druge naknade na ostala primanja	571	346	776	414
Ukupno	6.593	7.016	12.720	12.342
Neto otpuštanja / povećanja u rezervisanjima po osnovu MRS-a 19	(5)	3	(1)	11
UKUPNO	6.588	7.019	12.719	12.353

Troškovi osoblja uključuju 2.494 hiljade KM obaveznih doprinosa za penziono osiguranje plaćenih javnim zavodima za penziono osiguranje u BiH (1.1. - 30.6.2024. godine: 2.360 hiljada KM).

Prosječan broj zaposlenih u izvještajnom periodu iznosi 361 (1.1. - 30.6.2024. godine: 357 zaposlenih).

24. ADMINISTRATIVNI I OSTALI OPERATIVNI TROŠKOVI

			Za period	
	1.4. - 30.6.	1.4. - 30.6.	1.1. - 30.6.	1.1. - 30.6.
U hiljadama KM	2025.	2024.	2025.	2024.
Troškovi održavanja platnih sistema	463	453	927	901
Troškovi IT infrastrukture	296	253	566	497
Režijski troškovi	251	242	556	486
Troškovi pristupa zvaničnim servisima	245	225	501	407
Troškovi održavanja dugotrajne imovine	122	108	216	191
Ostali administrativni i operativni troškovi	793	624	1.270	1.066
UKUPNO	2.170	1.905	4.036	3.548

25. TROŠKOVI PROIZVODNJE NOVČANICA I KOVANICA

			Za period	
	1.4. - 30.6.	1.4. - 30.6.	1.1. - 30.6.	1.1. - 30.6.
U hiljadama KM	2025.	2024.	2025.	2024.
Troškovi proizvodnje i dizajna novčanica	756	743	1.487	1.485
Troškovi proizvodnje i dizajna kovanica	625	628	1.240	1.255
UKUPNO	1.381	1.371	2.727	2.740

26. KAPITAL

Struktura kapitala je prikazana u sljedećoj tabeli:

U hiljadama KM	30. juni 2025.	31. decembar 2024.
Početni kapital	25.000	25.000
Rezerve fer vrijednosti za dužničke i vlasničke instrumente	62.225	45.354
Rezerve fer vrijednosti za monetarno zlato	199.086	140.295
Rezerve za nerealizovane kursne razlike	4.628	4.628
Ostale rezerve	31.300	31.300
Generalne rezerve (zadržana dobit)	951.606	951.606
Ukupno rezerve	1.248.845	1.173.183
Neto dobit za period	159.814	-
UKUPNO	1.433.659	1.198.183

Na datum izvještavanja, kapital Centralne banke je primarno povećan finansijskim rezultatom odnosno ostvarenim deviznim kamatnim prihodima po osnovu investiranih i reinvestiranih sredstava deviznih rezervi u kamatonosne komponente deviznih rezervi. Više informacija o okolnostima i promjenama u tekućem izvještajnom periodu koje su uticale na povećanje kapitala Centralne banke je objavljeno u [napomenama 2.7](#) i [17](#).

27. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

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

U hiljadama KM	30. juni 2025.	30. juni 2024.
Depoziti u stranoj valuti sa rokom dospijeca do tri mjeseca ili kraće, od datuma sticanja (napomena 7)	5.049.756	3.556.309
Depoziti u stranoj valuti po viđenju (napomena 7)	96.322	2.025.202
Gotovina u stranim valutama (napomena 6)	468.839	464.004
Specijalna prava vučenja u MMF-u (napomena 8)	5.524	3.184
Žiro računi (napomena 12)	776	626
Ukupno	5.621.217	6.049.325
Umanjenje vrijednosti	(2.693)	(1.176)
UKUPNO	5.618.524	6.048.149

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

28. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA

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

U hiljadama KM

Na dan 30. juni 2025.	Ministarstvo finansija i trezora BiH	Uprava za indirektno oporezivanje BiH	Agencija za osiguranje depozita BiH	Ukupno
IMOVINA				
Ostala imovina	4	3	-	7
UKUPNO	4	3	-	7
OBAVEZE				
Depoziti deponenata	340.433	312.008	4	652.445
Obaveze za raspodjelu dijela dobiti u budžet BiH	244.307	-	-	244.307
UKUPNO	584.740	312.008	4	896.752

