



Accountants &
business advisers

**„AGENCIJA ZA OSIGURANJE I FINANSIRANJE
IZVOZA REPULIKE SRBIJE“ AD, UŽICE**

**IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA
I FINANSIJSKI IZVEŠTAJI
ZA 2014. GODINU**

SADRŽAJ

	Strana
IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA	1 – 2
FINANSIJSKI IZVEŠTAJI	
Bilans stanja	
Bilans uspeha	
Izveštaj o ostalom rezultatu	
Izveštaj o promenama na kapitalu	
Izveštaj o tokovima gotovine	
Statistički izveštaj	
Napomene uz finansijski izveštaj	
Izjava rukovodstva	

**SKUPŠTINI DRUŠTVIA I DIREKTORU DRUŠTVIA „AGENCIJA ZA OSIGURANJE I FINANSIRANJE
IZVOZA REPUBLIKE SRBIJE“ AD, UŽICE****IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA**

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja privrednog društva „Agencija za osiguranje i finansiranje izvoza Republike Srbije“ a.d., Užice (u daljem tekstu: Agencija), koji obuhvataju Bilans stanja na dan 31. decembra 2014. godine i odgovarajući Bilans uspeha, Izveštaj o ostalom rezultatu, Izveštaj o tokovima gotovine, kao i Izveštaj o promenama na kapitalu za godinu završenu na taj dan, pregled značajnih računovodstvenih politika i Napomena uz redovan godišnji finansijski izveštaj.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

Rukovodstvo Agencije je odgovorno za sastavljanje i istinito prikazivanje ovih finansijskih izveštaja u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja i Zakonom o računovodstvu Republike Srbije, kao i za one interne kontrole koje rukovodstvo odredi kao neophodne u pripremi finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled kriminalne radnje ili greške.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost da, na osnovu izvršene revizije, izrazimo mišljenje o priloženim finansijskim izveštajima. Reviziju smo izvršili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi nalažu da radimo u skladu sa etičkim zahtevima i da reviziju planiramo i izvršimo na način koji omogućava da se, u razumnoj meri, uverimo da finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze.

Revizija uključuje sprovođenje postupaka u cilju prikupljanja revizijskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima datim u finansijskim izveštajima. Izbor postupaka zavisi od revizorskog prosuđivanja, uključujući procenu rizika od nastanka materijalno značajnog pogrešnog prikazivanja u finansijskim izveštajima, bilo da je u pitanju kriminalna radnja ili greška. Prilikom procene rizika revizor uzima u obzir interne kontrole relevantne za sastavljanje i realno i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja Agencije, u cilju odabira adekvatnih revizorskih procedura u datim okolnostima, ali ne i za izražavanje mišljenja o efektivnosti internih kontrola Agencije. Revizija, takođe, obuhvata ocenu adekvatnosti primenjenih računovodstvenih politika i prihvatljivosti računovodstvenih procena koje je izvršilo rukovodstvo, kao i ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja.

Smatramo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dovoljni i adekvatni da obezbede osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

SKUPŠTINI DRUŠTVA I DIREKTORU DRUŠTVA „AGENCIJA ZA OSIGURANJE I FINANSIRANJE IZVOZA REPUBLIKE SRBIJE“ AD, UŽICE

Mišljenje

Po našem mišljenju priloženi finansijski izveštaji objektivno i istinito, po svim bitnim pitanjima, prikazuju finansijsku poziciju „Agencije za osiguranje i finansiranje izvoza Republike Srbije“ a.d., Užice na dan 31. decembra 2014. godine i rezultate njenog poslovanja za godinu završenu na taj dan, u skladu sa računovodstvenim politikama i Zakonom o računovodstvu Republike Srbije.

Skretanje pažnje

- Na bazi analize strukture kreditnog portfolija, utvrdili smo da je 42.89% kreditnih plasmana Agencije, koji uglavnom potiču iz ranijih perioda, klasifikovano u najnepovoljniju odnosno „D“ kategoriju koja prema *Politikama i procedurama za upravljanje kreditnim rizikom* podrazumeva obezvređenje u celosti. Osim toga, 84.65% kreditnih plasmana Agencije na dan 31. decembra 2014. godine je obezbeđeno sredstvima kao što su menice, jemstva, korporativne garancije, ručne zaloge na pokretnoj imovini i zaloga na potraživanjima. Navedno ukazuje na nepovoljnu strukturu kreditnih plasmana Agencije u pogledu naplativosti.
- Agencija je, na dan bilansiranja a za potrebe klasifikacije i obračuna ispravke vrednosti potraživanja iz kreditnih i faktoring poslova koristila kriterijume propisane *Politikama i procedurama za upravljanje kreditnim rizikom*. Navedenim Politikama, usvojenim tokom 2014. godine, izvršena je izmena kriterijuma dodele finansijskog rejtinga dužnicima po kreditnim i faktoring poslovima kao i izmena stopa otpisa potraživanja iz domaćeg i međunarodnog faktoringa u odnosu na prethodni obračunski period. Agencija je, u skladu sa zahtevima *MRS 8 – Računovodstvene politike, promene računovodstvenih procena i greške*, u Napomenama uz finansijske izveštaje za 2014. godinu obelodanila prirodu i iznos promene računovodstvene procene koja utiče na tekući period.
- Prema evidenciji Agencije za privredne registre Republike Srbije, Agencija je upisala založno pravo u korist poverioca „Raiffeisen Zentralbank Osterreich“ AG, Austrija. Predmet zaloge je potraživanje zalagodavca po svim računima koji su otvoreni odnosno koji će biti otvoreni kod založnog poverioca. Osnovni i maksimalni iznos obezbeđenog potraživanja je EUR 5,000,000.00.
- Prema evidenciji Narodne Banke Srbije, Agencija je do datuma obavljanja revizije u Registru menica evidentirala ukupno 17 menica izdatih u korist poverioca. Kao što je obelodanjeno u Napomeni 37. uz finansijske izveštaje, navedene menice su izdate prilikom otvaranja tekućih računa kod banaka, a prema proceni Rukovodstva verovatnoća odliva sredstava po tom osnovu je mala.
- Finansijski izveštaji „Agencije za osiguranje i finansiranje izvoza Republike Srbije“ su prikazani u formatu propisanom *Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike*. S obzirom na navedeno, kao što je obelodanjeno u Napomeni 11. uz finansijske izveštaje, finansijski prihodi u 2014. godini u iznosu RSD 5,747,444 hiljade obuhvataju iznos od RSD 671,016 hiljada koji predstavlja prihode iz osnovne delatnosti.

Naše mišljenje ne sadrži rezervu po ovim pitanjima.

Ostala pitanja

Korigovani finansijski izveštaji privrednog društva “Agencija za osiguranje i finansiranje izvoza Republike Srbije” a.d., Užice za 2013. godinu su bili predmet revizije od strane drugog revizora, koji je u svom izveštaju od 25. juna 2014. godine o njima izrazio mišljenje sa rezervom i skretanjem pažnje.

Beograd, 15. maj 2015. godine

Petar Grubor

Ovlašćeni revizor

TC Stari Merkator | Palmira Toljatija 5/III | 11070 Novi Beograd | Republika Srbija | Tel/fax: +381 11 30 18 445
www.pkf.rs | mat.br. 08752524 | PIB 102397694 | t.r. 285-201100000084-52 Sberbank | šifra delatnosti 6920

PKF d.o.o., Beograd je članica PKF International Limited, mreže pravno nezavisnih firmi i ne prihvata odgovornosti i obaveze proistekle delovanjem ili nedelovanjem ostalih pojedinačnih firmi koje su članice mreže.

PKF d.o.o., Belgrade, is a member firm of the PKF International Limited network of legally independent firms and does not accept any responsibility or liability for the actions or inactions on the part of any other individual member firm or firms.

Попуњава правно лице - предузетник

Матични број 2 0 0 6 9 2 4 4 Шифра делатности 6 5 1 2 ПИБ 1 0 3 9 8 2 1 1 1

Назив **Агенција за осигурање и финансирање извоза Републике Србије а.д.**

Седиште **Ужице, Љуба Стојановића 5**

БИЛАНС СТАЊА
на дан 31.12.2014. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 31.12.2013.	Почетно стање 01.01.2013.
1	2	3	4	5	6	7
	АКТИВА					
00	А. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0001				
	Б. СТАЛНА ИМОВИНА (0003 + 0010 + 0019 + 0024 + 0034)	0002		1.947.369	6.970	18.095
01	Г. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА (0004 + 0005 + 0006 + 0007 + 0008 + 0009)	0003		762	1.276	2.637
010 и део 019	1. Улагања у развој	0004				
011, 012 и део 019	2. Концесије, патенти, лиценце, робне и услужне марке, софтвер и остала права	0005	18	762	1.276	2.637
013 и део 019	3. Гудвил	0006				
014 и део 019	4. Остала нематеријална имовина	0007				
015 и део 019	5. Нематеријална имовина у припреми	0008				
016 и део 019	6. Аванси за нематеријалну имовину	0009				
02	II. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА (0011 + 0012 + 0013 + 0014 + 0015 + 0016 + 0017 + 0018)	0010	19	4.318	5.636	6.662
020, 021 и део 029	1. Земљиште	0011				
022 и део 029	2. Грађевински објекти	0012				
023 и део 029	3. Постројења и опрема	0013		4.040	5.358	6.384
024 и део 029	4. Инвестиционе некретнине	0014				
025 и део 029	5. Остале некретнине, постројења и опрема	0015		278	278	278
026 и део 029	6. Некретнине, постројења и опрема у припреми	0016				
027 и део 029	7. Улагања на туђим некретнинама, постројењима и опреми	0017				
028 и део 029	8. Аванси за некретнине, постројења и опрему	0018				

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 31.12.2013.	Почетно стање 01.01.2013.
1	2	3	4	5	6	7
03	III. БИОЛОШКА СРЕДСТВА (0020 + 0021 + 0022 + 0023)	0019				
030, 031 и део 039	1. Шуме и вишегодишњи засади	0020				
032 и део 039	2. Основно стадо	0021				
037 и део 039	3. Биолошка средства у припреми	0022				
038 и део 039	4. Аванси за биолошка средства	0023				
04 осим 047	IV. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0025 + 0026 + 0027 + 0028 + 0029 + 0030 + 0031 + 0032 + 0033)	0024	20	1.942.289	58	8.796
040 и део 049	1. Учешћа у капиталу зависних правних лица	0025				
041 и део 049	2. Учешћа у капиталу придружених правних лица и заједничким подухватима	0026				
042 и део 049	3. Учешћа у капиталу осталих правних лица и друге хартије од вредности расположиве за продају	0027		62	58	8.796
део 043, део 044 и део 049	4. Дугорочни пласмани матичним и зависним правним лицима	0028				
део 043, део 044 и део 049	5. Дугорочни пласмани осталим повезаним правним лицима	0029				
део 045 и део 049	6. Дугорочни пласмани у земљи	0030				
део 045 и део 049	7. Дугорочни пласмани у иностранству	0031				
046 и део 049	8. Хартије од вредности које се држе до доспећа	0032		1.942.227		
048 и део 049	9. Остали дугорочни финансијски пласмани	0033				
05	V. ДУГОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА (0035 + 0036 + 0037 + 0038 + 0039 + 0040 + 0041)	0034				
050 и део 059	1. Потраживања од матичног и зависних правних лица	0035				
051 и део 059	2. Потраживања од осталих повезаних лица	0036				
052 и део 059	3. Потраживања по основу продаје на робни кредит	0037				
053 и део 059	4. Потраживање за продају по уговорима о финансијском лизингу	0038				
054 и део 059	5. Потраживања по основу јемства	0039				
055 и део 059	6. Спорна и сумњива потраживања	0040				
056 и део 059	7. Остала дугорочна потраживања	0041				
288	V. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0042		1.100	139	1.004

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 31.12.2013.	Почетно стање 01.01.2013.
1	2	3	4	5	6	7
	Г. ОБРТНА ИМОВИНА (0044 + 0051 + 0059 + 0060 + 0061 + 0062 + 0068 + 0069 + 0070)	0043		5.672.588	7.097.899	7.209.068
Класа 1	I. ЗАЛИХЕ (0045 + 0046 + 0047 + 0048 + 0049 + 0050)	0044		267	183	1.667
10	1. Материјал, резервни делови, алат и ситан инвентар	0045				
11	2. Недовршена производња и недовршене услуге	0046				
12	3. Готови производи	0047				
13	4. Роба	0048				
14	5. Стална средства намењена продаји	0049				
15	6. Плаћени аванси за залихе и услуге	0050		267	183	1.667
20	II. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРОДАЈЕ (0052 + 0053 + 0054 + 0055 + 0056 + 0057 + 0058)	0051		0	45	6.598
200 и део 209	1. Купци у земљи - матична и зависна правна лица	0052				
201 и део 209	2. Купци у иностранству - матична и зависна правна лица	0053				
202 и део 209	3. Купци у земљи - остала повезана правна лица	0054				
203 и део 209	4. Купци у иностранству - остала повезана правна лица	0055				
204 и део 209	5. Купци у земљи	0056				6.553
205 и део 209	6. Купци у иностранству	0057			45	45
206 и део 209	7. Остала потраживања по основу продаје	0058				
21	III. ПОТРАЖИВАЊА ИЗ СПЕЦИФИЧНИХ ПОСЛОВА	0059	21	915.414	620.440	977.568
22	IV. ДРУГА ПОТРАЖИВАЊА	0060	22	45.361	321.962	227.590
236	V. ФИНАНСИЈСКА СРЕДСТВА КОЈА СЕ ВРЕДНУЈУ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	0061				
23 осим 236 и 237	VI. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0063 + 0064 + 0065 + 0066 + 0067)	0062	23	4.056.544	5.384.426	5.884.242
230 и део 239	1. Краткорочни кредити и пласмани - матична и зависна правна лица	0063				
231 и део 239	2. Краткорочни кредити и пласмани - остала повезана правна лица	0064				
232 и део 239	3. Краткорочни кредити и зајмови у земљи	0065		3.447.340	2.926.400	3.988.733
233 и део 239	4. Краткорочни кредити и зајмови у иностранству	0066				

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 31.12.2013.	Почетно стање 01.01.2013.
1	2	3	4	5	6	7
234, 235, 238 и део 239	5. Остали краткорочни финансијски пласмани	0067		609.204	2.458.026	1.895.509
24	VII. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА	0068	24	637.374	739.433	72.843
27	VIII. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0069				
28 осим 288	IX. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0070	25	17.628	31.410	38.560
	Д. УКУПНА АКТИВА = ПОСЛОВНА ИМОВИНА (0001 + 0002 + 0042 + 0043)	0071		7.621.057	7.105.008	7.228.167
88	Ђ. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0072	34	19.173.594	18.370.568	8.530.506
	ПАСИВА					
	А. КАПИТАЛ (0402 + 0411 - 0412 + 0413 + 0414 + 0415 - 0416 + 0417 + 0420 - 0421) ≥ 0 = (0071 - 0424 - 0441 - 0442)	0401		6.765.077	6.410.631	6.440.480
30	I. ОСНОВНИ КАПИТАЛ (0403 + 0404 + 0405 + 0406 + 0407 + 0408 + 0409 + 0410)	0402	26	5.652.658	5.652.658	5.652.658
300	1. Акцијски капитал	0403		5.512.400	5.512.400	5.512.400
301	2. Удели друштва са ограниченом одговорношћу	0404				
302	3. Улози	0405				
303	4. Државни капитал	0406				
304	5. Друштвени капитал	0407				
305	6. Задружни удели	0408				
306	7. Емисиона премија	0409		140.258	140.258	140.258
309	8. Остали основни капитал	0410				
31	II. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0411				
047 и 237	III. ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	0412				
32	IV. РЕЗЕРВЕ	0413	26	670.216	620.216	620.216
330	V. РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ ПО ОСНОВУ РЕВАЛОРИЗАЦИЈЕ НЕМАТЕРИЈАЛНЕ ИМОВИНЕ, НЕКРЕТНИНА, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМЕ	0414				
33 осим 330	VI. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА (потражна салда рачуна групе 33 осим 330)	0415				

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 31.12.2013.	Почетно стање 01.01.2013.
1	2	3	4	5	6	7
33 осим 330	VII. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА (дуговна салда рачуна групе 33 осим 330)	0416				
34	VIII. НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК (0418 + 0419)	0417	26	442.203	137.757	167.606
340	1. Нераспоређени добитак ранијих година	0418		37.757	83.803	
341	2. Нераспоређени добитак текуће године	0419		404.446	53.954	167.606
	IX. УЧЕШЋЕ БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ	0420				
35	X. ГУБИТАК (0422 + 0423)	0421				
350	1. Губитак ранијих година	0422				
351	2. Губитак текуће године	0423				
	Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (0425 + 0432)	0424		512.496	441.411	517.014
40	I. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (0426 + 0427 + 0428 + 0429 + 0430 + 0431)	0425	27	262.496	191.411	267.014
400	1. Резервисања за трошкове у гарантном року	0426				
401	2. Резервисања за трошкове обнављања природних богатстава	0427				
403	3. Резервисања за трошкове реструктурирања	0428				
404	4. Резервисања за накнаде и друге бенефиције запослених	0429				
405	5. Резервисања за трошкове судских спорова	0430		3.345	372	
402 и 409	6. Остала дугорочна резервисања	0431		259.151	191.039	267.014
41	II. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0433 + 0434 + 0435 + 0436 + 0437 + 0438 + 0439 + 0440)	0432	28	250.000	250.000	250.000
410	1. Обавезе које се могу конвертовати у капитал	0433		250.000	250.000	250.000
411	2. Обавезе према матичним и зависним правним лицима	0434				
412	3. Обавезе према осталим повезаним правним лицима	0435				
413	4. Обавезе по емитованим хартијама од вредности у периоду дужем од годину дана	0436				
414	5. Дугорочни кредити и зајмови у земљи	0437				
415	6. Дугорочни кредити и зајмови у иностранству	0438				

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Текућа година	Износ	
					Претходна година	
					Крајње стање 31.12.2013.	Почетно стање 01.01.2013.
1	2	3	4	5	6	7
416	7. Обавезе по основу финансијског лизинга	0439				
419	8. Остале дугорочне обавезе	0440				
498	В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0441				
42 до 49 (осим 498)	Г. КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0443 + 0450 + 0451 + 0459 + 0460 + 0461 + 0462)	0442		343.484	252.966	270.673
42	I. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0444 + 0445 + 0446 + 0447 + 0448 + 0449)	0443				
420	1. Краткорочни кредити од матичних и зависних правних лица	0444				
421	2. Краткорочни кредити од осталих повезаних правних лица	0445				
422	3. Краткорочни кредити и зајмови у земљи	0446				
423	4. Краткорочни кредити и зајмови у иностранству	0447				
427	5. Обавезе по основу сталних средстава и средстава обустављеног пословања намењених продаји	0448				
424, 425, 426 и 429	6. Остале краткорочне финансијске обавезе	0449				
430	II. ПРИМЉЕНИ АВАНСИ, ДЕПОЗИТИ И КАУЦИЈЕ	0450				
43 осим 430	III. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА (0452 + 0453 + 0454 + 0455 + 0456 + 0457 + 0458)	0451	29	27.055	4.148	14.479
431	1. Добављачи - матична и зависна правна лица у земљи	0452				
432	2. Добављачи - матична и зависна правна лица у иностранству	0453				
433	3. Добављачи - остала повезана правна лица у земљи	0454				
434	4. Добављачи - остала повезана правна лица у иностранству	0455				
435	5. Добављачи у земљи	0456		2.224	1.316	1.535
436	6. Добављачи у иностранству	0457		24.831	2.732	12.919
439	7. Остале обавезе из пословања	0458			100	25
44, 45 и 46	IV. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	0459	30	252.144	232.444	221.099
47	V. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0460				
48	VI. ОБАВЕЗЕ ЗА ОСТАЛЕ ПОРЕЗЕ, ДОПРИНОСЕ И ДРУГЕ ДАЖБИНЕ	0461	31	10.521	147	117
49 осим 498	VII. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0462	32	53.764	16.227	34.978

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 31.12.2013.	Почетно стање 01.01.2013.
1	2	3	4	5	6	7
	Д. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА (0412 + 0416 + 0421 - 0420 - 0417 - 0415 - 0414 - 0413 - 0411 - 0402) ≥ 0 = (0441 + 0424 + 0442 - 0071) ≥ 0	0463				
	Ђ. УКУПНА ПАСИВА (0424 + 0442 + 0441 + 0401 - 0463) ≥ 0	0464		7.621.057	7.105.008	7.228.167
89	Е. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0465	34	19.173.594	18.370.568	8.530.506

У Ужицу

дана 14.04.2015. године



Законски заступник

Образац прописан Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге и предузетнике ("Службени гласник РС", бр. 95/2014 и 144/2014)

Попуњава правно лице - предузетник

Матични број | 2 | 0 | 0 | 6 | 9 | 2 | 4 | 4 | Шифра делатности | 6 | 5 | 1 | 2 | ПИБ | 1 | 0 | 3 | 9 | 8 | 2 | 1 | 1 | 1

Назив **Агенција за осигурање и финансирање извоза Републике Србије а.д.**

Седиште **Ужице, Љуба Стојановића 5**

БИЛАНС УСПЕХА

за период од 01.01. до 31.12.2014. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	ПРИХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА				
60 до 65, осим 62 и 63	А. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002 + 1009 + 1016 + 1017)	1001			
60	I ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ РОБЕ (1003 + 1004 + 1005 + 1006 + 1007 + 1008)	1002			
600	1. Приходи од продаје робе матичним и зависним правним лицима на домаћем тржишту	1003			
601	2. Приходи од продаје робе матичним и зависним правним лицима на иностраном тржишту	1004			
602	3. Приходи од продаје робе осталим повезаним правним лицима на домаћем тржишту	1005			
603	4. Приходи од продаје робе осталим повезаним правним лицима на иностраном тржишту	1006			
604	5. Приходи од продаје робе на домаћем тржишту	1007			
605	6. Приходи од продаје робе на иностраном тржишту	1008			
61	II. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ ПРОИЗВОДА И УСЛУГА (1010 + 1011 + 1012 + 1013 + 1014 + 1015)	1009			
610	1. Приходи од продаје производа и услуга матичним и зависним правним лицима на домаћем тржишту	1010			
611	2. Приходи од продаје производа и услуга матичним и зависним правним лицима на иностраном тржишту	1011			
612	3. Приходи од продаје производа и услуга осталим повезаним правним лицима на домаћем тржишту	1012			
613	4. Приходи од продаје производа и услуга осталим повезаним правним лицима на иностраном тржишту	1013			
614	5. Приходи од продаје производа и услуга на домаћем тржишту	1014			
615	6. Приходи од продаје готових производа и услуга на иностраном тржишту	1015			
64	III. ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА, СУБВЕНЦИЈА, ДОТАЦИЈА, ДОНАЦИЈА И СЛ.	1016			
65	IV. ДРУГИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ	1017			
	РАСХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА				
50 до 55, 62 и 63	Б. ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1019 - 1020 - 1021 + 1022 + 1023 + 1024 + 1025 + 1026 + 1027 + 1028 + 1029) ≥ 0	1018		384.905	260.093

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
50	I. НАБАВНА ВРЕДНОСТ ПРОДАТЕ РОБЕ	1019			
62	II. ПРИХОДИ ОД АКТИВИРАЊА УЧИНАКА И РОБЕ	1020			
630	III. ПОВЕЋАЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА И НЕДОВРШЕНИХ УСЛУГА	1021			
631	IV. СМАЊЕЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА И НЕДОВРШЕНИХ УСЛУГА	1022			
51 осим 513	V. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА	1023	5	1.333	1.476
513	VI. ТРОШКОВИ ГОРИВА И ЕНЕРГИЈЕ	1024	5	1.034	1.051
52	VII. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ	1025	6	178.408	146.389
53	VIII. ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДНИХ УСЛУГА	1026	7	19.069	22.156
540	IX. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ	1027	8	1.832	2.743
541 до 549	X. ТРОШКОВИ ДУГОРОЧНИХ РЕЗЕРВИСАЊА	1028	9	107.346	11.407
55	XI. НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ	1029	10	75.883	74.871
	B. ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001 - 1018) ≥ 0	1030			
	Г. ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1018 - 1001) ≥ 0	1031		384.905	260.093
66	Д. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1033 + 1038 + 1039)	1032	11	5.747.470	1.159.786
66, осим 662, 663 и 664	I. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ ОД ПОВЕЗАНИХ ЛИЦА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1034 + 1035 + 1036 + 1037)	1033	11	4.612.395	268.093
660	1. Финансијски приходи од матичних и зависних правних лица	1034			
661	2. Финансијски приходи од осталих повезаних правних лица	1035			108.807
665	3. Приходи од учешћа у добитку придружених правних лица и заједничких подухвата	1036			
669	4. Остали финансијски приходи	1037		4.612.395	159.286
662	II. ПРИХОДИ ОД КАМАТА (ОД ТРЕЋИХ ЛИЦА)	1038	11	431.230	719.577
663 и 664	III. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И ПОЗИТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1039	11	703.845	172.116
56	Ђ. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1041 + 1046 + 1047)	1040	12	4.392.527	184.312
56, осим 562, 563 и 564	I. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ ИЗ ОДНОСА СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1042 + 1043 + 1044 + 1045)	1041		4.274.827	102.031
560	1. Финансијски расходи из односа са матичним и зависним правним лицима	1042			
561	2. Финансијски расходи из односа са осталим повезаним правним лицима	1043			
565	3. Расходи од учешћа у губитку придружених правних лица и заједничких подухвата	1044			

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
566 и 569	4. Остали финансијски расходи	1045	12	4.274.827	102.031
562	II. РАСХОДИ КАМАТА (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1046	12	51	4
563 и 564	III. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1047	12	117.649	82.277
	Е. ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1032 - 1040)	1048		1.354.943	975.474
	Ж. ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1040 - 1032)	1049			
683 и 685	3. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1050	13	109.063	116.595
583 и 585	И. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1051	14	4.862.526	770.102
67 и 68, осим 683 и 685	Ј. ОСТАЛИ ПРИХОДИ	1052	15	4.263.253	12.329
57 и 58, осим 583 и 585	К. ОСТАЛИ РАСХОДИ	1053		1.040	7.452
	Л. ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1030 - 1031 + 1048 - 1049 + 1050 - 1051 + 1052 - 1053)	1054		478.788	66.751
	Љ. ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1031 - 1030 + 1049 - 1048 + 1051 - 1050 + 1053 - 1052)	1055			
69-59	М. НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ И ИСПРАВКА ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1056			
59-69	Н. НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, РАСХОДИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ И ИСПРАВКА ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1057	16	4.818	
	Њ. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1054 - 1055 + 1056 - 1057)	1058		473.970	66.751
	О. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1055 - 1054 + 1057 - 1056)	1059			
	П. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК				
721	I. ПОРЕСКИ РАСХОД ПЕРИОДА	1060	17	70.486	11.932
део 722	II. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОДИ ПЕРИОДА	1061			865
део 722	III. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОДИ ПЕРИОДА	1062	17	962	
723	Р. ИСПЛАЋЕНА ЛИЧНА ПРИМАЊА ПОСЛОДАВЦА	1063			
	С. НЕТО ДОБИТАК (1058 - 1059 - 1060 - 1061 + 1062 - 1063)	1064		404.446	53.954
	Т. НЕТО ГУБИТАК (1059 - 1058 + 1060 + 1061 - 1062 + 1063)	1065			
	I. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	1066			
	II. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЕЋИНСКОМ ВЛАСНИКУ	1067			
	III. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	1068			
	IV. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЕЋИНСКОМ ВЛАСНИКУ	1069			

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	V. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ				
	1. Основна зарада по акцији	1070	26	7	1
	2. Умањена (разводњена) зарада по акцији	1071			

У Ужицу

дана 14.04.2015. године



Законски заступник

[Handwritten signature]

Образац прописан Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге и предузетнике ("Службени гласник РС", бр. 95/2014 и 144/2014)

Попуњава правно лице - предузетник

Матични број 2 0 0 6 9 2 4 4 Шифра делатности 6 5 1 2 ПИБ 1 0 3 9 8 2 1 1 1

Назив **Агенција за осигурање и финансирање извоза Републике Србије а.д.**

Седиште **Ужице, Љуба Стојановића 5**

ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ

за период од 01.01. до 31.12.2014. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	А. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА				
	I. НЕТО ДОБИТАК (АОП 1064)	2001		404.446	53.954
	II. НЕТО ГУБИТАК (АОП 1065)	2002			
	Б. ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК				
	а) Ставке које неће бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима				
	1. Промене ревалоризације нематеријалне имовине, некретнина, постројења и опреме				
330	а) повећање ревалоризационих резерви	2003			
	б) смањење ревалоризационих резерви	2004			
	2. Актуарски добици или губици по основу планова дефинисаних примања				
331	а) добици	2005			
	б) губици	2006			
	3. Добици или губици по основу улагања у власничке инструменте капитала				
332	а) добици	2007			
	б) губици	2008			
	4. Добици или губици по основу удела у осталом свеобухватном добитку или губитку придружених друштава				
333	а) добици	2009			
	б) губици	2010			
	б) Ставке које накнадно могу бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима				
	1. Добици или губици по основу прерачуна финансијских извештаја иностраног пословања				
334	а) добици	2011			
	б) губици	2012			

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена	Износ	
			број	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
335	2. Добици или губици од инструмената заштите нето улагања у инострано пословање				
	а) добници	2013			
	б) губици	2014			
336	3. Добици или губици по основу инструмената заштите ризика (хеџинга) новчаног тока				
	а) добници	2015			
	б) губици	2016			
337	4. Добици или губици по основу хартија од вредности расположивих за продају				
	а) добници	2017			
	б) губици	2018			
	I. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) - (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) ≥ 0	2019			
	II. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) - (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) ≥ 0	2020			
	III. ПОРЕЗ НА ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК ПЕРИОДА	2021			
	IV. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2019 - 2020 - 2021) ≥ 0	2022			
	V. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2020 - 2019 + 2021) ≥ 0	2023			
	В. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА				
	I. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001 - 2002 + 2022 - 2023) ≥ 0	2024		404.446	53.954
	II. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2002 - 2001 + 2023 - 2022) ≥ 0	2025			
	Г. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК (2027 + 2028) = АОП 2024 ≥ 0 или АОП 2025 > 0	2026			
	1. Приписан већинским власницима капитала	2027			
	2. Приписан власницима који немају контролу	2028			

