



Accountants &
business advisers

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

**IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA
I FINANSIJSKI IZVEŠTAJI
ZA 2016. GODINU**

SADRŽAJ

	Strana
IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA	1 – 3
FINANSIJSKI IZVEŠTAJI	
Bilans stanja	
Bilans uspeha	
Izveštaj o ostalom rezultatu	
Izveštaj o promenama na kapitalu	
Izveštaj o tokovima gotovine	
Izjava rukovodstva	

**SKUPŠTINI DRUŠTVA I DIREKTORU DRUŠTVA „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 2016. 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 sa rezervom.

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

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

Osnova za mišljenje sa rezervom

- U toku obavljanja revizije, nismo primili odgovore na nezavisne potvrde bruto stanja na dan 31. decembra 2016. godine, putem nezavisnih revizorskih potvrda, a na osnovu kojih bi se uverili da je Agencija usaglasila bruto potraživanja i obaveze sa klijentima po osnovu sledećih bilansnih pozicija:
 - odobrenih kredita (dugoročni finansijski plasmani) u iznosu od RSD 177,949 hiljada,
 - odobrenih kredita (kratkoročni finansijski plasmani) u iznosu od RSD 592,464 hiljade,
 - regresa po osnovu osiguranja posla u inostranstvu i nastale štete u iznosu od RSD 230,527 hiljada,
 - potraživanja po osnovu domaćeg faktoringa u iznosu od RSD 62,455 hiljada,
 - potraživanja po osnovu menica u iznosu od RSD 61,000 hiljada,
 - potraživanja iz specifičnih poslova u iznosu od RSD 399,939 hiljada,
 - obaveza iz specifičnih poslova u iznosu od RSD 95,071 hiljada.
- Agencija je u okviru vanbilansne evidencije iskazala ugovore o jemstvu proistekle iz kreditnih poslova sa klijentima koji su u postupku reorganizacije u iznosu od RSD 407,117 hiljada, a po osnovu potraživanja za glavnice. Pomenuti ugovori o jemstvu su u vanbilansnoj evidenciji iskazani po ugovorenoj vrednosti, dok su potraživanja po kreditima za glavnice u bilansu iskazana po vrednostima priznatim i definisanim *Unapred pripremljenim planovima reorganizacije*.

Mišljenje sa rezervom

Po našem mišljenju, osim za efekte pitanja i eventualne efekte pitanja iznetih u pasusu *Osnova za mišljenje sa rezervom*, 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 2016. godine i rezultate njenog poslovanja za godinu završenu na taj dan, u skladu sa računovodstvenim politikama prikazanim u Napomenama uz finansijske izveštaje i Zakonom o računovodstvu Republike Srbije.

Skretanje pažnje

- Na bazi analize strukture kreditnog portfolija, utvrdili smo da je 39.10% 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. Takođe, 23.11% kreditnog portfolija čine potraživanja od čijeg roka za naplatu je prošlo više od 180 dana. Osim toga, 17.82% kreditnih plasmana Agencije na dan 31. decembra 2016. godine je obezbeđeno adekvatnim sredstvima, dok su preostali plasmani obezbeđeni 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.
- 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. Obzirom da je poverioc „Raiffeisen Zentralbank Osterreich“ AG, Austrija izdao Potvrdu dana 20. jula 2016. godine da su njegova potraživanja namirena, u toku je formalni postupak brisanja zaloge.

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, familije 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 family 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.

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

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

Skretanje pažnje (Nastavak)

- Prema evidenciji Narodne Banke Srbije, Agencija je do datuma obavljanja revizije u Registru menica evidentirala ukupno 21 menicu izdate 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 2016. godini u iznosu RSD 2,233,443 hiljade obuhvataju iznos od RSD 708,362 hiljade koji predstavlja prihode iz osnovne delatnosti.

Naše mišljenje ne sadrži rezervu po ovim pitanjima.

Beograd, 15. jun 2017. godine



Petar Grubor

Ovlašćeni revizor

Попуњава правно лице - предузетник

Матични број 20069244

Шифра делатности 6512

ПИБ 103982111

Назив АГЕНЦИЈА ЗА ОСИГУРАЊЕ И ФИНАНСИРАЊЕ ИЗВОЗА РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ АД УЖИЦЕ

Седиште Ужице, Љуба Стојановића 5

БИЛАНС СТАЊА

на дан 31.12.2016. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
	АКТИВА					
00	А. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0001				
	Б. СТАЛНА ИМОВИНА (0003 + 0010 + 0019 + 0024 + 0034)	0002		996780	25651	1947369
01	Г. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА (0004 + 0005 + 0006 + 0007 + 0008 + 0009)	0003	18	72551	15688	762
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		32932	2965	762
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		39619	12723	
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	12279	9901	4318
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		12001	9623	4040
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				
03	III. БИОЛОШКА СРЕДСТВА (0020 + 0021 + 0022 + 0023)	0019		0	0	0
030, 031 и део 039	1. Шуме и вишегодишњи засади	0020				
032 и део 039	2. Основно стадо	0021				

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ			
				Текућа година	Претходна година		
					Крајње стање 20__.	Почетно стање 01.01.20__.	
1	2	3	4	5	6	7	
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	911950	62	1942289	
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		63	62	62	
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		152147			
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		759740		1942227	
048 и део 049	9. Остали дугорочни финансијски пласмани	0033					
05	V. ДУГОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА (0035 + 0036 + 0037 + 0038 + 0039 + 0040 + 0041)	0034		0	0	0	
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	В. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0042				1100	
	Г. ОБРТНА ИМОВИНА (0044 + 0051 + 0059 + 0060 + 0061 + 0062 + 0068 + 0069 + 0070)	0043		9392833	8528930	5672588	
Класа 1	I. ЗАЛИХЕ (0045 + 0046 + 0047 + 0048 + 0049 + 0050)	0044		29477	90	267	
10	1. Материјал, резервни делови, алат и ситан инвентар	0045					
11	2. Недовршена производња и недовршене услуге	0046					
12	3. Готови производи	0047					

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
13	4. Роба	0048				
14	5. Стална средства намењена продаји	0049				
15	6. Плаћени аванси за залихе и услуге	0050		29477	90	267
20	II. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРОДАЈЕ (0052 + 0053 + 0054 + 0055 + 0056 + 0057 + 0058)	0051		0	0	0
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				
205 и део 209	6. Купци у иностранству	0057				
206 и део 209	7. Остала потраживања по основу продаје	0058				
21	III. ПОТРАЖИВАЊА ИЗ СПЕЦИФИЧНИХ ПОСЛОВА	0059	21	2924116	1737139	915414
22	IV. ДРУГА ПОТРАЖИВАЊА	0060	22	34711	50396	45361
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	5454238	5802727	4056544
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		5155504	4663787	3447340
233 и део 239	4. Краткорочни кредити и зајмови у иностранству	0066				
234, 235, 238 и део 239	5. Остали краткорочни финансијски пласмани	0067		298734	1138940	609204
24	VII. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА	0068	24	904756	924110	637374
27	VIII. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0069				
28 осим 288	IX. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0070	25	45535	14468	17628
	Д. УКУПНА АКТИВА = ПОСЛОВНА ИМОВИНА (0001 + 0002 + 0042 + 0043)	0071		10389613	8554581	7621057
88	Ђ. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0072	35	18052373	14310316	19173594

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ			
				Текућа година	Претходна година		7
					Крајње стање _____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.	
1	2	3	4	5	6	7	
	ПАСИВА						
	A. КАПИТАЛ (0402 + 0411 - 0412 + 0413 + 0414 + 0415 - 0416 + 0417 + 0420 - 0421) ≥ 0 = (0071 - 0424 - 0441 - 0442)	0401	26	7373360	6977149	6765077	
30	I. ОСНОВНИ КАПИТАЛ (0403 + 0404 + 0405 + 0406 + 0407 + 0408 + 0409 + 0410)	0402	26.1	5957053	5957053	5652658	
300	1. Акцијски капитал	0403		5816795	5816795	5512400	
301	2. Удели друштва с 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		140258	140258	140258	
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	26.2	670216	670216	670216	
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					
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	26.3	746091	349880	442203	
340	1. Нераспоређени добитак ранијих година	0418		193818	37757	37757	
341	2. Нераспоређени добитак текуће године	0419		552273	312123	404446	
	IX. УЧЕШЋЕ БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ	0420		0			
35	X. ГУБИТАК (0422 + 0423)	0421		0	0	0	
350	1. Губитак ранијих година	0422					
351	2. Губитак текуће године	0423					
	Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (0425 + 0432)	0424		506285	394111	512496	

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
40	I. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (0426 + 0427 + 0428 + 0429 + 0430 + 0431)	0425	27	256285	144111	262496
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		110	291	3345
402 и 409	6. Остала дугорочна резервисања	0431		256175	143820	259151
41	II. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0433 + 0434 + 0435 + 0436 + 0437 + 0438 + 0439 + 0440)	0432	28	250000	250000	250000
410	1. Обавезе које се могу конвертовати у капитал	0433		250000	250000	250000
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				
416	7. Обавезе по основу финансијског лизинга	0439				
419	8. Остале дугорочне обавезе	0440				
498	IV. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0441		1285	263	
42 до 49 (осим 498)	Г. КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0443 + 0450 + 0451 + 0459 + 0460 + 0461 + 0462)	0442		2508683	1183058	343484
42	I. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0444 + 0445 + 0446 + 0447 + 0448 + 0449)	0443	29	2131316	901336	0
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				

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање ____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
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		2131316	901336	
430	II. ПРИМЉЕНИ АВАНСИ, ДЕПОЗИТИ И КАУЦИЈЕ	0450				
43 осим 430	III. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА (0452 + 0453 + 0454 + 0455 + 0456 + 0457 + 0458)	0451	30	95400	14659	27055
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		2683	3886	2224
436	6. Добављачи у иностранству	0457		8924	10773	24831
439	7. Остале обавезе из пословања	0458		83793		
44, 45 и 46	IV. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	0459	31	211044	231187	252144
47	V. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0460				
48	VI. ОБАВЕЗЕ ЗА ОСТАЛЕ ПОРЕЗЕ, ДОПРИНОСЕ И ДРУГЕ ДАЖБИНЕ	0461	32	35161	34	10521
49 осим 498	VII. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0462	33	35762	35842	53764
	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		10389613	8554581	7621057
89	Е. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0465	35	18052373	14310316	19173594

у Ужице

дана 13.06. 20 17. године



Законски заступник

[Handwritten signature]

Попуњава правно лице - предузетник

Матични број **20069244**

Шифра делатности **6512**

ПИБ **103982111**

Назив **AGENCIJA ZA OSIGURANJE I FINANSIRANJE IZVOZA REPUBLIKE SRBIJE AD UŽICE**

Седиште **Ужице, Љуба Стојановића 5**

БИЛАНС УСПЕХА

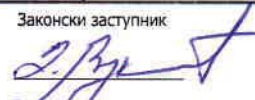
за период од 01.01.2016. до 31.12.2016. године

- 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		0	0
60	I. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ РОБЕ (1003 + 1004 + 1005 + 1006 + 1007+ 1008)	1002		0	0
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		0	0
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			

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	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		435537	351252
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	2276	3703
513	VI. ТРОШКОВИ ГОРИВА И ЕНЕРГИЈЕ	1024	5	1127	1057
52	VII. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ	1025	6	180358	176815
53	VIII. ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДНИХ УСЛУГА	1026	7	20462	18654
540	IX. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ	1027	8	3524	2272
541 до 549	X. ТРОШКОВИ ДУГОРОЧНИХ РЕЗЕРВИСАЊА	1028	9	122073	41515
55	XI. НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ	1029	10	105717	107236
	В. ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001 - 1018) ≥ 0	1030			
	Г. ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1018 - 1001) ≥ 0	1031		435537	351252
66	Д. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1033 + 1038 + 1039)	1032	11	2233443	1918676
66, осим 662, 663 и 664	I. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ ОД ПОВЕЗАНИХ ЛИЦА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1034 + 1035 + 1036 + 1037)	1033		1612497	1382187
660	1. Финансијски приходи од матичних и зависних правних лица	1034			
661	2. Финансијски приходи од осталих повезаних правних лица	1035			
665	3. Приходи од учешћа у добитку придружених правних лица и заједничких подухвата	1036			
669	4. Остали финансијски приходи	1037		1612497	1382187
662	II. ПРИХОДИ ОД КАМАТА (ОД ТРЕЋИХ ЛИЦА)	1038		453857	431519
663 и 664	III. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И ПОЗИТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1039		167089	104970
56	Ђ. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1041 + 1046 + 1047)	1040	12	1319700	1089755
56, осим 562, 563 и 564	I. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ ИЗ ОДНОСА СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1042 + 1043 + 1044 + 1045)	1041		1286835	1038543
560	1. Финансијски расходи из односа са матичним и зависним правним лицима	1042			

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
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			
566 и 569	4. Остали финансијски расходи	1045		1286835	1038543
562	II. РАСХОДИ КАМАТА (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1046		2	9
563 и 564	III. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1047		32863	51203
	Е. ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1032 - 1040)	1048		913743	828921
	Ж. ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1040 - 1032)	1049			
683 и 685	З. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1050	13	285271	90269
583 и 585	И. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1051	14	135301	381313
67 и 68, осим 683 и 685	Ј. ОСТАЛИ ПРИХОДИ	1052	15	18989	168388
57 и 58, осим 583 и 585	К. ОСТАЛИ РАСХОДИ	1053		6385	59
	Л. ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1030 - 1031 + 1048 - 1049 + 1050 - 1051 + 1052 - 1053)	1054		640780	354954
	Љ. ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (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	16	449	7192
59-69	Н. НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, РАСХОДИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ И ИСПРАВКА ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1057			
	Њ. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1054 - 1055 + 1056 - 1057)	1058		641229	362146
	О. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1055 - 1054 + 1057 - 1056)	1059			
	П. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК				
721	I. ПОРЕСКИ РАСХОД ПЕРИОДА	1060	17	87934	48660
део 722	II. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОДИ ПЕРИОДА	1061		1022	1363
део 722	III. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОДИ ПЕРИОДА	1062			
723	Р. ИСПЛАЋЕНА ЛИЧНА ПРИМАЊА ПОСЛОДАВЦА	1063			