U hiljadama KM

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

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

U hiljadama KM	1.4. - 30.6. 2025.	1.4. - 30.6. 2024.	1.1. - 30.6. 2025.	Za period 1.1. - 30.6. 2024.
Prihodi od naknada i provizija				
Ministarstvo finansija i trezora BiH	13	17	30	34
Uprava za indirektno oporezivanje BiH	10	9	19	17
Agencija za osiguranje depozita BiH	1	1	2	1
UKUPNO	24	27	51	52

28. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA (NASTAVAK)

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

Naknade članovima ključnog rukovodstva

Ukupne naknade članovima ključnog rukovodstva u periodu 1.1. - 30.6.2025. godine iznose 654 hiljade KM, od čega se 416 hiljada KM odnosi na plate i ostale naknade, a 238 hiljada KM na poreze i doprinose (1.1. - 30.6.2024. godine: Ukupan iznos od 681 hiljade KM odnosio se na plate i ostale naknade u iznosu od 424 hiljade KM, a 257 hiljada KM na poreze i doprinose).

29. VANBILANSNI DEPOZITI

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

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

Vanbilansni depoziti se sastoje od:

	30. juni 2025.	31. decembar 2024.
U hiljadama KM		
Depoziti Vijeća ministara BiH za budžet institucija BiH	319.803	316.379
Depoziti Vijeća ministara BiH za servisiranje vanjskog duga BiH	7.808	10.462
Ostali depoziti Vijeća ministara BiH	364	392
Depoziti Vijeća ministara BiH na osnovu sukcesije	49	53
Ukupno	328.024	327.286
 Sredstva Agencije za osiguranje depozita BiH	 2.208	 2.042
Ukupno	2.208	2.042
 Budžetski depoziti entitetskih vlada-Federacija BiH	 -	 1
Ukupno	-	1
 Depozitni računi rezidentnih banaka	 53.856	 19.315
Ukupno	53.856	19.315
 UKUPNO	 384.088	 348.644

Ministarstvo finansija i trezora BiH je institucija koja djeluje u ime Vijeća ministara BiH i države u upravljanju i koordinaciji depozitima. Na dan 30. juni 2025. godine ova sredstva ukupno iznose 328.024 hiljade KM (31. decembar 2024. godine: 327.286 hiljada KM).

30. ČLANSTVO BOSNE I HERCEGOVINE U MEĐUNARODNOM MONETARNOM FONDU

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

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

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

U hiljadama KM

	30. juni 2025.	31. decembar 2024.
Kvota	609.254	650.858
Specijalna prava vučenja u MMF-u	5.524	4.771
UKUPNO IMOVINA	614.778	655.629
MMF-ov račun br. 1	1.523	1.627
MMF-ov račun br. 2	603	644
Vrijednosni papiri	716.154	953.711
Alokacija SDR	953.552	1.018.667
Obračunata kamata na alokaciju SDR	4.756	5.663
Računi plativih troškova	656	2.004
UKUPNO OBAVEZE	1.677.244	1.982.316
NETO POZICIJA BiH U MMF-u	1.062.466	1.326.687

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

31. DOGAĐAJI POSLIJE DATUMA IZVJEŠTAVANJA

Dana 17. jula 2025. godine donesena je Odluka kojom se donosi Zakon o izmjenama i dopunama Zakona o finansiranju institucija Bosne i Hercegovine, s ciljem obezbjeđenja pravnog i finansijskog okvira za izvršenje međunarodnih arbitražnih odluka protiv BiH, kojom je riješeno pitanje izmirenja obaveza iz arbitražnog predmeta Viaduct d.o.o. Portorož. Ovom Odlukom je omogućeno nadležnim institucijama da preduzmu mjere koje se tiču obustave izvršnih postupaka protiv finansijskih interesa i imovine BiH i njenih institucija, uključujući i obustavu izvršnih postupaka protiv Centralne banke BiH koji su pokrenuti u prvom kvartalu 2025. godine.

Dana 18. jula 2025. godine Centralna banka je izvršila otvaranje računa na zahtjev Ministarstva finansija i trezora BiH i prenos sredstava, a u svrhu realizacije prethodno pomenute Odluke po pitanju isplate duga prema slovenskoj kompaniji Viaduct d.o.o. Portorož.

Osim gore navedenog u periodu između 30. juna 2025. godine i datuma odobrenja ovih sažetih finansijskih izvještaja, nije bilo događaja koji bi zahtijevali usklađivanje ili koji su značajni, ali ne zahtijevaju usklađivanje.