У Ужицу

дана 14.04.2015. године



Законски заступник

[Handwritten signature]

Образац прописан Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге и предузетнике ("Службени гласник РС", бр. 95/2014 и 144/2014)

Попуњава правно лице - предузетник

Матични број 2 0 0 6 9 2 4 4 Шифра делатности 6 5 1 2 ПИБ 1 0 3 9 8 2 1 1 1

Назив **Агенција за осигурање и финансирање извоза Републике Србије а.д.**

Седиште Ужице, Љуба Стојановића 5

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ
за период од 01.01. до 31.12.2014. године

- у хиљадама динара -

Редни број	ОПИС	Компоненте капитала					
		30		31		32	
		АОП	Основни капитал	АОП	Уписани а неуплаћени капитал	АОП	Резерве
1	2	3	4	5			
	Почетно стање претходне године на дан 01.01.2013. године						
1.	а) дуговни салдо рачуна	4001		4019		4037	
	б) потражни салдо рачуна	4002	5 652.658	4020		4038	
						620.216	
	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
2.	а) исправке на дуговној страни рачуна	4003		4021		4039	
	б) Исправке на потражној страни рачуна	4004		4022		4040	
	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01.2013. године						
3.	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) ≥ 0	4005		4023		4041	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0	4006	5 652.658	4024		4042	
						620.216	
	Промене у претходној 2013. години						
4.	а) промет на дуговној страни рачуна	4007		4025		4043	
	б) промет на потражној страни рачуна	4008		4026		4044	
	Стање на крају претходне године 31.12.2013. године						
5.	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0	4009		4027		4045	
	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0	4010	5 652.658	4028		4046	
						620.216	
	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
6.	а) исправке на дуговној страни рачуна	4011		4029		4047	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4012		4030		4048	
	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01.2014. године						
7.	а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) ≥ 0	4013		4031		4049	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0	4014	5 652.658	4032		4050	
						620.216	
	Промене у текућој 2014. години						
8.	а) промет на дуговној страни рачуна	4015		4033		4051	
	б) промет на потражној страни рачуна	4016		4034		4052	
						50.000	
	Стање на крају текуће године 31.12.2014.						
9.	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0	4017		4035		4053	
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0	4018	5.652.658	4036		4054	
						670.216	

Редни Број	ОПИС	Компоненте капитала					
		АОП	35	АОП	047 и 237	АОП	34
			Губитак		Откупљене сопствене акције		Нераспоређени добитак
	2		6		7		8
1.	Почетно стање претходне године на дан 01.01.2013. године						
	а) дуговни салдо рачуна	4055		4073		4091	
	б) потражни салдо рачуна	4056		4074		4092	167.606
2.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4057		4075		4093	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4058		4076		4094	
3.	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01.2013. године						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) ≥ 0	4059		4077		4095	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0	4060		4078		4096	167.606
4.	Промене у претходној 2013. години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4061		4079		4097	83.803
	б) промет на потражној страни рачуна	4062		4080		4098	53.954
5.	Стање на крају претходне године 31.12.2013. године						
	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0	4063		4081		4099	
	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0	4064		4082		4100	137.757
6.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4065		4083		4101	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4066		4084		4102	
7.	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01.2013. године						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) ≥ 0	4067		4085		4103	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0	4068		4086		4104	137.757
8.	Промене у текућој 2014. години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4069		4087		4105	100.000
	б) промет на потражној страни рачуна	4070		4088		4106	404.446
9.	Стање на крају текуће године 31.12.2014.						
	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0	4071		4089		4107	
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0	4072		4090		4108	442.203

Редни број	ОПИС	Компоненте осталог резултата				
		АОП	330	АОП	331	332
			Ревалоризационе резерве		Актуарски добици или губици	
1	2		9		10	11
	Почетно стање претходне године на дан 01.01.2013. године					
1.	а) дуговни салдо рачуна	4109		4127		4145
	б) потражни салдо рачуна	4110		4128		4146
	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика					
2.	а) исправке на дуговној страни рачуна	4111		4129		4147
	б) Исправке на потражној страни рачуна	4112		4130		4148
	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01.2013. године					
3.	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($1a + 2a - 2b \geq 0$)	4113		4131		4149
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($1b - 2a + 2b \geq 0$)	4114		4132		4150
	Промене у претходној 2013. години					
4.	а) промет на дуговној страни рачуна	4115		4133		4151
	б) промет на потражној страни рачуна	4116		4134		4152
	Стање на крају претходне године 31.12.2013. године					
5.	а) дуговни салдо рачуна ($3a + 4a - 4b \geq 0$)	4117		4135		4153
	б) потражни салдо рачуна ($3b - 4a + 4b \geq 0$)	4118		4136		4154
	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика					
6.	а) исправке на дуговној страни рачуна	4119		4137		4155
	б) исправке на потражној страни рачуна	4120		4138		4156
	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01.2014. године					
7.	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($5a + 6a - 6b \geq 0$)	4121		4139		4157
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($5b - 6a + 6b \geq 0$)	4122		4140		4158
	Промене у текућој 2014. години					
8.	а) промет на дуговној страни рачуна	4123		4141		4159
	б) промет на потражној страни рачуна	4124		4142		4160
	Стање на крају текуће године 31.12.2014.					
9.	а) дуговни салдо рачуна ($7a + 8a - 8b \geq 0$)	4125		4143		4161
	б) потражни салдо рачуна ($7b - 8a + 8b \geq 0$)	4126		4144		4162

Редни број	ОПИС	Компоненте осталог резултата				
		333		334 и 335		336
		АОП	Добици или губици по основу удела у осталом добитку или губитку придружених друштава	АОП	Добици или губици по основу иностраног пословања и прерачуна финансијских извештаја	АОП
1	2	12	13	14		
	Почетно стање претходне године на дан 01.01.2013. године					
1.	а) дуговни салдо рачуна	4163		4181		4199
	б) потражни салдо рачуна	4164		4182		4200
	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика					
2.	а) исправке на дуговној страни рачуна	4165		4183		4201
	б) Исправке на потражној страни рачуна	4166		4184		4202
	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01.2013. године					
3.	а) кориговани дуговни салдо рачуна $(1а + 2а - 2б) \geq 0$	4167		4185		4203
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(1б - 2а + 2б) \geq 0$	4168		4186		4204
	Промене у претходној 2013. години					
4.	а) промет на дуговној страни рачуна	4169		4187		4205
	б) промет на потражној страни рачуна	4170		4188		4206
	Стање на крају претходне године 31.12.2013. године					
5.	а) дуговни салдо рачуна $(3а + 4а - 4б) \geq 0$	4171		4189		4207
	б) потражни салдо рачуна $(3б - 4а + 4б) \geq 0$	4172		4190		4208
	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика					
6.	а) исправке на дуговној страни рачуна	4173		4191		4209
	б) исправке на потражној страни рачуна	4174		4192		4210
	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01.2014. године					
7.	а) кориговани дуговни салдо рачуна $(5а + 6а - 6б) \geq 0$	4175		4193		4211
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(5б - 6а + 6б) \geq 0$	4176		4194		4212
	Промене у текућој 2014. години					
8.	а) промет на дуговној страни рачуна	4177		4195		4213
	б) промет на потражној страни рачуна	4178		4196		4214
	Стање на крају текуће године 31.12.2014.					
9.	а) дуговни салдо рачуна $(7а + 8а - 8б) \geq 0$	4179		4197		4215
	б) потражни салдо рачуна $(7б - 8а + 8б) \geq 0$	4180		4198		4216

Редни број	ОПИС	Компоненте осталог резултата		Укупан капитал [$\sum(\text{ред } 16 \text{ кол } 3 \text{ до кол } 15) - \sum(\text{ред } 1а \text{ кол } 3 \text{ до кол } 15)] \geq 0$]	Губитак изнад капитала [$\sum(\text{ред } 1а \text{ кол } 3 \text{ до кол } 15) - \sum(\text{ред } 16 \text{ кол } 3 \text{ до кол } 15)] \geq 0$]
		337			
		АОП	Добици или губици по основу ХОВ расположивих за продају		
1	2	15		16	17
1.	Почетно стање претходне године на дан 01.01.2013. године				
	а) дуговни салдо рачуна	4217		6.440.480	4244
б) потражни салдо рачуна	4218				
2.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика				
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4219		4236	4245
б) Исправке на потражној страни рачуна	4220				
3.	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01.2013. године				
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($1а + 2а - 26) \geq 0$	4221		6.440.480	4246
б) кориговани потражни салдо рачуна ($1б - 2а + 26) \geq 0$	4222				
4.	Промене у претходној 2013. години				
	а) промет на дуговној страни рачуна	4223		29.849	4247
б) промет на потражној страни рачуна	4224				
5.	Стање на крају претходне године 31.12.2013. године				
	а) дуговни салдо рачуна ($3а + 4а - 4б) \geq 0$	4225		6.410.631	4248
б) потражни салдо рачуна ($3б - 4а + 4б) \geq 0$	4226				
6.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика				
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4227		4240	4249
б) исправке на потражној страни рачуна	4228				
7.	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01.2014. године				
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($5а + 6а - 6б) \geq 0$	4229		6.410.631	4250
б) кориговани потражни салдо рачуна ($5б - 6а + 6б) \geq 0$	4230				
8.	Промене у текућој 2014. години				
	а) промет на дуговној страни рачуна	4231		354.446	4251
б) промет на потражној страни рачуна	4232				
9.	Стање на крају текуће године 31.12.2014.				
	а) дуговни салдо рачуна ($7а + 8а - 8б) \geq 0$	4233		6.765.077	4252
б) потражни салдо рачуна ($7б - 8а + 8б) \geq 0$	4234				

У Ужицу

дана 14.04.2015. године



Законски заступник

Попуњава правно лице - предузетник

Матични број 2 0 0 6 9 2 4 4 Шифра делатности 6 5 1 2 ПИБ 1 0 3 9 8 2 1 1 1

Назив **Агенција за осигурање и финансирање извоза Републике Србије а.д.**

Седиште **Ужице, Љуба Стојановића 5**

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

за период од 01.01. до 31.12.2014. године

- у хиљадама динара -

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
А. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ			
I. Приливи готовине из пословних активности (1 до 3)	3001	515.053	576.015
1. Продаја и примљени аванси	3002	817	175
2. Примљене камате из пословних активности	3003	182.954	221.392
3. Остали приливи из редовног пословања	3004	331.282	354.448
II. Одливи готовине из пословних активности (1 до 5)	3005	343.951	329.882
1. Исплате добављачима и дати аванси	3006	113.599	174.518
2. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	3007	182.238	150.529
3. Плаћене камате	3008	51	
4. Порез на добитак	3009	43.403	
5. Одливи по основу осталих јавних прихода	3010	4.660	4.835
III. Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)	3011	171.102	246.133
IV. Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)	3012		
Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
I. Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)	3013	18.168.044	23.641.244
1. Продаја акција и удела (нето приливи)	3014		
2. Продаја нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3015		
3. Остали финансијски пласмани (нето приливи)	3016	18.083.148	23.559.314
4. Примљене камате из активности инвестирања	3017	84.896	81.930
5. Примљене дивиденде	3018		
II. Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3)	3019	18.401.145	23.151.297
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	3020		
2. Куповина нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3021		354
3. Остали финансијски пласмани (нето одливи)	3022	18.401.145	23.150.943
III. Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)	3023		489.947
IV. Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)	3024	233.101	
В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I. Приливи готовине из активности финансирања (1 до 5)	3025		
1. Увећање основног капитала	3026		
2. Дугорочни кредити (нето приливи)	3027		

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
3. Краткорочни кредити (нето приливи)	3028		
4. Остале дугорочне обавезе	3029		
5. Остале краткорочне обавезе	3030		
II. Одливи готовине из активности финансирања (1 до 6)	3031	50.000	83.803
1. Откуп сопствених акција и удела	3032		
2. Дугорочни кредити (одливи)	3033		
3. Краткорочни кредити (одливи)	3034		
4. Остале обавезе (одливи)	3035		
5. Финансијски лизинг	3036		
6. Исплаћене дивиденде	3037	50.000	83.803
III. Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)	3038		
IV. Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)	3039	50.000	83.803
Г. СВЕГА ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3001 + 3013 + 3025)	3040	18.683.097	24.217.259
Д. СВЕГА ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3005 + 3019 + 3031)	3041	18.795.096	23.564.982
Ђ. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3040 - 3041)	3042		652.277
Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3041 - 3040)	3043	111.999	
Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	3044	739.433	72.843
З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3045	31.892	15.609
И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3046	21.952	1.296
Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (3042 - 3043 + 3044 + 3045 - 3046)	3047	637.374	739.433

У Ужицу

дана 14.04.2015. године



Законски заступник

[Handwritten signature]

Образац прописан Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге и предузетнике ("Службени гласник РС", бр. 95/2014 и 144/2014)

Попуњава правно лице - предузетник

Матични број: 2 0 0 6 9 2 4 4 Шифра делатности: 6 5 1 2 ПИБ: 1 0 3 9 8 2 1 1 1

Назив **Агенција за осигурање и финансирање извоза Републике Србије а.д.**

Седиште **Ужице, Љуба Стојановића 5**

СТАТИСТИЧКИ ИЗВЕШТАЈ

за 2014. годину

I. ОПШТИ ПОДАЦИ О ПРАВНОМ ЛИЦУ И ПРЕДУЗЕТНИКУ

ОПИС	АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
1. Број месеци пословања (ознака од 1 до 12)	9001	12	12
2. Ознака за власништво (ознака од 1 до 5)	9002	5	5
3. Број страних (правних или физичких) лица која имају учешће у капиталу	9003		
4. Број страних (правних или физичких) лица чије је учешће у капиталу 10% или више од 10%	9004		
5. Просечан број запослених на основу стања крајем сваког месеца (цео број)	9005	60	55

II. БРУТО ПРОМЕНЕ НЕМАТЕРИЈАЛНЕ ИМОВИНЕ И НЕКРЕТНИНА, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМЕ И БИОЛОШКИХ СРЕДСТАВА

-износи у хиљадама динара-

Група рачуна, рачун	ОПИС	АОП	Бруто	Исправка вредности	Нето (кол. 4 - 5)
1	2	3	4	5	6
01	1. Нематеријална имовина				
	1.1. Стање на почетку године	9006	8.956	7.680	1.276
	1.2. Повећања (набавке) у току године	9007			
	1.3. Смањења у току године	9008	514		514
	1.4. Ревалоризација	9009			
	1.5. Стање на крају године (9006 + 9007 - 9008 + 9009)	9010	8.442	7.680	762
02	2. Некретнине, постројења и опрема				
	2.1. Стање на почетку године	9011	14.648	9.012	5.636
	2.2. Повећања (набавке) у току године	9012			
	2.3. Смањења у току године	9013	1.318		1.318
	2.4. Ревалоризационе резерве	9014			
	2.5. Стање на крају године (9011 + 9012 - 9013 + 9014)	9015	13.330	9.012	4.318
03	3. Биолошка средства				
	3.1. Стање на почетку године	9016			
	3.2. Повећања (набавке) у току године	9017			
	3.3. Смањења у току године	9018			
	3.4. Ревалоризација	9019			
	3.5. Стање на крају године (9016 + 9017 - 9018 + 9019)	9020			

III. СТРУКТУРА ОСНОВНОГ КАПИТАЛА

-износи у хиљадама динара-

Група рачуна, рачун	ОПИС	АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5
300	1. Акцијски капитал	9021	5.512.400	5.512.400
	у томе: страни капитал	9022		
301	2. Удели друштва с ограниченом одговорношћу	9023		
	у томе: страни капитал	9024		
302	3. Улози	9025		
	у томе: страни капитал	9026		
303	4. Државни капитал	9027		
304	5. Друштвени капитал	9028		
305	6. Задружни удели	9029		
306	7. Емисиона премија	9030	140.258	140.258
309	8. Остали основни капитал	9031		
30	9. СВЕГА (9021 + 9023 + 9025 + 9027 + 9028 + 9029 + 9030 + 9031 = 0402)	9032	5.652.658	5.652.658

IV. СТРУКТУРА АКЦИЈСКОГ КАПИТАЛА

-број акција као цео број-
-износи у хиљадама динара-

Група рачуна, рачун	ОПИС	АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5
	1. Обичне акције			
	1.1. Број обичних акција	9033	55.124	55.124
део 300	1.2. Номинална вредност обичних акција - укупно	9034	5.512.400	5.512.400
	2. Приоритетне акције			
	2.1. Број приоритетних акција	9035		
део 300	2.2. Номинална вредност приоритетних акција - укупно	9036		
300	3. СВЕГА - номинална вредност акција (9034 + 9036 = 9021)	9037	5.512.400	5.512.400

V. СТРУКТУРА ИСПЛАЋЕНИХ ДИВИДЕНДИ И УЧЕШЋА У ДОБИТКУ, ПО СЕКТОРИМА

-износи у хиљадама динара-

ОПИС	АОП	Текућа година	Претходна година
2		4	5
1. Привредна друштва (домаћа правна лица)	9038		
2. Физичка лица	9039		
3. Држава и институције и организације које се финансирају из буџета	9040	50.000	83.803
4. Финансијске институције	9041		
5. Непрофитне организације, фондациије и фондови непрофитног карактера	9042		
6. Страна физичка лица	9043		
7. Страна правна лица	9044		
8. Европске финансијске и развојне институције	9045		
9. СВЕГА (9038 + 9039 + 9040 + 9041 + 9042 + 9043 + 9044 + 9045 = 3037)	9046	50.000	83.803

VI. ПОТРАЖИВАЊА И ОБАВЕЗЕ

-износи у хиљадама динара-

Група рачуна, рачун	ОПИС	АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5
226	1. Потраживања у току године од друштава за осигурање за накнаду штете (дуговни промет без почетног стања)	9047		
450	2. Обавезе за нето зараде и накнаде зарада, осим накнада зарада које се рефундирају (потражни промет без почетног стања)	9048	102.051	83.807
451	3. Обавезе за порез на зараде и накнаде зарада на терет запосленог (потражни промет без почетног стања)	9049	13.465	11.883
452	4. Обавезе за доприносе на зараде и накнаде зарада на терет запосленог (потражни промет без почетног стања)	9050	26.621	20.931
461, 462 и 723	5. Обавезе за дивиденде, учешће у добитку и лична примања послодавца (потражни промет без почетног стања)	9051		
465	6. Обавезе према физичким лицима за накнаде по уговорима (потражни промет без почетног стања)	9052	2.118	875
	7. Контролни збир (од 9047 до 9052)	9053	144.255	117.496

VII. ДРУГИ ТРОШКОВИ И РАСХОДИ

-износи у хиљадама динара-

Група рачуна, рачун	ОПИС	АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5
520	1. Трошкови зарада и накнада зарада (брutto)	9054	142.137	116.621
521	2. Трошкови пореза и доприноса на зараде и накнаде зарада на терет послодавца	9055	23.946	18.908
522, 523, 524 и 525	3. Трошкови накнада физичким лицима (брutto) по основу уговора	9056	3.419	2.943
526	4. Трошкови накнада директору, односно члановима органа управљања и надзора	9057	4.495	3.024
529	5. Остали лични расходи и накнаде	9058	4.411	4.893
део 525, 533, и део 54	6. Трошкови закупнина	9059	13.673	16.543
део 525, део 533, и део 54	7. Трошкови закупнина земљишта	9060		
536 и 537	8. Трошкови истраживања и развоја	9061		
552	9. Трошкови премија осигурања	9062	40.620	35.014
553	10. Трошкови платног промета	9063	7.789	7.754
554	11. Трошкови чланарина	9064	1.513	1.518
555	12. Трошкови пореза	9065	4.030	2.757
556	13. Трошкови доприноса	9066	611	519
део 560, део 561 и 562	14. Расходи камата и део финансијских расхода	9067	52	3
део 560, део 561 и део 562	15. Расходи камата по кредитима од банака и других финансијских институција (укупно):	9068		
	15.1. Расходи камата по краткорочним кредитима у земљи	9069		
	15.2. Расходи камата по краткорочним кредитима у иностранству	9070		
	15.3. Расходи камата по дугорочним кредитима у земљи	9071		
	15.4. Расходи камата по дугорочним кредитима у иностранству	9072		
део 579	16. Расходи за хуманитарне, научне, верске, културне, здравствене, образовне и за спортске намене, као и за заштиту човекове средине	9073	1.030	15
579	17. Остали непоменути расходи	9074	1.040	7.437
	18. Контролни збир (од 9054 до 9074)	9075	248.766	217.949

VIII. ДРУГИ ПРИХОДИ

-износи у хиљадама динара-

Група рачуна, рачун	ОПИС	АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5
640	1. Приходи од премија, субвенција, дотација, регреса, компензација и повраћаја пореских дажбина	9076		
део 641	2. Приходи по основу условљених донација	9077		
део 650	3. Приходи од закупнина за земљиште	9078		
651	4. Приходи од чланарина	9079		
део 660, део 661 и 662	5. Приходи од камата	9080	363.306	475.592
део 660, део 661 и део 662	6. Приходи од камата по рачунима и депозитима у банкама и осталим финансијским институцијама	9081	67.925	80.113
део 660, део 661 и део 669	7. Приходи по основу дивиденди и учешћа у добитку	9082		
	8. Контролни збир (од 9076 до 9082)	9083	431.231	555.705

IX. ОСТАЛИ ПОДАЦИ

-износи у хиљадама динара-

ОПИС	АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
1. Обавезе за акцизе (према годишњем обрачуну акциза)	9084		
2. Обрачунате царине и друге увозне дажбине (укупан годишњи износ према обрачуну)	9085		
3. Капиталне субвенције и друга државна додељивања за изградњу и набавку основних средстава и нематеријалне имовине	9086		
4. Државна додељивања за премије, регрес и покриће текућих трошкова пословања	9087		
5. Остала државна додељивања	9088		
6. Примљене донације из иностранства и друга бесповратна средства у новцу или натури од иностраних правних и физичких лица	9089		
7. Лична примања предузетника из нето добитка (попуњавају само предузетници)	9090		
8. Контролни збир (од 9084 до 9090)	9091		

X. РАЗГРАНИЧЕНИ НЕГАТИВНИ НЕТО ЕФЕКТИ УГОВОРЕНЕ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ И КУРСНИХ РАЗЛИКА

-износи у хиљадама динара-

ОПИС	АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
1. Почетно стање разграниченог нето ефекта уговорене валутне клаузуле	9092		
2. Разграничени нето ефекат уговорене валутне клаузуле	9093		
3. Сразмерни део укинутог разграниченог нето ефекта уговорене валутне клаузуле	9094		
4. Преостали износ разграниченог нето ефекта уговорене валутне клаузуле (ред. бр. 1. + ред. бр. 2. - ред. бр. 3.)	9095		
5. Почетно стање разграниченог нето ефекта курсних разлика	9096		
6. Разграничени нето ефекат курсних разлика	9097		
7. Сразмерни део укинутог разграниченог нето ефекта курсних разлика	9098		
8. Преостали износ разграниченог нето ефекта курсних разлика (ред. бр. 5. + ред. бр. 6. - ред. бр. 7.)	9099		

XI. РАЗГРАНИЧЕНИ ПОЗИТИВНИ НЕТО ЕФЕКТИ УГОВОРЕНЕ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ И КУРСНИХ РАЗЛИКА

-износи у хиљадама динара-

ОПИС	АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
1. Почетно стање разграниченог нето ефекта уговорене валутне клаузуле	9100		
2. Разграничени нето ефекат уговорене валутне клаузуле	9101		
3. Сразмерни део укинутог разграниченог нето ефекта уговорене валутне клаузуле	9102		
4. Преостали износ разграниченог нето ефекта уговорене валутне клаузуле (ред. бр. 1. + ред. бр. 2. - ред. бр. 3.)	9103		
5. Почетно стање разграниченог нето ефекта курсних разлика	9104		
6. Разграничени нето ефекат курсних разлика	9105		
7. Сразмерни део укинутог разграниченог нето ефекта курсних разлика	9106		
8. Преостали износ разграниченог нето ефекта курсних разлика (ред. бр. 5. + ред. бр. 6. - ред. бр. 7.)	9107		

II. БРУТО ПОТРАЖИВАЊА ЗА ДАТЕ КРЕДИТЕ И ЗАЈМОВЕ, ПРОДАТЕ ПРОИЗВОДЕ, РОБУ И УСЛУГЕ И ДАТЕ АВАНСЕ И ДРУГА ПОТРАЖИВАЊА

Група рачуна, рачун	ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ	АОП	Бруто	Исправка вредности	Нето (кол. 4-5)
1	2	3	4	5	6
23, осим 236 и 237	1. Краткорочни финансијски пласмани (9109 + 9110 + 9111 + 9112)	9108	7.822.291	3.743.472	4.078.819
део 232, део 234, део 238 и део 239	1.1. Пласмани физичким лицима (кредити и зајмови)	9109			
део 230, део 231, део 232, део 234, део 238 и део 239	1.2. Пласмани домаћим правним лицима и предузетницима (кредити и зајмови)	9110	6.576.016	3.106.911	3.469.105
део 230 и део 239	1.3. Пласмани матичним и зависним правним лицима у иностранству (кредити и зајмови)	9111			
део 230, део 231, део 232, 233, део 234, 235, део 238 и део 239	1.4. Остали краткорочни финансијски пласмани	9112	1.246.275	636.561	609.714
део 04 и део 05	2. Дугорочни финансијски пласмани и дугорочна потраживања (9114 + 9115 + 9116)	9113	178.137	178.137	
део 048 и део 049	2.1. Пласмани физичким лицима (кредити и зајмови)	9114			
део 043, део 045, део 048, део 049, део 050, део 051 и део 059	2.2. Пласмани домаћим правним лицима и предузетницима (кредити и зајмови) и део дугорочних потраживања од домаћих правних лица и предузетника	9115	178.137	178.137	
део 043, 044, део 045, 048, део 049, део 050, део 051 и део 059	2.3. Остали дугорочни финансијски пласмани и део дугорочних потраживања	9116			
016, део 019, 028 део 029, 038 део 039, 052, 053, 055, део 059, 15, 159 200, 202, 204, 206 и део 209	3. Продати производи, роба и услуге и дати аванси (9118 + 9119 + 9120 + 9121 + 9122 + 9123)	9117	267		267
део 016, део 019, део 028, део 029, део 038, део 039 део 052, део 053, део 055, део 059, део 202, део 204, део 206 и део 209	3.1. Продати производи, роба и услуге и дати аванси физичким лицима	9118			
део 15, део 159 део 016, део 019 део 028, део 029, део 038, део 039, део 052, део 053 део 055, део 059 део 200, део 202, део 204, део 206 и део 209	3.2. Продати производи, роба и услуге и дати аванси јавним предузећима	9119			

Група рачуна, рачун	ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ	АОП	Бруто	Исправка вредности	Нето (кол. 4-5)
1	2	3	4	5	6
део 15, део 159 део 016, део 019 део 028, део 029 део 038, део 039 део 052, део 053, део 055, део 059 део 200, део 202, део 204, део 206 и део 209	3.3. Продати производи, роба и услуге и дати аванси домаћим правним лицима и предузетницима	9120	267		267
део 15, део 159 део 016, део 019, део 028, део 029 део 038, део 039, део 052, део 053, део 055, део 059 део 204, део 206 и део 209	3.4. Продати производи, роба и услуге и дати аванси републичким органима и организацијама	9121			
део 15, део 159, део 016, део 019, део 028, део 029, део 038, део 039 део 052, део 053, део 055, део 059 део 204, део 206 и део 209	3.5. Продати производи, роба и услуге и дати аванси јединицама локалне самоуправе	9122			
део 15, део 159, део 016, део 019, део 028, део 029, део 038, део 039, део 052, део 053, део 055, део 059 део 200, део 202, део 204, део 206 и део 209	3.6. Остала потраживања по основу продаје и остали аванси	9123			
054, 056, део 059, 21, 22	4. Друга потраживања (9125 + 9126 + 9127 + 9128 + 9129 + 9130)	9124	1.770.535	788.144	982.391
део 054, део 056, део 059, део 220, 221, део 228 и део 229	4.1. Потраживања од физичких лица	9125	112		112
део 054, део 056, део 059, део 21 део 220, део 228 и део 229	4.2. Потраживања од јавних предузећа	9126			
део 054, део 056, део 059, део 21, део 220, део 228 и део 229	4.3. Потраживања од домаћих правних лица и предузетника	9127	354.190	284.602	69.588
део 056, део 059, део 220, 222, део 223, део 224, део 225, , део 228 и део 229	4.4. Потраживања од републичких органа и организација	9128	545		545
део 056, део 059, део 220, део 222, део 223, део 224, део 225, део 228 и део 229	4.5. Потраживања од јединица локалне самоуправе	9129			
део 054, део 056, део 059, део 21 део 220, део 224, део 225, део 226, део 228 и део 229	4.6. Остала потраживања	9130	1.415.688	503.542	912.146

У Ужицу

дана 14.04.2015. године



Законски заступник

[Handwritten signature]

**Agencija za osiguranje i finansiranje
izvoza Republike Srbije AD, UŽICE**

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA 2014. GODINU**

BEOGRAD, maj 2015. godine

BILANS USPEHA

Na dan 31. decembra 2014. godine

(Svi iznosi su izraženi u hiljadama RSD, osim ako nije drugačije naznačeno)

	Napomena	2014.	2013.
POSLOVNI PRIHODI		-	-
POSLOVNI RASHODI		(384.905)	(260.093)
Troškovi materijala	5	(1.333)	(1.476)
Troškovi goriva i energije	5	(1.034)	(1.051)
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	6	(178.408)	(146.389)
Troškovi proizvodnih usluga	7	(19.069)	(22.156)
Troškovi amortizacije	8	(1.832)	(2.743)
Troškovi dugoročnih rezervisanja	9	(107.346)	(11.407)
Nematerijalni troškovi	10	(75.883)	(74.871)
POSLOVNI DOBITAK/GUBITAK		(384.905)	(260.093)
FINANSIJSKI PRIHODI	11	5.747.470	1.159.786
Finansijski prihodi od povezanih lica i ostali finansijski prihodi	11	4.612.395	268.093
Prihodi od kamata (od trećih lica)	11	431.230	719.577
Pozitivne kursne razlike i pozitivni efekti valutne klauzule (prema trećim licima)	11	703.845	172.116
FINANSIJSKI RASHODI	12	(4.392.527)	(184.312)
Finansijski rashodi iz odnosa sa povezanim pravnim licima i ostali finansijski rashodi	12	(4.274.827)	(102.031)
Rashodi kamata (prema trećim licima)	12	(51)	(4)
Negativne kursne razlike i negativni efekti valutne klauzule (prema trećim licima)	12	(117.649)	(82.277)
DOBITAK IZ FINANSIRANJA		1.354.943	975.474
PRIHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI OSTALE IMOVINE KOJA SE ISKAZUJE PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA	13	109.063	116.595
RASHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI OSTALE IMOVINE KOJA SE ISKAZUJE PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA	14	(4.862.526)	(770.102)
OSTALI PRIHODI	15	4.263.253	12.329
OSTALI RASHODI		(1.040)	(7.452)
DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA		478.788	66.751
NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA, RASHODI PROMENE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I ISPRAVKA GREŠAKA IZ RANIJIH PERIODA	16	4.818	-
DOBITAK PRE OPOREZIVANJA		473.970	66.751
POREZ NA DOBITAK			
Poreski rashod perioda	17	(70.486)	(11.932)
Odloženi poreski rashodi perioda		-	(865)
Odloženi poreski prihodi perioda	17	962	-
NETO DOBITAK		404.446	53.954
ZARADA PO AKCIJI	26	7	1

Napomene na stranama od 7 do 77
čine sastavni deo ovih finansijskih izveštaja.