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	С. НЕТО ДОБИТАК (1058 - 1059 - 1060 - 1061 + 1062 - 1063)	1064		552273	312123
	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			
	V. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ				
	1. Основна зарада по акцији	1070		10	6
	2. Умањена (разводњена) зарада по акцији	1071			
у <u>Ужицу</u>				Законски заступник	
дана <u>13.06.</u> 20 <u>17.</u> године					



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 20069244

Шифра делатности 6512

ПИБ 103982111

Назив АГЕНЦИЈА ЗА ОСИГУРАЊЕ И ФИНАНСИРАЊЕ ИЗВОЗА РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ АД УЖИЦЕ

Седиште Ужице, Љуба Стојановића 5

ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ

за период од 01.01.2016. до 31.12.2016. 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		552273	312123
	II. НЕТО ГУБИТАК (АОП 1065)	2002			
	Б. ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК				
	а) Ставке које неће бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима				
330	1. Промене ревалоризације нематеријалне имовине, некретнина, постројења и опреме				
	а) повећање ревалоризационих резерви	2003			
	б) смањење ревалоризационих резерви	2004			
331	2. Актуарски добици или губици по основу планова дефинисаних примања				
	а) добици	2005			
	б) губици	2006			
332	3. Добици или губици по основу улагања у власничке инструменте капитала				
	а) добици	2007			
	б) губици	2008			
333	4. Добици или губици по основу удела у осталом свеобухватном добитку или губитку придружених друштава				
	а) добици	2009			
	б) губици	2010			
	б) Ставке које накнадно могу бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима				
334	1. Добици или губици по основу прерачуна финансијских извештаја иностраног пословања				
	а) добици	2011			
	б) губици	2012			

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
335	2. Добици или губици од инструмената заштите нето улагања у инострано пословање				
	а) добиси	2013			
	б) губици	2014			
336	3. Добици или губици по основу инструмената заштите ризика (хеџинга) новчаног тока				
	а) добиси	2015			
	б) губици	2016			
337	4. Добици или губици по основу хартија од вредности расположивих за продају				
	а) добиси	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		552273	312123
	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		0	0
	1. Приписан већинским власницима капитала	2027			
	2. Приписан власницима који немају контролу	2028			

у Жунице

дана 13.06. 2017. године



Законски заступник

[Handwritten signature]

Попуњава правно лице - предузетник

Матични број 20069244

Шифра делатности 6512

ПИБ 103982111

Назив АГЕНЦИЈА ЗА ОСИГУРАЊЕ И ФИНАНСИРАЊЕ ИЗВОЗА РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ АД УЖИЦЕ

Седиште Ужице, Љуба Стојановића 5

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

за период од 01.01.2016. до 31.12.2016. године

- у хиљадама динара -

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
A. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ			
I. Приливи готовине из пословних активности (1 до 3)	3001	556075	474592
1. Продаја и примљени аванси	3002	8	2603
2. Примљене камате из пословних активности	3003	297406	219875
3. Остали приливи из редовног пословања	3004	258661	252114
II. Одливи готовине из пословних активности (1 до 5)	3005	399368	416163
1. Исплате добављачима и дати аванси	3006	162996	143644
2. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	3007	193522	192547
3. Плаћене камате	3008	1	9
4. Порез на добитак	3009	36821	75123
5. Одливи по основу осталих јавних прихода	3010	6028	4840
III. Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)	3011	156707	58429
IV. Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)	3012		
B. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
I. Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)	3013	17444166	15400619
1. Продаја акција и удела (нето приливи)	3014	246796	1272929
2. Продаја нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3015	410	
3. Остали финансијски пласмани (нето приливи)	3016	17165682	14016334
4. Примљене камате из активности инвестирања	3017	31278	111356
5. Примљене дивиденде	3018		
II. Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3)	3019	17557054	15059958
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	3020	759740	
2. Куповина нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3021	64342	22073
3. Остали финансијски пласмани (нето одливи)	3022	16732972	15037885
III. Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)	3023		340661
IV. Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)	3024	112888	

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА	3025	0	0
I. Приливи готовине из активности финансирања (1 до 5)			
1. Увећање основног капитала	3026		
2. Дугорочни кредити (нето приливи)	3027		
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	78031	100051
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	78031	100051
III. Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)	3038		
IV. Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)	3039	78031	100051
Г. СВЕГА ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3001 + 3013 + 3025)	3040	19000241	15875211
Д. СВЕГА ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3005 + 3019 + 3031)	3041	18034453	15576172
Ђ. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3040 - 3041)	3042		299039
Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3041 - 3040)	3043	34212	
Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	3044	924110	637374
З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3045	19510	3122
И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3046	4652	15425
Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (3042 - 3043 + 3044 + 3045 - 3046)	3047	904756	924110

у Ужицу

дана 13.06. 2017. године



Законски заступник

[Handwritten signature]

Попуњава правно лице - предузетник

Матични број 20069244

Шифра делатности 6512

ЛИБ 103982111

Назив АГЕНЦИЈА ЗА ОСИГУРАЊЕ И ФИНАНСИРАЊЕ ИЗВОЗА РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ АД УЖИЦЕ

Седиште Ужице, Љуба Стојановића 5

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

за период од 01.01.2016. до 31.12.2016. 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	
1	Почетно стање претходне године на дан 01.01.2015.							
	а) дуговни салдо рачуна	4001		4019		4037		
	б) потражни салдо рачуна	4002	5652658	4020		4038	670216	
2	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика							
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4003		4021		4039		
	б) Исправке на потражној страни рачуна	4004		4022		4040		
3	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01.2015.							
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) ≥ 0	4005		4023		4041		
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0	4006	5652658	4024		4042	670216	
4	Промене у претходној 2015. години							
	а) промет на дуговној страни рачуна	4007		4025		4043		
	б) промет на потражној страни рачуна	4008	304395	4026		4044		
5	Стање на крају претходне године 31.12.2015.							
	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0	4009		4027		4045		
	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0	4010	5957053	4028		4046	670216	
6	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика							
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4011		4029		4047		
	б) исправке на потражној страни рачуна	4012		4030		4048		
7	Кориговано почетно стање текуће година на дан 01.01.2016.							
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) ≥ 0	4013		4031		4049		
	б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0	4014	5957053	4032		4050	670216	

Редни број	ОПИС	Компоненте капитала					
		30		31		32	
		АОП	Основни капитал	АОП	Уписани а неуплаћени капитал	АОП	Резерве
1	2		3		4		5
	Промене у текућој <u>2016</u> години						
8	а) промет на дуговној страни рачуна	4015		4033		4051	
	б) промет на потражној страни рачуна	4016		4034		4052	
	Стање на крају текуће године <u>31.12. 2016.</u>						
9	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0	4017		4035		4053	
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0	4018	5957053	4036		4054	670216

Редни Број	ОПИС	Компоненте капитала					
		АОП	35	АОП	047 и 237	АОП	34
			Губитак		Откупљене сопствене акције		Нераспоређени добитак
1	2		6		7		8
1	Почетно стање претходне године на дан 01.01.2015.						
	а) дуговни салдо рачуна	4055		4073		4091	
	б) потражни салдо рачуна	4056		4074		4092	442203
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 01.01.2015.						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) ≥ 0	4059		4077		4095	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0	4060		4078		4096	442203
4	Промене у претходној 2015. години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4061		4079		4097	404446
	б) промет на потражној страни рачуна	4062		4080		4098	312123
5	Стање на крају претходне године 31.12.2015.						
	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0	4063		4081		4099	
	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0	4064		4082		4100	349880
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 01.01.2016.						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) ≥ 0	4067		4085		4103	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0	4068		4086		4104	349880

Редни Број	ОПИС	Компоненте капитала					
		АОП	35	АОП	047 и 237	АОП	34
			Губитак		Откупљене сопствене акције		Нераспоређени добитак
1	2		6		7		8
	Промене у текућој 2016. години						
8	а) промет на дуговој страни рачуна	4069		4087		4105	156062
	б) промет на потражној страни рачуна	4070		4088		4106	552273
	Стање на крају текуће године 31.12. 2016.						
9	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0	4071		4089		4107	
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0	4072		4090		4108	746091

Редни број	ОПИС	Компоненте осталог резултата					
		АОП	330	АОП	331	АОП	332
			Ревалоризационе резерве		Актуарски добици или губици		Добици или губици по основу улагања у власничке инструменте капитала
1	2		9		10		11
1	Почетно стање претходне године на дан 01.01. 2015.						
	а) дуговни салдо рачуна	4109		4127		4145	
	б) потражни салдо рачуна	4110		4128		4146	
2	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4111		4129		4147	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4112		4130		4148	
3	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. 2015.						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) ≥ 0	4113		4131		4149	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0	4114		4132		4150	
4	Промене у претходној 2015. години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4115		4133		4151	
	б) промет на потражној страни рачуна	4116		4134		4152	
5	Стање на крају претходне године 31.12. 2015.						
	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0	4117		4135		4153	
	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0	4118		4136		4154	
6	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4119		4137		4155	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4120		4138		4156	
7	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. 2016.						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) ≥ 0	4121		4139		4157	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0	4122		4140		4158	

Редни број	ОПИС	Компоненте осталог резултата					
		АОП	330	АОП	331	АОП	332
			Ревалоризационе резерве		Актуарски добици или губици		Добици или губици по основу улагања у власничке инструменте капитала
1	2		9		10		11
8	Промене у текућој <u>2016</u> години						
	а) промет на дуговој страни рачуна	4123		4141		4159	
	б) промет на потражној страни рачуна	4124		4142		4160	
9	Стање на крају текуће године <u>31.12.2016</u>						
	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0	4125		4143		4161	
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0	4126		4144		4162	

Редни број	ОПИС	Компоненте осталог резултата					
		АОП	333	АОП	334 и 335	АОП	336
			Добици или губици по основу удела у осталом добитку или губитку придружених друштава		Добици или губици по основу иностраног пословања и прерачуна финансијских извештаја		Добици или губици по основу хеџинга новчаног тока
1	2		12		13		14
1	Почетно стање претходне године на дан 01.01. <u>2015.</u>						
	а) дуговни салдо рачуна	4163		4181		4199	
	б) потражни салдо рачуна	4164		4182		4200	
2	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4165		4183		4201	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4166		4184		4202	
3	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. <u>2015.</u>						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 26) ≥ 0	4167		4185		4203	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (16 - 2а + 26) ≥ 0	4168		4186		4204	
4	Промене у претходној <u>2015.</u> години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4169		4187		4205	
	б) промет на потражној страни рачуна	4170		4188		4206	
5	Стање на крају претходне године 31.12. <u>2015.</u>						
	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 46) ≥ 0	4171		4189		4207	
	б) потражни салдо рачуна (36 - 4а + 46) ≥ 0	4172		4190		4208	
6	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4173		4191		4209	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4174		4192		4210	
7	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. <u>2016.</u>						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 66) ≥ 0	4175		4193		4211	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (56 - 6а + 66) ≥ 0	4176		4194		4212	

Редни број	ОПИС	Компоненте осталог резултата					
		АОП	333	АОП	334 и 335	АОП	336
			Добици или губици по основу удела у осталом добитку или губитку придружених друштава		Добици или губици по основу иностраног пословања и прерачуна финансијских извештаја		Добици или губици по основу хединга новчаног тока
1	2		12		13		14
8	Промене у текућој <u>2016</u> години						
	а) промет на дуговој страни рачуна	4177		4195		4213	
	б) промет на потражној страни рачуна	4178		4196		4214	
9	Стање на крају текуће године 31.12. <u>2016</u> ,						
	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0	4179		4197		4215	
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0	4180		4198		4216	

Ре дни број	ОПИС	Компоненте осталог резултата		АОП	Укупан капитал [Σ(ред 16 кол 3 до кол 15) - Σ(ред 1а кол 3 до кол 15)] ≥ 0	АОП	Губитак изнад капитала [Σ(ред 1а кол 3 до кол 15) - Σ(ред 16 кол 3 до кол 15)] ≥ 0
		АОП	337				
			Добици или губици по основу ХОВ расположивих за продају				
1	2		15		16		17
1	Почетно стање претходне године на дан 01.01. 2015.						
	а) дуговни салдо рачуна	4217		4235	6765077	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. 2015.						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) ≥ 0	4221		4237	6765077	4246	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0	4222					
4	Промене у претходној 2015. години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4223		4238	212072	4247	
	б) промет на потражној страни рачуна	4224					
5	Стање на крају претходне године 31.12. 2015.						
	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0	4225		4239	6977149	4248	
	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 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. 2016.						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) ≥ 0	4229		4241	6977149	4250	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0	4230					

Ре дни број	ОПИС	Компоненте осталог резултата		АОП	Укупан капитал [Σ(ред 16 кол 3 до кол 15) - Σ(ред 1а кол 3 до кол 15)] ≥ 0	АОП	Губитак изнад капитала [Σ(ред 1а кол 3 до кол 15) - Σ(ред 16 кол 3 до кол 15)] ≥ 0
		337	Добици или губици по основу ХОВ расположивих за продају				
1	2		15		16		17
8	Промене у текућој <u>2016</u> години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4231		4242	396211	4251	
	б) промет на потражној страни рачуна	4232					
9	Стање на крају текуће године <u>31.12.2016.</u>						
	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0	4233		4243	7373360	4252	0
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0	4234					
у <u>Ужицу</u>						Законски заступник	
дана <u>13.06.</u> 20 <u>17.</u> године							