BILANS STANJA

Na dan 31. decembra 2014. godine

(Svi iznosi su izraženi u hiljadama RSD, osim ako nije drugačije naznačeno)

	Napomena	31. decembar 2014.	Krajnje stanje 31. decembar 2013.	Početno stanje 01. januar 2013.
AKTIVA				
Stalna imovina		1.947.369	6.970	18.095
Nematerijalna imovina	18	762	1.276	2.637
Nekretnine, postrojenja i oprema	19	4.318	5.636	6.662
Dugoročni finansijski plasmani	20	1.942.289	58	8.796
Odložena poreska sredstva		1.100	139	1.004
Obrtna imovina		5.672.588	7.097.899	7.209.068
Zalihe		267	183	1.667
Potraživanja po osnovu prodaje Potraživanja iz specifičnih poslova	21	915.414	620.440	977.568
Druga potraživanja	22	45.361	321.962	227.590
Kratkoročni finansijski plasmani	23	4.056.544	5.384.426	5.884.242
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	24	637.374	739.433	72.843
Aktivna vremenska razgraničenja	25	17.628	31.410	38.560
UKUPNA AKTIVA		7.621.057	7.105.008	7.228.167
VANBILANSNA AKTIVA	34	19.173.594	18.370.568	8.530.506
PASIVA				
Kapital		6.765.077	6.410.631	6.440.480
Osnovni kapital	26	5.652.658	5.652.658	5.652.658
Rezerve	26	670.216	620.216	620.216
Neraspoređenl dobitak	26	442.203	137.757	167.606
Dugoročna rezervisanja i obaveze		512.496	441.411	517.014
Dugoročna rezervisanja	27	262.496	191.411	267.014
Dugoročne obaveze	28	250.000	250.000	250.000
Kratkoročne obaveze		343.484	252.966	270.673
Obaveze iz poslovanja	29	27.055	4.148	14.479
Ostale kratkoročne obaveze	30	252.144	232.444	221.099
Obaveze za ostale poreze, doprinosi i druge dažbine	31	10.521	147	117
Pasivna vremenska razgraničenja	32	53.764	16.227	34.978
UKUPNA PASIVA		7.621.057	7.105.008	7.228.167
VANBILANSNA EVIDENCIJA	34	19.173.594	18.370.568	8.530.506

Napomene na stranama od 7 do 77
čine sastavni deo ovih finansijskih izveštaja.

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU

U periodu od 1. januara do 31. decembra 2014. godine

(Svi iznosi su izraženi u hiljadama RSD, osim ako nije drugačije naznačeno)

	Osnovni kapital	Rezerve	Neraspoređeni dobitak	Ukupan kapital
Početno stanje prethodne godine na dan 01. januara 2013.	<u>5.652.658</u>	<u>620.216</u>	<u>167.606</u>	<u>6.440.480</u>
Povećanje kapitala				
Dobitak tekuće godine			53.954	53.954
Isplata dividendi			(83.803)	(83.803)
Prenos u rezerve				
Stanje na kraju prethodne godine na dan 31.12.2013.	<u>5.652.658</u>	<u>620.216</u>	<u>137.757</u>	<u>6.410.631</u>
Povećanje kapitala				
Prenos emisione rezerve na osnovni kapital				
Dobitak tekuće godine			404.446	404.446
Isplata dividendi			(50.000)	(50.000)
Prenos u rezerve		50.000	(50.000)	0
Stanje na kraju tekuće godine 31.12.2014.	<u>5.652.658</u>	<u>670.216</u>	<u>442.203</u>	<u>6.765.077</u>

Napomene na stranama od 7 do 77
čine sastavni deo ovih finansijskih izveštaja.

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE

U periodu od 1. januara do 31. decembra 2014. godine

(Svi iznosi su izraženi u hiljadama RSD, osim ako nije drugačije naznačeno)

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI		
Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	515.053	576.015
Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	(343.951)	(329.882)
Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	171.102	246.133
TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA		
Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja	18.168.045	23.641.244
Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja	(18.401.145)	(23.151.297)
Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja		489.947
Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja	(233.100)	
TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA		
Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja	-	-
Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja	(50.000)	(83.803)
Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja	-	-
Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja	(50.000)	(83.803)
SVEGA PRILIV GOTOVINE	18.683.098	24.217.259
SVEGA ODLIV GOTOVINE	(18.795.096)	(23.564.982)
NETO PRILIV GOTOVINE		652.277
NETO ODLIV GOTOVINE	(111.999)	
GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA	739.433	72.843
POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	31.892	15.609
NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	(21.952)	(1.296)
GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	<u>637.374</u>	<u>739.433</u>

Napomene na stranama od 7 do 77
čine sastavni deo ovih finansijskih izveštaja.

IZVEŠTAJ O OSTALOM REZULTATU

U periodu od 1. januara do 31. decembra 2014. godine

(Svi iznosi su izraženi u hiljadama RSD, osim ako nije drugačije naznačeno)

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
NETO REZULTAT IZ POSLOVANJA		
Neto dobitak	<u>404.446</u>	<u>53.954</u>
OSTALI SVEOBUH VATNI DOBITAK ILI GUBITAK		
Stavke koje neće biti reklasifikovane u Bilansu uspeha u budućim periodima		
Stavke koje naknadno mogu biti reklasifikovane u Bilansu uspeha u budućim periodima		
Ostali bruto sveobuhvatni dobitak		
Neto ostali sveobuhvatni dobitak		
UKUPAN NETO SVEOBUH VATNI REZULTAT PERIODA		
Ukupan neto sveobuhvatni dobitak	<u><u>404.446</u></u>	<u><u>53.954</u></u>

Napomene na stranama od 7 do 77
čine sastavni deo ovih finansijskih izveštaja.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

*Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno***1. OSNIVANJE I DELATNOST**

Osnivanje Agencije za osiguranje i finansiranje izvoza Republike Srbije a.d., Užice (u daljem tekstu: Agencija) je sprovedeno u skladu sa posebnim Zakonom o Agenciji za osiguranje i finansiranje izvoza Republike Srbije ("Sl. glasnik RS", br. 61/2005).

Agencija je osnovana 26. jula 2005. godine sa neograničenim vremenom trajanja. Podaci o Agenciji su registrovani u Registru privrednih subjekata 16. avgusta 2005. godine, čime je Agencija stekla svojstvo pravnog lica. Pravna forma Agencije je zatvoreno akcionarsko društvo koje je osnovano od strane Republike Srbije, sa upisanim kapitalom od EUR 25,000,000.00 od čega je u 2005. godini bilo uplaćeno EUR 12,507,469.50 (50.03% od ukupno upisanog kapitala) a ostatak je uplaćen u 2006. godini u dinarskoj protivvrednosti po srednjem kursu važećem na dan uplate.

Platni promet vezan za obavljanje delatnosti Agencije se sprovodi preko podračuna (podračun za redovno poslovanje i podračun za sopstvene prihode) otvorenih u okviru konsolidovanog računa trezora koji se vodi u Upravi za trezor. Spajanjem Fonda SMECA 22. maja 2009. godine preuzeti su i dinarski i devizni računi kod poslovnih banaka koje je Fond imao otvorene u trenutku spajanja.

Izmenama i dopunama Zakona o Agenciji ("Sl. glasnik RS", br. 88/2010) od 01. decembra 2010. godine došlo je do izmena i dopuna i delatnosti Agencije.

Osnovna registrovana delatnost Agencije su ostala osiguranja, što obuhvata:

- Osiguranje i reosiguranje izvoznih poslova i investicija u inostranstvu domaćih pravnih lica i preduzetnika od komercijalnih i nekomercijalnih rizika kao i osiguranja naplate potraživanja izvoznika na domaćem tržištu najviše do iznosa vrednosti izvoznog posla, i to samostalno ili u saradnji sa drugim osiguravajućim društvima, odnosno agencijama;
- Finansiranje izvoznih poslova domaćih pravnih lica i preduzetnika, sufinansiranje izvoznih poslova sa komercijalnim bankama i drugim finansijskim organizacijama, refinansiranje izvoznih kreditnih komercijalnih banaka;
- Finansiranje pripremnih izvoza domaćih pravnih lica i preduzetnika po zaključenom ugovoru o izvozu;
- Finansiranje investicija domaćih pravnih lica i preduzetnika na inostranim tržištima radi podsticanja izvoza;
- Osiguranje pripreme izvoza domaćih pravnih lica i preduzetnika od nekomercijalnih i komercijalnih rizika po zaključenom ugovoru o izvozu, samostalno ili u saradnji sa drugim osiguravajućim društvima, odnosno agencijama;
- Finansiranje stranog kupca ili njegove banke u vezi sa izvozom domaćeg pravnog lica ili preduzetnika;
- Osiguranje domaćih banaka u vezi sa kreditima i garancijama po izvoznim poslovima i investicijama u inostranstvu i zaključenim kreditnim linijama sa stranim bankama;
- Izdavanje garancija i drugih jemstva po izvoznim poslovima i investicijama u inostranstvu;
- Pružanje drugih usluga u vezi sa finansiranjem, garantovanjem i osiguranjem izvoznih poslova i investicija na domaćem i inostranom tržištu.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

1. OSNIVANJE I DELATNOST (Nastavak)

Donošenjem izmena i dopuna Zakona o Agenciji ("Sl. glasnik RS", br. 88/2010) izvršena je promena sedišta Agencije. Upis je izvršen i u Agenciji za privredne registre, dana 26. januara 2011. godine. Od tog datuma, sedište Agencije je u Užicu, Nikole Pašića 30.

U aprilu 2014. godine, adresa sedišta je promenjena na Ljuba Stojanovića 5, takođe u Užicu, a upis ove promene je izvršen u Agenciji za privredne registre dana 01. avgusta 2014. godine.

Na dan 31. decembra 2014. godine, Agencija je imala 64 zaposlena (2013: 59 zaposlenih).

Matični broj Agencije je 20069244.

Poreski identifikacioni broj Agencije je 103982111.

Stupanjem na snagu Zakona o prestanku važenja Zakona o Fondu za osiguranje i finansiranje spoljnotrgovinskih poslova - SMECA (u daljem tekstu: Fond), ("Sl. glasnik RS", br. 36/09) dana 22. maja 2009. godine Agencija je preuzela od Fonda zaposlene, prava i obaveze, novčana sredstva, predmete, opremu, sredstva za rad i arhivu.

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA I UPOREDNI PODACI

Osnovne računovodstvene politike primenjene za sastavljanje ovih finansijskih izveštaja navedene su u daljem tekstu. Ove politike su konzistentno primenjene na sve prikazane godine, osim ako nije drugačije naznačeno.

2.1. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja

Finansijski izveštaji pripremljeni su u skladu sa:

- Zakonom o računovodstvu (Službeni glasnik Republike Srbije br. 62/2013),
- Zakonom o reviziji (Službeni glasnik Republike Srbije br. 62/2013),
- Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja (Službeni glasnik Republike Srbije broj 77/10 i broj 95/10),
- Pravilnikom o Kontnom okviru i sadržini računa u Kontnom okviru za Društva, zadruge i preduzetnike (Službeni glasnik Republike Srbije broj 114/06),
- Pravilnikom o izmenama i dopunama Pravilnika o Kontnom okviru i sadržini računa u Kontnom okviru za privredna društva, zadruge i druga pravna lica i preduzetnike (Službeni glasnik Republike Srbije broj 119/08, broj 9/09 i broj 3/11),
- Pravilnikom o obrascima i sadržini pozicija u obrascima finansijskih izveštaja za društva, zadruge i preduzetnike (Službeni glasnik Republike Srbije broj 114/06),
- Pravilnikom o izmenama i dopunama Pravilnika o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike (Službeni glasnik Republike Srbije broj 5/07, broj 119/08 i broj 2/10).

Izuzev kako je navedeno niže, finansijski izveštaji Društva sastavljeni su u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja (MSFI). Finansijski izveštaji su sastavljeni prema konceptu istorijskih troškova modifikovanom za revalorizaciju nekretnina, postrojenja i opreme, finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju i finansijskih sredstava i obaveza (uključujući derivatne instrumente) čiji se efekti promena u fer vrednostima iskazuju u bilansu uspeha.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

*Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno***2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA I IPOREDNI PODACI (Nastavak)****2.1. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja (Nastavak)**

Društvo je sastavilo ove finansijske izveštaje u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije (u daljem tekstu "Zakon") objavljenim u Službenom glasniku Republike Srbije br. 61/2013 koji zahteva da finansijski izveštaji budu pripremljeni u skladu sa svim prevedenim MSFI do 31. jula 2013. godine. Posebni zahtevi Zakona odstupaju od MSFI zbog činjenice da su usvojeni samo prevedeni standardi te ovi finansijski izveštaji na sadrže efekte MSFI koji su objavljeni od 31. jula 2013. godine. Osim pomenutog, Zakon zahteva određena prikazivanja i određeni tretman računa i stanja, što ima za posledicu dodatna odstupanja od MSFI kao što sledi:

- 1 Društvo je ove finansijske izveštaje sastavilo u formatu propisanom od strane Ministarstva finansija Republike Srbije, koji nije u skladu sa zahtevima MRS 1 (revidiran)- "Prikazivanje finansijskih izveštaja" i MRS 7 - "Izveštaj o tokovima gotovine".
- 2 „Vanbilansna sredstva i obaveze“ su prikazana na obrascu bilansa stanja. Ove stavke po definiciji MSFI ne predstavljaju ni sredstva ni obaveze.
- 3 Greške iz prethodnih godina se nisu odrazile na finansijske izveštaje za 2013. godinu, već su evidentirane kao korekcije početnog stanja neraspoređene dobiti u finansijskim izveštajima za 2014. godinu.
- 4 Rešenje Ministarstva finansije Republike Srbije br. 401-00-896/2014-16 od 13. marta 2014. godine (Službeni glasnik Republike Srbije br. 35/2014) utvrđuje da zvanične standarde čine zvanični prevodi Međunarodnih računovodstvenih standarda (MRS) i Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja (MSFI) koje izdaje Odbor za međunarodne računovodstvene standarde (IASB), kao i tumačenja standarda izdatih od strane Komiteta za tumačenje međunarodnog finansijskog izveštavanja (IFRIC) do 31. jula 2013. godine. Do dana sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja nije prevedena nijedna dopuna odnosno dodatak postojećim ili revidiranim standardima, kao nijedno novo tumačenje izdato od strane IASB i IFRIC nakon 31. jula 2013. godine. Standardi i tumačenja za koje u Republici Srbiji ne postoji zvaničan prevod su: MSFI 15 - Prihodi od ugovora sa kupcima; MSFI 9R - Finansijski instrumenti.

S obzirom na napred izneto, priloženi finansijski izveštaji nisu usaglašeni sa svim zahtevima MSFI i ne mogu se smatrati finansijskim izveštajima sastavljenim i prikazanim u skladu sa MSFI.

Društvo je u sastavljanju priloženih finansijskih izveštaja primenilo računovodstvene politike obelodanjene u daljem tekstu Napomene 2 i 3, koje su zasnovane na važećim računovodstvenim i poreskim propisima Republike Srbije. Ove politike su konzistentno primenjene na sve prikazane godine.

Sastavljanje finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije zahteva primenu izvesnih ključnih računovodstvenih procena. Ono, takođe, zahteva da rukovodstvo koristi svoje prosuđivanje u primeni računovodstvenih politika Društva. Oblasti koje zahtevaju prosuđivanje većeg stepena ili veće složenosti, odnosno oblasti u kojima pretpostavke i procene imaju materijalni značaj za finansijske izveštaje obelodanjeni su u napomeni 2.5.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

*Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno***2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA I IPOREDNI PODACI (Nastavak)****2.2. Uporedni podaci**

Društvo je izmenilo početno stanje neraspoređene dobiti za 2013. godinu, da bi odrazilo korekcije izvršene po osnovu Izveštaja revizora za 2013. godinu, kao što sledi:

	<u>Napomena</u>	<u>Kapital</u>
Neto kapital prikazan u bilansu stanja sa stanjem na dan 31. decembra 2013.		<u>6.683.721</u>
<i>Korekcije</i>		
Neraspoređena dobit		<u>(273.090)</u>
Neto kapital nakon korekcija sa stanjem na dan 1. januara 2014.		<u><u>6.410.631</u></u>

Efekat preračuna radi korekcije gore navedenih grešaka je bio kao što sledi:

	<u>2013.</u>	<u>Greška</u>	<u>2013. (korigovano)</u>
Potraživanja za više plaćen porez na dobit	-	14.821	14.821
Kratkoročni finansijski plasmani	<u>5.705.708</u>	<u>(321.282)</u>	<u>5.384.426</u>
Neto imovina	<u>7.411.469</u>	<u>(306.461)</u>	<u>7.105.008</u>
Ostali rashodi	(456.272)	(321.282)	(777.554)
Poreski rashod perioda	<u>(60.124)</u>	<u>48.192</u>	<u>(11.932)</u>
Dobit za godinu	<u>327.044</u>	<u>(273.090)</u>	<u>53.954</u>

2.3. Promene računovodstvenih procena

Agencija je u junu 2014. godine usvojila izmenjenu Politiku i proceduru za upravljanje kreditnim rizikom, čime je izmenjen način obračuna rezervisanja u smislu da su izmenjeni rasponi za određivanje kategorije dužnika, kao i da su promenjeni procenti za izračunavanje iznosa rezervisanja po kategoriji dužnika. U nastavku su tabele u vezi sa pomenutim izmenama prema kontima na kojima su proknjižene odgovarajuće ispravke vrednosti prema obračunatim rezervisanjima.

2.3.1. Promene ispravki vrednosti za potraživanja po osnovu međunarodnog faktoringa

Priroda promene računovodstvene procene za obračun ispravki vrednosti za potraživanja po osnovu međunarodnog faktoringa tiče se promene raspona racio brojeva za određivanje ocene koja se koristi za utvrđivanje rejtinga dužnika i to za dva racia (obim poslovnih prihoda (turnover) i profitna stopa), zatim promene raspona rejtinga za određivanje kategorije dužnika kao i procenata za izračunavanje ispravki vrednosti po pojedinim kategorijama.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

*Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno***2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA I IPOREDNI PODACI (Nastavak)****2.3. Promene računovodstvenih procena (Nastavak)****2.3.1. Promene ispravki vrednosti za potraživanja po osnovu međunarodnog faktoringa (Nastavak)**

Promene raspona racio brojeva prikazane su u nastavku.

Obim poslovnih prihoda (turnover)

Vrednosti racio brojeva pre izmene procedure	Vrednosti racio brojeva nakon izmene procedure	Ocena
25 mln EUR i više	10 mln EUR i više	1
10-25 mln EUR	5-10 mln EUR	2
2-10 mln EUR	1,5-5 mln EUR	3
Do 2 mln EUR	Do 1,5 mln EUR	4

Profitna stopa

Vrednosti racio brojeva pre izmene procedure	Vrednosti racio brojeva nakon izmene procedure	Ocena
10% i više	10% i više	1
8-10%	5-10%	2
5-8%	2-5%	3
Manje od 5%	Manje od 2%	4

Promene raspona za određivanje kategorije dužnika prikazane su u nastavku.

Kategorija	Ocena finansijskog rejtinga pre izmena procedure	Ocena finansijskog rejtinga nakon izmena procedure
A	1,00-2,00	1,00-1,99
B	2,00-3,00	2,00-2,99
V	3,00-4,00	3,00-3,49
G	4,00	3,50-4,00
D	-	-

Promene procenata za izračunavanje ispravki vrednosti (rezervisanja) po pojedinim kategorijama prikazane su u nastavku.

Kategorija	% rezervisanja pre izmena procedure	% rezervisanja nakon izmena procedure
A	1%	0%
B	5%	2%
V	20%	15%
G	40%	30%
D	100%	100%

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

*Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno***2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA I IPOREDNI PODACI (Nastavak)****2.3. Promene računovodstvenih procena (Nastavak)****2.3.1. Promene ispravki vrednosti za potraživanja po osnovu međunarodnog faktoringa (Nastavak)**

Iznos promene računovodstvene procene u smislu promene Politike i proceduru za upravljanje kreditnim rizikom u vezi sa ispravkama vrednosti potraživanja po osnovu međunarodnog faktoringa, koje su prikazane u Napomeni 21 je kako sledi.

Potraživanje	Rezervisanja pre otpisa i naplate u 2015. godini pre izmene procedure	Rezervisanja pre otpisa i naplate u 2015. godini nakon izmene procedure	Ukidanje ispravke vrednosti po popisu (otpis)	Ukidanje ispravke vrednosti po naplati 01.01.-28.02.2015.	Krajnje stanje ispravke vrednosti i rezervisanja na dan 31.12.2014. pre izmene procedure	Krajnje stanje ispravke vrednosti i rezervisanja na dan 31.12.2014. nakon izmene procedure	Razlika
1	2	3	4	5	6 (2-4-5)	7 (3-4-5)	8 (6-7)
Potraživanja od inodužnika po osnovu međunarodnog faktoringa	222.756	201.146	(11.387)	(8.666)	202.702	181.092	21.611
Potraživanja za isplaćene avanse po osnovu međunarodnog faktoringa-ugovori SMECA	326.946	326.946	(4.495)	-	322.451	322.451	0
Regresna potraživanja po osnovu unutrašnjeg faktoringa	6.104	6.104	-	-	6.104	6.104	0
Regresna potraživanja po osnovu međunarodnog faktoringa	49.397	49.252	(2.085)	-	47.312	47.166	145
UKUPNO	605.203	583.447	(17.968)	(8.666)	578.569	556.813	21.756

2.3.2. Promene ispravki vrednosti za potraživanja po osnovu kredita

Priroda promene računovodstvene procene za obračun ispravki vrednosti za potraživanja po osnovu kredita tiče se promene pondera za raspodelu ocena na osnovu parametara, raspona racio brojeva za određivanje ocene koja se koristi za utvrđivanje rejtinga dužnika, kao i promene raspona rejtinga za određivanje kategorije dužnika.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

*Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno***2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA I IPOREDNI PODACI (Nastavak)****2.3. Promene računovodstvenih procena (Nastavak)****2.3.2. Promene ispravki vrednosti za potraživanja po osnovu kredita (Nastavak)**

Promene pondera za raspodelu ocena na osnovu parametara prikazane su u nastavku.

Parametar	Ponder pre izmene procedure	Ponder nakon izmene procedure
Cash Flow iz poslovanja/Obaveze	25,00%	15,00%
Profit pre poreza/ukupna aktiva	15,00%	20,00%
Poslovna dobit pre amortizacije/Troškovi kamata	15,00%	25,00%
Kapital/Ukupna aktiva	20,00%	15,00%
(Obrtna sredstva-Zalihe)/Kratkoročne obaveze	25,00%	25,00%
Finansijski rejting	1-5	1-5

Promene raspona racio brojeva prikazane su u nastavku.

Cash Flow iz poslovanja/Obaveze

Ocena	Vrednosti racio brojeva pre izmene procedure	Vrednosti racio brojeva nakon izmene procedure
1	Više od 0,35	Više od 0,25
2	0,25-0,35	0,15-0,25
3	0,15-0,25	0,10-0,15
4	0,10-0,15	0,0625-0,10
5	Manje od 0,10	Manje od 0,0625

Profit pre poreza/ukupna aktiva

Ocena	Vrednosti racio brojeva pre izmene procedure	Vrednosti racio brojeva nakon izmene procedure
1	Više od 15%	Više od 5%
2	10-15%	4-5%
3	6-10%	3-4%
4	3-6%	2-3%
5	Manje od 3%	Manje od 2%

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

*Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno***2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA I IPOREDNI PODACI (Nastavak)****2.3. Promene računovodstvenih procena (Nastavak)****2.3.2. Promene ispravki vrednosti za potraživanja po osnovu kredita (Nastavak)**

Poslovna dobit pre amortizacije/Troškovi kamata

Ocena	Vrednosti racio brojeva pre izmene procedure	Vrednosti racio brojeva nakon izmene procedure
1	Više od 20	Više od 15
2	15-20	12-15
3	12-15	9-12
4	8-12	6-9
5	Manje od 8	Manje od 6

Kapital/Ukupna aktiva

Ocena	Vrednosti racio brojeva pre izmene procedure	Vrednosti racio brojeva nakon izmene procedure
1	Više od 50%	Više od 30%
2	40-50%	20-30%
3	30-40%	15-20%
4	20-30%	10-15%
5	Manje od 20%	Manje od 10%

(Obrtna sredstva-Zalihe)/Kratkoročne obaveze

Ocena	Vrednosti racio brojeva pre izmene procedure	Vrednosti racio brojeva nakon izmene procedure
1	Više od 1,50	Više od 1,20
2	1,20-1,50	0,90-1,20
3	0,80-1,20	0,60-0,90
4	0,50-0,80	0,40-0,60
5	Manje od 0,50	Manje od 0,40

Promene raspona za određivanje kategorije dužnika prikazane su u nastavku.

Kategorija	Ocena finansijskog rejtinga pre izmena procedure	Ocena finansijskog rejtinga nakon izmena procedure
A	1,00-2,00	1,00-2,99
B	2,00-3,00	3,00-4,25
V	3,00-4,00	4,26-4,75
G	4,00-5,00	4,76-5,00
D	-	-

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

*Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno***2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA I IPOREDNI PODACI (Nastavak)****2.3. Promene računovodstvenih procena (Nastavak)****2.3.2. Promene ispravki vrednosti za potraživanja po osnovu kredita (Nastavak)**

Iznos promene računovodstvene procene u smislu promene Politike i proceduru za upravljanje kreditnim rizikom u vezi sa ispravkama vrednosti potraživanja po osnovu kredita, koje su prikazane u Napomenama 22 i 23 je kako sledi.

Potraživanje	Rezervisanja pre otpisa i naplate u 2015. godini pre izmene procedure	Rezervisanja pre otpisa i naplate u 2015. godini nakon izmene procedure	Reklasifikacija na konto 0450-Dugoročni finansijski plasmani	Ukidanje ispravke vrednosti po popisu (otpis)	Ukidanje ispravke vrednosti po naplati 01.01.-28.02.2015.	Krajnje stanje ispravke vrednosti i rezervisanja na dan 31.12.2014. pre izmene procedure	Krajnje stanje ispravke vrednosti i rezervisanja na dan 31.12.2014. nakon izmene procedure	Razlika
1	2	3	4	5	6	7	8	9 (7-8)
Potraživanja za redovnu kamatu za kredite	29.818	28.990	-	(258)	(2.666)	26.894	26.066	828
Potraživanja za zateznu kamatu za kredite	180.460	180.517	-	(18.341)	(787)	161.332	161.389	(57)
Potraživanja po osnovu kursnih razlika iz člana 2. ugovora o kreditima	8.702	8.702	-	(413)	-	8.289	8.289	-
Potraživanja po osnovu glavnice kredita	3.272.606	2.736.573	(178.137)	(23.639)	(86.885)	3.162.083	2.626.050	536.033
Potraživanja po osnovu kredita prijavljena u stečaj	689.913	689.913	-	(1.404)	(4.003)	684.506	684.506	-
UKUPNO	4.181.499	3.644.695	(178.137)	(44.054)	(94.341)	4.043.105	3.506.301	536.804

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

*Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno***2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA I IPOREDNI PODACI (Nastavak)****2.3. Promene računovodstvenih procena (Nastavak)****2.3.3. Promene ispravki vrednosti za potraživanja po osnovu unutrašnjeg faktoringa**

Priroda promene računovodstvene procene za obračun ispravki vrednosti za potraživanja po osnovu unutrašnjeg faktoringa tiče se promene raspona ratio brojeva za određivanje ocene koja se koristi za utvrđivanje rejtinga dužnika, zatim promene raspona rejtinga za određivanje kategorije dužnika kao i procenata za izračunavanje ispravki vrednosti po pojedinim kategorijama.

Promene raspona ratio brojeva prikazane su u nastavku.