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)

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

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA 2016. GODINU**

BEOGRAD, juni 2017. godine

BILANS USPEHA

U periodu od 1. januara do 31. decembra 2016. godine

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

	Napomena	2016.	2015.
POSLOVNI PRIHODI		-	-
POSLOVNI RASHODI		(435,537)	(351,252)
Troškovi materijala	5	(2,276)	(3,703)
Troškovi goriva i energije	5	(1,127)	(1,057)
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	6	(180,358)	(176,815)
Troškovi proizvodnih usluga	7	(20,462)	(18,654)
Troškovi amortizacije	8	(3,524)	(2,272)
Troškovi dugoročnih rezervisanja	9	(122,073)	(41,515)
Nematerijalni troškovi	10	(105,717)	(107,236)
POSLOVNI DOBITAK/GUBITAK		(435,537)	(351,252)
FINANSIJSKI PRIHODI	11	2,233,443	1,918,676
Finansijski prihodi od povezanih lica i ostali finansijski prihodi	11	1,612,497	1,382,187
Prihodi od kamata (od trećih lica)	11	453,857	431,519
Pozitivne kursne razlike i pozitivni efekti valutne klauzule (prema trećim licima)	11	167,089	104,970
FINANSIJSKI RASHODI	12	(1,319,700)	(1,089,755)
Finansijski rashodi iz odnosa sa povezanim pravnim licima i ostali finansijski rashodi	12	(1,286,835)	(1,038,543)
Rashodi kamata (prema trećim licima)	12	(2)	(9)
Negativne kursne razlike i negativni efekti valutne klauzule (prema trećim licima)	12	(32,863)	(51,203)
DOBITAK IZ FINANSIRANJA		913,743	828,921
PRIHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI OSTALE IMOVINE KOJA SE ISKAZUJE PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA	13	285,271	90,269
RASHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI OSTALE IMOVINE KOJA SE ISKAZUJE PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA	14	(135,301)	(381,313)
OSTALI PRIHODI	15	18,989	168,388
OSTALI RASHODI		(6,385)	(59)
DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA		640,780	354,954
NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA, RASHODI PROMENE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I ISPRAVKA GREŠAKA IZ RANIJIH PERIODA		449	7,192
NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA, RASHODI PROMENE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I ISPRAVKA GREŠAKA IZ RANIJIH PERIODA	16		
DOBITAK PRE OPOREZIVANJA		641,229	362,146
POREZ NA DOBITAK			
Poreski rashod perioda	17	(87,934)	(48,660)
Odloženi poreski rashodi perioda		(1,022)	(1,363)
Odloženi poreski prihodi perioda	17		
NETO DOBITAK		552,273	312,123
ZARADA PO AKCIJI	26	10	6

Napomene na stranama od 7 do 68
čine sastavni deo ovih finansijskih izveštaja.

BILANS STANJA

Na dan 31. decembra 2016. godine

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

	Napomena	31. decembar 2016.	Krajnje stanje 31. decembar 2015.	Početno stanje 01. januar 2015.
AKTIVA				
Stalna imovina		996,780	25,651	1,947,369
Nematerijalna imovina	18	72,551	15,688	762
Nekretnine, postrojenja i oprema	19	12,279	9,901	4,318
Dugoročni finansijski plasmani	20	911,950	62	1,942,289
Odložena poreska sredstva				1,100
Obrtna imovina		9,392,833	8,528,930	5,672,588
Zalihe		29,477	90	267
Potraživanja po osnovu prodaje Potraživanja iz specifičnih poslova	21	2,924,116	1,737,139	915,414
Druga potraživanja	22	34,711	50,396	45,361
Kratkoročni finansijski plasmani	23	5,454,238	5,802,727	4,056,544
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	24	904,756	924,110	637,374
Aktivna vremenska razgraničenja	25	45,535	14,468	17,628
UKUPNA AKTIVA		10,389,613	8,554,581	7,621,057
VANBILANSNA AKTIVA	34	18,052,373	14,310,316	19,173,594
PASIVA				
Kapital		7,373,360	6,977,149	6,765,077
Osnovni kapital	26	5,957,053	5,957,053	5,652,658
Rezerve	26	670,216	670,216	670,216
Neraspoređeni dobitak	26	746,091	349,880	442,203
Dugoročna rezervisanja i obaveze		506,285	394,111	512,496
Dugoročna rezervisanja	27	256,285	144,111	262,496
Dugoročne obaveze	28	250,000	250,000	250,000
Odložene poreske obaveze		1,285	263	
Kratkoročne obaveze		2,508,683	1,183,058	343,484
Kratkoročne finansijske obaveze		2,131,316	901,336	
Obaveze iz poslovanja	29	95,400	14,659	27,055
Ostale kratkoročne obaveze	30	211,044	231,187	252,144
Obaveze za ostale poreze, doprinosi i druge dažbine	31	35,161	34	10,521
Pasivna vremenska razgraničenja	32	35,762	35,842	53,764
UKUPNA PASIVA		10,389,613	8,554,581	7,621,057
VANBILANSNA EVIDENCIJA	34	18,052,373	14,310,316	19,173,594

Napomene na stranama od 7 do 68
čine sastavni deo ovih finansijskih izveštaja.

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU

U periodu od 1. januara do 31. decembra 2016. godine

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

	<u>Osnovni kapital</u>	<u>Rezerve</u>	<u>Neraspoređeni dobitak</u>	<u>Ukupan kapital</u>
Početno stanje prethodne godine na dan 01. januara 2015.	5,652,658	670,216	442,203	6,765,077
Povećanje kapitala	304,395		(304,395)	-
Dobitak tekuće godine			312,123	312,123
Isplata dividendi			(100,051)	(100,051)
Prenos u rezerve				
Stanje na kraju prethodne godine na dan 31.12.2015.	5,957,053	670,216	349,880	6,977,149
Povećanje kapitala				
Dobitak tekuće godine			552,273	552,273
Isplata dividendi			(156,062)	(156,062)
Prenos u rezerve				
Stanje na kraju tekuće godine na dan 31.12.2016.	5,957,053	670,216	746,091	7,373,360

Napomene na stranama od 7 do 68
čine sastavni deo ovih finansijskih izveštaja.

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE

U periodu od 1. januara do 31. decembra 2016. godine

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

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>
TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI		
Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	556,075	474,592
Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	(399,368)	(416,163)
Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	156,707	58,429
TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA		
Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja	17,444,166	15,400,619
Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja	(17,557,054)	(15,059,958)
Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja		340,661
Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja	(112,888)	
TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA		
Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja	-	-
Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja	(78,031)	(100,051)
Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja		-
Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja	(78,031)	(100,051)
SVEGA PRILIV GOTOVINE	18,000,241	15,875,211
SVEGA ODLIV GOTOVINE	(18,034,453)	(15,576,172)
NETO PRILIV GOTOVINE		299,039
NETO ODLIV GOTOVINE	(34,212)	
GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA	924,110	637,374
POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	19,510	3,122
NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	(4,652)	(15,425)
GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	<u>904,756</u>	<u>924,110</u>

Napomene na stranama od 7 do 68
čine sastavni deo ovih finansijskih izveštaja.

IZVEŠTAJ O OSTALOM REZULTATU

U periodu od 1. januara do 31. decembra 2016. godine

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

	2016.	2015.
NETO REZULTAT IZ POSLOVANJA		
Neto dobitak	<u>552,273</u>	<u>312,123</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>552,273</u>	<u>312,123</u>
Ukupan neto sveobuhvatni dobitak perioda	<u><u>552,273</u></u>	<u><u>312,123</u></u>

Napomene na stranama od 7 do 68
čine sastavni deo ovih finansijskih izveštaja.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2016. 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 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 2016. 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 2015. godine, Agencija je imala 63 zaposlena (2014: 67 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 2016. godine

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

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA I UPOREDNI 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. 62/2013 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 2014. godinu, već su evidentirane kao korekcije početnog stanja neraspoređene dobiti u finansijskim izveštajima za 2015. godinu.
- 4 Rešenje Ministarstva finansija 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 2016. godine

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

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA I UPOREDNI PODACI (Nastavak)**2.2. Uporodni podaci**

Uporodne podatke čine finansijski izveštaji Agencije za 2014. godinu sastavljeni u skladu sa Računovodstvenim propisima Republike Srbije, koji su bili predmet revizije od strane nezavisnog revizora, a na koje je u svom izveštaju od 15. maja 2015. godine izrazio pozitivno mišljenje.

Rukovodstvo Agencije je procenilo da efekti korekcije grešaka iz ranijeg perioda nisu materijalno značajni i za iste nije izvršeno usklađivanje uporednih podataka, već su evidentirani u tekućem izveštajnom periodu. Ukupan efekat ovih korekcija na izveštaj o ukupnom rezultatu za godinu koja se završava 31. decembra 2015. godine iznosi RSD 7.192 hiljade dinara.

2.3. Primena pretpostavke stalnosti poslovanja

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

2.4. 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.

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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2016. 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)**

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 instrumenata 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) Obezvredenje 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 2016. 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 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 2016. 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 2016. 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 2016. 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, nadoknadiv iznos te imovine se procenjuje kako bi se utvrdio iznos obezvređenja. Ukoliko je nadoknadivi 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 nadoknadive 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 2015. 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 2016. 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 подели 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 obaveze 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 nenejavljene 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 2016. 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.

Efeki 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 2016. 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 dospeća 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 2016. 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.

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 2016. 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 objektivni dokaz umanjena (obezvređenja) vrednosti finansijskog sredstva ili grupe finansijskih sredstava. Gubici po osnovu obezvređenja se priznaju samo ako postoji objektivni 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 objektivni 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 objektivni 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 objektivni 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 nadoknadiive 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 2016. 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 inofactoringa 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 procenete je rukovodstvo agencije usvojilo tokom 2013. godine, a izmenama Politike i procedure za upravljanje kreditnim rizikom krajem 2015. godine, nije došlo do promene istih procenata.

Plasmani u depozite (dinarski i devizni) oročeni kod banaka preko sedam dana klasifikuju se u kategoriju A, izuzev u slučaju ukoliko je u periodu držanja depozita banka izgubila dozvolu za rad (odnosno pod privremenim merama je), kao i za banke u stečaju ili likvidaciji, kada se klasifikuju u kategoriju D.

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 2016. 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**

Gotovina i gotovinski ekvivalenti obuhvataju: novac u blagajni, depozite po viđenju kod banaka, druga kratkoročna visoko likvidna ulaganja sa prvobitnim rokom dospeća do tri meseca ili kraće i prekoračenja po tekućem računu.

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 komercijalnih rizika koja se evidentiraju u vanbilansnoj evidenciji Agencije formira u skladu sa utvrđenim kriterijumima i metodologijom definisanom Pravilnikom o formiranju i načinu obračunavanja i visini prenosnih premija, zatim Pravilnikom o bližim kriterijumima i načinima obračunavanja rezervisanih šteta, kao i Pravilnikom o bližim kriterijumima i načinu obračunavanja rezervi za izravnanje rizika.

Agencija vrši obračun rezervi za procenjene gubitke čiju osnovicu za obračun predstavlja bruto knjigovodstvena vrednost potraživanja umanjena za:

- neiskorišćeni iznos okvira za garancije i revolving kredite koje Agencija može bezuslovno i bez prethodne najave otkazati ili za koje je ugovoreno pravo Agencije da jednostrano raskine ugovor usled pogoršanja finansijskog stanja, odnosno kreditne sposobnosti dužnika;
- 80% neiskorišćenog iznosa okvira za garancije i revolving kredite sa efektivnim rokom dospeća do godinu dana;
- 50% neiskorišćenog iznosa okvira za garancije i revolving kredite sa efektivnim rokom dospeća dužim od godinu dana;
- 50% vrednosti činidbenih garancija;
- naplaćena potraživanja po osnovu regresnog prava nastalog isplatom štete po osnovu poslova osiguranja.

Prethodno navedenu bruto knjigovodstvenu vrednost čini bilansna i vanbilansna evidencija po svakom ugovoru.

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 aktuara 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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2016. godine

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)**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.

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 aktuara i 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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2016. godine

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)**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 osnove 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 dobiti na teret kojih se odložena poreska sredstva mogu iskoristiti.