Racio kapitala (equity ratio)

Vrednosti ratio brojeva pre izmene procedure	Vrednosti ratio brojeva nakon izmene procedure	Ocena
0,50 i više	0,30 i više	1
0,35-0,50	0,20-0,30	2
0,20-0,35	0,10-0,20	3
Manje od 0,20	Manje od 0,10	4
Negativna vrednost	Negativna vrednost	5

Profitna stopa

Vrednosti ratio brojeva pre izmene procedure	Vrednosti ratio brojeva nakon izmene procedure	Ocena
10% i više	6% i više	1
8-10%	4-6%	2
5-8%	2-4%	3
Manje od 5%	Manje od 2%	4
Negativna vrednost	Negativna vrednost	5

Obim poslovnih prihoda (turnover)

Vrednosti ratio brojeva pre izmene procedure	Vrednosti ratio brojeva nakon izmene procedure	Ocena
2 mlrd RSD i više	1 mlrd RSD i više	1
800 mln - 2 mlrd RSD	500 mln - 1 mlrd RSD	2
250 mln - 800 mln RSD	150 mln - 500 mln RSD	3
80 mln - 250 mln RSD	60 mln - 150 mln RSD	4
Do 80 mln RSD	Do 60 mln RSD	5

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

*Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno***2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA I IPOREDNI PODACI (Nastavak)****2.3. Promene računovodstvenih procena (Nastavak)****2.3.3. Promene ispravki vrednosti za potraživanja po osnovu unutrašnjeg faktoringa (Nastavak)**

Stopa prinosa na ukupno angažovana sredstva

Vrednosti racio brojeva pre izmene procedure	Vrednosti racio brojeva nakon izmene procedure	Ocena
15% i više	12% i više	1
12-15%	7-12%	2
8-12%	4-7%	3
Manje od 8%	Manje od 4%	4
Negativna vrednost	Negativna vrednost	5

Promene raspona za određivanje kategorije dužnika prikazane su u nastavku.

Kategorija	Ocena finansijskog rejtinga pre izmena procedure	Ocena finansijskog rejtinga nakon izmena procedure
A	1,00-1,80	1,00-2,99
B	1,80-2,80	3,00-4,25
V	2,80-4,00	4,26-4,75
G	4,00-5,00	4,76-5,00
D	-	-

Promene procenata za izračunavanje ispravki vrednosti (rezervisanja) po pojedinim kategorijama prikazane su u nastavku.

Kategorija	% rezervisanja pre izmena procedure	% rezervisanja nakon izmena procedure
A	1%	0%
B	5%	2%
V	20%	15%
G	40%	30%
D	100%	100%

Iznos promene računovodstvene procene u smislu promene Politike i proceduru za upravljanje kreditnim rizikom u vezi sa ispravkama vrednosti potraživanja po osnovu unutrašnjeg faktoringa, koje su prikazane u Napomeni 23 je kako sledi.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

*Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno***2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA I IPOREDNI PODACI (Nastavak)****2.3. Promene računovodstvenih procena (Nastavak)****2.3.3. Promene ispravki vrednosti za potraživanja po osnovu unutrašnjeg faktoringa (Nastavak)**

Potraživanje	Rezervisanja pre izmene procedure	Rezervisanja nakon izmene procedure	Razlika
1	2	3	4 (2-3)
Potraživanja po osnovu unutrašnjeg faktoringa	10.038	608	9.430
Potraživanja po osnovu unutrašnjeg faktoringa-eskont menica	24.850	6.539	18.311
Potraživanja po osnovu eskontovanih menica predatih na naplatu	65.000	65.000	-
UKUPNO	99.888	72.147	27.741

2.4. Primena pretpostavke stalnosti poslovanja

Finansijski izveštaji su sastavljeni pod pretpostavkom stalnosti poslovanja Društva, tj. pod pretpostavkom da će ono nastaviti da posluje tokom neograničenog vremenskog perioda u doglednoj budućnosti.

2.5. Korišćenje procenjivanja

Sastavljanje i prikazivanje finansijskih izveštaja zahteva od rukovodstva Agencije korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na iskazane vrednosti sredstava i obaveza, kao i obelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja finansijskih izveštaja, kao i prihoda i rashoda u toku izveštajnog perioda.

Ove procene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izveštaja. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od navedenih procena. Procene i pretpostavke se kontinuirano razmatraju, a kada korekcije postanu neophodne, iskazuju se u bilansu uspeha za periode u kojima su postale poznate.

U daljem tekstu navedene su ključne procene i pretpostavke koje sadrže rizik da će prouzrokovati materijalno značajne korekcije knjigovodstvenih vrednosti sredstava i obaveza u toku naredne finansijske godine.

(a) Umanjenje vrednosti finansijskih sredstava

Agencija procenjuje, na svaki izveštajni datum, da li postoji objektivan dokaz da je vrednost finansijskog sredstva ili grupe finansijskih sredstava umanjena (obezvređena). Finansijsko sredstvo ili grupa finansijskih sredstava je obezvređena i gubici po osnovu obezvređenja se priznaju samo ako postoji objektivan dokaz o obezvređenju kao rezultat jednog ili više događaja koji su nastali nakon početnog priznavanja sredstva (slučaj gubitka) i kada slučaj gubitka utiče na procenjene buduće novčane tokove finansijskog sredstva ili grupe finansijskih sredstava koja mogu biti pouzdano procenjena.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA (Nastavak)**2.5. Korišćenje procenjivanja (Nastavak)**

Kada je reč o proceni gubitaka zbog umanjenja vrednosti kratkoročnih finansijskih plasmana i ostalih potraživanja, Agencija vrši pregled kreditnog portfolia najmanje kvartalno u cilju procene umanjenja njihove vrednosti.

U procesu utvrđivanja da li u bilans uspeha treba uneti gubitak zbog umanjenja vrednosti, Agencija prosuđuje da li postoje pouzdani dokazi koji pokazuju merljivo smanjenje u procenjenim budućim novčanim tokovima od kreditnog portfolia pre smanjenja koji se može identifikovati na pojedinačnim kreditima u portfoliu. Ovi dokazi mogu uključivati raspoložive podatke koji ukazuju na nepovoljne promene u statusu dužnika u pogledu plaćanja obaveze prema Banci, ili na nacionalne ili lokalne okolnosti koje imaju veze sa negativnim uticajima na aktivu Agencije.

Rukovodstvo Agencije vrši procene na bazi iskustva o ostvarenim gubicima po kratkoročnim finansijskim plasmanima i ostalim potraživanjima iz prethodnih perioda za sva sredstva sa karakteristikama kreditnog rizika i objektivnim dokazima o umanjenju vrednosti sličnom onom kreditnom portfoliu koji je postojao u vreme planiranja budućih novčanih tokova. Metodologija i pretpostavke koje se koriste za procenu iznosa i vremena budućih novčanih tokova su predmet redovnog pregleda s ciljem da se smanje razlike između procenjenih i ostvarenih gubitaka.

(b) Utvrđivanje fer vrednosti finansijskih instrumenata

Fer vrednost finansijskih instrumenata kojima se trguje na aktivnom tržištu na dan bilansa stanja se bazira na kotiranim tržišnim cenama ponude ili tražnje, bez umanjenja po osnovu transakcionih troškova.

Fer vrednost finansijskih instrumenta koji nisu kotirani na aktivnom tržištu se određuje korišćenjem odgovarajućih tehnika vrednovanja, koje obuhvataju tehnike neto sadašnje vrednosti, poređenje sa sličnim instrumentima za koje postoje tržišne cene i ostale relevantne modele.

Kada tržišni inputi nisu dostupni, oni se određuju procenjivanjima koja uključuju određeni stepen rasuđivanja u proceni "fer" vrednosti. Modeli procene odslikavaju trenutno stanje na tržištu na datum merenja i ne moraju predstavljati uslove na tržištu pre ili nakon datuma merenja. Stoga se tehnike vrednovanja revidiraju periodično, kako bi na odgovarajući način odrazile tekuće tržišne uslove.

(c) Obezvređenje učešća u kapitalu

Agencija smatra učešća u kapitalu raspoloživa za prodaju obezvređenim kada postoji dokumentovano (tržišni podaci) ili procenjeno smanjenje fer vrednosti ovih sredstava ispod njihove nabavne vrednosti.

(d) Koristan vek trajanja nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava

Određivanje korisnog veka trajanja nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava se zasniva na prethodnom iskustvu sa sličnim sredstvima, kao i na anticipiranom tehničkom razvoju i promenama na koje utiče veliki broj ekonomskih ili industrijskih faktora. Adekvatnost određenog korisnog veka trajanja se preispituje na godišnjem nivou ili kada god postoji indikacija da je došlo do značajne promene faktora koji su predstavljali osnov za određivanje korisnog veka trajanja.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA (Nastavak)**2.4. Korišćenje procenjivanja (Nastavak)****(e) Umanjenje vrednosti nefinansijske imovine**

Na dan bilansa stanja, rukovodstvo Agencije analizira vrednosti po kojima su prikazana nematerijalna ulaganja i osnovna sredstva Agencije. Ukoliko postoji indikacija da je neko sredstvo obezvređeno, nadoknativ iznos te imovine se procenjuje kako bi se utvrdio iznos obezvređenja. Ukoliko je nadoknativ iznos nekog sredstva procenjen kao niži od vrednosti po kojoj je to sredstvo prikazano, postojeća vrednost tog sredstva se umanjuje do visine nadoknativne vrednosti.

Razmatranje obezvređenja zahteva od rukovodstva subjektivno prosuđivanje u pogledu tokova gotovine, stopa rasta i diskontnih stopa za jedinice koje generišu tokove gotovine, a koje su predmet razmatranja.

(f) Rezervisanje po osnovu sudskih sporova

Agencija je uključena u nekoliko sudskih sporova koji proističu iz njenog svakodnevnog poslovanja i odnose se na komercijalna i ugovorna pitanja, kao i pitanja koja se tiču radnih odnosa, a koja se rešavaju ili razmatraju u toku regularnog poslovanja.

Agencija procenjuje verovatnoću negativnih ishoda ovih pitanja, kao i iznose verovatnih ili razumnih procena gubitaka.

Razumne procene obuhvataju prosuđivanje rukovodstva nakon razmatranja informacija koje uključuju obaveštenja, poravnanja, procene od strane pravnog sektora, dostupne

(g) Rezervisanje po osnovu sudskih sporova (Nastavak)

činjenice, identifikaciju potencijalnih odgovornih strana i njihove mogućnosti da doprinesu rešavanju, kao i prethodno iskustvo.

Rezervisanje za sudske sporove se formira kada je verovatno da postoji obaveza čiji se iznos može pouzdano proceniti pažljivom analizom. Potrebno rezervisanje se može promeniti u budućnosti zbog novih događaja ili dobijanja novih informacija. Pitanja koja su ili potencijalne obaveze ili ne zadovoljavaju kriterijume za rezervisanje se obelodanjuju, osim ako je verovatnoća odliva resursa koji sadrže ekonomske koristi veoma mala.

(h) Otpremnine prilikom odlaska u penziju i ostale naknade zaposlenima nakon prekida radnog odnosa

Troškovi utvrđenih naknada zaposlenima nakon prekida radnog odnosa, odnosno odlaska u penziju nakon ispunjenih zakonskih uslova, utvrđuju se primenom aktuarske procene. Aktuarska procena uključuje procenu diskontne stope, budućih kretanja zarada, stope mortaliteta i fluktuacije zaposlenih. Zbog dugoročne prirode ovih planova, značajne neizvesnosti utiču na ishod procene.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA**3.1. Ostali poslovni prihodi**

Ostali poslovni prihodi predstavljaju prihode od prodaje usluga. Njihovo priznavanje vrši se u trenutku prijema u celini u korist prihoda.

3.2. Troškovi zakupa

Troškovi zakupa se odnose na zakup poslovnih prostorija. Navedeni troškovi priznaju se na teret bilansa uspeha u momentu njihovog nastanka i u skladu sa odgovarajućim ugovorima o zakupu.

3.3. Poslovni rashodi

Poslovne rashode čine troškovi materijala, troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi, troškovi amortizacije, troškovi ispravke vrednosti i rezervisanja, troškovi proizvodnih usluga i nematerijalni troškovi. Poslovni rashodi se priznaju i evidentiraju u trenutku kada su nastali.

3.4. Finansijski prihodi

Finansijski prihodi se odnose na prihode od kamata po osnovu odobrenih kratkoročnih kredita komitentima, na prihode od kamata po osnovu oročenih kratkoročnih depozita kod poslovnih banaka, na prihode od kamata po osnovu otkupa potraživanja (međunarodni i unutrašnji faktoring), provizije po osnovu obrade zahteva za odobravanje kratkoročnih kredita i zahteva za poslove faktoringa, obračunate premije osiguranja, kao i na pozitivne kursne razlike i prihode po osnovu efekata valutne klauzule (Napomena 11).

Prihodi od kamata, uključujući i zateznu kamatu i ostale prihode vezane za kamatonosnu aktivu, obračunati su po načelu uzročnosti prihoda i rashoda i uslovima iz obligacionog odnosa, koji su definisani ugovorom između Agencije i komitenta.

Za sve finansijske instrumente merene po amortizovanoj ceni i kamatonosne finansijske instrumente klasifikovane kao raspoložive za prodaju, prihodi po osnovu kamata knjiženi su po ugovorenoj kamatnoj stopi, koja predstavlja stopu koja precizno diskontuje procenjena buduća plaćanja ili primanja kroz očekivani životni vek finansijskog instrumenta ili kada je to prikladno, u kraćem vremenskom periodu, na neto knjigovodstvenu vrednost finansijskih sredstava ili finansijskih obaveza.

3.5. Finansijski rashodi

Finansijski rashodi se odnose na isplatu štete po osnovu osiguranja i ostale rashode po ugovorima o osiguranju, negativne kursne razlike i rashode kamata (Napomena 12).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)**3.6. Preračunavanje stranih sredstava plaćanja i računovodstveni tretman kursnih razlika i efekata po osnovu valutne klauzule**

Stavke uključene u finansijske izveštaje Agencije odmeravaju se korišćenjem valute primarnog privrednog okruženja u kome Agencija posluje (funkcionalna valuta). Finansijski izveštaji prikazuju se u hiljadama dinara, koji predstavlja funkcionalnu i izveštajnu valutu Agencije.

Sva sredstva i obaveze u stranim sredstvima plaćanja se na dan bilansa stanja preračunavaju u njihovu dinarsku protivvrednost primenom zvaničnog deviznog kursa Narodne banke Srbije važećim na taj dan.

Poslovne promene u stranim sredstvima plaćanja tokom godine preračunavaju se u dinarsku protivvrednost primenom zvaničnih deviznih kurseva Narodne banke Srbije važećim na dan poslovne promene.

Pozitivne i negativne kursne razlike nastale preračunom sredstava i obaveza iskazanih u stranim sredstvima plaćanja i preračunom transakcija u toku godine evidentiraju se u Bilansu uspeha, kao finansijski prihodi, odnosno rashodi.

Pozitivni i negativni efekti ugovorenih deviznih klauzula u vezi potraživanja i obaveza, nastali primenom ugovorenog kursa, takođe se iskazuju kao deo finansijskih prihoda, odnosno rashoda.

3.7. Ostali prihodi i rashodi

Ostali prihodi se odnose na prihode ostvarene po osnovu usklađivanja vrednosti kratkoročnih finansijskih plasmana u postupku svođenja na tržišnu (fer) vrednost na dan bilansa stanja nastalih usled promena fer vrednosti i u odnosu na njihovu knjigovodstvenu vrednost, kao i prihode po osnovu ukidanja rezervisanja.

Ostali rashodi se najvećim delom odnose na rashode nastale po osnovu obezvređenja kredita i plasmana (Napomena 12), i na ostale nepomenute rashode.

3.8. Oprema

Pod opremom se smatraju ona sredstva čiji je očekivani korisni vek upotrebe duži od jedne godine, a pojedinačna vrednost veća od prosečne bruto zarade u Republici Srbiji u momentu nabavke, u skladu sa poslednjim podacima objavljenim od strane Republičkog zavoda za statistiku. Oprema je iskazana po nabavnoj vrednosti, umanjenoj za ispravku vrednosti i ukupan iznos gubitka zbog obezvređenja.

Oprema stečena po finansijskom lizingu se priznaje kao imovina, a povezane obaveze se priznaju u iznosima koji su jednaki vrednosti zakupljene imovine na početku zakupa. Dobici ili gubici koji se javljaju prilikom rashodovanja ili prodaje nekretnina i opreme, priznaju se na teret ili u korist bilansa uspeha, kao deo ostalih prihoda ili ostalih rashoda. Ulaganja koja povećavaju korisni vek trajanja osnovnih sredstava iskazuju se kao deo te imovine, dok ulaganja u održavanje i opravke koja ne produžavaju korisni vek trajanja, terete troškove tekućeg perioda.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

*Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno***3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)****3.9. Obezvredenje nefinansijske imovine**

Saglasno usvojenoj računovodstvenoj politici, na dan bilansa stanja, rukovodstvo Agencije analizira vrednosti po kojima je prikazana nematerijalna i materijalna imovina i procenjuje da li postoje indikacije obezvređivanja nekog sredstva. Ukoliko postoji indikacija da je neko sredstvo obezvređeno, nadoknativ iznos te imovine se procenjuje kako bi se utvrdio iznos obezvređenja. Ukoliko je nadoknativ iznos nekog sredstva procenjen kao niži od vrednosti po kojoj je to sredstvo prikazano u poslovnim knjigama Agencije, postojeća vrednost tog sredstva se umanjuje do visine nadoknativne vrednosti, koju predstavlja vrednost veća od neto prodajne vrednosti i vrednosti u upotrebi.

3.10. Amortizacija

Otpisivanje opreme se vrši primenom proporcionalne metode kojom se vrednost sredstava u potpunosti otpisuje tokom procenjenog veka upotrebe. Osnovica za obračun amortizacije sredstva je nabavna vrednost umanjena za preostalu vrednost sredstva.

Otpisivanje se vrši po stopama koje su bazirane na preostalom korisnom veku upotrebe sredstava, procenjenom od strane rukovodstva Agencije i usvojenog od strane Upravnog odbora Agencije. Preispitivanje korisnog veka upotrebe vrše nadležne službe Agencije.

Stope amortizacije za glavne kategorije opreme, date su u sledećem pregledu:

Putnička motorna vozila	10%
Računari i pripadajuća oprema	20%
Ostala oprema	10% - 30%

Godišnje stope amortizacije koje je Agencija primenila pri obračunu amortizacije u finansijskim izveštajima za 2014. godinu različite su od stopa amortizacije koje su propisane i priznaju se u poreskom bilansu Agencije za svrhe utvrđivanja oporezive dobiti. Obračun amortizacije za poreske svrhe izvršen je u skladu sa Zakonom o porezu na dobit preduzeća i Pravilnikom o načinu razvrstavanja stalnih sredstava po grupama i načinu obračuna amortizacije za poreske svrhe, što je rezultiralo u odloženim porezima (Napomena 17).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)**3.11. Prenosne premije**

Obračun prenosnih premija vrši se u skladu sa Pravilnikom o formiranju i načinu obračunavanja i visini prenosnih premija, kojim se utvrđuje visina prenosnih premija i visina dela premije osiguranja koja se odnosi na naredni vremenski period, kao i učešće reosiguravača i saosiguravača u prenosnim premijama.

Pod prenosnom premijom podrazumeva se deo premije koji se koristi za pokriće obaveza iz osiguranja koje nastaju u narednom obračunskom periodu. Osnovica za formiranje i obračunavanje prenosnih premija je fakturisana bruto premija.

Obračun prenosne premije vrši se prema broju dana trajanja osiguranja u narednom obračunskom periodu (pro rata temporis).

Osnovica za obračun premije osiguranja pomnoži se sa brojem dana koliko će osiguranje trajati u narednom obračunskom periodu, pa se dobijeni rezultat podeli sa ukupnim brojem dana trajanja osiguranja. Trajanje osiguranja kod osiguranja potraživanja je ugovoreni rok plaćanja po svakom kupcu u okviru svake polise osiguranja na bazi prijavljenih podataka o prometu i rokovima dospeća koji su u tome sadržani.

Agencija prenosnu premiju osiguranja obračunava metodom pro rata temporis, i to po svakom pojedinačnom ugovoru o osiguranju, pri čemu se vrši tačno vremensko razgraničenje između proteklog i preostalog vremena trajanja ugovora o osiguranju (važi za ugovore kod kojih se visina osiguravajućeg pokrića ne menja u toku trajanja osiguranja). Ovako obračunata visina prenosne premija osiguranja, ne sadrži samo prenetu premiju za pokriće obaveza u narednom obračunskom periodu, već sadrži i srazmeran deo zarade po osnovu posla osiguranja koji je prenet u naredni obračunski period.

Kako se pri izračunavanju prenosne premije kao parametar uzima samo preostalo vreme ugovorenog osiguranja, a ne i kriterijum da li će visina premije biti dovoljna za isplatu obaveza po štetama, niti postoji mogućnost za obračuna rezervi za neistekle rizike kojim bi se obezbedila adekvatnost prenete premije, ovakav način računanja prenosne premije nije u potpunosti usklađen sa zahtevima koje kao minimum treba da ispuni test adekvatnosti obaveza.

3.12. Rezervisane štete

Način obračunavanja nastalih prijavljenih a neisplaćenih šteta do kraja obračunskog perioda i nastalih a nerprijavljenih šteta do kraja obračunskog perioda su predviđeni Pravilnikom o bližim kriterijumima i načinima obračunavanja rezervisanih šteta.

Rezervisanim štetama, u smislu ovog pravilnika, smatraju se:

- Nastale prijavljene a neisplaćene štete do kraja tekućeg obračunskog perioda.
- Nastale a neneprijavljene štete do kraja tekućeg obračunskog perioda.

Pod prijavljenim a neisplaćenim štetama podrazumevaju se štete koje su Agenciji prijavljene, a nisu obračunate i isplaćene do kraja obračunskog perioda.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)**3.12. Rezervisane štete (Nastavak)**

Pod nastalim a neprijavljenim štetama podrazumevaju se štete koje su nastale, a Agenciji nisu prijavljene do kraja obračunskog perioda.

Agencija je dužna da na ime izmirenja obaveza i za nastale prijavljene a nerešene štete do kraja tekućeg obračunskog perioda i za nastale neprijavljene štete do kraja tekućeg obračunskog perioda obezbedi dovoljan iznos sredstava. Agencija je dužna da se poslednjeg dana obračunskog perioda 31. decembra rezerviše deo tehničke premije osiguranja za isplatu prijavljenih a neisplaćenih i nastalih a neprijavljenih šteta.

Iznos rezervisanja prijavljenih šteta utvrđuje se za svaku pojedinačnu štetu.

Štete koje su bile prijavljene i rezervisane krajem prethodne poslovne godine, a u tekućoj godini nisu konačno likvidirane, ponovo se rezervišu.

Rezervisani iznos šteta po prijavljenim, a neisplaćenim štetama, po periodičnom računu utvrđuje se pojedinačnom procenom svake štete. Izuzetno rezervisani iznos za štete prijavljene od 1. januara do kraja obračunskog perioda utvrđuje se množenjem broja ovih šteta sa prosečnim iznosom svih isplaćenih šteta od 1. januara do kraja obračunskog perioda, a za neisplaćene a rezervisane štete na dan 31. decembra prethodne godine u visini rezervisanog iznosa na dan 31. decembra prethodne godine.

Nastale, a neprijavljene štete su obaveze koje su nastale do 31. decembra tekuće godine, odnosno nekog prethodnog perioda, a koje nisu prijavljene i po kojima Agencija ima obavezu isplate. Rezervacija ovih šteta vrši se na bazi podataka o rešenim i rezervisanim nastalim, prijavljenim, a nerešenim štetama kao i primenom priznatih aktuarskih metoda. Visina rezervisanog iznosa nastalih, a neprijavljenih šteta po periodičnom računu utvrđuje se množenjem ukupnog iznosa rezervisanih prijavljenih šteta koeficijentom učešća nastalih a neprijavljenih šteta u ukupnoj rezervi na dan 31. decembra prethodne godine.

Agencija iznos rezervisanih šteta, utvrđuje tako što se obračunate rezervisane prijavljene a nelikvidirane štete i obračunate nastale a neprijavljene štete pomnože koeficijentom rezervacije troškova u vezi sa rešavanjem šteta.

Efekti promena rezervisanih šteta, obuhvataju se u računu dobitka i gubitka, priznavanjem prihoda i rashoda u iznosu promene stanja rezervisanih iznosa, po svim tarifama i vrstama osiguranja posebno.

Ovakvo postupanje nije u suprotnosti sa propisanim zahtevima koje treba da ispuni test adekvatnosti obaveza.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)**3.13. Rezerve (rezervisanja) za izravnjanje rizika**

Pravilnikom o bližim kriterijumima i načinu obračunavanja rezervi za izravnjanje rizika regulisani su kriterijumi i način obračunavanja rezervi za izravnjanje rizika, odnosno izračunavanje gornje granice obaveze za formiranje tih rezervi, obračun iznosa, kao i povećanje i smanjenje ovih rezervi, osnovni podaci za izračunavanje godišnjih merodavnih tehničkih rezultata i standardnih odstupanja tih rezultata od prosečnog merodavnog tehničkog rezultata posmatranog perioda.

Rezerve za izravnjanje rizika obrazuju se na osnovu standardnog odstupanja godišnjih merodavnih tehničkih rezultata od prosečnog merodavnog tehničkog rezultata u posmatranom periodu - za svaku vrstu neživotnih osiguranja (u daljem tekstu: standardno odstupanje). Osnovicu za obračunavanje rezervi za izravnjanje rizika čini proizvod tehničke premije u samopridržaju ostvaren u tekućoj godini i standardno odstupanje

Rezerve za izravnjanje rizika obračunavaju se sa stanjem na dan 31. decembra tekuće godine.

Agencija je obavezna da kod svakog obračuna dodatno povećava rezerve za izravnjanje rizika ukoliko je godišnji merodavni tehnički rezultat u tekućoj godini manji od prosečnog merodavnog tehničkog rezultata u posmatranom periodu. Dodatno povećanje rezervi za izravnjanje rizika izračunava se kao proizvod razlike između prosečnog merodavnog tehničkog rezultata i godišnjeg merodavnog tehničkog rezultata tekuće godine, sa jedne strane, i tehničke premije u samopridržaju ostvarene u tekućoj godini sa druge strane.

Agencija je obavezna da kod obračuna smanji rezerve za izravnjanje rizika ako je godišnji merodavni tehnički rezultat u tekućoj godini veći od prosečnog merodavnog tehničkog rezultata u posmatranom periodu. Smanjenje se izračunava tako što se razlika između godišnjeg merodavnog tehničkog rezultata u tekućoj godini i prosečnog merodavnog tehničkog rezultata u posmatranom periodu pomnoži sa tehničkom premijom u samopridržaju ostvarenoj u tekućoj godini za datu vrstu osiguranja.

MSFI 4 zabranjuje formiranje obaveza za buduća davanja tj. po obavezama koje nisu postojale na dan izveštavanja (odredbe u slučaju katastrofe ili izjednačenja). Agencija prema važećim propisima donetim od strane nadležnog organa, obračunava rezerve za izravnjanje rizika. Rezervisanje za izravnjanje rizika su izraz odstupanja merodavnih godišnjih tehničkih rezultata društva od prosečnog merodavnog tehničkog rezultata kroz niz godina.

3.14. Kratkoročni finansijski plasmani

Kratkoročni finansijski plasmani Agencije predstavljaju finansijske instrumente i odnose se na kratkoročne kredite koje plasira Agencija, potraživanja iz specifičnih poslova, hartije od vrednosti kojima se trguje, hartije od vrednosti koje se drže do dospelca i namenske novčane depozite oročene kod poslovnih banaka.

Finansijski instrumenti se inicijalno vrednuju po fer vrednosti, uvećanoj za troškove transakcija (izuzev finansijskih sredstava ili finansijskih obaveza koje se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha), koji su direktno pripisivi nabavci ili emitovanju finansijskog sredstva ili finansijske obaveze.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)**3.14. Kratkoročni finansijski plasmani (Nastavak)**

Finansijska sredstva i finansijske obaveze se evidentiraju u bilansu stanja Agencije, od momenta kada se Agencija ugovornim odredbama vezala za instrument. Kupovina ili prodaja finansijskih sredstava na "regularan način" priznaje se primenom obračuna na datum poravnanja, odnosno datum kada je sredstvo isporučeno drugoj strani.

Finansijska sredstva prestaju da se priznaju kada Agencija izgubi kontrolu nad ugovorenim pravima nad tim instrumentima, što se dešava kada su prava korišćenja instrumenata realizovana, istekla, napuštena ili ustupljena. Finansijska obaveza prestaje da se priznaje kada je obaveza predviđena ugovorom ispunjena, otkazana ili istekla.

Agencija je klasifikovala finansijska sredstva u sledeće kategorije: finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha, krediti i potraživanja; hartije od vrednosti koje se drže do dospeća i hartije od vrednosti raspoložive za prodaju. Rukovodstvo Agencije vrši klasifikaciju finansijskih instrumenata pri inicijalnom priznavanju.

3.14.1. Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha

Ova kategorija uključuje finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja i ona koja se vode po fer vrednosti kroz bilans uspeha.

Finansijska sredstva se klasifikuju kao sredstva za trgovanje ako su pribavljena radi prodaje ili ponovne kupovine u kratkom roku, radi ostvarivanja dobitaka iz kratkoročnih promena cena istih. Navedena sredstva se evidentiraju po fer vrednosti u bilansu stanja. Hartije od vrednosti kojima se trguje sastoje se od obveznica Republike Srbije po osnovu stare devizne štednje.

Svi dobitci i gubici koji nastaju prilikom vrednovanja i prodaje finansijskih sredstava po fer vrednosti iskazuju se u bilansu uspeha.

3.14.2. Krediti i potraživanja

Kredit i ostali plasmani komitentima (uključujući potraživanja po osnovu faktoringa) i odobreni od strane Agencije evidentiraju se u bilansu stanja od momenta prenosa sredstava korisniku kredita. Na dan bilansa stanja krediti i ostali plasmani komitentima su iskazani po amortizovanoj vrednosti korišćenjem ugovorene kamatne stope, umanjenoj za ispravku vrednosti po osnovu obezvređenja i direktan otpis.