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).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2016. godine

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

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 2016. godine. U tabelu su uključena sredstva i obaveze po njihovim knjigovodstvenim vrednostima:

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2016. 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 2016.
AKTIVA						
Stalna imovina	421,435	-	-	421,435	575,345	996,780
Nematerijalna imovina				-	72,551	72,551
Nekretnine, postrojenja i oprema				-	12,279	12,279
Dugoročni finansijski plasmani	421,435			421,435	490,515	911,950
Odložena poreska sredstva						
Obrtna imovina	6,520,108	-	1,624	6,521,732	2,871,101	9,392,833
Zalihe				-	29,477	29,477
Potraživanja po osnovu prodaje Potraživanja iz specifičnih poslova	780,735			780,735	2,143,381	2,924,116
Druga potraživanja	5,264			5,264	29,447	34,711
Kratkoročni finansijski plasmani	4,856,028			4,856,028	598,210	5,454,238
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	846,798		1,624	848,422	56,334	904,756
Aktivna vremenska razgraničenja	31,283			31,283	14,252	45,535
UKUPNA AKTIVA	6,941,543	-	1,624	6,943,167	3,446,446	10,389,613

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2016. godine

Nnosi 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 2016.
PASIVA						
Kapital	-	-	-	-	7,373,360	7,373,360
Osnovni kapital					5,957,053	5,957,053
Rezerve					670,216	670,216
Neraspoređeni dobitak					746,091	746,091
					-	-
Dugoročna rezervisanja i obaveze	115,381	-	-	115,381	390,904	506,285
Dugoročna rezervisanja	115,381			115,381	140,904	256,285
Dugoročne obaveze					250,000	250,000
Odložene poreske obaveze					1,285	1,285
					-	-
Kratkoročne obaveze	8,923	-	-	8,923	2,499,760	2,508,683
Kratkoročne finansijske obaveze					2,131,316	2,131,316
Obaveze iz poslovanja	8,923			8,923	86,477	95,400
Ostale kratkoročne obaveze					211,044	211,044
Obaveze za ostale poreze, doprinosi i druge dažbine					35,161	35,161
Pasivna vremenska razgraničenja					35,762	35,762
UKUPNA PASIVA	124,304	-	-	124,304	10,265,309	10,389,613
						-
Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2016. godine	6,817,239	-	1,624	6,818,863	(6,818,863)	-

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2016. 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 stimulise 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 2016. 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 2016. 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 aktiva	Ukupno
AKTIVA						
Stalna imovina	152,147	-	759,740	-	84,893	996,780
Nematerijalna imovina Nekretnine, postrojenja i oprema					72,551	72,551
Dugoročni finansijski plasmani	152,147		759,740		12,279	12,279
					63	911,950
Odložena poreska sredstva						-
Obrtna imovina	9,280,096	-	-	-	112,737	9,392,833
Zalihe					29,477	29,477
Potraživanja po osnovu prodaje					-	-
Potraživanja iz specifičnih poslova	2,924,116					2,924,116
Druga potraživanja Kratkoročni finansijski plasmani	600				34,111	34,711
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	5,454,186				52	5,454,238
Aktivna vremenska razgraničenja	901,194				3,562	904,756
					45,535	45,535
UKUPNA AKTIVA	9,432,243	-	759,740	-	197,630	10,389,613

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2016. 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	-	-	-	-	7,373,360	7,373,360
Osnovni kapital					5,957,053	5,957,053
Rezerve					670,216	670,216
Neraspoređeni dobitak					746,091	746,091
Dugoročna rezervisanja i obaveze	-	-	-	-	506,285	506,285
Dugoročna rezervisanja					256,285	256,285
Dugoročne obaveze					250,000	250,000
Odložene poreske obaveze				-	1,285	1,285
					-	-
Kratkoročne obaveze	-	-	-	-	2,508,683	2,508,683
Kratkoročne finansijske obaveze					2,131,316	2,131,316
Obaveze iz poslovanja					95,400	95,400
Ostale kratkoročne obaveze					211,044	211,044
Obaveze za ostale poreze, doprinose i druge dažbine					35,161	35,161
Pasivna vremenska razgraničenja					35,762	35,762
					-	-
UKUPNA PASIVA	-	-	-	-	10,389,613	10,389,613

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2016. 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 2016. 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. Koncentracija brojeva nastaje kada značajan broj komitenata pripada sličnoj industriji, ili istom geografskom području, 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 poravnjenja 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 2016. godine

Ilazni 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

	2016.	2015.	2014.
Potraživanja od kupaca u inostranstvu	-	-	-
Ukupno potraživanja po osnovu prodaje	-	-	-
Potraživanja od nalogodavca po osnovu protesta garancija	2,270,434	1,024,440	
Potraživanja po osnovu isplaćenih avansa - međunarodni faktoring	980,840	1,106,120	1,415,688
Regresna potraživanja po poslovima faktoringa	103,677	69,924	56,539
Ukupno potraživanja iz specifičnih poslova	3,354,951	2,200,485	1,472,227
Potraživanja po osnovu kamata	259,026	273,715	278,237
Potraživanja po osnovu naknada	6,946	9,634	8,538
Potraživanja po osnovu premija osiguranja	12,875	11,586	9,762
Potraživanja po osnovu naknada za garancije	600	33,059	2,856
Potraživanja za više plaćen porez na dobit		15,952	-
Ostalo-druga potraživanja	2139	4,237	2,122
Ukupno druga potraživanja	281,586	348,183	301,515
Dati kratkoročni krediti u zemlji	8,074,490	6,116,846	6,576,041
Obveznice RS sa dospećem do godinu dana	0	134,946	
Regresna potraživanja po osnovu isplaćenih šteta (Napomena 17)	340,877	908,983	317,027
Potraživanja po osnovu isplaćenih avansa - unutrašnji faktoring	233,640	831,490	481,604
Potraživanja po osnovu eskonta menica - unutrašnji faktoring	128,778	481,303	164,518
Potraživanja po osnovu depozita	235,792	106,935	279,410
Ostali kratkoročni finansijski plasmani	51	321,696	3,717
Ukupno kratkoročni finansijski plasmani	9,013,628	8,902,200	7,822,317
Ukupna bilansna izloženost	12,650,165	11,450,867	9,596,059
Osiguranje od komercijalnih rizika	8,549,008	6,038,715	8,694,083
Date garancije	5,108,835	3,656,362	6,118,773
Ostala vanbilansna evidencija	37,906	129,300	-
Ukupna vanbilansna izloženost	13,695,749	9,824,377	14,812,856
Ukupna izloženost na dan 31. decembra	26,345,914	21,275,244	24,408,915

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2016. godine

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

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (Nastavak)

4.2. Kreditni rizik (Nastavak)

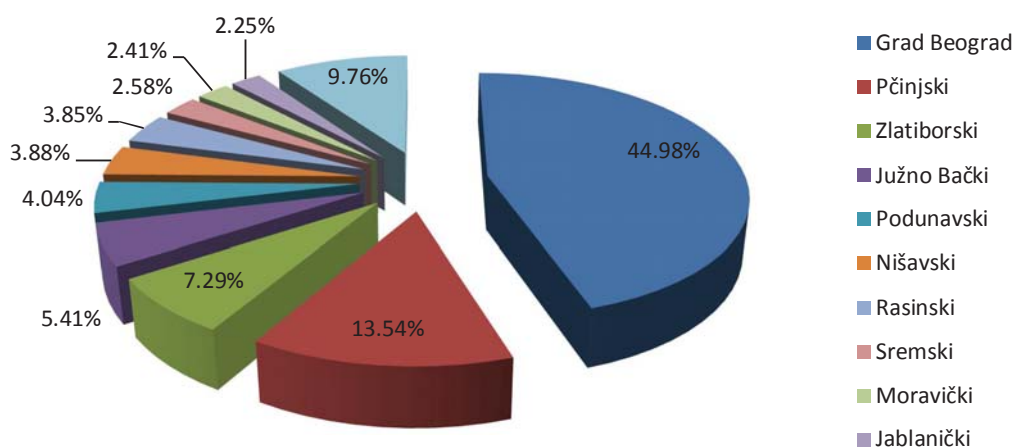
Izloženost kreditnom riziku - krediti

Najznačajnija finansijska sredstva Agencije, što predstavljaju glavnice datih kratkoročnih kredita u iznosu od 6,283,465 hiljada dinara, zatim deo glavnica sa dospećem posle 31. decembra 2017. godine u iznosu od 179,432 hiljade dinara, kao i iznos potraživanja po osnovu ugovora o kreditu za klijente koji su u postupku Unapred pripremljenog plana reorganizacije u ukupnom iznosu od 722,033 hiljade dinara (ukupno 7,184,930 hiljada 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 2016. godine po regionima, uzevši u obzir i deo glavnica kredita koje dospevaju posle 31. decembra 2017. godine:

Region	Iznos u 000 dinara	Iznos u EUR	Broj partija	Procenat
Beogradski	3,232,514	26,180,072	66	44.98%
Pčinjski	972,957	7,879,964	9	13.54%
Zlatiborski	523,804	4,242,278	12	7.29%
Južno Bački	388,943	3,150,042	17	5.41%
Podunavski	290,160	2,350,000	4	4.04%
Nišavski	278,677	2,257,000	4	3.88%
Rasinski	276,897	2,242,583	9	3.85%
Sremski	185,303	1,500,764	6	2.58%
Moravički	172,995	1,401,082	7	2.41%
Jablanički	161,614	1,308,905	7	2.25%
Ostalo	701,067	5,677,929	41	9.76%
Ukupno	7,184,930	58,190,619	182	100,00%

Diversifikacija portfolija kredita prema regionima



NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2016. godine

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

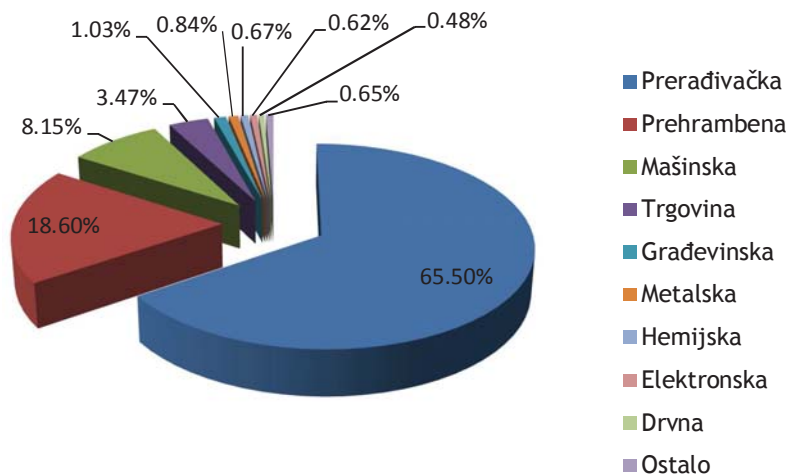
4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (Nastavak)

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 2017. godine:

Delatnost	Iznos u 000 dinara	Iznos u EUR	Broj partija	Procenat
Prerađivačka	4,706,134	38,114,900	93	65.50%
Prehrambena	1,336,276	10,822,477	54	18.60%
Mašinska	585,408	4,741,212	5	8.15%
Trgovina	249,253	2,018,695	10	3.47%
Građevinska	74,083	600,000	1	1.03%
Metalska	60,501	490,000	3	0.84%
Hemijska	48,152	389,986	4	0.67%
Elektronska	44,327	359,000	3	0.62%
Drvena	34,225	277,191	5	0.48%
Ostalo	46,569	377,159	4	0.65%
Ukupno	7,184,930	58,190,619	182	100,00%

Diversifikacija potrfolija kredita prema delatnosti



NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2016. godine

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

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (Nastavak)

4.2. Kreditni rizik (Nastavak)

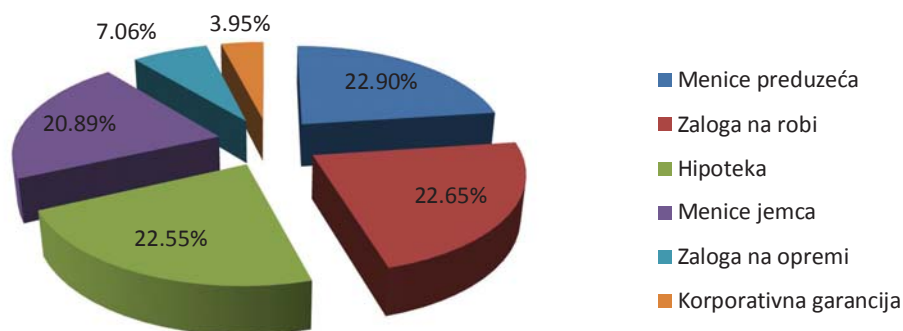
Agencija u zavisnosti od procenjenog kreditnog rizika svakog komitenta određuje vrstu i visinu obezbeđenja.

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 2017. godine:

Sredstvo obezbeđenja	Iznos u 000 dinara	Iznos u EUR	Broj partija kredita	Procenat
Menice preduzeća	1,645,506	14,759,091	31	22.90%
Zaloga na robi	1,627,388	10,092,903	34	22.65%
Hipoteka	1,620,257	3,481,309	34	22.55%
Menice jemca	1,500,916	2,156,467	49	20.89%
Zaloga na opremi	506,876	706,703	30	7.06%
Korporativna garancija	283,986	435,872	4	3.95%
Ukupno	7,184,930	58,190,619	182	100,00%

Diversifikacija portfolija kredita prema sredstvu obezbeđenja



NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2016. godine

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

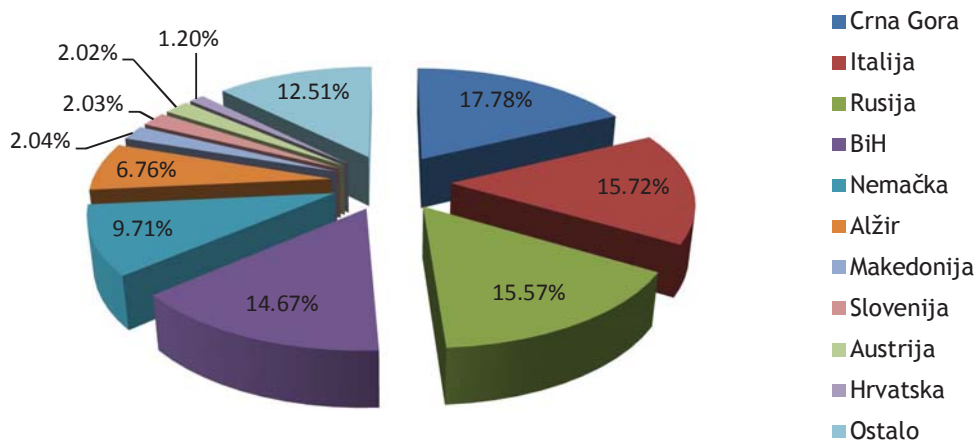
4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA (Nastavak)

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 2017. godine.

Zemlja izvoza	Iznos u 000 dinara	Iznos u EUR	Broj partija kredita	Procenat
Crna Gora	1,277,424	10,345,838	22	17.78%
Italija	1,129,950	9,151,449	19	15.72%
Rusija	1,119,102	9,063,585	20	15.57%
BiH	1,054,132	8,537,398	26	14.67%
Nemačka	697,608	5,649,913	32	9.71%
Alžir	485,644	3,933,220	2	6.76%
Makedonija	145,599	1,179,206	7	2.04%
Slovenija	145,587	1,179,108	3	2.03%
Austrija	144,668	1,171,660	5	2.02%
Hrvatska	86,295	698,905	3	1.20%
Ostalo	898,920	7,280,337	43	12.51%
Ukupno	7,184,930	58,190,619	182	100,00%

Diversifikacija portfolija kredita prema zemlji izvoza



NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2016. 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 celokupnog portfolija datih kredita u zemlji (kratkoročnih, onih koji dospevaju posle 31. decembra 2017. godine, kao i onih koji su obuhvaćeni UPPR-om), koji su u stanju na dan 31. decembra 2016. godine data je u sledećoj tabeli:

	<u>Iznos u EUR</u>	<u>Iznos u RSD hiljada</u>
Kratkoročni krediti u zemlji		
nedospelo	49,874,065	6,158,066
do 30 dana	1,735,026	214,228
31-60	181,726	22,438
61-90	374,012	46,180
91-180	93,737	11,574
preko 180	<u>5,932,053</u>	<u>732,444</u>
Stanje na dan 31. decembra 2016. godine	<u>58,190,619</u>	<u>7,184,930</u>

Izloženost kreditnom riziku -međunarodni i unutrašnji faktoring

Agencija prilikom upravljanja izloženosti riziku po osnovu međunarodnog faktoringa razlikuje sledeće vrste faktoringa sa stanjem na dan 31. decembra 2016. godine:

	<u>Bruto iznos</u>	<u>Ispravka vrednosti</u>	<u>Neto iznos</u>
Potraživanja iz međunarodnog faktoringa	794,332	(9,424)	784,908
Potraživanja iz međunarodnog faktoringa- SMECA	152,222	(152,222)	-
Potraživanja iz međunarodnog faktoringa- ostalo	<u>121,647</u>	<u>(118,928)</u>	<u>2,719</u>
Stanje na dan 31. decembra 2016. godine	<u>1,068,201</u>	<u>(280,574)</u>	<u>787,627</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2016. 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 (Napomena 21)	Iznos u EUR	Iznos u hiljadama RSD
nedospelo	4,466,651	551,508
do 30	1,415,210	174,739
31-60	541,374	66,845
61-90	10	1
91-180	-	-
Preko 180	2,228,096	275,108
Stanje na dan 31. decembra 2016. godine	8,651,341	1,068,201

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

Potraživanja iz unutrašnjeg faktoringa i eskont menica (Napomena 21 i 23)	Iznos u RSD hiljada
	287.793
do 30	13.625
31-60	-
61-90	-
91-180	-
preko 180	77.316
Stanje na dan 31. decembra 2016. godine	378.734

Prema podacima Sekcije za razvoj faktoringa pri Privrednoj komori Srbije - PK Beograda na osnovu podataka prikupljenih od 13 faktora, faktoring industrija u Srbiji tokom 2016. godine beleži blagi rast prometa od 8,3%, zahvaljujući pre svega bankama. Tokom 2016. zabeležen je značajan pad prometa kao i broja aktivnih faktoring kompanija.

Od ukupnog međunarodnog prometa koji je ostvaren u Srbiji, Agencija i dalje zauzima vodeće mesto sa 82%, sa smanjenjem učešća u odnosu na prošlu godinu za 10%, dok u domaćem faktoringu taj primat pripada bankama.

Agencija je u 2016. godini otkupila potraživanja u iznosu od EUR 59.210.357,91. Kroz poslove faktoringa ostvaren je manji i promet za 11,25% u odnosu na 2015. godinu. Tokom 2016. godine Sektor faktoringa se okrenuo otkupu potraživanja pre svega od mikro, malih i srednjih preduzeća, kao glavnoj ciljnoj grupi, kao i sigurnijim plasmanima, što je svakako uticalo na pad prometa.

U međunarodnom faktoringu otkupljeno je potraživanja u iznosu od EUR 41.834.753,24 što predstavlja smanjenje od 10,19% u odnosu na 2015. godinu. Učešće međunarodnog prometa u ukupnom prometu iznosi 70,65%.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2016. 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)*

Rast prometa od 56%, Sektora faktoringa u 2016. godini zabeležio je u okviru dvofaktorskog sistema rada (faktoring bez regresa) koji je iznosio EUR 15.010.612.

U domaćem faktoringu ostvaren je promet od 2,140,247 hiljada dinara odnosno EUR 17.375.604 ako se za konverziju koristi srednji kurs na dan otkupa ustupljenog potraživanja (1EUR=123,1754RSD). Učešće domaćeg faktoringa u ukupnom prometu iznosilo je 29,35%.

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>2016.</u>	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
Obaveze po kreditima - ukupno	-	-	-
Minus: Gotovina i gotovinski ekvivalenti (Napomena 24)	904,756	924,110	637,374
Neto dugovanja (potraživanja)	<u>(904,756)</u>	<u>(924,110)</u>	<u>(637,374)</u>
Osnovni kapital	<u>5,957,053</u>	<u>5,816,795</u>	<u>5,512,400</u>
Kapital - ukupno	<u><u>7,373,360</u></u>	<u><u>6,977,149</u></u>	<u><u>6,721,516</u></u>
Koeficijent zaduženosti (neto dugovanja/osnovni 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 2016. 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 2016. godini Agencija je sklapala ugovore o osiguranju naplate potraživanja čime je preuzela 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. Svake godine Agencija sklapa ugovor o reosiguranju sa panelom reosiguravača, kojim se definišu principi preuzimanja rizika u osiguranju i prenos rizika u reosiguranje po kome se određeni procenat rizika prenosi na reosiguravače. Adekvatnim procedurama za tarifiranje različitih rizika, Agencija se štiti od rizika neproporcionalno velikog nivoa šteta u slučaju izostanka naplate 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 2016. 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 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. Analizu iznosa rezervacija vrši Odeljenje likvidacija šteta.

Prilikom utvrđivanja iznosa za rezervisanje 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. decembar prethodne godine.
- za neisplaćene ili delimično isplaćene štete prijavljene u periodu od 01. januara 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 2016. 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. januara do kraja obračunskog perioda može se utvrditi množenjem broja ovih šteta sa prosečnim iznosom svih isplaćenih šteta od 01. januara do kraja obračunskog perioda, a za neisplaćene a rezervisane štete na dan 31. decembar prethodne godine u visini rezervisanog iznosa na dan 31. decembar prethodne godine.

Nastale a neprijavljene štete su obaveze Agencije koje su nastale do 31. decembra 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. decembar prethodne godine. Obračun se vrši na bazi sledećeg obrasca:

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

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. decembar 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;

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2016. godine

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

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

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 izravnaje rizika.

Rezerve za izravnaje 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 izravnaje rizika čini proizvod tehničke premije u samopridržaju ostvaren u tekućoj godini i standardno odstupanje.

Agencija je dužna je da obrazuje rezerve za izravnaje 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 izravnaje 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 izravnaje rizika obračunavaju se sa stanjem na dan 31. decembra tekuće godine.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2016. 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 ($i=1,2,3,\dots,n$),

j x - prosečan merodavni tehnički rezultat u vrsti osiguranja j u posmatranom periodu,

s_{xij} - standardno odstupanje zasnovano na uzorku,

ij x - 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 izravnanje 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 samopr održaju ostvarene u tekućoj godini.

Agencija je obavezna da kod svakog obračuna povećava rezerve za izravnanje 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 samopr održaju 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 samopr održaju 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 samopr održaju ostvarenoj u tekućoj godini za datu vrstu osiguranja.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2016. 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 periodom 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 2016. 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>2016.</u>	<u>2015.</u>
Utrošen kancelarijski materijal	1,051	1,445
Ostali troškovi	581	132
Oprema manje vrednosti	454	730
Utrošak rezervnih delova	190	2,126
Ukupno troškovi materijala	2,276	3,703
Utrošak goriva	1,127	1,057
Ukupno troškovi goriva i energije	1,127	1,057
Ukupno troškovi materijala i goriva i energije	3,403	4,759

6. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>
Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	139,205	139,531
Troškovi doprinosa na teret poslodavca	24,351	23,718
Trošk. nakn. po ugovoru o priv. i pov. poslovima	5,933	1,085
Troškovi naknada članovima Upravnog odbora	4,175	4,175
Ostali lični rashodi i naknade	2,853	3,344
Troškovi prevoza radnika na posao i s posla	2,022	2,030
Troškovi naknada po ugovoru o delu	1,819	2,795
Ukupno	180.358	176.815

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2016. godine

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

7. TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>
Troškovi zakupnine poslovnog prostora (a)	11,606	12,180
Troškovi održavanja osnovnih sredstava (b)	3,151	1,368
Troškovi interneta	1,730	1,751
Troškovi reklame i propagande	1,138	650
Troškovi mobilnih telefona	985	863
Troškovi PTT usluga	725	773
Ostali troškovi proizvodnih usluga	<u>1,127</u>	<u>1,069</u>
Ukupno	<u>20,462</u>	<u>18,654</u>

(a) Agencija je dana 05. juna 2015. godine sa Srpskom bankom a.d. Beograd zaključila ugovor o zakupu poslovnog prostora, čime je uzela u zakup 1.071 m² poslovnog prostora u ulici Savska broj 25, Savski Venac, Beograd na period od tri godine. Po tom osnovu Agencija je tokom 2016. godine platila zakupninu u iznosu od 10.352 hiljada dinara.

Dana 01. marta 2017. godine obnovljen je ugovor o zakupu poslovnog prostora sa DOO Informativno marketinško društvo Vesti, Užice, po kojem koristi poslovni prostor ukupne površine 60 m² u ulici Ljuba Stojanovića 5 u Užicu, za koji je u 2016. godini isplaćena zakupnina od 887 hiljada dinara.

Dana 01. jula 2015. godine zaključen je Ugovor o zakupu magacinskog prostora ukupne površine 250 m² u Obrenovcu sa privrednim društvom Srboexport d.o.o., Obrenovac na osnovu kojeg je isplaćena zakupnina od 367 hiljada dinara.

(b) Troškovi održavanja osnovnih sredstava pretežno se odnose na redovno održavanje softvera, kao i na servisiranje opreme i službenih vozila.

8. TROŠKOVI AMORTIZACIJE

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>
Troškovi amortizacije nekretnina, postrojenja i opreme	2,151	1,737
Troškovi amortizacije nematerijalnih ulaganja	1,373	535
Troškovi amortizacije investicionih nekretnina	-	-
Ukupno troškovi amortizacije	<u>3,524</u>	<u>2,272</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2016. godine

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

9. TROŠKOVI DUGOROČNIH REZERVISANJA

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>
Rezervisanja za date garancije (Napomena 27)	114,349	-
Rezervisanja za neiskorišćene okvire datih garancija (Napomena 27)	2,734	788
Rezervisanja za izravnjanje rizika (Napomena 27)	2,692	8,870
Rezervisanja za nastale prijavljene štete (Napomena 27)	1,820	9,274
Rezervisanja za neiskorišćene okvire za revolving kredite (Napomena 27)	478	19,475
Rezervisanja za otpremnine	-	3,107
Ukupno	<u>122,073</u>	<u>41,515</u>

10. NEMATERIJALNI TROŠKOVI

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>
Troškovi premije osiguranja (a)	57,991	56,061
Troškovi poreza (b)	14,025	14,228
Troškovi usluga izrade boniteta (c)	12,206	11,944
Troškovi platnog prometa (d)	8,725	9,310
Troškovi sudskih i administrativnih taksi	4,564	3,687
Troškovi članarina	1,913	1,830
Troškovi advokatskih usluga	1,601	1,844
Troškovi reprezentacije	1,783	1,244
Troškovi revizije	756	828
Troškovi doprinosa	582	583
Troškovi PR usluga	-	797
Ostali nematerijalni troškovi	1,572	4,880
Ukupno nematerijalni troškovi	<u>105,717</u>	<u>107,236</u>

- (a) Troškovi premije osiguranja najvećim delom obuhvataju troškove reosiguranja - isplaćene osiguravajućim kućama u iznosu od 57,431 hiljadu dinara po osnovu ugovora o reosiguravanju, dok se preostali iznos od 560 hiljada dinara odnosi na premije osiguranja na službena vozila Agencije.
- (b) 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 12,941 hiljadu dinara, na naknadu za komunalnu taksu za isticanje firme i na naknadu za zapošljavanje osoba sa invaliditetom prema članu 24. stav 3 i članu 26. Zakona o profesionalnoj rehabilitaciji i zapošljavanju osoba sa invaliditetom ("Sl. glasnik RS", br. 39/2009 i 32/2013) u iznosu od 1.085 hiljada dinara.
- (c) Troškovi usluga izrade boniteta se sastoje od troškova usluga izrade boniteta domaćih bonitetskih kuća u iznosu od 8,252 hiljada dinara, dok su troškovi istih usluga prema inostranim bonitetskim kućama 3,954 hiljada dinara.
- (d) Troškovi platnog prometa obuhvataju pretežno troškove provizija za bankarske usluge poslovnih banaka u iznosu od 7,255 hiljada dinara i troškove provizija Uprave za trezor kod koje Agencija ima otvorene podračune u iznosu od 1,452 hiljada dinara.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2016. godine