Efekt neprimenjivanja efektivne kamatne stope u skladu sa MRS 39 "Finansijski instrumenti: Priznavanje i vrednovanje", po kome se krediti vrednuju po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope, po proceni rukovodstva Agencije nisu materijalno značajni na iskazane plasmane komitentima i finansijske izveštaje posmatrane u celini, zato što Agencija naknadu koja predstavlja sastavni deo efektivne kamatne stope naplaćuje jednokratno unapred i pošto su krediti odobreni na kratak rok.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)**3.14. Kratkoročni finansijski plasmani (Nastavak)****3.14.2. Krediti i potraživanja (Nastavak)**

U skladu sa internim pravilima Agencije, na svaki izveštajni datum Agencija procenjuje da li postoji objektivan dokaz umanjena (obezvređenja) vrednosti finansijskog sredstva ili grupe finansijskih sredstava. Gubici po osnovu obezvređenja se priznaju samo ako postoji objektivan dokaz o obezvređenju kao rezultat jednog ili više događaja koji su nastali nakon početnog priznavanja sredstva i kada isti utiču na procenjene buduće novčane tokove finansijskog sredstva ili grupe finansijskih sredstava koji mogu biti pouzdano procenjeni.

Indikatori na osnovu kojih Agencija određuje da li postoji objektivan dokaz o obezvređenju kredita i plasmana uključuju sledeće: kašnjenja u plaćanju ugovorene otplate glavnice ili kamate, finansijske poteškoće dužnika, uključujući i mogućnost bankrotstva ili nekog drugog vida finansijske reorganizacije dužnika, kršenje ugovornih obaveza, pogoršanje konkurentne pozicije dužnika, smanjenje vrednosti instrumenata obezbeđenja kredita, kao i druge pokazatelje koji ukazuju da postoji merljivo smanjenje budućih tokova gotovine, kao što su promene u nacionalnim i ekonomskim uslovima koji su u neposrednoj vezi sa neizvršenjem ugovorenih obaveza.

Shodno internoj politici, Agencija prvo procenjuje da li postoji objektivan dokaz o obezvređenju za pojedinačno finansijsko sredstvo koje je pojedinačno značajno, i pojedinačno ili grupno za finansijska sredstva koja nisu pojedinačno značajna. Ukoliko Agencija utvrdi da ne postoji objektivan dokaz o obezvređenju za pojedinačno finansijsko sredstvo, bilo da je značajno ili ne, navedeno sredstvo Agencija uključuje u grupu finansijskih sredstava sa sličnim karakteristikama kreditnog rizika i grupno ih procenjuje za obezvređenje. Sredstva koja se pojedinačno procenjuju za obezvređenje i za koja se gubitak pri obezvređenju priznaje ili nastavlja da se priznaje, ne uključuju se u grupno procenjivanje obezvređenja.

Ukoliko postoji objektivni dokaz da je nastao gubitak zbog umanjena vrednosti, iznos gubitka se utvrđuje kao razlika između knjigovodstvene vrednosti kredita i njegove nadoknadive vrednosti, koja predstavlja sadašnju vrednost procenjenih budućih tokova gotovine, diskontovanih po ugovorenoj kamatnoj stopi za to finansijsko sredstvo. Kalkulacija sadašnje vrednosti procenjenih budućih tokova gotovine finansijskog sredstva obezbeđenog kolateralom reflektuje tokove gotovine koji mogu nastati po osnovu realizacije instrumenta obezbeđenja plaćanja.

Agencija radi adekvatnog i efikasnog upravljanja kreditnim rizikom kojem je izložena u svom poslovanju, donela je Politike i procedure za upravljanje kreditnim rizikom. Navedenim aktom utvrdila je metodologije i procedure za identifikovanje, merenje i procenu kreditnog rizika po određenim potraživanjima i plasmanima (proizvodima) kao i način obračuna i evidentiranja rezervi za procenjene gubitke koji mogu nastati po osnovu bilansne aktive.

Agencija se opredelila da na pojedinačnoj osnovi (individualna procena) potraživanja obračunava ispravke vrednosti bilansne aktive i vanbilansnih stavki.

Za merenje i procenu za ovu vrstu potraživanja, odnosno klasifikaciju Agencija je utvrdila pet kategorija i to na osnovu sledećih parametara: ocene finansijskog položaja dužnika u poslednje dve poslovne godine, blagovremenosti u izmirivanju obaveza (docnje) i pribavljenih instrumenata obezbeđenja.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)**3.14. Kratkoročni finansijski plasmani (Nastavak)****3.14.2. Krediti i potraživanja (Nastavak)**

Za klasifikaciju potraživanja po poslovima unutrašnjeg faktoringa i obračun ispravke vrednosti okviru Politike i procedure za upravljanje kreditnim rizikom, Agencija je utvrdila pet kategorija i to na osnovu sledećih parametara: ocene finansijskog rejtinga regresnog dužnika, blagovremenosti naplate otkupljenog potraživanja (docnje) i pribavljenih instrumenata obezbeđenja naplate.

Osnovica za obračun za procenjene gubitke i obračun posebne rezerve za poslove inofaktoringa Agencija utvrđuje za svakog dužnika (osiguranika) uzimajući ukupan iznos potraživanja po tom osnovu.

Ispravka vrednosti obračunava se na utvrđenu osnovicu koja je jednaka iznosu potraživanja primenom sledećih procenata: u kategoriju A - 0%, u kategoriju B- 2%, u kategoriju V - 15%, u kategoriju G - 30% i kategoriju D -100%; Pomenute procenat je rukovodstvo agencije usvojilo tokom 2013. godine.

Plasmani u depozite (dinarski i devizni) oročeni kod banaka preko sedam dana klasifikuju se u kategoriju A, i kao takvi se ne ispravljaju.

Gubici nastali po osnovu umanjenja vrednosti kredita i potraživanja, kao i ostalih finansijskih sredstava, evidentirani su u bilansu uspeha kao obezvređenje potraživanja (Napomena 14).

U slučaju da Agencija nema realne mogućnosti za naplatu potraživanja i kada su svi instrumenti obezbeđenja naplate potraživanja aktivirani otpis se vrši na osnovu odluka suda i Upravnog odbora Agencije. Ukoliko se u narednom periodu iznos gubitka zbog obezvređenja kredita smanji usled događaja koji se odigrao nakon priznavanja umanjenja vrednosti, prethodno priznat gubitak zbog umanjenja vrednosti se koriguje promenama na računu ispravke vrednosti, a iznos korekcije se priznaje u bilansu uspeha kao ukidanje ispravke vrednosti.

Kreditu u dinarima, za koje je ugovorena zaštita od rizika vezivanjem za kurs dinara u odnosu na EUR, revalorizovani su u skladu sa konkretnim ugovorom za svaki kredit. Razlika između vrednosti neotplaćene glavnice i iznosa obračunatog primenom valutne klauzule iskazana je u okviru plasmana komitenta. Valutna klauzula predstavlja ugrađeni derivat koji se ne evidentira odvojeno od osnovnog ugovora, s obzirom da su ekonomske karakteristike i rizici ugrađenog derivata usko povezani sa osnovnim ugovorom.

Dobici/gubici nastali po osnovu revalorizacije primenom valutne klauzule evidentiraju se u bilansu uspeha kao prihodi/rashodi po osnovu efekata valutne klauzule.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)**3.14. Kratkoročni finansijski plasmani (Nastavak)****3.14.3. Gotovinski ekvivalenti i gotovina****3.15. Obaveze iz poslovanja**

Obaveze prema dobavljačima i ostale kratkoročne obaveze iskazane su po nominalnoj vrednosti.

3.16. Rezervisanja

Rezervisanja se priznaju i vrše kada Agencija ima zakonsku ili ugovorenu obavezu kao rezultat prošlih događaja i kada je verovatno da će doći do odliva resursa kako bi se izmirila obaveza i kada se može pouzdano proceniti iznos obaveze.

Rezervisanja za poslove osiguranja od komercijalnog rizika - izvoza potraživanja koja se evidentiraju u vanbilansnoj evidenciji Agencije formira u skladu sa utvrđenim kriterijumima i metodologijom Politika i procedura za upravljanje kreditnom rizikom.

Rezervisanja za sudske sporove formiraju se u iznosu koji odgovara najboljoj proceni rukovodstva Agencije u pogledu izdataka koji će nastati da se takve obaveze izmire.

Rezervisanja za otpremnine formiraju se na bazi izveštaja nezavisnog aktuaru i ista su iskazana u iznosu sadašnje vrednosti očekivanih budućih isplata uzimajući u obzir procenu diskontne stope, budućih kretanja zarada, stope mortaliteta i fluktuacije zaposlenih.

3.17. Lizing*Operativni lizing - Agencija kao zakupac*

Zakup sredstava kod kojih su sve koristi i rizici u vezi sa vlasništvom zadržani kod zakupodavca, odnosno nisu preneti na zakupca, evidentiran je kao operativni lizing.

Plaćanja poslovnog zakupa, priznaju se kao rashod perioda u bilansu uspeha po proporcionalnom metodu (u momentu njihovog nastanka) tokom perioda trajanja zakupa (Napomena 7).

Finansijski lizing

Lizing se klasifikuje kao finansijski, u slučaju kada se svi značajni rizici i koristi koji proizilaze iz vlasništva nad predmetom lizinga transferišu na primaoca lizinga, pri čemu formalno vlasništvo ne mora biti preneto.

Sredstvo uzeto pod finansijski lizing se inicijalno priznaje po sadašnjoj vrednosti minimalnih lizing plaćanja.

Obaveza za lizing se inicijalno priznaje u visini sadašnje vrednosti minimalnih lizing plaćanja. Na dan bilansa stanja obaveza za lizing se iskazuje po inicijalno priznatom iznosu umanjenom za otplaćene lizing obaveze po osnovu glavnice i rashode kamata uključenih u lizing, odnosno u obaveze po osnovu finansijskog lizinga ne ukalkulisavaju se obaveze za nedospelu kamatu, po otplatnom planu.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)**3.18. Naknade zaposlenima****a) Porezi i doprinosi za obavezno socijalno osiguranje**

U skladu sa propisima koji se primenjuju u Republici Srbiji, Agencija je obavezna da uplaćuje doprinose državnim fondovima za socijalnu zaštitu. Ove obaveze uključuju doprinose na teret zaposlenih i na teret poslodavca u iznosima koji se obračunavaju primenom specifičnih, zakonom propisanih stopa. Agencija ima zakonsku obavezu da izvrši obustavu obračunatih doprinosa iz bruto zarada zaposlenih i da za njihov račun izvrši prenos obustavljenih sredstava u korist odgovarajućih državnih fondova. Doprinosi na teret zaposlenih i na teret poslodavca knjiže se na teret troškova u periodu na koji se odnose.

b) Obaveze po osnovu otpremnina

U skladu sa Pravilnikom o radu, Agencija je u obavezi da isplati otpremnine prilikom odlaska u penziju u visini dve prosečne zarade u Republici u mesecu koji prethodi mesecu u kome se isplaćuje otpremnina. Pravo na ove naknade je obično uslovljeno ostajanjem zaposlenog lica u službi do starosne granice određene za penzionisanje i do ostvarenja minimalnog radnog staža. Očekivani troškovi za pomenute naknade se akumuliraju tokom perioda trajanja zaposlenja.

Dugoročna rezervisanja za otpremnine formirana su na bazi izveštaja nezavisnog aktuaru a ista su iskazana u iznosu sadašnje vrednosti očekivanih budućih isplata. Budući da se radi o dugoročnim naknadama zaposlenima, a ne o naknadama nakon prestanka radnog odnosa, aktuarski dobici i gubici, kao i troškovi prethodne službe priznaju se u celini u periodu u kome nastanu.

3.19. Porezi iz dobitka**a) Tekući porez**

Porez na dobitak predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa odredbama Zakona o porezu na dobit pravnih lica Republike Srbije.

Porez na dobitak obračunat je po stopi od 15% na poresku osnovicu koja je prikazana u poreskom bilansu, nakon umanjenja za iskorišćene poreske kredite. Oporeziva osnovica uključuje dobitak iskazan u bilansu uspeha, koji je korigovan za razlike koje su definisane poreskim propisima Republike Srbije.

Poreski propisi u Republici Srbiji ne dozvoljavaju da se poreski gubici iz tekućeg perioda iskoriste kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u određenom prethodnom periodu. Međutim, gubici iz tekućeg perioda mogu se koristiti za umanjenje poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina.

b) Odloženi porez

Odloženi porez na dobitak obračunava se za sve privremene razlike između poreske osnovice imovine i obaveza i njihove knjigovodstvene vrednosti. Trenutno važeće poreske stope na dan bilansa su korišćene za obračun iznosa odloženog poreza. Odložene poreske obaveze priznaju se za sve oporezive privremene razlike. Odložena poreska sredstva priznaju se za odbitne privremene razlike i za efekte prenetog gubitka i neiskorišćenih poreskih kredita iz prethodnih perioda do stepena do kojeg je verovatno da će postojati budući oporezivi dobici na teret kojih se odložena poreska sredstva mogu iskoristiti.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

*Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno***3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)****3.19. Porezi iz dobitka (Nastavak)****b) Odloženi porez (Nastavak)**

Tekući i odloženi porezi priznaju se kao rashodi i prihodi i uključeni su u neto dobit izveštajnog perioda.

3.20. Pravična (fer) vrednost

Poslovna politika Agencije je da obelodani informacije o pravičnoj vrednosti aktive i pasive za koju postoje zvanične tržišne informacije i kada se pravična vrednost značajno razlikuje od knjigovodstvene vrednosti. U Republici Srbiji ne postoji dovoljno tržišnog iskustva, kao ni stabilnosti i likvidnosti kod kupovine i prodaje potraživanja i ostale finansijske aktive i pasive, pošto zvanične tržišne informacije nisu u svakom trenutku raspoložive. Stoga, pravičnu vrednost nije moguće pouzdano utvrditi u odsustvu aktivnog tržišta. Rukovodstvo Agencije vrši procenu rizika i u slučajevima kada se oceni da vrednost po kojoj se imovina vodi u poslovnim knjigama neće biti realizovana vrši ispravku vrednosti. Po mišljenju rukovodstva Agencije, iznosi u ovim finansijskim izveštajima odražavaju vrednost koja je u datim okolnostima najverodostojnija i najkorisnija za potrebe izveštavanja.

3.21. Zarada po akciji

Agencija izračunava i obelodanjuje osnovnu zaradu po akciji. Osnovna zarada po akciji obračunava se deljenjem neto dobiti tekućeg obračunskog perioda, ponderisanim prosečnim brojem izdatih običnih akcija u toku perioda (Napomena 26).

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

Agencija je u svom redovnom poslovanju u različitom obimu izložena određenim finansijskim rizicima i to: tržišnom riziku (koji obuhvata rizik od promene kursa stranih valuta i rizik od promene kamatnih stopa), riziku likvidnosti i kreditnom riziku.

Upravljanje rizicima u Agenciji je usmereno na minimiziranje potencijalnih negativnih uticaja na finansijsko stanje i poslovanje Agencije u situaciji nepredvidivosti finansijskih tržišta.

4.1. Tržišni rizik**(a) Rizik od promene kursa stranih valuta**

Devizni rizik podrazumeva rizik od nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Agencije usled promene deviznog kursa.

Agencija je izložena riziku od promene kursa stranih valuta prilikom poslovanja u zemlji i inostranstvu, a koji proističe iz poslovanja sa različitim valutama, i to pre svega u EUR.

Agencija ima potraživanja i obaveze u stranoj valuti, tako da je maksimizirana usklađenost priliva i odliva u istoj valuti radi zaštite od promene deviznih kurseva. S druge strane, Agencija još ne koristi zaštitu transakcija od deviznog rizika (hedžing), s obzirom na postojeću regulativu i nedovoljno razvijeno finansijsko tržište.

Sledeća tabela prikazuje izloženost Agencije deviznom riziku na dan 31. decembra 2014. godine. U tabelu su uključena sredstva i obaveze po njihovim knjigovodstvenim vrednostima:

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (Nastavak)

4.1. Tržišni rizik (Nastavak)

(a) Rizik od promene kursa stranih valuta (Nastavak)

	EUR	USD	GBP	Ukupno u stranoj valuti	Ukupno u dinarima	31. decembar 2014.
AKTIVA						
Stalna imovina	1.942.227	-	-	1.942.227	5.142	1.947.369
Nematerijalna imovina				-	762	762
Nekretnine, postrojenja i oprema				-	4.318	4.318
Dugoročni finansijski plasmani	1.942.227			1.942.227	62	1.942.289
				-		
Odložena poreska sredstva				-	1.100	1.100
Obrtna imovina	4.808.280	40.230	232	4.848.742	823.846	5.672.588
Zalihe				-	267	267
Potraživanja po osnovu prodaje				-		-
Potraživanja iz specifičnih poslova	915.414			915.414		915.414
Druga potraživanja	276			276	45.085	45.361
Kratkoročni finansijski plasmani	3.440.085	37.493		3.477.578	578.966	4.056.544
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	445.168	2.737	232	448.137	189.237	637.374
Aktivna vremenska razgraničenja	7.337			7.337	10.291	17.628
UKUPNA AKTIVA	6.750.507	40.230	232	6.790.969	830.088	7.621.057

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (Nastavak)

4.1. Tržišni rizik (Nastavak)

(a) Rizik od promene kursa stranih valuta (Nastavak)

	EUR	USD	GBP	Ukupno u stranoj valuti	Ukupno u dinarima	31. decembar 2014.
PASIVA						
Kapital	-	-	-	-	6.765.077	6.765.077
Osnovni kapital				-	5.652.658	5.652.658
Rezerve				-	670.216	670.216
Neraspoređeni dobitak				-	442.203	442.203
				-		-
Dugoročna rezervisanja i obaveze	253.038	-	-	253.038	259.458	512.496
Dugoročna rezervisanja	253.038			253.038	9.458	262.496
Dugoročne obaveze				-	250.000	250.000
				-		-
Kratkoročne obaveze	224.690	-	25	224.715	118.769	343.484
Obaveze iz poslovanja	24.806		25	24.831	2.224	27.055
Ostale kratkoročne obaveze	199.884			199.884	52.260	252.144
Obaveze za ostale poreze, doprinose i druge dažbine				-	10.521	10.521
Pasivna vremenska razgraničenja				-	53.764	53.764
						-
UKUPNA PASIVA	477.728	-	25	477.753	7.143.304	7.621.057
						-
Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2014. godine	6.272.779	40.230	207	6.313.216	(6.313.216)	-

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (Nastavak)**4.1. Tržišni rizik (Nastavak)****(b) Rizik od promene kamatnih stopa**

Kamatni rizik je rizik od nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Agencije usled promena kamatnih stopa. Agencije je izložena kamatnom riziku u slučaju postojanja ročne neusklađenosti između njene kamatonosne aktive i pasive sa fiksnim kamatnim stopama, kao i u slučaju postojanja neusklađenosti datuma ponovnog utvrđivanja kamatnih stopa kamatonosne aktive i pasive sa promenljivim kamatnim stopama.

Rizik od promene kamatnih stopa nastaje usled mogućnosti da će promene kamatnih stopa uticati na buduću profitabilnost tržišnih vrednosti finansijskih instrumenata. Agencija je izložena riziku od promene kamatnih stopa, koji kroz efekte promena visine tržišnih kamatnih stopa deluju na njen finansijski položaj i tokove gotovine, a što je rezultat neslaganja rokova dospeća sredstava i obaveza na koje su ugovorene fiksne kamatne stope.

Agencija je izložena raznim rizicima koji kroz efekte promena visine tržišnih kamatnih stopa, deluju na njen finansijski položaj i tok gotovine. Prema utvrđenim Pravilima poslovanja Agencija je u obavezi da primenjuje unapred utvrđene kamatne stope u skladu sa osnovnom funkcijom poslovanja Agencije, a to je da pomaže i stimuliše domaće izvoznike.

Organizacijom rada Agencije i Politikama o upravljanju rizicima od strane Izvršnog odbora Agencije, utvrđena su pravila i procedure upravljanja rizicima. Politikama za upravljanje rizicima definisani su osnovni principi i ciljevi upravljanja pojedinačnim vrstama rizika kojima je Agencija izložena u svom poslovanju, kao i sistem za upravljanje rizicima. Rukovodstvo Agencije, u saradnji sa organizacionim delovima gde se događaju poslovne promene identifikuje, meri, prati i kontroliše rizike kojima je Agencija izložena.

Sledeća tabela prikazuje Repricing Gap izveštaj, odnosno izloženost Agencije riziku od promene kamatnih stopa na dan 31. decembra 2014. godine. Sredstva i obaveze su prikazane po datumu ponovnog određivanja kamate ili datumu dospeća u zavisnosti od toga koji je datum raniji.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (Nastavak)

4.1. Tržišni rizik (Nastavak)

(b) Rizik od promene kamatnih stopa (Nastavak)

	Do mesec dana	Od mesec do 3 meseca	Od 3 meseca do 12 meseci	Preko godinu dana	Nekamatonsna aktiva	Ukupno
AKTIVA						
Stalna imovina	-	-	1.942.227	-	5.142	1.947.369
Nematerijalna imovina					762	762
Nekretnine, postrojenja i oprema					4.318	4.318
Dugoročni finansijski plasmani			1.942.227		62	1.942.289
						-
Odložena poreska sredstva					1.100	1.100
						-
Obrtna imovina	5.603.327	-	-	-	69.261	5.672.588
Zalihe					267	267
Potraživanja po osnovu prodaje						-
Potraživanja iz specifičnih poslova	915.414					915.414
Druga potraživanja					45.361	45.361
Kratkoročni finansijski plasmani	4.052.076				4.468	4.056.544
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	635.837				1.537	637.374
Aktivna vremenska razgraničenja					17.628	17.628
UKUPNA AKTIVA	5.603.327	-	1.942.227	-	75.503	7.621.057

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (Nastavak)

4.1. Tržišni rizik (Nastavak)

(b) Rizik od promene kamatnih stopa (Nastavak)

	Do mesec dana	Od mesec do 3 meseca	Od 3 meseca do 12 meseci	Preko godinu dana	Nekamatonosna pasiva	Ukupno
PASIVA						
Kapital	-	-	-	-	6.765.077	6.765.077
Osnovni kapital					5.652.658	5.652.658
Rezerve					670.216	670.216
Neraspoređeni dobitak					442.203	442.203
						-
Dugoročna rezervisanja i obaveze	-	-	-	-	512.496	512.496
Dugoročna rezervisanja					262.496	262.496
Dugoročne obaveze					250.000	250.000
						-
Kratkoročne obaveze	-	-	-	-	343.484	343.484
Obaveze iz poslovanja					27.055	27.055
Ostale kratkoročne obaveze					252.144	252.144
Obaveze za ostale poreze, doprinosi i druge dažbine					10.521	10.521
Pasivna vremenska razgraničenja					53.764	53.764
						-
UKUPNA PASIVA	-	-	-	-	7.621.057	7.621.057
						-
Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2014. godine	5.603.327	-	1.942.227	-	(7.545.554)	-

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (Nastavak)**4.1. Rizik likvidnosti (Nastavak)**

Rizik likvidnosti je rizik od nastanka negativnog efekta na finansijski rezultat usled nemogućnosti Agencije da ispunjava svoje dospele obaveze.

Upravljanje likvidnošću je centralizovano na nivou Agencije. Agencija svojom imovinom i obavezama upravlja na način koji joj obezbeđuje da u svakom trenutku ispunjava sve svoje obaveze.

Osiguravajući likvidnost u svakom trenutku, Agencija prati likvidnost kroz pregled očekivanih priliva i odliva u predviđenim rokovima u budućnosti, kao i kroz praćenje uspostavljenih pokazatelja likvidnosti.

Agencija ne koristi finansijske derivate.

Upravljanje rizicima likvidnosti i solventnosti, Agencija ostvaruje kroz redovna praćenja dinamike dospeća potraživanja i plasmana, kao i obaveza koje Agencija ima.

Agencija nema uspostavljenju politiku i procedure za upravljanje likvidnošću. Likvidnost Agencije se prati nizom pojedinačnih izveštaja o stanju sredstava: dnevni izveštaj o stanju novčanih sredstava, dnevni izveštaj o stanju plasmana i potraživanja, izveštaj o planiranim odlivima i prilivima po pojedinim vrstama potraživanja i plasmana koji se sastavljaju nedeljno, mesečno i tromesečno.

4.2. Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja rizik da komitenti neće moći u potpunosti ili delimično da izmire svoje dospele obaveze prema Agenciji u ugovorenim rokovima.

Agencija redovno prati rizike i proverava ih najmanje jednom kvartalno ili češće po potrebi. Agencija upravlja kreditnim rizikom putem redovnih analiza sposobnosti komitenata i potencijalnih komitenata da ispune svoje obaveze otplate kamate, naknade i ostalih potraživanja, kao i formiranjem ispravki vrednosti bilansnih potraživanja.

Agencija svojim internim aktima, politikama i procedurama, obezbeđuje adekvatan sistem upravljanja kreditnim rizikom i svođenje kreditnog rizika na prihvatljiv nivo.

Kreditni rizik Agencije uslovljen je kreditnom sposobnošću dužnika, njegovom urednošću u izvršavanju obaveza prema Agenciji, kao i kvalitetom instrumenata obezbeđivanja potraživanja Agencije, a identifikuje se, meri, procenjuje i prati u skladu internim aktima za upravljanje kreditnim rizikom kao i odlukama kojima se uređuju klasifikacija bilansne aktive i vanbilansnih stavki Agencije.

Rizici srodni kreditnom riziku

Agencija se bavi osiguranjem od komercijalnih rizika i izdaje garancije svojim komitentima, po osnovu kojih Agencije ima potencijalnu obavezu da izvrši plaćanje u korist trećih lica. Na ovaj način Agencija se izlaže rizicima srodnim kreditnom riziku, koji se mogu prevazići istim kontrolnim procesima i procedurama koji se koriste za kreditni rizik.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (Nastavak)**4.2. Kreditni rizik (Nastavak)*****Rizik koncentracije plasmana***

Agencija se bavi različitom vrstom plasiranja sredstava i rizik gubitka može da nastane usled prevelikog obima plasmana u određenu vrstu plasmana: kredite, međunarodni faktoring, unutrašnji faktoring.

Rizik koncentracije je rizik gubitka usled prevelikog obima plasmana u određenu grupu dužnika. Koncentracio brojeva nastaje kada značajan broj komitenata pripada sličnoj industriji, ili istom geografskom područiju, ili imaju slične ekonomske karakteristike što može biti od uticaja na izmirivanje njihovih ugovornih obaveza u slučaju promena u ekonomskim, političkim ili nekim drugim okolnostima koje ih jednako pogađaju. Da bi se ostvario i održao sigurniji kreditni portfolio i da bi se minimizirao rizik u kreditnom poslu, ustanovljavaju se mere bezbednosti preko definisanja nivoa izloženosti i kreditnih limita. Agencija je izložena kreditnom riziku u ograničenoj meri. Obezbeđenje od kreditnog rizika uspostavljeno je preduzimanjem određenih mera i aktivnosti na nivou Agencije. U slučaju neblagovremenog izmirenja obaveze, Agencija koristi sledeće mehanizme: aktiviranje primljenih instrumenata obezbeđenja (bankarskih garancija, menica, zaloga), utuženja, vansudska poravnanja i ostalo. Pored toga, Agencija nema značajnu koncentraciju kreditnog rizika u vezi sa potraživanjima, jer ima veliki broj međusobno nepovezanih komitenata sa pojedinačno malim iznosima dugovanja.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (Nastavak)

4.2. Kreditni rizik (Nastavak)

Rizik koncentracije plasmana (Nastavak)

(a) Maksimalna izloženost kreditnom riziku po bilansnim i vanbilansnim stavkama

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Potraživanja od kupaca u inostranstvu	-	45
Ukupno potraživanja po osnovu prodaje	-	45
Potraživanja po osnovu isplaćenih avansa - međunarodni faktoring	1.415.688	1.104.105
Regresna potraživanja po poslovima faktoringa	56.539	50.593
Ukupno potraživanja iz specifičnih poslova	1.472.227	1.154.698
Potraživanja po osnovu kamata	278.237	275.403
Potraživanja po osnovu naknada	8.538	12.781
Potraživanja po osnovu premija osiguranja	9.762	13.833
Potraživanja po osnovu premija po garancijama	2.856	224
Potraživanja za više plaćen porez na dobit	-	26.753
Ostalo-druga potraživanja	2.122	4.899
Ukupno druga potraživanja	301.515	333.894
Dati kratkoročni krediti u zemlji	6.576.041	6.410.367
Regresna potraživanja po osnovu isplaćenih šteta (Napomena 23)	317.027	586.649
Potraživanja po osnovu isplaćenih avansa - unutrašnji faktoring	481.604	191.479
Potraživanja po osnovu eskonta menica - unutrašnji faktoring	164.518	123.498
Potraživanja po osnovu depozita	279.410	2.232.428
Ostali kratkoročni finansijski plasmani	3.717	48
Ukupno kratkoročni finansijski plasmani	7.822.317	9.544.469
Ukupna bilansna izloženost	9.596.058	11.033.106
Osiguranje od komercijalnih rizika	8.694.083	8.425.339
Date garancije	6.118.773	9.945.229
Ukupna vanbilansna izloženost	14.812.857	18.370.568
Ukupna izloženost na dan 31. decembra	24.408.915	29.403.675

Maksimalna izloženost kreditnom riziku Agencije (bruto rizična bilansna i vanbilansna aktiva koja se klasifikuje) sa stanjem na dan 31. decembra 2014. i 2013. godine, pre uzimanja u obzir sredstava obezbeđenja i ostalih sredstava zaštite od kreditnog rizika, se odnosi na Republiku Srbiju.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (Nastavak)

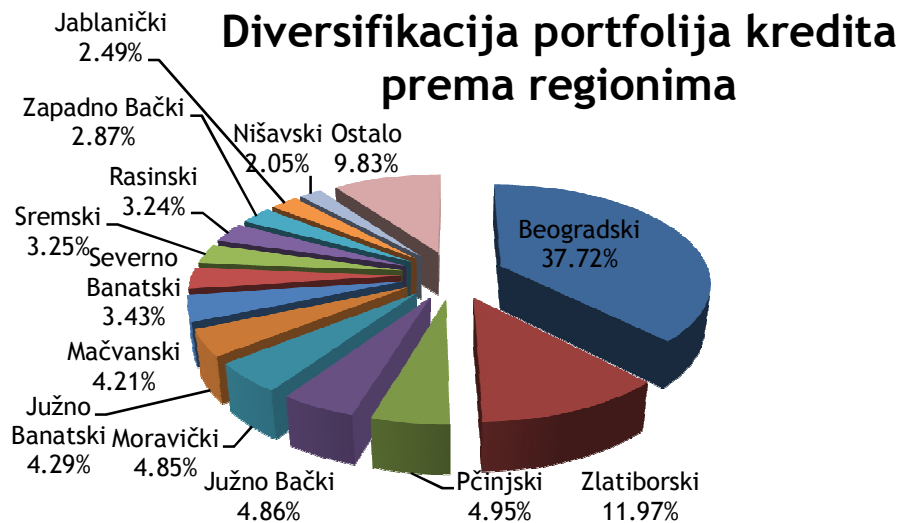
4.2. Kreditni rizik (Nastavak)

Izloženost kreditnom riziku - krediti

Najznačajnija finansijska sredstva Agencije, što predstavljaju glavnice datih kratkoročnih kredita u iznosu od 5.887.532 hiljade dinara, kao i deo glavnica sa dospećem posle 31. decembra 2015. godine u iznosu od 178.137 hiljade dinara, pre uzimanja u obzir sredstava obezbeđenja i ostalih sredstava zaštite od kreditnog rizika, mogu se analizirati kroz geografska područja u Republici Srbiji, delatnosti klijenata, vrstu sredstava obezbeđenja i na kraju kroz zemlje izvoza.