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

11. FINANSIJSKI PRIHODI

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>
Prihodi po osnovu potraživanja iz ugovora o garancijama (a)	1,260,396	1,024,440
Prihodi od premija osiguranja	154,496	144,070
Prihodi od naknada po garancijama	61,403	97,706
Prihodi od naknada po kreditima	54,411	46,340
Prihodi od naknada po faktoringu	36,728	45,728
Prihodi po osnovu regresnog potraživanja za isplaćene štete	15,241	6,123
Prihodi po osnovu reosiguranja	13,975	2,843
Ostali nepomenuti finansijski prihodi	15,847	14,937
Ukupno ostali finansijski prihodi	<u>1,612,497</u>	<u>1,382,188</u>
Prihodi od kamata po kreditima	308,943	267,498
Prihodi od kamata po faktoringu	74,633	98,707
Ostali prihodi od kamata (prihodi od kamata HOV-obveznice RS)	46,311	55,431
Prihodi od kamata po garancijama	18,066	2,711
Prihodi od kamata po depozitima	5,904	7,173
Ukupno prihodi od kamata	<u>453,857</u>	<u>431,520</u>
Pozitivne kursne razlike	152,007	91,897
Pozitivni efekti valutne klauzule	15,082	13,072
Ukupno pozitivne kursne razlike i pozitivni efekti valutne klauzule (prema trećim licima)	<u>167,089</u>	<u>104,969</u>
Ukupno finansijski prihodi	<u>2,233,443</u>	<u>1,918,676</u>

(a) 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: 420-5812/2013 od 09. jula 2013. godine, odnosno Zaključka Vlade 05 Broj: 420-6583/2013 od 31. jula 2013. godine, po nalogu Železare Smederevo doo Smederevo, izdala garanciju G-23/2013 od 12. jula 2013. godine, u korist Banke Poštanske Štedionice ad Beograd na iznos od 10,000,000 EUR, odnosno garanciju G-27/13 od 02. avgusta 2013. godine, takođe u korist Banke Poštanske štedionice ad Beograd na iznos od 10,000,000 EUR.

Agencija je, na osnovu Zaključka Vlade 05 Broj: 4101-45/2016-1 od 23. januara 2016. godine, izdala garanciju Broj: G-73/16 od 02. februara 2016. godine u korist AIK banke ad Beograd, a po nalogu privrednog društva Holding Kablovi ad Jagodina u iznosu od RSD 45,000,000.

U 2016. godini Banka Poštanska štedionica ad Beograd je Agenciji podnela zahteve za plaćanje po prethodno navedenim garancijama u ukupnom iznosu od 10,000,000 EUR, s obzirom da Železara Smederevo doo Smederevo nije ispunila obaveze po osnovu ugovora o kreditu sa Bankom Poštanskom Štedionicom (4 dospеле rate kredita u iznosu od 1,250,000 EUR, po Ugovoru o dugoročnom kreditu broj 23978001 i 4 dospеле rate kredita u iznosu od 1,250,000 EUR, po Ugovoru o dugoročnom kreditu 23978002), a po osnovu kojih je izdata garancija, kada je po srednjem kursu NBS na dan plaćanja ukupno isplaćeno 1,229,980 hiljada dinara.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2016. godine

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

11. FINANSIJSKI PRIHODI (Nastavak)

Dana 25. maja 2016. godine AIK banka a.d., Beograd je protestovala garanciju Broj G-73/16 u delu plaćanja po dospelim obavezama privrednog društva Holding Kablovi ad Jagodina po Ugovoru o kratkorodnom revolving kreditu broj: 1053300453005811410 od 29. Januara 2016. godine, zaključenom između privrednog društva Holding Kablovi ad Jagodina i AIK banke ad Beograd, koje je po knjigovodstvenoj evidenciji AIK banke ad Beograd iznosilo 30,415 hiljada dinara.

Ugovorima o garanciji regulisano je da ukoliko bude izvršeno plaćanje po garanciji od strane Agencije, nalogodavci garancije obavezni su da nadoknade Agenciji plaćeni iznos, u skladu s čim je u okviru pozicije potraživanja iz specifičnih poslova (Napomena 21) za 2016. godinu iskazano potraživanje u iznosu od 2,270,434 hiljade dinara (2015. godina 1,024,440 hiljada dinara).

Kako je Programom 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 u delu III. pod nazivom Postupak u slučaju realizacije - aktiviranja garancije, između ostalog, regulisano da u slučaju plaćanja po garanciji od strane Republike Srbije, preko pravnog lica čiji je osnivač Republika Srbija, a koje se bavi kreditnim poslovima, poslovima osiguranja, odnosno izdavanja garancija, takvo pravno lice (u ovom slučaju Agencija) dužno je da, po naplati potraživanja od nalogodavca Republici Srbiji nadoknadi naplaćeni iznos. Stoga je na poziciji kratkoročnih finansijskih obaveza za 2016. godinu iskazan iznos od 2,131,316 hiljada dinara (2015. godina 901,335 hiljada dinara), s obzirom da su navedene protestovane garancije za nalogodavca Železara Smederevo doo Smederevo izdate u skladu sa navedenim Programom mera (Napomena 29).

U okviru ostalih finansijskih rashoda u istom iznosu od 1,260,396 hiljade dinara iskazan je rashod po osnovu protesta prethodno pomenutih garancija (Napomena 12).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2016. godine

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

11. FINANSIJSKI PRIHODI (Nastavak)

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

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>
Prihodi iz osnovne delatnosti Agencije:		
Prihodi od kamata na:		
- kratkoročne kredite (a)	308,943	267,498
- faktoring poslove (b)	74,633	98,707
- garancije	<u>18,066</u>	<u>2,711</u>
Ukupno prihodi od kamata iz osnovne delatnosti	401,641	368,916
Prihodi po osnovu naknada i provizija na:		
- kratkoročne kredite (c)	54,411	46,340
- faktoring poslove (d)	36,728	45,728
- garancije	<u>61,403</u>	<u>97,706</u>
Ukupno prihodi od naknada iz osnovne delatnosti	152,542	189,774
Prihodi od premija osiguranja (e)	<u>154,496</u>	<u>144,070</u>
Ukupno prihodi iz osnovne delatnosti	<u>708,679</u>	<u>702,760</u>
Ostali finansijski prihodi:		
Prihodi od kamata na oročene depozite (f)	5,904	7,173
Pozitivne kursne razlike (g)	152,007	91,897
Prihodi po osnovu efekata valutne klauzule	15,082	13,072
Prihodi po osnovu potraživanja za isplaćene štete po regresnom pravu (h)	15,241	6,123
Prihodi po osnovu reosiguranja	13,975	2,843
Prihodi po osnovu potraživanja iz ugovora o garancijama	1,260,396	1,024,440
Prihod od kamata po HOV Obveznice RS (i)	46,311	55,431
Ostali finansijski prihodi	<u>15,847</u>	<u>14,937</u>
Ukupno ostali finansijski prihodi	<u>1,524,764</u>	<u>1,215,917</u>
Ukupno finansijski prihodi	<u>2,233,443</u>	<u>1,918,676</u>

- a) Prihodi od kamata na odobrene kredite se odnose na prihode koje Agencija ostvaruje iz svoje delatnosti kreditiranja. 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 246,510 hiljada dinara, a na zatezne 62,433 hiljade dinara.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2016. godine

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

- b) 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 5% - 12%, dok je prihod od kamata po osnovu međunarodnih faktoring poslova obračunat je primenom kamatne stope koja se kreće u rasponu od 3% - 7% u poslovima jednofaktorskog sistema rada i od 3,0% - 5,0% (EUR) u dvofaktorskom sistemu rada. Na kamate po poslovima unutrašnjeg faktoringa odnosi se 33.584 hiljade dinara, a na poslove međunarodnog faktoringa 41,049 hiljada dinara.
- c) Za obradu zahteva za odobravanje kredita Agencija naplaćuje proviziju u rasponu od 0,5% do 1,0% za kratkoročne kredite i 1,0% 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.
- d) Ustupilac potraživanja plaća proviziju obračunatu kao procenat od glavnice potraživanja kao i troškove obrade po potraživanju. Stopa provizije se kreće u rasponu od 0,15% - 1,0% za otkup međunarodnih potraživanja, i od 0,2% - 1,0% za otkup unutrašnjih potraživanja.
- e) Prihod od premija osiguranja utvrđuje se na osnovu osiguranih-prijavljenih potraživanja primenom ugovorene premijske stope. Premijska stopa kreće se od 0,125% - 1,500%.
- f) Prihodi od kamata po osnovu oročenih depozita kod banaka predstavljaju prihode od finansijske imovine po osnovu plasmana slobodnih novčanih sredstava Agencije u depozite kratkoročno oročene kod poslovnih banaka i depozite po vidjenju. 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 2016. godine kretale od 0,35% do 0,50% na devizne depozite, a na slobodna dinarska sredstva od 1,35% do 2,25% na godišnjem nivou.
- g) Pozitivne kursne razlike na dan 31. decembra 2016. godine se većinom odnose na potraživanja po osnovu kredita (93,936 hiljade dinara), zatim međunarodnog faktoringa (18,821 hiljade dinara) i po stanju na deviznim računima (18,392 hiljada dinara).
- h) U toku 2016. godine došlo je do nekoliko isplata šteta po osnovu osiguranja od komercijalnog rizika. Osigurani slučaj se desio kod sledećih osiguranika (za fakture sledećih komitenata): TRS Europe doo, Petrovaradin (EUR 3,973.02 za dužnika Gateway Dubai), Peta Gama doo, Beograd (EUR 79,867.03 za dužnika Salzburg Patisserie, Austija), Forma Ideale d.o.o., Kragujevac (EUR 36,716.43 za dužnika Belamix, Belorusija). Agencija je za iznos likvidiranih šteta isplaćenih navedenim osiguranicima formirala regresna potraživanja i prihode po osnovu potpisane asignacije potraživanja u ukupnom iznosu od 15,241 hiljada dinara. Imajući u vidu neizvesnost naplate tog potraživanja, za isti iznos na kraju godine u celini je izvršena ispravka vrednosti za sva regresna potraživanja (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 7,671 hiljadu dinara.
- i) Prihod od kamata po HOV Obveznice RS u iznosu od 46,311 hiljada dinara odnosi se na pripisanu kamatu po dospeću kao i razgraničenu kamatu po osnovu obveznica emitovanih od strane Republike Srbije koje Agencija ima u posedu, za period od datuma kupovine ili poslednjeg dospeća obveznica do datuma bilansa.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2016. godine

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

12. FINANSIJSKI RASHODI

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>
Rashodi po osnovu protesta garancija (a)	1,260,396	1,024,440
Rashodi po osnovu isplaćenih šteta	15,440	6,091
Rashodi za provizije iz dvofaktorskog sistema	7,319	5,741
Ostali nepomenuti finansijski rashodi	<u>3,680</u>	<u>2,271</u>
Ukupno ostali finansijski rashodi	<u>1,286,835</u>	<u>1,038,543</u>
Rashodi kamata	<u>2</u>	<u>9</u>
Negativne kursne razlike	28,486	31,281
Negativni efekti valutne klauzule	<u>4,376</u>	<u>19,923</u>
Ukupno negativne kursne razlike i negativni efekti valutne klauzule (prema trećim licima)	<u>32,863</u>	<u>51,203</u>
Ukupno finansijski rashodi	<u><u>1,319,700</u></u>	<u><u>1,089,755</u></u>

(a) U okviru ostalih finansijskih rashoda iskazan je rashod po osnovu protestovanih garancija tokom 2016. godine (Napomena 11).

13. PRIHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI OSTALE IMOVINE KOJA SE ISKAZUJE PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>
<i>Prihodi od usklađivanja vrednosti za potraživanja iz:</i>		
- kredita	229,429	3,194
- garancija	31,549	
- ostalih potraživanja	17,313	528
- međunarodnog faktoringa	6,174	86,547
- unutrašnjeg faktoringa	<u>807</u>	
Ukupno prihodi od usklađivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha	<u>285,271</u>	<u>90,269</u>

U okviru ove pozicije iskazani su prihodi kao rezultat obračuna i ukidanja (smanjenja) ispravki vrednosti po osnovu kredita, faktoringa i garancija, kao i ostalih potraživanja u skladu sa internim aktima Agencije koja regulišu ove obračune.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2016. godine

*Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno***14. RASHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI OSTALE IMOVINE KOJA SE ISKAZUJE PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA**

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>
<i>Rashodi od usklađivanja vrednosti za potraživanja iz:</i>		
- kredita	56,333	175,445
- međunarodnog faktoringa	26,621	-
- garancija	24,467	121,588
- regresnog prava po isplaćenim štetama	19,181	4,669
- ostalih potraživanja	6,377	27,507
- unutrašnjeg faktoringa	2,321	50,745
- depozita kod banaka	-	1,359
	<u>135,301</u>	<u>381,313</u>
Ukupno rashodi od usklađivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha		
	<u>135,301</u>	<u>381,313</u>

U okviru ove pozicije iskazani su rashodi kao rezultat obračuna i formiranja novih ispravki vrednosti (povećanja) po osnovu kredita, faktoringa i garancija, kao i ostalih potraživanja u skladu sa internim aktima Agencije koja regulišu ove obračune.

15. OSTALI PRIHODI

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>
Prihodi od ukidanja rezervisanja (a)	9,755	123,612
Dobici od prodaje obveznica Republike Srbije	7,628	44,473
Naplaćena otpisana potraživanja	1,179	243
Ostali nepomenuti prihodi	427	61
	<u>18,989</u>	<u>168,389</u>
Ukupno ostali prihodi		
	<u>18,989</u>	<u>168,389</u>

a) Struktura prihoda po osnovu ukidanja rezervisanja prikazana je u narednoj tabeli.