U nastavku je data struktura portfolija kredita na dan 31. decembar 2014. godine po regionima, uzevši u obzir i deo glavnica kredita koje dospevaju posle 31. decembra 2015. godine:

Region	Iznos u 000 dinara	Iznos u EUR	Broj partija	Procenat
Beogradski	2.288.058	18.916.088	57	37,72%
Zlatiborski	726.207	6.003.779	12	11,97%
Pčinjski	299.977	2.480.000	3	4,95%
Južno Bački	294.690	2.436.292	10	4,86%
Moravički	294.302	2.433.090	11	4,85%
Južno Banatski	260.060	2.150.000	3	4,29%
Mačvanski	255.222	2.110.000	7	4,21%
Severno Banatski	208.353	1.722.518	7	3,43%
Sremski	196.952	1.628.264	5	3,25%
Rasinski	196.247	1.622.439	9	3,24%
Zapadno Bački	174.021	1.438.684	4	2,87%
Jablanički	151.198	1.250.000	4	2,49%
Nišavski	124.224	1.027.000	2	2,05%
Ostalo	596.158	4.928.626	25	9,83%
Ukupno	6.065.669	50.146.780	159	100,00%



NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

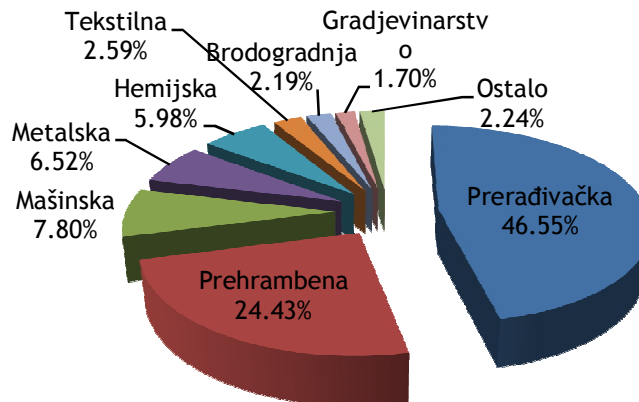
Za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

*Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno***4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (Nastavak)****4.2. Kreditni rizik (Nastavak)**

Analiza portfolija datih kredita Agencije po industrijskim sektorima pre i nakon uzimanja u obzir sredstava obezbeđenja i ostalih sredstava zaštite od kreditnog rizika je prikazana u sledećoj tabeli, uzevši u obzir i deo glavnica kredita koje dospevaju posle 31. decembra 2015. godine:

Delatnost	Iznos u 000 dinara	Iznos u EUR	Broj partija	Procenat
Prerađivačka	2.823.792	23.345.171	64	46,55%
Prehrambena	1.481.832	12.250.767	56	24,43%
Mašinska	473.226	3.912.307	11	7,80%
Metalska	395.227	3.267.468	4	6,52%
Hemijska	362.875	3.000.000	3	5,98%
Tekstilna	157.247	1.300.008	6	2,59%
Brodogradnja	133.054	1.100.000	2	2,19%
Gradjevinarstvo	102.815	850.000	1	1,70%
Ostalo	135.601	1.121.059	12	2,24%
Ukupno	6.065.669	50.146.780	159	100,00%

Diversifikacija portfolija kredita prema delatnostima



NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (Nastavak)

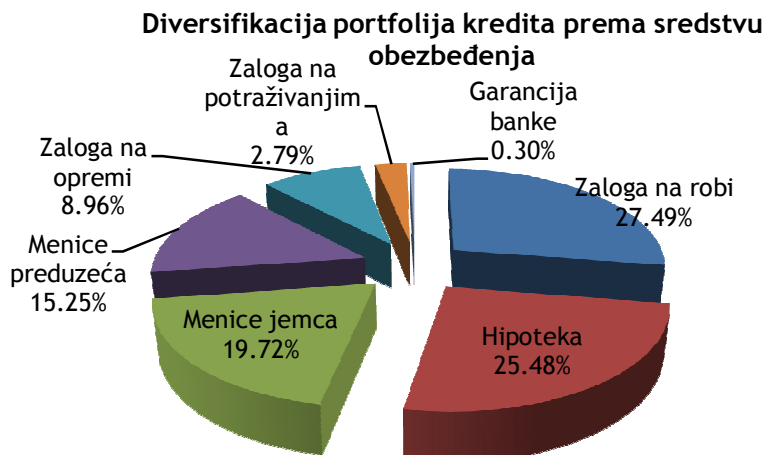
4.2. Kreditni rizik (Nastavak)

Agencija u zavisnosti od procenjenog kreditnog rizika svakog komitenta određuje vrstu i visinu obezbeđenja.

Uslovi obezbeđenja koji prate svaki plasman su opredeljeni analizom boniteta klijenta, vrstom izloženosti kreditnom riziku, ročnosti plasmana kao i samim iznosom. Kao standardni instrumenti obezbeđenja od klijenta se uzimaju ugovorno ovlašćenje kao i menice, dok se kao dodatni instrumenti u zavisnosti od procene ugovaraju hipoteke na nepokretnostima, zaloga na pokretnoj imovini, delimično ili potpuno pokriće plasmana depozitom, dobijanje garancije druge banke ili drugog pravnog lica. U slučaju ugovaranja hipoteke na nepokretnostima ili zaloge na pokretnoj imovini Agencija uvek obezbeđuje procenu vrednosti imovine urađenu od strane ovlašćenog procenitelja, a sve u cilju svođenja potencijalnog rizika na najmanju moguću meru.

Kvalitetom finansijskih sredstava Agencija upravlja koristeći internu klasifikaciju plasmana. Sledeća tabela prikazuje kvalitet plasmana po tipovima sredstava obezbeđenja koji se nalaze u bilansu stanja, zasnovanim na sistemu klasifikacije Agencije, uzevši u obzir i deo glavnica kredita koje dospevaju posle 31. decembra 2015. godine:

Sredstvo obezbeđenja	Iznos u 000 dinara	Iznos u EUR	Broj partija kredita	Procenat
Zaloga na robi	1.667.439	13.785.239	32	27,49%
Hipoteka	1.545.653	12.778.400	34	25,48%
Menice jemca	1.196.339	9.890.506	39	19,72%
Menice preduzeća	925.026	7.647.483	23	15,25%
Zaloga na opremi	543.726	4.495.153	29	8,96%
Zaloga na potraživanjima	169.342	1.400.000	1	2,79%
Garancija banke	18.144	150.000	1	0,30%
Ukupno	6.065.669	50.146.780	159	100,00%



NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

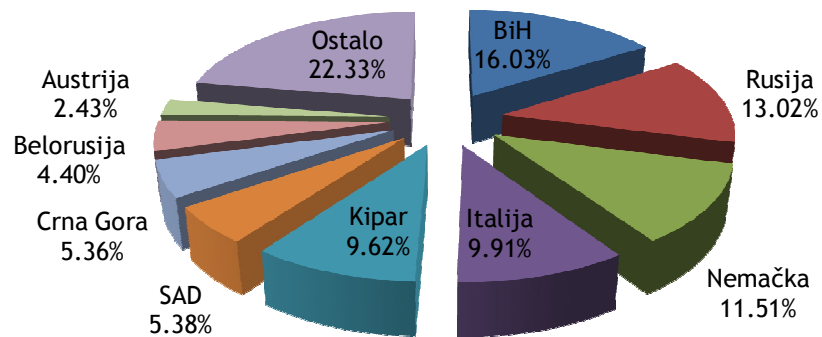
4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (Nastavak)

4.3. Kreditni rizik (Nastavak)

U nastavku je dat pregled kredita po zemljama izvoza klijenta, uzevši u obzir i deo glavnica kredita koje dospevaju posle 31. decembra 2015. godine.

Zemlja izvoza	Iznos u 000 dinara	Iznos u EUR	Broj partija kredita	Procenat
BiH	972.495	8.039.920	18	16,03%
Rusija	789.721	6.528.868	17	13,02%
Nemačka	697.960	5.770.252	26	11,51%
Italija	601.136	4.969.776	19	9,91%
Kipar	583.624	4.825.000	6	9,62%
SAD	326.587	2.700.000	2	5,38%
Crna Gora	325.367	2.689.913	14	5,36%
Belorusija	266.962	2.207.056	3	4,40%
Austrija	147.096	1.216.090	6	2,43%
Ostalo	1.354.726	11.199.939	48	22,33%
Ukupno	6.065.673	50.146.813	159	100,00%

Diversifikacija portfolija datih kredita prema zemlji izvoza



NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (Nastavak)

4.3. Kreditni rizik (Nastavak)

Izloženost kreditnom riziku - krediti

Starosna struktura kratkoročnih kredita u zemlji, koji su u stanju na dan 31. decembra 2014. godine data je u sledećoj tabeli:

	<u>Iznos u EUR</u>	<u>Iznos u RSD hiljada</u>
Kratkoročni krediti u zemlji		
nedospelo	30.507.539	3.690.140
do 30 dana	1.109.200	134.167
31-60	537.086	64.965
61-90	69.396	8.394
91-180	796.365	96.327
preko 180	15.654.478	1.893.539
Stanje na dan 31. decembra 2014. godine	<u>48.674.064</u>	<u>5.887.532</u>

Izloženost kreditnom riziku - unutrašnji i međunarodni faktoring

Agencija prilikom upravljanja izloženosti riziku po osnovu međunarodnog faktoringa razlikuje sledeće vrste faktoringa sa stanjem na dan 31. decembra 2014. godine:

	<u>Bruto iznos</u>	<u>Ispravka vrednosti</u>	<u>Neto iznos</u>
Potraživanja iz međunarodnog faktoringa	1.093.237	(181.092)	912.145
Potraživanja iz međunarodnog faktoringa- SMECA	322.451	(322.451)	-
Potraživanja iz međunarodnog faktoringa- ostalo	56.539	(53.270)	3.269
Stanje na dan 31. decembra 2014. godine	<u>1.472.227</u>	<u>(556.813)</u>	<u>915.414</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (Nastavak)

4.3. Kreditni rizik (Nastavak)

Izloženost kreditnom riziku - unutrašnji i međunarodni faktoring (Nastavak)

Starosna struktura bruto potraživanja iz međunarodnog faktoringa data je u sledećoj tabeli:

Potraživanja iz međunarodnog faktoringa	Iznos u EUR	Iznos u RSD hiljada
nedospelo	5.592.109	676.412
do 30	1.477.129	178.671
31-60	451.122	54.567
61-90	1.720	208
91-180	0	0
Preko 180	1.516.051	183.379
Stanje na dan 31. decembra 2014. godine	9.038.131	1.093.237

Starosna struktura bruto potraživanja iz unutrašnjeg faktoringa data je u sledećoj tabeli:

Potraživanja iz unutrašnjeg faktoringa i eskont menica	Iznos u RSD hiljada
nedospelo	217.909
do 30	198.205
31-60	159.408
61-90	-
91-180	-
preko 180	70.600
Stanje na dan 31. decembra 2014. godine	646.122

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (Nastavak)**4.3. Kreditni rizik (Nastavak)***Izloženost kreditnom riziku - faktoring unutrašnji i međunarodni (Nastavak)*

Factoring industrija prema podacima sekcije za faktoring pri Privrednoj komori Beograda i u 2014. godini beleži pad prometa kao i broja aktivnih faktoring kompanija. Pad prometa, kao što je već navedeno, prouzrokovan je blokadama i stečajevima velikih sisistema, koji su ujedno i bili najveći korisnici faktoringa.

Od ukupnog međunarodnog prometa koji je ostvaren u Srbiji, Agencija i dalje zauzima vodeće mesto, iako su krajem godine mnoge banke počele intenzivnije da nude usluge međunarodnog faktoringa, pre svega kroz dvofaktorski sistem.

Najznačajniji rezultat sektora faktoringa u 2014. godini predstavlja ostvareni promet od EUR 8.576.313,59 kroz dvofaktorski sistem, čime je prvi put posle šest godina članstva ispunjen i uslov za ostanak u FCI-ju.

Tokom 2014. godine u Agenciji je kroz faktoring otkupljeno potraživanja u iznosu od 60.457.255 EUR. U 2014. godini kroz poslove faktoringa ostvaren je veći promet za 22,17% u odnosu na 2013. godinu, uprkos stanju u privredi, blokadama i UPPR-ovima velikih sisistema koji su se tokom 2013. godine nalazili među prvih 10 klijenata.

U međunarodnom faktoringu otkupljeno je potraživanja u iznosu od 39.780.939 EUR što predstavlja povećanje od 18,37% u odnosu na 2013. godinu. Učešće međunarodnog prometa u ukupnom prometu iznosi 65,80%.

U domaćem faktoringu ostvaren je promet od 2.439.924 hiljade dinara odnosno 20.676.316 EUR, ako se za konverziju koristi srednji kurs na dan otkupa ustupljenog potraživanja. Učešće domaćeg faktoringa u ukupnom prometu iznosio je 34,20%. U domaćem prometu ostvareno je povećanje prometa u odnosu na 2013. godinu od 30,23%.

Broj aktivnih ugovora u navedenom periodu iznosio je 74, i to 47 ugovora u međunarodnom prometu i 27 ugovora u domaćem, po kojima su otkupljivana potraživanja od 50 dužnika u zemlji i 179 dužnika iz 33 zemlje, pretežno EU.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

*Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno***4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (Nastavak)****4.4. Upravljanje rizikom kapitala**

Agencija se opredelila za finansijski koncept kapitala i njegovo očuvanje prema kome je kapital definisan na osnovu nominalnih novčanih jedinica. Agencija je po načinu osnivanja zatvoreno akcionarsko društvo.

Cilj upravljanja kapitalom je da Agencija zadrži sposobnost da nastavi sa svojim poslovanjem u neograničenom periodu u predvidljivoj budućnosti, kako bi očuvala optimalnu strukturu kapitala sa ciljem da smanji troškove kapitala.

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Obaveze po kreditima - ukupno	-	-	-
Minus: Gotovina i gotovinski ekvivalenti (Napomena 24)	637.374	739.433	72.843
Neto dugovanja (potraživanja)	<u>(637.374)</u>	<u>(739.433)</u>	<u>(72.843)</u>
Sopstveni kapital	<u>5.512.400</u>	<u>5.512.400</u>	<u>5.512.400</u>
Kapital - ukupno	<u>6.765.077</u>	<u>6.410.631</u>	<u>6.440.480</u>
Koeficijent zaduženosti (neto dugovanja/sopstveni kapital)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Koeficijent zaduženosti (neto dugovanja/kapital-ukupno)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (Nastavak)**4.5. Rizik osiguranja**

Rizik bilo kojeg ugovora o osiguranju je mogućnost da će se desiti određena situacija i neizvesnost iznosa isplate za napravljenu štetu. Po svojoj prirodi svaki pojedinačan rizik osiguranja je slučajan i nepredvidiv. U 2013. godini Agencija je sklapala ugovore o osiguranju naplate potraživanja čime je preuzelo određene iznose rizika definisane ugovorima o osiguranju. Agencija preuzima rizike koristeći različite tehnike koje uključuju diversifikaciju rizika.

Osnovna metoda diversifikacije rizika osiguranja je transfer rizika na reosiguranje. Agencija je u 2013. godini sklopila ugovor o reosiguranju sa panelom reosiguravača kojim se definišu principi preuzimanja rizika u osiguranju i prenos rizika u reosiguranje po kome se 50% rizika prenosi na reosiguravače. Adekvatnim procedurama za tarifiranje različitih rizika, Agencija se štiti od rizika neproporcionalno velikog nivoa šteta u slučaju nenaplate osiguranih potraživanja.

Razvijanjem poslova osiguranja i formiranjem adekvatne statistike poslovanja iz koje se na odgovarajući može izvršiti kvantifikovanje rizika i praćenje njegovog kretanja u budućnosti došlo se do Politika i procedura za upravljanje kreditnim rizikom.

Upravljanje rizikom po poslovima osiguranja utvrđuje se, počev od finansijskih izveštaja za 2010. godinu, na osnovu statistika merodavnih tehničkih rezultata poslovanja u prethodnim godinama i to, kako kretanja tehničkih premija, tako i stanja isplaćenih i rezervisanih šteta.

Metodologija rezervisanja za poslove osiguranja sastoji se iz sledećih segmenata:

- prijavljene, neisplaćene štete,
- nastale, neprijavljene štete,
- rezervisanja za izravnaje rizika i
- prenosna premija.

Načini obračunavanja prijavljenih, neisplaćenih šteta i nastalih, neprijavljenih šteta regulisani su Pravilnikom o bližim kriterijumima i načinima obračuna rezervisanih šteta. Obračun rezervi za izravnaje rizika definisan je Pravilnikom o bližim kriterijumima i načinu obračunavanja rezervisanja za izravnaje rizika. Iznos prenosnih premija predviđen je Pravilnikom o formiranju i načinu obračunavanja i visini prenosnih premija.

U vanbilansnim pozicijama vodi se evidencija o maksimalno mogućoj izloženosti Agencije po osnovu odobrenih limita po svakoj polisi. Ovaj iznos dobija se kada se od ukupno odobrenih limita odbije iznos samopridržaja osiguranika i iznos prenesen u reosiguranje.

Ovakav način obračuna rezervisanja za rizike iz poslova osiguranja u skladu je sa praksom koju koriste ostali kreditni osiguravači, a u potpunosti je u saglasnosti sa Zakonom o osiguranju.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (Nastavak)**4.5. Rizik osiguranja (Nastavak)**

U nastavku je dato objašnjenje u vezi sa Pravilnikom o bližim kriterijumima i načinima obračunavanja rezervisanih šteta, kojim se reguliše način, kriterijumi i merila za utvrđivanje dela tehničke premije za isplatu nastalih neisplaćenih obaveza (rezervisane štete) osiguranicima ili korisnicima osiguranja.

Rezervisanim štetama smatraju se:

1. Nastale prijavljene a neisplaćene štete do kraja tekućeg obračunskog perioda.
2. Nastale a neneprijavljene štete do kraja tekućeg obračunskog perioda.

Agencija je dužna da na ime izmirenja obaveza i za nastale prijavljene a nerešene štete do kraja tekućeg obračunskog perioda i za nastale neprijavljene štete do kraja tekućeg obračunskog perioda obezbedi dovoljan iznos sredstava.

Poslednjeg dana obračunskog perioda (31. decembra) se rezerviše deo tehničke premije osiguranja za isplatu prijavljenih, a neisplaćenih i nastalih, a neprijavljenih šteta. Pod prijavljenim, a neisplaćenim štetama podrazumevaju se štete koje su Agenciji prijavljene, a nisu obračunate i isplaćene do kraja obračunskog perioda. Pod nastalim, a neprijavljenim štetama podrazumevaju se štete koje su nastale, a Agenciji nisu prijavljene do kraja obračunskog perioda. Iznos rezervacije prijavljenih šteta utvrđuje se za svaku pojedinačnu štetu. Štete koje su bile prijavljene i rezervisane krajem prethodne poslovne godine, a u tekućoj godini nisu konačno likvidirane, ponovo se rezervišu. Analizu iznosa rezervacija vrši Odeljenje likvidacija šteta.

Prilikom utvrđivanja iznosa za rezervaciju po prijavljenim a neisplaćenim štetama uzima se uzeti u obzir:

- vrstu zaključenog ugovora o osiguranju,
- ugovorne obaveze Agencije,
- uzrok nastanka štetnog slučaja,
- visinu naknade,
- učešće reosiguravača,
- kao i druge elemente koji utiču na obim obaveze Agencije.

Kod utvrđivanja rezervisanja iznosa štete neophodno je proceniti iznos regresa u deviznom iznosu koji je moguće naplatiti i roka u kome se on može realizovati. U svim drugim slučajevima utvrđivanja dela tehničke premije za isplatu nastalih neisplaćenih obaveza neophodno je da se proceni i odredi iznos za rezervaciju svih relevantnih kriterijuma i merila kako bi se dobio iznos stvarne obaveze. Visina učešća reosiguravača i saosiguravača u rezervisanim štetama utvrđuje se na bazi potpisanih ugovora i učešća u premiji.

Visina iznosa rezervisanih šteta na kraju obračunskog perioda kraćeg od jedne godine utvrđuje se:

- za neisplaćene ili delimično isplaćene štete rezervisane sa stanjem na dan 31.12. prethodne godine.
- za neisplaćene ili delimično isplaćene štete prijavljene u periodu od 01.01. tekuće godine do kraja obračunskog perioda.
- za nastale a neprijavljene štete.

Rezervisani iznos šteta po periodičnom računu utvrđuje se pojedinačnom procenom svake štete na način propisan ovim pravilnikom.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

*Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno***4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (Nastavak)****4.5. Rizik osiguranja (Nastavak)**

Izuzetno rezervisani iznos za štete prijavljene od 01.01. do kraja obračunskog perioda može se utvrditi množenjem broja ovih šteta sa prosečnim iznosom svih isplaćenih šteta od 01.01. do kraja obračunskog perioda, a za neisplaćene a rezervisane štete na dan 31.12. prethodne godine u visini rezervisanog iznosa na dan 31.12. prethodne godine.

Nastale a neprijavljene štete su obaveze Agencije koje su nastale do 31.12. tekuće godine, odnosno nekog prethodnog perioda, a koje nisu prijavljene i po kojima Agencija ima obavezu naknade. Rezervacija ovih šteta vrši se na bazi podataka o rešenim i rezervisanim nastalim, prijavljenim a nerešenim štetama kao i primenom priznatih aktuarskih metoda.

Visina rezervisanog iznosa nastalih a neprijavljenih šteta po periodičnom računu utvrđuje se množenjem ukupnog iznosa rezervisanih prijavljenih šteta koeficijentom učešća nastalih a neprijavljenih šteta u ukupnoj rezervi na dan 31.12. prethodne godine. Obračun se vrši na bazi sledećeg obrasca:

$$Rt\ ibnr = at \times (St + Rt), \text{ pri čemu je}$$

Rt ibnr - iznos nastalih neprijavljenih šteta

at - koeficijent za obračun nastalih neprijavljenih šteta

St - iznos rešenih šteta u samopridržaju u tekućoj godini

Rt - iznos rezervisanih šteta u samopridržaju za nastale prijavljene a nerešene štete

Koeficijent za obračun nastalih a neprijavljenih šteta *at* se utvrđuje na osnovu analize verovatnoće ostvarenja preuzetih rizika i/ili statističkih pokazatelja drugih institucija koje se bave ovom vrstom osiguranja. Statistika za obračun ovog koeficijenta se formira na dan 31.12. tekuće godine kada se koeficijent izračunava kao aritmetička sredina koeficijenata *ki* za poslednje obračunske periode. Kada je koeficijent manji od 0,1, pri obračunu rezervisanih nastalih neprijavljenih šteta se umesto tog koeficijenta koristi minimalan iznos od 0,1.

Kada je reč o rezervama za izravnjanje rizika, regulisana su Pravilnikom o načinu obračunavanja rezervi za izravnjanje rizika, kojim se propisuju bliži kriterijumi i način obračunavanja rezervi za izravnjanje rizika, odnosno izračunavanje gornje granice obaveze za formiranje tih rezervi, obračun iznosa, kao i povećanje i smanjenje ovih rezervi, osnovni podaci za izračunavanje godišnjih merodavnih tehničkih rezultata i standardnih odstupanja tih rezultata od prosečnog merodavnog tehničkog rezultata posmatranog perioda.

Pre svega, definisani su pojedini izrazi koji imaju sledeća značenja:

1) **posmatrani period** je period za koji se utvrđuju tehnički rezultati i standardno odstupanje tih rezultata od prosečnog tehničkog rezultata u pojedinoj vrsti neživotnih osiguranja. Posmatrani period obuhvata rezultate od osnivanja Agencije do dana obračuna rezervi za izravnjanje rizika s tim da se za svaki naredni obračun posmatrani period uvećava za po jednu godinu do perioda do deset ili više godina;

2) **godišnji merodavni tehnički rezultat** jeste količnik merodavnih šteta i merodavnih tehničkih premija u samopridržaju u toj godini, iskazan kao decimalni broj zaokružen na četiri decimale;

3) **prosečni merodavni tehnički rezultat u posmatranom periodu** je aritmetička sredina godišnjih merodavnih tehničkih rezultata u posmatranom periodu;

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (Nastavak)**4.5. Rizik osiguranja (Nastavak)**

4) *merodavna tehnička premija u samopridržaju*, i to u svakoj vrsti neživotnih osiguranja i ukupno za sve vrste, jeste tehnička premija u samopridržaju ostvarena u tekućoj godini, uvećana za iznos tehničke prenosne premije u samopridržaju obračunate na kraju prethodne godine i umanjena za iznos tehničke prenosne premije u samopridržaju obračunate na kraju tekuće godine;

5) *merodavne štete u samopridržaju*, i to u svakoj vrsti neživotnih osiguranja i ukupno za sve vrste, jesu ukupno rešene štete u samopridržaju u toku tekuće godine, uvećane za iznos ukupno rezervisanih šteta u samopridržaju na kraju tekuće godine i umanjene za iznos rezervisanih šteta u samopridržaju na kraju prethodne godine i za iznos naplaćenih regresa u toku tekuće godine. Merodavne štete sadrže i troškove u vezi s rešavanjem i isplatom tih šteta;

6) *tehnička premija u samopridržaju* je tehnička premija sopstvenog portfelja, uvećana za tehničku premiju koja se odnosi na premiju primljenu u saosiguranje i umanjena za tehničku premiju prenetu u saosiguranje i reosiguranje;

7) *štete u samopridržaju* su štete sopstvenog portfelja, uvećane za štete po osnovu primljenih saosiguranja i umanjene za štete prenete u saosiguranje i reosiguranje;

8) *tekuća godina* je period od 1. januara do 31. decembra godine za koju se vrši obračun rezervi za izravnanje rizika.

Rezerve za izravnanje rizika obrazuju se na osnovu standardnog odstupanja godišnjih merodavnih tehničkih rezultata od prosečnog merodavnog tehničkog rezultata u posmatranom periodu - za svaku vrstu neživotnih osiguranja (u daljem tekstu: standardno odstupanje).

Osnovicu za obračunavanje rezervi za izravnanje rizika čini proizvod tehničke premije u samopridržaju ostvaren u tekućoj godini i standardno odstupanje.

Agencija je dužna je da obrazuje rezerve za izravnanje rizika u skladu sa čl. 6. i 7. ovog pravilnika, ako je standardno odstupanje najmanje 0,05 ili je godišnji merodavni tehnički rezultat u tom periodu za tu vrstu osiguranja najmanje jedanput bio veći od 1.

Ako u datoj vrsti osiguranja nije ispunjen nijedan od uslova iz stava 1. ove tačke, rezerve za izravnanje rizika te vrste osiguranja obrazovane u skladu sa ovim pravilnikom društvo smanjuje za po jednu petinu na kraju svake godine u narednih pet godina, uključujući i godinu u kojoj je utvrđeno da nije ispunjen nijedan uslov iz tog stava.

Rezerve za izravnanje rizika obračunavaju se sa stanjem na dan 31. decembra tekuće godine.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

*Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno***4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (Nastavak)****4.5. Rizik osiguranja (Nastavak)**

Prosečan merodavni tehnički rezultat i standardno odstupanje izračunavaju se primenom sledeće statističke formule za aritmetičku sredinu, odnosno za standardno odstupanje:

$$\bar{x}_j = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n x_{ij}, \text{ odnosno } S_{(x_{ij})_j} = \sqrt{\frac{1}{n-1} \sum_{i=1}^n (x_{ij} - \bar{x}_j)^2}, \text{ pri čemu je}$$

j - vrsta osiguranja ($j=1,2,3,\dots,19$),

n - posmatrani period ($i=1,2,3,\dots,n$),

x_{ij} - prosečan merodavni tehnički rezultat u vrsti osiguranja j u posmatranom periodu,

$s_{x_{ij}}$ - standardno odstupanje zasnovano na uzorku,

x_{ij} - godišnji merodavni tehnički rezultat u vrsti osiguranja j u godini i .

Prosečan merodavni tehnički rezultat i standardno odstupanje iskazuju se kao decimalni brojevi, zaokruženi na četiri decimale.

Godišnji i prosečni merodavni tehnički rezultati i odgovarajuća standardna odstupanja utvrđuju se samo 31. decembra u godinama posmatranog perioda.

Gornja granica obaveze obrazovanja rezervi za izravnjanje rizika kod osiguranja kredita, osiguranja jemstva i osiguranja finansijskih gubitaka, kao i kod ostalih osiguranja imovine - proizvod trostrukog standardnog odstupanja i odgovarajuće godišnje tehničke premije u samopridržaju ostvarene u tekućoj godini.

Agencija je obavezna da kod svakog obračuna povećava rezerve za izravnjanje rizika za 3,5% gornje granice dobijene na gore opisan način sve dok se ne dostigne gornja granica.