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>
<i>Prihodi od ukidanja rezervisanja (Napomena 27) po osnovu:</i>		
- otpremnina zaposlenih	6,094	-
- nastalih neprijavljenih šteta iz osiguranja	3,624	410
- sudskih sporova	37	3,053
- datih garancija	-	120,149
	<u>9,755</u>	<u>123,612</u>
Ukupno prihodi od ukidanja rezervisanja		
	<u>9,755</u>	<u>123,612</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2016. 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>2016.</u>	<u>2015.</u>
Prihodi po osnovu ispravki grešaka iz ranijih godina koje nisu materijalno značajne	513	9,962
Rashodi po osnovu ispravki grešaka iz ranijih godina koje nisu materijalno značajne	<u>(64)</u>	<u>(2,770)</u>
Ukupno neto dobitak poslovanja koje se obustavlja, rashodi promene računovodstvene politike i ispravke grešaka iz ranijih perioda	449	7,192
Ukupno neto gubitak poslovanja koje se obustavlja, rashodi promene računovodstvene politike i ispravke grešaka iz ranijih perioda	_____	_____

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

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>
Tekući porez	87,934	48,660
Odloženi poreski rashod/(prihod)	<u>1,022</u>	<u>1,363</u>
	<u>88,956</u>	<u>50,023</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2016. 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>2016.</u>	<u>2015,</u>
Porez na dobitak po stopi od 15%	96,184	54,322
Dobitak pre oporezivanja	641,229	362,146
Troškovi koji nisu dokumentovani	1	3
Kamate zbog neblagovremeno plaćenih poreza, doprinosa i drugih javnih dažbina I novčane kazne i penali	1	2
Novčane kazne, ugovorne kazne i penali	80	6
Troškovi koji nisu nastali u svrhu obavljanja poslovne delatnosti	8	479
Otpremnine i novč. naknade po osnovu prestanka radnog odnosa, obračunate a neisplaćene u poreskom periodu		3,108
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		
Ukupan iznos amortizacije obračunat u finansijskim izveštajima	3,524	2,272
Ukupan iznos amortizacije obračunat za poreske svrhe	(12,306)	(2,148)
Ispravka vrednosti pojedinačnih potraživanjaako od roka za njihovu naplatu nije prošlo najmanje 60 dana, kao i otpis vrednosti pojedinačnih potraživanja koja prethodno nisu bila uključena u prihode, nisu otpisana kao nenaplativa i za koja nije pružen dokaz o neuspeljoj naplati		1
Porezi, doprinosi i druge javne dažbine koje nisu plaćene u poreskom periodu		34
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		(11)
Ispravke vrednosti pojedinačnih potraživanja koje su bile priznate na teret rashoda, a za koje, u poreskom periodu u kome se vrši otpis, nisu kumulativno ispunjeni uslovi iz člana 16. st. 1. i 2. Zakona		12,121
Prihodi od kamata po osnovu dužničkih hartija od vrednosti čiji je izdavalac Republika, autonomna pokrajina, jedinica lokalne samouprave ili NBS	(46,312)	(53,613)
Oporeziva dobit po poreskom bilansu	586,225	324,400
Tekući porez na dobit po poreskom bilansu	87,934	48,660
Tekući porez	<u>87,934</u>	<u>48,660</u>
Efektivna poreska stopa	<u>14%</u>	<u>13%</u>

c) Odloženi porezi

Odložene poreske obaveze na dan 31. decembra 2016. godine iznose 1,285 hiljada dinara (31. decembra 2015. godine 263 hiljade dinara), a nastala su kao efekat privremenih razlika po osnovu amortizacije (odloženih poreskih obaveza) u iznosu od 371 hiljade dinara i kao efekat privremenih razlika po osnovu otpremnina (odloženih poreskih obaveza) u iznosu od 914 hiljada dinara.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2016. godine

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

18. NEMATERIJALNA IMOVINA

	Uлага- nja u razvoj	Koncesije, patenti, licence i slična prava	Ostala nemateri- jalna ulaganja	Nemateri- jalna imovina u pripremi	Ukupno
NABAVNA VREDNOST					
1. januara 2015. godine		13,054			13,054
Nabavke				12,724	12,724
Aktiviranja					
Otuđenja i rashodovanja					
Stanje na dan 31. decembra 2015. godine		13,054		12,724	25,778
Nabavke		13,557		57,402	88,742
Aktiviranja		17,784		(17,784)	(17,784)
Otuđenja i rashodovanja					
Stanje na dan 31. decembra 2016. godine		44,395		39,618	84,013
ISPRAVKA VREDNOSTI					
1. januara 2015. godine		(9,555)			(9,555)
Amortizacija (Napomena 8)		(535)			(535)
Otuđenja i rashodovanja					
Stanje na dan 31. decembra 2015. godine		(10,090)			(10,090)
Amortizacija (Napomena 8)		(1,372)			(1,372)
Otuđenja i rashodovanja					
Stanje na dan 31. decembra 2016. godine		(11,462)			(11,462)
NEOTPISANA VREDNOST:					
- 31. decembra 2016. godine		32,933		39,618	72,551
- 31. decembra 2015. godine		2.965		12.723	15.688

S obzirom da je u toku implementacija centralizovanog informacionog sistema, u 2016. godini Agencija je u okviru pozicija nematerijalne imovine iskazala povećanje po osnovu nabavki licenci, aktiviranja dela implementiranog softvera, kao i dela softvera koji je u pripremi, a po osnovu ugovora zaključenih na osnovu sprovedene javne nabavke sa dobavljačem Asseco SEE doo Beograd.

19. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

U tabeli u nastavku prikazane su promene na računima nekretnina, postrojenja i opreme u toku 2015. i 2016. godine.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2016. godine

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

	Zemljište	Gradevinski objekti	Postrojenja i oprema	Ulaganja u tuđe NPO i ostale NPO	NPO u pripremi	Avansi	Ukupno
NABAVNA VREDNOST							
Stanje na dan 1. januara 2015. godine			15,751	278			16,029
Nabavke			7,321				7,321
Prenos sa/na							
Prenos na stalnu imovinu namenjenu prodaji							
Otuđenja i rashodovanja							
Stanje na dan 31. decembra 2015. godine	-	-	23,072	278	-	-	23,350
Nabavke			6,391				6,391
Prenos sa/na							
Prenos na stalnu imovinu namenjenu prodaji							
Otuđenja i rashodovanja			(8,180)				
Stanje na dan 31. decembra 2016. godine	-	-	21,283	278	-	-	21,561
ISPRAVKA VREDNOSTI							
Stanje na dan 1. januara 2015. godine			(11,711)	-			(11,711)
Amortizacija (Napomena 8)			(1,738)				(1,738)
Prenos na stalnu imovinu namenjenu prodaji							
Otuđenja i rashodovanja							
Stanje na dan 31. decembra 2015. godine	-	-	(13,449)	-	-	-	(13,449)
Amortizacija (Napomena 8)			(2,150)				(2,150)
Prenos na stalnu imovinu namenjenu prodaji							
Otuđenja i rashodovanja			6,317				
Stanje na dan 31. decembra 2016. godine	-	-	(9,282)	-	-	-	(9,282)
NEOTPISANA VREDNOST:							
- 31. decembra 2016. godine	-	-	12,001	278	-	-	12,279
- 31. decembra 2015. godine	-	-	9,623	278	-	-	9,901

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2016. godine

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

20. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
Dugoročni finansijski krediti u zemlji (a)	813,874	1,100,553	178,137
HOV koje se drže do dospeća (b)	759,740	-	1,942,227
Učešća u kapitalu i HOV raspoloživa za prodaju	<u>63</u>	<u>62</u>	<u>62</u>
Ukupno dugoročni finansijski plasmani	1,573,677	1,100,615	2,120,427
Ispravka vrednosti dugoročnih finansijskih plasmana	<u>(661,727)</u>	<u>(1,100,553)</u>	<u>(178,137)</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>911,950</u>	<u>62</u>	<u>1,942,289</u>

(a) Struktura dugoročnih finansijskih kredita prikazana je u tabeli u nastavku:

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
Kreditni sa dospećem preko godinu dana na osnovu UPPR-a (Napomena 23a)	634,442	1,073,917	-
Kreditni sa dospećem preko godinu dana (Napomena 23a)	<u>179,432</u>	<u>26,636</u>	<u>178,137</u>
Ukupno dugoročni finansijski krediti u zemlji	<u>813,874</u>	<u>1,100,553</u>	<u>178,137</u>

21. POTRAŽIVANJA IZ SPECIFIČNIH POSLOVA

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
Potraživanja od nalogodavca garancije RSD (Napomena 11)	2,270,434	1,024,440	
Potraživanja od inodužnika po poslovima faktoringa (Napomena 4.3)	794,332	955,585	1,093,237
Potraživanja po osnovu isplaćenih avansa iz ugovora o faktoringu - SMECA (Napomena 4.3)	152,222	150,535	322,451
Regresna potraživanja iz međunarodnog faktoringa (Napomena 4.3)	121,647	52,021	50,435
Regresna potraživanja iz unutrašnjeg faktoringa (Napomena 4.3)	<u>16,316</u>	<u>17,903</u>	<u>6,104</u>
	<u>3,354,951</u>	<u>2,200,484</u>	<u>1,472,227</u>
Ispravka vrednosti potraživanja iz specifičnih poslova	<u>(430,835)</u>	<u>(463,346)</u>	<u>(556,813)</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>2,924,116</u>	<u>1,737,138</u>	<u>915,414</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2016. godine

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

22. DRUGA POTRAŽIVANJA

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
<i>Potraživanja po osnovu:</i>			
- Zateznih kamata po kreditima	140,977	148,810	163,632
- Kamata po međunarodnom faktoringu	46,726	61,267	64,633
- Redovnih kamata po kreditima	30,328	38,283	35,327
- Kamata po unutrašnjem faktoringu	24,571	21,432	12,132
- Kamate po protestu garancija	16,249	2,623	
- Premije osiguranja	12,876	11,586	9,762
- Kursne razlike po članu 2. ugovora o kreditima	6,703	6,703	8,289
- Prefakturisanih usluga izrade boniteta	1,352	1,341	1,465
- Naknade po garancijama	600	33,059	2,856
- Kamata na devizne depozite	131	919	1,190
- Kamata na dinarske depozite	44	380	1,323
- Više plaćenog poreza na dobit	-	15,952	-
- Ostalo	1,030	5,827	905
	<u>281,586</u>	<u>348,183</u>	<u>301,515</u>
Ispravka vrednosti (Napomena 14)	<u>(246,875)</u>	<u>(297,787)</u>	<u>(256,154)</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>34,711</u>	<u>50,396</u>	<u>45,361</u>

23. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
<i>Kratkoročni finansijski plasmani po osnovu:</i>			
- Kratkoročnih kredita	6,283,465	5,739,859	5,887,532
- Kratkoročnih kredita prijavljenih u stečaj	1,703,434	908,983	688,509
- Regresa po poslovima osiguranja	340,877	321,696	317,027
- Deviznih depozita kod banaka u zemlji	235,792	243,252	241,917
- Unutrašnjeg faktoringa	233,640	399,480	481,604
- Eskonta menica u unutrašnjem faktoringu	128,778	146,823	164,518
- Krediti u UPPR/SFR sa valutnom klauzulom	87,591	134,946	-
- Deviznih depozita kod inobanaka	-	41,935	37,493
- HOV koje se drže do dospeća	-	675,876	-
- Otkupljenih potraživanja po osnovu kredita	-	376,936	-
- Ostalo	52	51	3,717
	<u>9,013,628</u>	<u>8,989,838</u>	<u>7,822,317</u>
Ispravka vrednosti (Napomena 14)	<u>(3,559,390)</u>	<u>(3,187,111)</u>	<u>(3,765,773)</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>5,454,238</u>	<u>5,802,727</u>	<u>4,056,544</u>

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

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>
Kreditni sa dospećem do godinu dana	6.283.465	5.739.859
Kreditni sa dospećem preko godinu dana (Napomena 20)	813.874	1.100.553
Bruto iznos datih kredita	<u>7.097.339</u>	<u>6.840.412</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2016. godine

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

24. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
Devizni računi kod domaćih banaka (a)	848,422	776,662	431,874
Tekući računi (b)	56,327	131,199	189,202
Dinarska blagajna	7	18	34
Devizni računi kod ino banaka	-	16,231	16,263
Stanje na dan 31. decembra	<u>904,756</u>	<u>924,110</u>	<u>637,373</u>

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

Red. br.	Naziv banke	Iznos u valuti	Valuta	U hiljadama dinara
1	UNICREDIT BANKA ad	3,849,038	EUR	475,250
2	Addiko bank ad	2,502,084	EUR	308,938
3	MTS banka ad	501,446	EUR	61,915
4	UNICREDIT BANKA ad	11,294	GBP	1,624
5	Komercijalna banka	5,318	EUR	657
6	Banca Intesa	217	EUR	27
7	Sberbank Srbija ad	76	EUR	9
8	Narodna banka Srbije	21	EUR	3
	Ukupno			<u>848,422</u>

b) Agencija ima otvorene podračune za redovno poslovanje u Ministarstvu finansija - Uprava za trezor, čije stanje na dan 31. decembra 2016. godine iznosi 984 hiljada dinara (31. decembra 2015. godine: 2,811 hiljada dinara). Pregled stanja po ostalim dinarskim računima kod poslovnih banaka je u sledećoj tabeli:

Red. br.	Naziv banke	U hiljadama dinara
1	UNICREDIT BANKA ad	32,782
2	Credit Agricole banka a.d.	22,300
3	Komercijalna banka	90
4	Vojvođanska banka ad	58
5	Srpska banka a.d.	56
6	Banca Intesa a.d.	31
7	Addiko bank ad	16
8	PROCREDIT BANKA ad	10
	Ukupno	<u>55.343</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2016. godine

*Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno***25. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA**

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
Ostala aktivna vremenska razgraničenja	31,283	2,478	-
Potraživanja za nefakturisani prihod	13,010	10,692	16,388
Unapred plaćeni troškovi	<u>1,242</u>	<u>1,298</u>	<u>1,240</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>45,535</u>	<u>14,468</u>	<u>17,628</u>

U okviru aktivnih vremenskih razgraničenja, naznačajniji iznosi se odnosi na potraživanje za prihode od kamata na obveznice RS tokom 2016. godine čiji se pripis očekuje u narednoj godini u iznosu od 31,283 hiljada dinara, kao i na razgraničene prihode po osnovu obračuna premija osiguranja za promet koji se odnosi na decembar mesec tekuće godine, a čija se prijava u osiguranje, a nakon toga i fakturisanje premije izvrši tokom januara naredne godine i to u iznosu od 13,010 hiljade dinara.

26. KAPITAL**26.1. Osnovni kapital**

Osnovni kapital Agencije na dan 31. decembra 2016. godine iznosi 5,957,053 hiljada dinara (31. decembar 2015. godine: 5,957,053 hiljada dinara) i odnosi se na: akcijski kapital u iznosu od 5,816,795 hiljada dinara (31. decembar 2015. godine: 5,816,795 hiljada dinara) i emisione rezerve u iznosu od 140.258 hiljada dinara (31. decembar 2015. godine: 140,258 hiljada dinara).

Akcijski kapital Agencije na dan 31. decembra 2016. godine se sastoji od 55,124 običnih akcija nominalne vrednosti 105,522.00 dinara po akciji.

Iznos emisije premije je 140,258 hiljada dinara (31. decembar 2015. godine: 140,258 hiljada dinara) i predstavlja razliku između uplaćenog iznosa i vrednosti upisanih akcija.

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 2015. godine: 670,216 hiljada dinara).

26.3. Neraspoređeni dobitak

Neraspoređeni dobitak na kraju 2016. godine iznosi 746,091 hiljadu dinara (31. decembar 2015. godine: 349,880 hiljada dinara).

Neraspoređeni dobitak ranijih godina na dan 31. decembar 2016. godine iznosi 139,818 hiljada dinara i čini ostatak neraspoređenog dobitka iz 2012. godine u iznosu od 37,757, kao i preostali iznos neraspoređene dobiti ostvarene u 2015. godini u iznosu od 156,061 hiljadu dinara. Prema Odluci Skupštine Agencije broj 242/16 od 01. novembra 2016. godine izvršena je raspodela neraspoređene dobiti za 2015. godinu u ukupnom iznosu od 312,123 hiljada dinara na sledeći način: iznos od 156,062 hiljadu dinara opredeljen je za izvršenje obaveze transfera dela ostvarene dobiti u 2015. godini prema Članu 15. Zakona o budžetu Republike Srbije za 2015. godinu (»Sl. Glasnik RS«, broj 110/13), a iznos od 156,061 hiljade dinara ostaje na poziciji neraporedene dobiti.

Neraspoređeni dobitak tekuće godine iznosi 552,273 hiljade dinara (31. decembar 2015. godine: 312,123 hiljade dinara).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2016. godine

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

26. KAPITAL (Nastavak)

26.3. Neraspoređeni dobitak (Nastavak)

Osnovna zarada po akciji	2016.	2015.	2014.
Dobit koja pripada akcionarima Agencije (A)	552,273	312,123	404,446
Ponderisani prosečni broj izdatih običnih akcija u toku perioda (B)	55,124	55,124	55,124
Osnovna zarada po akciji (A/B)	<u>10.02</u>	<u>5.66</u>	<u>7.34</u>

27. DUGOROČNA REZERVISANJA

	2016.	2015.	2014.
Rezervisanja za potencijalne obaveze			
- date garancije	140,794	26,445	182,881
- osiguranje (a)	89,489	88,600	70,866
- neiskorišćeni okvir revolving kredita	19,953	19,475	
- neiskorišćeni okvir datih garancija	3,522	788	
- otpremnine zaposlenih	2,417	8,512	5,404
- sudske sporove	110	291	3,345
Stanje na dan 31. decembra	<u>256,285</u>	<u>144,111</u>	<u>262,496</u>

a) Rezervisanja za potencijalne obaveze po osnovu osiguranja se sastoje od:

	2016.	2015.	2014.
Rezervisanja za nastale prijavljene štete	60,389	57,697	48,827
Rezervisanja za nastale neprijavljene štete	19,973	18,153	8,879
Rezervisanja za izravnjanje rizika	9,126	12,750	13,160
Ukupno	<u>89,489</u>	<u>88,600</u>	<u>70,866</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2016. godine

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

27. DUGOROČNA REZERVISANJA (Nastavak)

Promene na računima rezervisanja su prikazane u tabeli ispod:

	Osigura- nje	Otprem- nine za odlazak u penziju	Sudski sporovi	Garan- cije	Ostala rezervi- sanja	Ukupno
Stanje na dan 01. januara 2015. godine	<u>70,867</u>	<u>5,404</u>	<u>3,344</u>	<u>182,881</u>	-	<u>262,496</u>
						-
Povećanja u toku godine (Napomena 9)	18,143	3,108			20,263	41,514
Smanjenje u toku godine (Napomena 15)	(410)		(3,053)	(120,149)		(123,612)
Ostalo				(36,287)		(36,287)
						-
Stanje na dan 31. decembra 2015. godine	<u>88,600</u>	<u>8,512</u>	<u>291</u>	<u>26,445</u>	<u>20,263</u>	<u>144,111</u>
						-
Povećanja u toku godine (Napomena 9)	4,513			114,349	3,212	122,074
Smanjenje u toku godine (Napomena 15)	(3,624)	(6,095)	(37)			(9,756)
Ostalo			(144)			(144)
						-
Stanje na dan 31. decembra 2016. godine	<u>89,489</u>	<u>2,417</u>	<u>110</u>	<u>140,794</u>	<u>23,475</u>	<u>256,285</u>

28. DUGOROČNE OBAVEZE

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>	<u>2014.</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>

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, po kom osnovu je iskazana navedena obaveza.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2016. godine

*Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno***29. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE**

Na poziciji kratkoročnih finansijskih obaveza iskazana je obaveza prema Republici Srbiji u iznosu od 2.131.316 hiljada dinara (2015. godine 901.335 hiljada dinara), po osnovu protestovanih garancija tokom 2015. i 2016. godine, a u skladu sa Programom 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, koja je detaljnije objašnjena u Napomeni 11.

30. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
Ostale obaveze iz poslovanja	83,792	-	-
Dobavljači u inostranstvu	8,923	10,773	24,831
Dobavljači u zemlji	<u>2,683</u>	<u>3,886</u>	<u>2,224</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>95,398</u>	<u>14,659</u>	<u>27,055</u>

31. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
Obaveze iz specifičnih poslova			
- međunarodni faktoring	175,590	176,653	199,884
- unutrašnji faktoring	<u>35,454</u>	<u>54,534</u>	<u>52,260</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>211,044</u>	<u>231,187</u>	<u>252,144</u>

32. OBAVEZE ZA OSTALE POREZE, DOPRINOSE I DRUGE DAŽBINE

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
Obaveze za porez iz rezultata	35,161	-	10,510
Ostale obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine	<u>-</u>	<u>34</u>	<u>11</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>35,161</u>	<u>34</u>	<u>10,521</u>

33. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
Unapred obračunati troškovi	34,967	34,959	52,875
Obračunati prihodi budućeg perioda	<u>795</u>	<u>883</u>	<u>888</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>35,762</u>	<u>35,842</u>	<u>53,764</u>

34. USAGLAŠAVANJE POTRAŽIVANJA I OBAVEZA

Agencija je u skladu sa Članom 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 2016. godine i o tome postoji verodostojna dokumentacija.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2016. godine

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

34. USAGLAŠAVANJE POTRAŽIVANJA I OBAVEZA (Nastavak)

Na osnovu verodostojnih isprava razmenjenih sa klijentima, od ukupno 11,509,899 hiljada dinara potraživanja i plasmana koji su bili predmet usaglašavanja, usaglašeno je 68,51% ukupne vrednosti potraživanja. Iznos neusaglašanih potraživanja na dan 31. decembar 2016. godine iznosi 3,623,928 hiljada dinara (31,49%).

35. VANBILANSNA EVIDENCIJA

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
<i>Vanbilansna evidencija po osnovu:</i>			
- odobrenih limita u osiguranju (a)	8,549,008	6,038,715	8,694,083
- datih garancija	5,108,835	3,656,362	6,118,773
- primljenih jemstava	4,356,625	4,485,939	4,360,737
- neiskorišćenih okvira za revolving kredite	<u>37,906</u>	<u>129,300</u>	<u>-</u>
Ukupno vanbilansna evidencija	<u>18,052,373</u>	<u>14,310,316</u>	<u>19,173,594</u>

a) Počev od finansijskih izveštaja za 2015. godinu Agencija iskazuje vanbilansnu evidenciju po osnovu osiguranja u iznosu odobrenih limita po svakoj polisi, umanjenu za procenat samoprdržaja, kao i za procenat prenešen u reosiguranje, dok je u prethodnim finansijskim izveštajima iskazivala iznos odobrenih limita koji su umanjeni samo za procenat samoprdržaja.

U narednoj tabeli prikazani su uporedni podaci konzistentni sa podacima iz prethodnih perioda.

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
<i>Vanbilansna evidencija po osnovu:</i>			
- odobrenih limita u osiguranju	18,215,557	12,345,013	8,694,083
- primljenih jemstava	5,108,835	3,656,362	6,118,773
- neiskorišćenih okvira za revolving kredite	4,356,625	4,485,939	4,360,737
- neiskorišćenih okvira za date garancije	<u>37,906</u>	<u>129,300</u>	<u>-</u>
Ukupno vanbilansna evidencija	<u>27,718,922</u>	<u>20,616,613</u>	<u>19,173,594</u>

Efekat koji navedena izmena u prikazu podataka ima na uporedne podatke vanbilansne evidencije po osnovu osiguranja je kako sledi.

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>
Odobreni limiti umanjeni za procenat samprdržaja i prenosa u reosiguranje	8,549,008	6,038,715
Odobreni limiti umanjeni za procenat samprdržaja	<u>18,215,557</u>	<u>12,345,013</u>
Razlika	<u>-9,666,549</u>	<u>-6,306,298</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2016. godine

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

36. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM PRAVNIM LICIMA

Agencija je zatvoreno akcionarsko društvo čije su akcije u 100% vlasništvu Republike Srbije. Agencija nema povezanih lica. Zarade i ostala primanja članova Upravnog odbora obelodanjena su u okviru Napomene 6. uz finansijske izveštaje.

37. POTENCIJALNE OBAVEZE

(a) Sudski sporovi

Agencija trenutno ima u postupku 60 sporova 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.

(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 2016. godine u Agenciji za privredne registre Republike Srbije ima upisano založno pravo u korist poverioca „Raiffeisen Zentralbank Osterreich“ AG, Austrija. Predmet zaloge je potraživanje zalogodavca 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.

Dana 23. decembra 2015. godine Agencija je dobila dopis od Raiffeisen International Bank AG Vienna o oslobadanju poslednjih garancija od strane BADR banke iz Alžira, tako da su se stekli uslovi da se oslobode depoziti koji su stajali na računu Raiffeisen International Bank Vienna kao pokriće za date kontragarancije Raiffeisen International Bank po poslovima koje je pratila Agencija kao pravni sledbenik SMECA koja je i izdala kontragarancije. Po oslobadanju i poslednjih garncija po poslovima koje je aranžirala SMECA, Agencija je zatražila zatvaranje računa u Raiffeisen Internatinal Bank AG Vienna, kao i oslobađanje i transfer sredstava sa računa koje je SMECA otvorila u Raiffeisen International Bank AG. Ukupan iznos transferisanih sredstava iznosio je EUR 133.264,19 i USD 376.864,13.

S obzirom da su prestali uslovi propisani relevantnim ugovorima u vezi sa navedenom zalogom, u toku je formalni postupak brisanja upisane zaloge.

Agencija na dan 31. decembar 2016. godine ima 21 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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2016. godine

*Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno***38. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA**

Period posmatranja naplate za svrhu korektivnih knjiženja ukidanja ispravke vrednosti potraživanja je od 01. januara do 29. feburara 2017. godine. Za naplatu u tom periodu izvršeno je ukidanje ispravke vrednosti u ukupnom iznosu od 118,486 hiljada dinara.

Osim gore navedenog nije bilo materijalno značajnih događaja u periodu od 31. decembra 2016. godine do datuma usvajanja finansijskih izveštaja koji bi mogli imati uticaja na prezentaciju priloženih finansijskih izveštaja.

39. DEVIZNI KURSEVI

Zvanični devizni kursevi Narodne Banke Srbije, korišćeni za preračun deviznih pozicija na dan 31. decembra 2016. godine, 31. decembra 2015. godine i 31. decembra 2014. godine u funkcionalnu valutu (RSD), za pojedine strane valute su:

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>	U dinarima <u>2014.</u>
EUR	123.4723	121.6261	120.9583
USD	117.1353	111.2468	99.4641
GBP	143.8065	164.9391	154.8365
BAM	63.1304	62.1864	61.8450

Zakonski zastupnik



[Handwritten signature]
Dejan Vukotić