Agencija je obavezna da kod svakog obračuna dodatno povećava rezerve za izravnjanje rizika ukoliko je godišnji merodavni tehnički rezultat u tekućoj godini manji od prosečnog merodavnog tehničkog rezultata u posmatranom periodu.

Dodatno povećanje rezervi za izravnjanje rizika izračunava se kao proizvod razlike između prosečnog merodavnog tehničkog rezultata i godišnjeg merodavnog tehničkog rezultata tekuće godine, sa jedne strane, i tehničke premije u samopridržaju ostvarene u tekućoj godini sa druge strane.

U slučaju da je razlika prosečnog merodavnog tehničkog rezultata i godišnjeg merodavnog tehničkog rezultata u tekućoj godini veća od 0,07, dodatno povećanje se izračunava tako što se tehnička premija u samopridržaju ostvarena u tekućoj godini pomnoži sa 0,07.

Agencija je obavezna da kod obračuna smanji rezerve za izravnjanje rizika ako je godišnji merodavni tehnički rezultat u tekućoj godini veći od prosečnog merodavnog tehničkog rezultata u posmatranom periodu.

Smanjenje se izračunava tako što se razlika između godišnjeg merodavnog tehničkog rezultata u tekućoj godini i prosečnog merodavnog tehničkog rezultata u posmatranom periodu pomnoži sa tehničkom premijom u samopridržaju ostvarenoj u tekućoj godini za datu vrstu osiguranja.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

*Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno***4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (Nastavak)****4.5. Rizik osiguranja (Nastavak)**

Pravilnikom o formiranju i načinu obračunavanja i visini prenosnih premija Agencija utvrđuje bliže kriterijume i načine obračunavanja prenosnih premija i visine dela premije osiguranja koja se odnosi na naredni vremenski period, kao i učešće reosiguravača i saosiguravača u prenosnim premijama.

Pod obračunskim peridom u smislu odredaba iz prethodnog stava smatraju se godišnji obračun i periodični obračuni propisani zakonom.

Pod prenosnom premijom podrazumeva se deo premije koji se koristi za pokriće obaveza iz osiguranja koje nastaju u narednom obračunskom periodu.

Osnovica za formiranje i obračunavanje prenosnih premija je fakturisana bruto premija osiguranja.

Obračun prenosne premije vrši se prema broju dana trajanja osiguranja u narednim obračunskim periodima (pro rata temporis), odnosno, tako što se osnovica za obračun premije osiguranja pomnoži sa brojem dana koliko će osiguranje trajati u narednom obračunskom periodu, pa se dobijeni rezultat podeli sa ukupnim brojem dana trajanja osiguranja. Trajanje osiguranja kod osiguranja potraživanja je ugovoreni rok plaćanja po svakom kupcu u okviru svake polise osiguranja na bazi prijavljenih podataka o prometu i rokovima dospeća koji su u tome sadržani

$$PP = \frac{P \times d}{D}$$

PP = prenosna premija pojedinačnog osiguranja,

P = ukupna premija pojedinačnog osiguranja,

d = broj dana trajanja osiguranja posle isteka obračunskog perioda,

D = ukupan broj dana trajanja pojedinačnog osiguranja.

Kod ugovora o osiguranju kod kojih se visina pokrića menja u toku trajanja osiguranja metod obračuna se primenjuje u skladu s promenom visine pokrića u toku trajanja osiguranja.

Ukupna prenosna premija svih osiguranja određene vrste osiguranja dobija se kao zbir prenosnih premija pojedinačnih osiguranja.

Prenosna premija u samopridržaju društva koje obavlja poslove osiguranja obračunava se tako što se zbir prenosne premije osiguranja sopstvenog portfelja i prenosne premije primljenih saosiguranja umanjuje za zbir prenosne premije prenete u saosiguranje i reosiguranje. Učešće reosiguravača i saosiguravača u prenosnim premijama utvrđuje se na bazi odnosa ugovorenih ugovorima o reosiguranju i saosiguranju.

4.6. Procena fer vrednosti

Fer vrednost finansijskih instrumenata kojima se trguje na aktivnom tržištu (kao što su hartije od vrednosti kojima se trguje i hartije od vrednosti raspoložive za prodaju) zasniva se na kotiranim tržišnim cenama na dan bilansa stanja. Kotirana tržišna cena koja se koristi za finansijska sredstva Agencije predstavlja tekuću cenu ponude.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

*Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno***4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (Nastavak)****4.6. Procena fer vrednosti (Nastavak)**

Knjigovodstvena vrednost, umanjena za gubitke zbog umanjenja vrednosti potraživanja i obaveza, približno odražava njihovu fer vrednost. Fer vrednost finansijskih obaveza za potrebe obelodanjivanja procenjuje se diskontovanjem budućih ugovorenih novčanih tokova prema trenutnoj tržišnoj kamatnoj stopi koja je Agenciji na raspolaganju za potrebe sličnih finansijskih instrumenata.

5. TROŠKOVI MATERIJALA I TROŠKOVI GORIVA I ENERGIJE

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Utrošen kancelarijski materijal	1.045	1.038
Utrošak rezervnih delova	155	72
Oprema manje vrednosti	133	127
Ostali troškovi	-	239
Ukupno troškovi materijala	<u>1.333</u>	<u>1.476</u>
Utrošak goriva	1.034	1.051
Ukupno troškovi goriva i energije	<u>1.034</u>	<u>1.051</u>
Ukupno troškovi materijala i goriva i energije	<u><u>2.367</u></u>	<u><u>2.527</u></u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

6. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	142,137	116,621
Troškovi doprinosa na teret poslodavca	23,945	18,909
Troškovi naknada članovima Upravnog odbora	4,495	3,023
Troškovi naknada po autorskim ugovorima	-	-
Trošk. nakn. po ugovoru o priv. i pov. poslovima	2,030	1,224
Trošk. nakn. fizičkim licima (ugovor o zakupu)	-	288
Troškovi naknada po ugovora o delu	1,390	1,432
Ostali lični rashodi i naknade	4,411	4,892
Ukupno	<u>178,408</u>	<u>146,389</u>

7. TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Zakupnina poslovnog prostora	13.673	16.543
Troškovi interneta	1.670	1.638
Troškovi mobilnih telefona	972	698
Tekuće održavanje vozila	679	531
Troškovi PTT usluga	635	557
Ostali troškovi proizvodnih usluga	1.441	2.190
Ukupno	<u>19.069</u>	<u>22.156</u>

Na osnovu Ugovora o zakupu poslovnih prostorija zaključenim sa JUBMES bankom a.d. Beograd 10. Marta 2014. godine, Agencija koristi opremljene poslovne prostorije (bruto površine 612.28 m²) i po ovom osnovu plaća mesečnu zakupninu. Dana 29. aprila 2014. godine zaključen je Ugovor o zakupu sa DOO Informativno marketinško društvo Vesti, Užice o korišćenju poslovnog prostora ukupne površine 60 m² u ulici Ljuba Stojanovića 5 u Užicu.

8. TROŠKOVI AMORTIZACIJE

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Troškovi amortizacije nematerijalnih ulaganja	514	1.361
Troškovi amortizacije nekretnina, postrojenja i opreme	1.318	1.381
Troškovi amortizacije investicionih nekretnina	-	-
Ukupno troškovi amortizacije	<u>1.832</u>	<u>2.743</u>

9. TROŠKOVI DUGOROČNIH REZERVISANJA

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Rezervisanja za nastale neprijavljene štete (Napomena 27)	-	1.076
Rezervisanja za izravnanje rizika (Napomena 27)	5.981	-
Rezervisanja za nastale prijavljene štete (Napomena 27)	-	9.959
Rezervisanja za gubitke po sudskim sporovima (Napomena 27)	2.972	372
Rezervisanja za date garancije (Napomena 27)	95.952	-
Ukupno	<u>104.905</u>	<u>11.407</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

10. NEMATERIJALNI TROŠKOVI

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Troškovi premije osiguranja (a)	40.620	35.014
Troškovi usluga izrade boniteta (b)	11.230	13.931
Troškovi platnog prometa (c)	7.789	7.754
Troškovi poreza (d)	4.030	2.757
Troškovi advokatskih usluga	3.037	3.215
Troškovi PR usluge	1.594	0
Troškovi članarina	1.513	1.518
Troškovi revizije	828	2.987
Troškovi reprezentacije	644	786
Troškovi doprinosa	611	519
Ostali nematerijalni troškovi	<u>3.987</u>	<u>6.390</u>
Ukupno nematerijalni troškovi	<u>75.883</u>	<u>74.871</u>

- (a) Troškovi premije osiguranja najvećim delom obuhvataju troškove reosiguranja - isplaćene osiguravajućim kućama u iznosu od 40,207 hiljada dinara po osnovu ugovora o reosiguravanju, dok se preostali iznos od 413 hiljada dinara odnosi na premije osiguranja na putnička vozila Agencije.
- (b) Troškovi usluga izrade boniteta se sastoje od troškova usluga izrade boniteta domaćih bonitetskih kuća u iznosu od 9.059 hiljada dinara, dok su troškovi istih usluga prema inostranim bonitetskim kućama 2.171 hiljada dinara.
- (c) Troškovi platnog prometa obuhvataju troškove provizija za bankarske usluge poslovnih banaka u iznosu od 5,855 hiljada dinara i troškove provizija Uprave za trezor kod koje Agencija ima otvorene podračune u iznosu od 1,766 hiljada dinara.
- (d) Troškovi poreza najvećim delom se odnose na obavezu po osnovu Zakona o privremenom uređivanju osnovica za obračun i isplatu plata, odnosno zarada i drugih stalnih primanja kod koristika javnih sredstava ("Sl. glasnik RS", br. 116/2014), koji je stupio na snagu 1. novembra 2014. godine u iznosu od 2,499 hiljada dinara, i na naknadu za komunalnu taksu za isticanje firme u iznosu od 787 hiljada dinara.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

11. FINANSIJSKI PRIHODI

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Prihodi po osnovu potraživanja iz ugovora o garancijama (b)	4.216.060	-
Prihodi od premija osiguranja	116.214	105.819
Prihodi od naknada po garancijama	115.431	155.449
Prihodi po osnovu potraživanja za isplaćene štete po regresnom pravu	46.161	100.673
Prihodi od naknada po faktoringu	42.116	24.978
Prihodi od naknada po kreditima	41.287	57.036
Prihodi po osnovu reosiguranja	23.294	55.907
Ostali nepomenuti finansijski prihodi	11.831	12.217
Ukupno ostali finansijski prihodi (a)	<u>4.612.395</u>	<u>512.078</u>
Prihodi od kamata po kreditima	248.674	285.602
Prihodi od kamata po faktoringu	92.883	109.876
Prihodi od kamata po depozitima	67.925	80.113
Prihodi od kamata po garancijama	14.411	-
Ostali prihodi od kamata	7.337	-
Ukupno prihodi od kamata (a)	<u>431.230</u>	<u>475.591</u>
Pozitivne kursne razlike	603.125	134.556
Pozitivni efekti valutne klauzule	100.695	37.560
Ukupno pozitivne kursne razlike i pozitivni efekti valutne klauzule (prema trećim licima)	<u>703.820</u>	<u>172.116</u>
Ukupno finansijski prihodi	<u>5.747.444</u>	<u>1.159.786</u>

- (a) Tokom 2014. godine izvršena je reklasifikacija pojedinih konta grupe 66 - Finansijski prihodi. Stoga su u prikazu Ostalih finansijskih prihoda i prihoda od kamata uporedni podaci za 2013. godinu prikazani u skladu sa novim obrascima. U nastavku je tabela pomenutih promena.

	<u>AOP 1035</u>	<u>AOP 1037</u>	<u>AOP 1038</u>
Saldo 31. decembra 2013.	108.807	159.286	719.577
Prenos sa 1035 na 1037	(108.807)	67.066	41.741
Prenos sa 1038 na 1037		285.726	(285.726)
Saldo za uporedni podatak 31. decembra 2014.	-	<u>512.078</u>	<u>475.592</u>

- (b) Agencija je, na osnovu Zaključka Vlade 05 Broj: 420-3169/2014-1 od 22. aprila 2014. godine kojim je Vlada u tački 3. navedenog zaključka dala saglasnost da se Agenciji odobri izdavanje garancije u iznosu od 20.000.000 USD po nalogu Privrednog društva za proizvodnju i preradu čelika Železara Smederevo doo Smederevo obezbeđene odgovarajućim brojem solo menica, u korist Sberbanke Srbija ad Beograd (za potrebe obezbeđenja akreditiva radi kontinuiranog snabdevanja strateških rudnih sirovina), a u svrhu dugoročnog snabdevanja strateškim rudnim sirovinama i potrebe realizovanja izvoza gotovih proizvoda i dana 26. juna 2014. godine izdala garanciju G-35/2014 u korist Sberbanke Srbija ad Beograd na iznos od 20.000.000 USD.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

*Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno***11. FINANSIJSKI PRIHODI (Nastavak)**

Dana 13. novembra 2014. godine Sberbanka Srbija ad Beograd je Agenciji podnela zahtev za plaćanje po garanciji u iznosu od 20.000.000 USD, s obzirom da Privredno društvo za proizvodnju i preradu čelika Železara Smederevo doo Smederevo nije ispunilo obaveze po osnovu Ugovora o otvaranju okvirne kreditne linije Broj: 285-000000111918-40 koji je dana 16. juna 2014. godine zaključila sa Sberbankom Srbija ad Beograd, a po osnovu koga je izdata garancija.

Agencija je, na osnovu Programa mera za jačanje kreditnog i garancijskog potencijala lica čiji je osnivač Republika Srbija, a koja se bave kreditnim poslovima, poslovima osiguranja ili poslovima izdavanja garancija u 2013. godini i Zaključka Vlade 05 Broj: 420-6368/2013-1 od 31. jula 2013. godine dana 02. avgusta 2013. godine, u korist Unicredit banke ad Beograd izdala garanciju G-25/13 u iznosu od 25.300.000 USD u dinarskoj protivvrednosti po srednjem kursu Unikredit banke Srbija ad Beograd koji važi na dan plaćanja po garanciji.

Dana 17. novembra 2014. godine je Unikredit banka Srbija ad Beograd Agenciji podnela zahtev za plaćanje po garanciji s obzirom da Privredno društvo za proizvodnju i preradu čelika Železara Smederevo doo Smederevo nije ispunilo obaveze po osnovu Ugovora o revolving liniji za otvaranje akreditiva Broj: 1265/13 koji je dana 10. jula 2013. godine zaključila sa Unikredit bankom Srbija ad Beograd, a po osnovu koga je izdata garancija, kao i pripadajućih aneksa na ukupni iznos od 23.963.291 USD.

Prema Članu 4. stav 2. Ugovora o izdavanju garancije broj U/G-35/2014 od 26. juna 2014. godine, kao i Članu 4. Stav 2. Ugovora o izdavanju garancije U/G-25/13 od 02. avgusta 2013. godine, u slučaju da Agencija izvrši plaćanje po garanciji, Nalogodavac (Privredno društvo za proizvodnju i preradu čelika Železara Smederevo doo Smederevo) se obavezuje da odmah, po izvršenom plaćanju, nadoknadi Agenciji plaćeni iznos, pa je u okviru ostalih finansijskih prihoda iskazan prihod po osnovu pomenutih članova ugovora o izdavanju garancija u iznosu od 1.911.970 hiljada dinara po Ugovoru o izdavanju garancije U/G-35/2014 (20.000.000 USD po srednjem kursu NBS na dan isplate, 19. novembra 2014. godine), kao i u iznosu od 2.304.090 hiljada dinara po Ugovoru o izdavanju garancije U/G-25/13 (23.963.291 USD po srednjem kursu NBS na dan isplate, 17. novembra 2014. godine), ukupno u korist ostalih finansijskih prihoda iznos od 4.216.060 hiljada dinara (Napomena 15).

U okviru ostalih finansijskih rashoda iskazan je rashod po osnovu protesta prethodno pomenutih garancija i to u iznosu od 1.911.970 hiljada dinara po Ugovoru o izdavanju garancije U/G-35/2014 u korist Sberbanke Srbija ad Beograd (20.000.000 USD po srednjem kursu NBS na dan isplate, 19. novembra 2014. godine), kao i u iznosu od 2.304.090 hiljada dinara po Ugovoru o izdavanju garancije U/G-25/13 u korist Unicredit banke ad Beograd (23.963.291 USD po srednjem kursu NBS na dan isplate, 17. novembra 2014. godine). Nalogodavac za obe protestovane garancije je Privredno društvo za proizvodnju i preradu čelika Železara Smederevo doo Smederevo. Ukupan iznos na teret ostalih finansijskih rashoda je, po ovom osnovu, 4.216.060 hiljada dinara (Napomena 12).

Dana 19. decembra 2014. godine Vlada Republike Srbije je donela Zaključak 05 Broj: 420-15770/2014 od 19. decembra 2014. godine po kome je Vlada saglasna da Agencija izvrši otpis potraživanja prema Privrednom društvu za proizvodnju i preradu čelika Železara Smederevo doo Smederevo po osnovu izvršenog plaćanja po garanciji G-35/14 od 26. juna 2014. godine u korist Sberbanke Srbija ad Beograd u iznosu od 20.000.000 USD, što po srednjem kursu NBS na dan 31. decembar 2014. godine iznosi 1.989.282 hiljada dinara. Dana 25. decembra 2014. godine Skupština Agencije je donela Odluku Broj: 174/2014 od 25. decembra 2014. godine u kome se daje saglasnost na otpis potraživanja Agencije po tom osnovu.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

*Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno***11. FINANSIJSKI PRIHODI (Nastavak)**

Agencija je dana 27. novembra 2014. godine dobila Zaključak Vlade RS 05 Broj: 420-15013/2014 od 27. novembra 2014. godine dana kojim je Vlada saglasna da Agencija izvrši otpis potraživanja prema Privrednom društvu za proizvodnju i preradu čelika Železara Smederevo doo Smederevo po osnovu izvršenog plaćanja po garanciji G-25/13 od 02. avgusta 2013. godine u korist Unikredit banke Srbija ad Beograd u iznosu od 2.298.476 hiljada dinara, što predstavlja glavni dug, kao i iznosa od 14.372 hiljade dinara, što predstavlja zateznu kamatu za decembar 2015. godine, ukupno 2.312.848 hiljada dinara. Dana 28. novembra 2014. godine Skupština Agencije je donela Odluku Broj: 170/2014 od 28. novembra 2014. godine u kome se daje saglasnost na otpis potraživanja Agencije po osnovu isplate po ovoj garanciji.

Na osnovu predloga za otpis od strane sektora za garancije i kreditnu analizu, ova potraživanja su uključena u elaborat o popisu, koji je Upravni odbor Agencije usvojio Odlukom broj 58/15 od 28. januara 2015. godine, pa je izvršen direktan otpis potraživanja po osnovu pomenutih garancija **na teret rashoda od usklađivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha u ukupnom iznosu od 4.302.130 hiljada dinara** (Napomena 14).

Dana 29. decembra 2014. godine Agencija je primila Zaključak Vlade Republike Srbije 05 Broj: 420-15770/2014 od 19. decembra 2014. godine po kojem je saglasna da se izvrši otpis potraživanja Republike Srbije prema Agenciji u iznosu od 16.057.000 EUR (1.933.359 hiljada dinara), nastalog po osnovu Ugovora o pozajmici 05 Broj: 424-14899/2014-2 zaključenog između Republike Srbije i Agencije dana 27. novembra 2014. godine, na osnovu Zaključka Vlade 05 Broj: 424-14899/2014 od 27. novembra 2014. godine, odobrenog po osnovu plaćanja Agencije po garanciji na osnovu Zaključka Vlade 05 Broj: 420-3169/2014-1 od 22. aprila 2014. godine kojim je data saglasnost Vlade za izdavanje te garancije u iznosu od 20.000.000 USD u korist Sberbanke Srbija ad Beograd, a po nalogu Privrednog društva za proizvodnju i preradu čelika Železara Smederevo doo Smederevo.

Kako je u skladu sa Programom mera Vlade na osnovu koga je izdata garancija broj G-25/13 od 02. avgusta 2013. godine u korist Unicredit banke da Beograd po nalogu Privrednog društva za proizvodnju i preradu čelika Železara Smederevo doo Smederevo od strane Agencije, u tački III, stav 4. i 5. navedeno da "u slučaju plaćanja po garanciji od strane Republike Srbije, pravno lice čiji je osnivač Republika Srbija, a koje se bavi kreditnim poslovima, poslovima osiguranja, odnosno poslovima izdavanja garancija je dužno da u roku od 5 radnih dana od dana plaćanja, aktivira instrument obezbeđenja koji je u njegovu korist izdao nalogodavac i da iz tih sredstava nadoknadi Republici Srbiji iznos koji odgovara vrednosti naplaćenog iz aktiviranih sredstava obezbeđenja, s tim da je dužno da naplaćena sredstva prenese na poseban račun Republike Srbije Uprave za trezor u roku od dva dana računajući od dana prenosa tih sredstava na njegov račun", Agencija je dana 27. novembra 2014. godine dobila Zaključak Vlade RS 05 Broj: 420-15013/2014 od 27. novembra 2014. godine dana kojim je Vlada saglasna da se izvrši otpis potraživanja Republike Srbije prema Agenciji u iznosu od 2.298.524 hiljada dinara nastalog na osnovu uplate sredstava iz budžeta Republike Srbije za potrebe plaćanja po garanciji broj G-25/13 od 02. avgusta 2013. godine izdate po nalogu Privrednog društva za proizvodnju i preradu čelika Železara Smederevo doo Smederevo od strane Agencije. Agencija je, u skladu sa prethodno navedenim iskazala oprost obaveze **u korist ostalih prihoda u ukupnom iznosu od 4.231.883 hiljade dinara**.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

11. FINANSIJSKI PRIHODI (Nastavak)

U nastavku je data tabela ukupnih finansijskih rashoda koja prikazuje deo tih prihoda koji predstavlja prihode iz osnovne delatnosti Agencije.

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
<i>Prihodi iz osnovne delatnosti Agencije:</i>		
Prihodi od kamata na:		
- kratkoročne kredite	248.674	285.602
- faktoring poslove	92.883	109.876
- garancije	14.411	-
Ukupno prihodi od kamata iz osnovne delatnosti	355.968	395.478
Prihodi po osnovu naknada i provizija na:		
- kratkoročne kredite	41.287	57.036
- faktoring poslove	42.116	24.978
- garancije	115.431	155.449
Ukupno prihodi od naknada iz osnovne delatnosti	198.834	237.463
Prihodi od premija osiguranja	116.214	105.819
Ukupno prihodi iz osnovne delatnosti	671.016	738.760
<i>Ostali finansijski prihodi:</i>		
Prihodi od kamata na oročene depozite	67.925	80.113
Pozitivne kursne razlike	603.125	134.556
Prihodi po osnovu efekata valutne klauzule	100.695	37.560
Prihodi po osnovu potraživanja za isplaćene štete po regresnom pravu	46.161	100.673
Prihodi po osnovu reosiguranja	23.294	55.907
Prihodi po osnovu potraživanja iz ugovora o garancijama	4.216.060	-
Prihod od kamata po HOV Obveznice RS	7.337	-
Ostali finansijski prihodi	11.831	12.217
Ukupno ostali finansijski prihodi	5.076.429	421.026
Ukupno finansijski prihodi	5.747.444	1.159.786

Prihodi od kamata na odobrene kredite se odnose na prihode koje Agencija ostvaruje iz svoje delatnosti. Kamata se obračunava primenom fiksnih kamatnih stopa u rasponu od 3% do 8% na godišnjem nivou za kratkoročne kredite i u rasponu od 5% do 9% za revolving kredite. Na obračunate redovne kamate na kredite odnosi se 142.729 hiljada dinara, a na zatezne 105.945 hiljada dinara.

Prihodi od kamata po osnovu faktoring poslova, obračunavaju se po kamatnoj stopi primenom proporcionalne metode na bazi stvarnog broja dana na iznos dnevnog negativnog salda. Prihod od kamata po osnovu unutrašnjih faktoring poslova obračunat je primenom kamatne stope koja se kreće u rasponu od 8% - 12%, dok je prihod od kamata po osnovu međunarodnih faktoring poslova obračunat je primenom kamatne stope koja se kreće u rasponu od 5% - 7%. Na kamate po poslovima unutrašnjeg faktoringa odnosi se 36.711 hiljada dinara, a na poslove međunarodnog faktoringa 58.378 hiljada dinara.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

*Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno***11. FINANSIJSKI PRIHODI (Nastavak)**

Ustupilac potraživanja plaća proviziju obračunatu kao procenat od glavnice potraživanja kao i troškove obrade po potraživanju. Stopa provizije se kreće u rasponu od 0.25% - 1% za otkup međunarodnih potraživanja, i od 0.50% - 1.20% za otkup unutrašnjih potraživanja.

Za obradu zahteva za odobravanje kredita Agencija naplaćuje proviziju u rasponu od 0.5% do 1% za kratkoročne kredite i 1% za revolving kredite, jednokratno na iznos odobrenog kredita, kao i za produženje roka zaključenog ugovora na preostali iznos glavnog duga po kreditu. Provizija se obračunava i naplaćuje pre puštanja kredita u tečaj.

Prihod od premija osiguranja utvrđuje se na osnovu osiguranih-prijavljenih potraživanja primenom ugovorene premijske stope. Premijska stopa kreće se od 0,32% - 1,80%.

Prihodi od kamata po osnovu oročenih depozita kod banaka predstavljaju prihode od finansijske imovine po osnovu plasmana slobodnih novčanih sredstava Agencije u namenske depozite kratkoročno oročene kod poslovnih banaka. Kamatne stope se ugovaraju u momentu zaključivanja ugovora sa bankom, a visina zavisi od visine sredstava i perioda na koji se oročavaju. Kamatne stope su se u toku 2014. godine kretale od 1,50% do 4,00% na devizne depozite, a na slobodna oročena dinarska sredstva od 9,05% do 9,70%.

Pozitivne kursne razlike i prihodi po osnovu efekata valutne klauzule na dan 31. decembra 2014. godine se većinom odnose na pozitivne kursne razlike u iznosu od 591.386 hiljada dinara obračunatih na dan bilansa i to najvećim delom po potraživanjima po kreditima (249.784 hiljade dinara), po oročenim deviznim depozitima (117.637 hiljada dinara), po potraživanjima po garancijama (79.573 hiljade dinara) i za međunarodni faktoring (67.033 hiljade dinara).

U toku 2014. godine došlo je do nekoliko isplata šteta po osnovu osiguranja od komercijalnog rizika. Osigurani slučaj se u najvećem iznosu desio kod sledećih osiguranika (za fakture sledećih komitenata): Daffar doo (255 hiljada EUR za dužnika Paciotti spa, Italija), Yugotub doo (EUR 71.533,22 za dužnika Itas s.p.a., Italija), Umka doo (EUR 32.697,88 za dužnika Branaldi s.r.o., Češka Republika i EUR 4.310,85 za dužnika Cortepack SPA, Italija), Peštan doo (EUR 20.090,63 za dužnika Elkom, Hrvatska), Olympus doo (RSD 837.919,91 za dužnika Ostium Trade doo, Beograd), Tarkett SEE (EUR 6.049,33 za dužnika S.C. Andal Expert s.r.l., Rumunija), Ming d.o.o. (EUR 155,40 i RSD 41.684,98 za dužnika Industry Plant LG, Češka Republika, pre promene Legios a.s.). Agencija je za iznos palih šteta od navedenih osiguranika formirala potraživanja i prihode i imajući u vidu neizvesnost naplate, Agencija je na kraju godine izvršila formiranje ispravke vrednosti za sve regresne dužnike (Napomena 13). S obzirom da se Agencija reosigurava kod inostranih reosiguravača za iznos isplaćene štete, formirala je potraživanja i prihode po tom osnovu u iznosu od 46.161 hiljada dinara.

Prihod od kamata po HOV Obveznice RS u iznosu od 7.337 odnosi se na kamatu po osnovu obveznica prema Odluci Vlade Republike Srbije 05 Broj: 424-14900/2014 od 27. novembra 2014. godine o emisiji obveznica Republike Srbije, za period od datuma pripisa obveznica vlasničkom računu Agencije (28. novembar 2014. godine) do datuma bilansa, 31. decembra 2014. godine.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

*Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno***11. FINANSIJSKI PRIHODI (Nastavak)**

Osnovni elementi pomenutih obveznica su:

Emitent:	Republika Srbija
Iznos emisije:	16.057.000 evra
Nominalna vrednost:	1.000 evra
Datum emitovanja:	28. novembar 2014. godine
Datum dospeća:	28. novembar 2016. godine
Kupon:	4,00% godišnje
Vrsta obveznice:	Obveznica sa fiksnim kuponom, sa dospećem 2 godine

12. FINANSIJSKI RASHODI

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Rashodi po osnovu isplaćenih šteta	48.360	101.824
Rashodi za provizije iz dvofaktorskog sistema	5.318	98
Rashodi po osnovu protesta garancija (a)	4.216.060	-
Ostali nepomenuti finansijski rashodi	<u>5.089</u>	<u>109</u>
Ukupno ostali finansijski rashodi	<u>4.274.827</u>	<u>102.031</u>
Rashodi kamata	<u>51</u>	<u>4</u>
Negativne kursne razlike	117.358	32.814
Negativni efekti valutne klauzule	<u>292</u>	<u>49.463</u>
Ukupno negativne kursne razlike i negativni efekti valutne klauzule (prema trećim licima)	<u>117.649</u>	<u>82.277</u>
Ukupno finansijski rashodi	<u><u>4.392.527</u></u>	<u><u>184.312</u></u>

(a) U okviru ostalih finansijskih rashoda iskazan je rashod po osnovu protesta garancija (Napomena 11).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

*Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno***13. PRIHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI OSTALE IMOVINE KOJA SE ISKAZUJE PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA**

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
<i>Prihodi od usklađivanja vrednosti za potraživanja iz:</i>		
- kredita u stečaju	62.272	-
- međunarodnog faktoringa	22.312	2.194
- unutrašnjeg faktoringa	12.809	-
- garancija	-	82.427
- ostalih potraživanja	11.671	31.974
Ukupno prihodi od usklađivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha	<u>109.063</u>	<u>116.595</u>

U okviru ove pozicije iskazani su prihodi kao rezultat obračuna rezervisanja po osnovu kredita, faktoringa i garancija, kao i ostalih potraživanja u skladu sa pravilnicima koji regulišu ove obračune.

14. RASHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI OSTALE IMOVINE KOJA SE ISKAZUJE PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
<i>Rashodi od usklađivanja vrednosti za potraživanja iz:</i>		
- garancija	4.302.131	-
- depozita kod banaka	241.917	-
- kredita	216.560	490.486
- međunarodnog faktoringa	28.155	105.234
- unutrašnjeg faktoringa	-	38.171
- regresnog prava po isplaćenim štetama	48.043	101.208
- ostalih potraživanja	25.721	35.003
Ukupno rashodi od usklađivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha	<u>4.862.526</u>	<u>770.102</u>

U okviru ove pozicije iskazani su rashodi kao rezultat obračuna rezervisanja po osnovu kredita, faktoringa i garancija, kao i ostalih potraživanja u skladu sa pravilnicima koji regulišu ove obračune.

Prihodi od usklađivanja vrednosti za potraživanja iz garancija objašnjeni u okviru Napomene 11.

15. OSTALI PRIHODI

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Naplaćena otpisana potraživanja	14	-
Prihodi od smanjenja obaveza	4.231.883	238
Prihodi od ukidanja kratkoročnih i dugoročnih rezervisanja	31.171	12.091
Ostali nepomenuti prihodi	185	
Ukupno ostali prihodi	<u>4.263.253</u>	<u>12.329</u>

Prihodi od smanjenja obaveza objašnjeni su u Napomeni 11.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

*Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno***16. NETO DOBITAK/GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA, EFEKTI PROMENE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE, ISPRAVKE GREŠAKA RANIJIH PERIODA**

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Prihodi po osnovu ispravki grešaka iz ranijih godina koje nisu materijalno značajne	1.751	-
Rashodi po osnovu ispravki grešaka iz ranijih godina koje nisu materijalno značajne	<u>(6.569)</u>	<u>-</u>
Ukupno neto gubitak poslovanja koje se obustavlja, rashodi promene računovodstvene politike i ispravke grešaka iz ranijih perioda	<u>(4.818)</u>	<u>-</u>

17. POREZ NA DOBITAK**a) Komponente poreza na dobitak**

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Tekući porez	70.486	11.931
Odloženi poreski (prihod)/rashod	<u>(962)</u>	<u>865</u>
	<u>69.524</u>	<u>12.796</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

17. POREZ NA DOBITAK (Nastavak)

b) Usaglašavanje iznosa tekućeg poreza i proizvoda dobitka pre oporezivanja i propisane poreske stope

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Porez na dobitak po stopi od 15%	71.096	10.013
Dobitak pre oporezivanja	473.970	66.751
Troškovi koji nisu dokumentovani	10	85
Ispravke vrednosti pojedinačnih potraživanja od lica kojima se istovremeno i duguje	-	4.693
Kamate zbog neblagovremeno plaćenih poreza, doprinosa i drugih javnih dažbina i novčane kazne i penali	51	3
Troškovi koji nisu nastali u svrhu obavljanja poslovne delatnosti	596	2.026
Otpremnine i novč. naknade po osnovu prestanka radnog odnosa, obračunate a neisplaćene u poreskom periodu	2.440	-
Otpremnine i novčane naknade po osnovu prestanka radnog odnosa koje su obračunate u prethodnom a isplaćene u poreskom periodu za koji se podnosi poreski bilans	(186)	(184)
Ukupan iznos amortizacije obračunat u finansijskim izveštajima	1.832	2.743
Ukupan iznos amortizacije obračunat za poreske svrhe	(1.330)	(1.873)
Članarine komorama, savezima i udruženjima iznad 0,1% ukupnog prihoda	-	230
Porezi, doprinosi i druge javne dažbine koje nisu plaćene u poreskom periodu	11	147
Porezi, doprinosi i druge javne dažbine plaćene u poreskom periodu, a koje nisu bile plaćene u prethodnom poreskom periodu u kome je po tom osnovu bio iskazan reshod	(147)	(117)
Dugoročna rezervisanja koja se ne priznaju	-	372
Obezvredenje imovine	-	8.752
Prihodi od kamata po osnovu dužničkih hartija od vrednosti čiji je izdavalac Republika, autonomna pokrajina, jedinica lokalne samouprave ili NBS	(7.337)	-
Prihodi po osnovu neiskorišćenih dugoročnih rezervisanja		(3.609)
Oporeziva dobit po poreskom bilansu	469.910	80.019
Tekući porez na dobit po poreskom bilansu	70.487	12.003
Iskorišćeni poreski kredit	-	(71)
Tekući porez	<u>70.487</u>	<u>11.932</u>
Efektivna poreska stopa	<u>15%</u>	<u>18%</u>

c) Odložena poreska sredstva

Odložena poreska sredstva na dan 31. decembra 2014. godine iznose 1.100 hiljada dinara (31. decembra 2013. godine: 139 hiljada dinara), a nastala su kao razlika odloženih poreskih sredstava u iznosu od 1.128 hiljada dinara i odloženih poreskih obaveza u iznosu od 28 hiljada dinara.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

18. NEMATERIJALNA IMOVINA

	<u>Ulaganja u razvoj</u>	<u>Koncesije, patenti, licence i slična prava</u>	<u>Ostala nemateri- jalna ulaganja</u>	<u>Nemateri- jalna ulaganja u pripremi</u>	<u>Ukupno</u>
NABAVNA VREDNOST					
1. januara 2013. godine		10.317			10.317
Nabavke					-
Aktiviranja					-
Otuđenja i rashodovanja					-
Stanje na dan 31. decembra 2013. godine	- -	10.317	-	- -	10.317
Nabavke					-
Aktiviranja					-
Otuđenja i rashodovanja					-
Stanje na dan 31. decembra 2014. godine		10.317			10.317
ISPRAVKA VREDNOSTI					
1. januara 2013. godine		(7.680)			(7.680)
Amortizacija (Napomena 8)		(1.361)			(1.361)
Otuđenja i rashodovanja					-
Stanje na dan 31. decembra 2013. godine		(9.041)			(9.041)
Amortizacija (Napomena 8)		(514)			(514)
Otuđenja i rashodovanja					-
Stanje na dan 31. decembra 2014. godine		(9.555)			(9.555)
NEOTPISANA VREDNOST:					
- 31. decembra 2014. godine		762			762
- 31. decembra 2013. godine		1.276			1.276

U toku 2014. godine Agencija nije imala novih ulaganja u nematerijalnu imovinu.

19. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

U tabeli u nastavku prikazane su promene na računima nekretnina, postrojenja i opreme u toku 2013. i 2014. godine.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

	Zemljište	Građevinski objekti	Postrojenja i oprema	Ulaganja u tuđe NPO i ostale NPO	NPO u pripremi	Avansi	Ukupno
NABAVNA VREDNOST							
Stanje na dan 1. januara 2013. godine			15.396	278			15.674
Nabavke			355				355
Prenos sa/na							-
Prenos na stalnu imovinu namenjenju prodaji							-
Otuđenja i rashodovanja							-
Stanje na dan 31. decembra 2013. godine	-	-	15.751	278	-	-	16.029
Nabavke							-
Prenos sa/na							-
Prenos na stalnu imovinu namenjenju prodaji							-
Otuđenja i rashodovanja							-
Stanje na dan 31. decembra 2014. godine	-	-	15.751	278	-	-	16.029
ISPRAVKA VREDNOSTI							
Stanje na dan 1. januara 2013. godine			(9.012)	-			(9.012)
Amortizacija (Napomena 8)			(1.381)				(1.381)
Prenos na stalnu imovinu namenjenju prodaji							-
Otuđenja i rashodovanja							-
Stanje na dan 31. decembra 2013. godine	-	-	(10.393)	-	-	-	(10.393)
Amortizacija (Napomena 8)			(1.318)				(1.318)
Prenos na stalnu imovinu namenjenju prodaji							-
Otuđenja i rashodovanja							-
Stanje na dan 31. decembra 2014. godine	-	-	(11.711)	-	-	-	(11.711)
NEOTPISANA VREDNOST:							
- 31. decembra 2014. godine	-	-	4.040	278	-	-	4.318
- 31. decembra 2013. godine	-	-	5.358	278	-	-	5.636

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

20. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Učešća u kapitalu i HOV raspoloživa za prodaju (a)	62	58	8.796
HOV koje se drže do dospeća (a)	1.942.227	-	-
Dugoročni finansijski krediti u zemlji (b)	178.137	-	-
Ukupno dugoročni finansijski plasmani	2.120.427	58	8.796
Ispravka vrednosti dugoročnih finansijskih plasmana (b)	(178.137)	-	-
Stanje na dan 31. decembra	<u>1.942.289</u>	<u>58</u>	<u>8.796</u>

(a) U okviru pozicije dugoročnih finansijskih plasmana iskazana je 1 akcija Komercijalne banke ad, Republika Srpska nominalne vrednosti od 100 BAM (iznos od 62 hiljade dinara), kao i 16.057 obveznica čiji je emitent Republika Srbija čija je nominalna vrednost 1.000 EUR (iznos od 1.942.227 hiljada dinara). Obe stavke su kursirane po srednjem kursu Narodne banke Srbije na dan 31. decembar 2014. godine.

Pomenute obveznice su emitovane na osnovu Odluke o emisiji dugoročnih državnih hartija od vrednosti Broj 424-14900/2014 ("Sl. glasnik RS", br. 129/2014). Osnovni elementi ovih obveznica:

Emitent:	Republika Srbija
Iznos emisije:	16.057.000 evra
Nominalna vrednost:	1.000 evra
Datum emitovanja:	28. novembar 2014. godine
Datum dospeća:	28. novembar 2016. godine
Kupon:	4,00% godišnje

(b) Iznos od 178.137 hiljada dinara odnosi se na deo glavnica datih kredita u zemlji sa rokom dospeća posle 31. decembra 2015. godine u ukupnom iznosu od 1.472.717 EUR.

21. POTRAŽIVANJA IZ SPECIFIČNIH POSLOVA

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Potraživanja od inodužnika po poslovima faktoringa	1.093.237	790.742	1.053.702
Potraživanja po osnovu isplaćenih avansa - ugovori SMECA	322.451	313.363	276.171
Regresna potraživanja iz faktoringa	56.539	50.593	46.960
	1.472.227	1.154.698	1.376.833
Ispravka vrednosti (Napomena 13)	(556.813)	(534.258)	(399.265)
Stanje na dan 31. decembra	<u>915.414</u>	<u>620.440</u>	<u>977.568</u>

Promene na računu ispravke vrednosti potraživanja iz specifičnih poslova su:

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Stanje na dan 1. januara	534.258	399.265
Dodatna ispravka vrednosti	13.582	137.186
Ukidanje ispravke vrednosti	(13.645)	-
Direktran otpis potraživanja	(17.968)	-
Naplaćena ispravljena potraživanja	(8.666)	(2.193)
Reklasifikacija konta ispravke vrednosti	49.252	-
Stanje na dan 31. decembra	<u>556.813</u>	<u>534.258</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

22. DRUGA POTRAŽIVANJA

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
<i>Potraživanja po osnovu:</i>			
Zateznih kamata po kreditima	163.632	154.211	90.993
Kamata po međunarodnom faktoringu	64.633	56.026	37.524
Redovnih kamata po kreditima	35.327	57.414	35.358
Kamata po unutrašnjem faktoringu	12.132	4.450	4.652
Premije osiguranja	9.762	13.833	9.468
Kursne razlike po članu 2. ugovora o kreditima	8.289	11.924	11.924
Naknade po garancijama	2.856	224	701
Prefakturisanih usluga izrade boniteta	1.465	1.652	2.351
Kamata na dinarske depozite	1.323	2.208	2.734
Kamata na devizne depozite	1.190	1.094	1.683
Više plaćenog poreza na dobit	-	14.822	26.754
Ostalo	905	4.104	3.847
	<u>301.515</u>	<u>321.962</u>	<u>227.988</u>
Ispravka vrednosti (Napomena 14)	<u>(256.154)</u>	<u>-</u>	<u>(398)</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>45.361</u>	<u>321.962</u>	<u>227.590</u>

Promene na računu ispravke vrednosti drugih potraživanja su:

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Stanje na dan 1. januara	-	398
Dodatna ispravka vrednosti	25.736	
Ukidanje ispravke vrednosti		(398)
Direktran otpis potraživanja		
Naplaćena ispravljena potraživanja	(6.537)	
Reklasifikacija konta ispravke vrednosti	<u>236.955</u>	
Stanje na dan 31. decembra	<u>256.154</u>	<u>-</u>

23. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
<i>Kratkoročni finansijski plasmani po osnovu:</i>			
Kratkoročnih kredita (a)	5.887.532	6.410.367	6.977.781
Kratkoročnih kredita prijavljenih u stečaj	688.509	-	-
Unutrašnjeg faktoringa	481.604	191.479	245.798
Regresa po poslovima osiguranja	317.027	586.649	511.591
Deviznih depozita kod banaka u zemlji	241.917	2.201.092	1.278.951
Eskonta menica u unutrašnjem faktoringu	164.518	123.498	282.472
Deviznih depozita kod inobanaka	37.493	31.336	32.485
Dinarskih depozita po viđenju	-	-	101.600
Ostalo	3.717	48	48
	<u>7.822.317</u>	<u>9.544.469</u>	<u>9.430.725</u>
Ispravka vrednosti (Napomena 14)	<u>(3.765.773)</u>	<u>(4.160.043)</u>	<u>(3.546.482)</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>4.056.544</u>	<u>5.384.426</u>	<u>5.884.242</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

23. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (Nastavak)

Promene na računu ispravke vrednosti kratkoročnih finansijskih plasmana su:

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Stanje na dan 1. januara	4.160.043	3.546.482
Dodatna ispravka vrednosti	631.955	667.416
Ukidanje ispravke vrednosti	(11.820)	-
Direktran otpis potraživanja	(402.702)	(26.806)
Naplaćena ispravljena potraživanja	(158.725)	(27.049)
Reklasifikacija konta ispravke vrednosti	(452.978)	-
Stanje na dan 31. decembra	<u>3.765.773</u>	<u>4.160.043</u>

(a) U nastavku je data struktura datih kredita, uzimajući u obzir dospeće kredita:

	<u>2014.</u>
Kreditni sa dospećem do godinu dana	5.887.532
Kreditni sa dospećem preko godinu dana (Napomena 20)	<u>178.137</u>
Bruto iznos datih kredita	<u>6.065.669</u>

24. GOTOVINSKI EKIVALENTI I GOTOVINA

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Tekući računi	189.202	341.737	1.734
Dinarska blagajna	34	7	14
Devizni računi kod domaćih banaka	431.874	382.184	55.596
Devizni računi kod ino banaka	<u>16.263</u>	<u>15.505</u>	<u>15.499</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>637.374</u>	<u>739.433</u>	<u>72.843</u>

Agencija ima otvorene podračune za redovno poslovanje u Ministarstvu finansija - Uprave za trezor čije stanje na dan 31. decembra 2014. godine iznosi 1,277 hiljada dinara (31. decembra 2013. godine: 1,784 hiljada dinara). Pregled stanja po ostalim dinarskim računima kod poslovnih banaka je u sledećoj tabeli:

Red. br.	Naziv banke	U hiljadama dinara
1	Komercijalna banka	94
2	PROCREDIT BANKA ad	10
3	UNICREDIT BANKA ad	122
4	Credit Agricole banka ad	<u>187.700</u>
	Ukupno	<u>187.925</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

*Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno***24. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA (Nastavak)**

Prikaz stanja deviznih računa kod domaćih banaka je u narednoj tabeli:

Red. br.	Naziv banke	Iznos u valuti	Valuta	U hiljadama dinara
1	Komercijalna banka	2.007.590	EUR	242.835
2	Jubmes banka	1.399.925	EUR	169.333
3	UNICREDIT BANKA ad	61.442	EUR	7.432
4	Sberbank Srbija ad	42.926	EUR	5.192
5	Univerzal Banka	26.889	EUR	3.252
6	Komercijalna banka	27.519	USD	2.737
7	Banca Intesa	6.739	EUR	815
8	UNICREDIT BANKA ad	1.500	GBP	232
9	Dunav banka ad	360	EUR	44
10	Narodna banka Srbije	21	EUR	3
Ukupno				431.874

Iznos deviznih sredstava na računima kod ino banaka odnosi se na Raiffeisen Zentralbank u Beču u iznosu od 16,263 hiljada dinara (134.322 EUR).

25. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

	2014.	2013.	2012.
Unapred plaćeni troškovi	1.240	1.076	2.286
Potraživanja za nefakturisani prihod	16.388	24.922	36.274
Ostala aktivna vremenska razgraničenja	-	5.412	-
Stanje na dan 31. decembra	17.628	31.410	38.560

26. KAPITAL**26.1. Osnovni kapital**

Osnovni kapital Agencije na dan 31. decembra 2014. godine iznosi 5.652.658 hiljada dinara (31. decembar 2013. godine: 5.652.658 hiljada dinara) i odnosi se na: akcijski kapital u iznosu od 5.512.400 hiljada dinara (31. decembar 2013. godine: 5.512.400 hiljada dinara) i emisione rezerve u iznosu od 140.258 hiljada dinara (31. decembar 2013. godine: 140.258 hiljada dinara).

Akcijski kapital Agencije na dan 31. decembra 2014. godine se sastoji od 55.124 običnih akcija nominalne vrednosti 100 hiljada dinara po akciji. Dana 05. marta 2012. godine u Agenciji za privredne registre izvršen je upis emisije 2.500 novih akcija u skladu sa odlukama Skupštine Agencije a po osnovu konverzije duga u kapital. Jedini akcionar je Republika Srbija.

Iznos emisione premije je 140.258 hiljada dinara (31. decembar 2013. godine: 140.258 hiljada dinara) i predstavlja razliku između uplaćenog iznosa i vrednosti upisanih akcija.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

*Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno***26. KAPITAL (Nastavak)****26.2. Rezerve**

U okviru pozicije rezervi iskazane su statutarne i druge rezerve za pokriće budućih gubitaka u iznosu od 670.216 hiljada dinara (31. decembar 2013. godine: 620.216 hiljada dinara).

Prema Odluci Skupštine Agencije broj 164/14 od 30. septembra 2014. godine izvršena je raspodela neraspoređene dobiti za 2012. godinu u ukupnom iznosu od 83.803 hiljade dinara na sledeći način: iznos od 50.000 hiljada dinara se prenosi u statutarne i druge rezerve, a iznos od 33.803 hiljade dinara je ostao na neraspoređenoj dobiti.

26.3. Neraspoređeni dobitak

Neraspoređeni dobitak na kraju 2014. godine iznosi 442.203 hiljade dinara (31. decembar 2013. godine: 137.757 hiljada dinara).

Neraspoređeni dobitak ranijih godina iznosi 37.757 hiljada dinara (31. decembar 2013. godine: 83.803 hiljade dinara). Prema Odluci Skupštine Agencije broj 164/14 od 30. septembra 2014. godine izvršena je raspodela neraspoređene dobiti za 2012. godinu u ukupnom iznosu od 83.803 hiljade dinara na sledeći način: iznos od 50.000 hiljada dinara se prenosi u statutarne i druge rezerve, a iznos od 33.803 hiljade dinara je ostao na neraspoređenoj dobiti. Odlukom Skupštine Agencije broj 165/14 od 30. septembra 2014. godine izvršena je raspodela neraspoređene dobiti iz 2013. godine u ukupnom iznosu od 53.954 hiljade dinara na sledeći način: iznos od 50.000 hiljada dinara opredeljen je za izvršenje obaveze transfera dela ostvarene dobiti u 2013. godini prema Članu 15. Zakona o budžetu Republike Srbije za 2014. godinu (»Sl. Glasnik RS«, broj 110/13), a 3.954 hiljade dinara ostaje na neraspoređenoj dobiti.

Neraspoređeni dobitak tekuće godine iznosi 404.446 hiljada dinara (31. decembar 2013. godine: 53.954 hiljade dinara).

Osnovna zarada po akciji

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Dobit koja pripada akcionarima Agencije (A)	404.446	53.954	167.606
Ponderisani prosečni broj izdatih običnih akcija u toku perioda (B)	<u>55.124</u>	<u>55.124</u>	<u>54.707</u>
Osnovna zarada po akciji (A/B)	<u>7,34</u>	<u>0,98</u>	<u>3,06</u>

27. DUGOROČNA REZERVISANJA

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Rezervisanja za potencijalne obaveze			
- osiguranje	70.866	96.056	85.938
- prenosna premija	-	4.905	4.777
- date garancije	182.881	86.929	169.356
- otpremnine za penzije zaposlenih	5.404	3.149	6.943
- sudske sporove	<u>3.345</u>	<u>372</u>	<u>-</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>262.496</u>	<u>191.411</u>	<u>267.014</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

*Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno***27. DUGOROČNA REZERVISANJA (Nastavak)**

Rezervisanja za potencijalne obaveze po osnovu osiguranja se sastoje od:

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Rezervisanja za nastale prijavljene štete	8.879	36.897	26.938
Rezervisanja za nastale neprijavljene štete	13.160	16.313	15.236
Rezervisanja za izravnanje rizika	<u>48.827</u>	<u>42.846</u>	<u>43.764</u>
Ukupno	<u>70.866</u>	<u>96.056</u>	<u>85.938</u>

Rezervisanja za otpremnine i jubilarne nagrade formirana su na bazi izveštaja nezavisnog aktuara sa stanjem na dan 31. decembra 2014. godine i ista su iskazana u iznosu sadašnje vrednosti očekivanih budućih isplata.

Promene na računima rezervisanja su prikazane u tabeli ispod:

	<u>Osigur anje</u>	<u>Otpremnine za odlazak u penziju</u>	<u>Sudski sporo vi</u>	<u>Garanci je</u>	<u>Ukupno</u>
Stanje na dan 01. januara 2013. godine	<u>90.715</u>	<u>6.943</u>	<u>-</u>	<u>169.356</u>	<u>267.014</u>
Povećanja u toku godine (Napomena 9)					
Smanjenje u toku godine (Napomena 15)	11.164 (918)	(3.794)	372	- (82.427)	11.536 (87.139)
Stanje na dan 31. decembra 2013. godine	<u>100.961</u>	<u>3.149</u>	<u>372</u>	<u>86.929</u>	<u>191.411</u>
Povećanja u toku godine (Napomena 9)					
Smanjenje u toku godine (Napomena 15)	5.981 (36.076)	2.255	2.973	95.952	107.161 (36.076)
Stanje na dan 31. decembra 2014. godine	<u>70.866</u>	<u>5.404</u>	<u>3.345</u>	<u>182.881</u>	<u>262.496</u>
Stanje na dan 01. januara 2013. godine	<u>70.866</u>	<u>5.404</u>	<u>3.345</u>	<u>182.881</u>	<u>262.496</u>

28. DUGOROČNE OBAVEZE

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Obaveze koje se mogu konvertovati u kapital	<u>250.000</u>	<u>250.000</u>	<u>250.000</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>250.000</u>	<u>250.000</u>	<u>250.000</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

*Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno***28. DUGOROČNE OBAVEZE (Nastavak)**

U Programu za podsticanje izvoza putem kreditiranja i osiguranja izvoza u 2010. godini koji je usvojila Vlada Republike Srbije i koji je sastavni deo Zaključka Vlade 05 broj: 422-1857/2010 od 11. marta 2010. godine predviđeno je da 400.000 hiljada dinara bude namenjeno za dokapitalizaciju Agencije i 400.000 hiljada dinara za kreditiranje i osiguranje izvoza. U skladu sa tim, dana 16. Aprila 2010. godine, Skupština Agencije je donela Odluku kojom je predviđeno da se iznos od 400,000 hiljada dinara po izvršenoj uplati prenese u kapital Agencije i da se za navedeni iznos izvrši dokapitalizacija.

Po navedenom Zaključku Vlade na račun Agencije uplaćen je iz budžeta Republike Srbije iznos od 500.000 hiljada dinara na osnovu Zakona o budžetu Republike Srbije za 2010. godinu („Službeni glasnik RS“, broj 107/09). Novim Zaključkom Vlade 05 broj 401-7845/2010 od 28. oktobra 2010. godine (kojim je izmenjen pomenuti Zaključak Vlade 05 broj 422-1857/2010 od 11. marta 2010. godine) predviđeno je da se za dokapitalizaciju Agencije nameni iznos od 250.000 hiljada dinara i 250.000 hiljada dinara za kreditiranje i osiguranje izvoza. Dana 05. marta 2012. godine u Agenciji za privredne registre izvršen je upis emisije 2,500 novih akcija u skladu sa odlukama Skupštine Agencije.

29. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Dobavljači u zemlji	2.224	1.316	1.535
Dobavljači u inostranstvu	24.831	2.732	12.919
Ostale obaveze iz poslovanja	<u>0</u>	<u>100</u>	<u>25</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>27.055</u>	<u>4.148</u>	<u>14.479</u>

30. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Obaveze iz specifičnih poslova			
- unutrašnji faktoring	52.260	37.528	27.535
- međunarodni faktoring	199.884	194.832	192.918
Ostale kratkoročne obaveze	<u>0</u>	<u>84</u>	<u>646</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>252.144</u>	<u>232.444</u>	<u>221.099</u>

31. OBAVEZE ZA OSTALE POREZE, DOPRINOSE I DRUGE DAŽBINE

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Obaveze za porez iz rezultata	10.510		-
Obaveze za doprinose koji terete troškove			
Ostale obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine	<u>11</u>	<u>147</u>	<u>117</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>10.521</u>	<u>147</u>	<u>117</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

*Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno***32. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA**

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Unapred obračunati troškovi	888	1.016	-
Obračunati prihodi budućeg perioda	<u>52.875</u>	<u>15.211</u>	<u>34.978</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>53.764</u>	<u>16.227</u>	<u>34.978</u>

33. USAGLAŠAVANJE POTRAŽIVANJA I OBAVEZA

Agencija je u skladu sa čl. 20 Zakona o računovodstvu i reviziji izvršila usaglašavanje obaveza i potraživanja sa svojim dužnicima i poveriocima, kao i sa poslovnim bankama, na dan 30. novembra i 31. decembra 2014. godine i o tome postoji verodostojna dokumentacija.

Na osnovu verodostojnih isprava razmenjenih sa klijentima usaglašeno je 63% ukupne vrednosti potraživanja. Iznos neusaglašanih potraživanja na dan 31. decembar 2014. godine iznosi 3.775.142 hiljade dinara (37%).

34. VANBILANSNA EVIDENCIJA

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
<i>Vanbilansna evidencija po osnovu:</i>			
- datih garancija	6.118.773	9.945.229	589.102
- primljenih jemstava	4.360.737	-	-
- odobrenih limita u osiguranju	<u>8.694.083</u>	<u>8.425.339</u>	<u>7.941.404</u>
Ukupno vanbilansna evidencija	<u>19.173.594</u>	<u>18.370.568</u>	<u>8.530.506</u>

35. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM PRAVNIM LICIMA

Agencija nema povezanih lica.

Zarade i ostala primanja članova Upravnog odbora obelodanjena su u okviru Napomene 6. uz finansijske izveštaje.

36. PROMENA REČUNOVODSTVENE PROCENE

Agencija je u junu 2014. godine usvojila izmenjenu Politiku i proceduru za upravljanje kreditnim rizikom.

37. POTENCIJALNE OBAVEZE**(a) Sudski sporovi**

Agencija trenutno ima u postupku 52 spora kao tužilac. Protiv Agencije su u toku tri spora, od kojih su dva radni sporovi.

Rukovodstvo Agencije procenjuje da neće nastati materijalno značajni gubici po osnovu ishoda preostalih sudskih sporova u toku, iznad iznosa za koji je izvršeno rezervisanje.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2014. godine

*Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno***37. POTENCIJALNE OBAVEZE (Nastavak)****(b) Poreski rizici**

Poreski sistem Republike Srbije je u procesu kontinuirane revizije i izmena. U Republici Srbiji poreski period je otvoren tokom perioda od 5 godina. U različitim okolnostima, poreski organi mogu imati različite pristupe određenim pitanjima i mogu utvrditi dodatne poreske obaveze zajedno sa naknadnim zateznim kamatama i penalima.

Rukovodstvo Agencije smatra da su poreske obaveze evidentirane u priloženim finansijskim izveštajima pravilno iskazane.

(c) Ostale potencijalne obaveze

Agencija na dan 31. decembar 2014. godine u Agenciji za privredne registre Republike Srbije ima upisano založno pravo u korist poverioca „Raiffeisen Zentralbank Osterreich“ AG, Austrija. Predmet zaloge je potraživanje zalagodavca po svim računima koji su otvoreni odnosno koji će biti otvoreni kod založnog poverioca. Osnovni i maksimalni iznos obezbeđenog potraživanja je EUR 5.000.000.

Agencija na dan 31. decembar 2014. godine ima 17 izdatih menica u korist poverilaca, koje se odnose na menice izdate prilikom otvaranja računa banaka. Procena rukovodstva Agencije je da je verovatnoća odliva po tom osnovu veoma mala.

38. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

Period posmatranja naplate za svrhu korektivnih knjiženja ukidanja ispravke vrednosti potraživanja je od 01. januara do 28. feburara 2015. godine. Za naplatu u tom periodu izvršeno je ukidanje ispravke vrednosti u ukupnom iznosu od 104.072 hiljade dinara.

Osim gore navedenog nije bilo materijalno značajnih događaja u periodu od 31. decembra 2014. godine do datuma usvajanja finansijskih izveštaja koji bi mogli imati uticaja na poštenu prezentaciju priloženih finansijskih izveštaja.

39. DEVIZNI KURSEVI

Zvanični devizni kursevi Narodne Banke Srbije, korišćeni za preračun deviznih pozicija na dan 31. decembra 2014. godine i 31. decembra 2013. godine i 31. decembra 2012. godine u funkcionalnu valutu (RSD), za pojedine strane valute su:

	2014.	2013.	U dinarima 2012.
EUR	120,9583	114,6421	113,7183
USD	99,4641	83,1282	86,1763
GBR	154,8365	136,9679	139,1901
BAM	61,8450	58,6156	58,1432



Zakonski zastupnik

Dejan Vukotić