

**ИЗВЈЕШТАЈ**

**О РАДУ И ПОСЛОВАЊУ**

**ГАРАНТНОГ ФОНДА РЕПУБЛИКЕ СРПСКЕ А.Д.**

**БАЊА ЛУКА ЗА 2024. ГОДИНУ**

БАЊА ЛУКА, јун 2025. године

**С А Д Р Ж А Ј**

[УВОД 3](#_Toc135292166)

[1 ОРГАНИЗАЦИЈА И НАЧИН РАДА ГАРАНТНОГ ФОНДА РЕПУБЛИКЕ СРПСКЕ 3](#_Toc135292167)

[2 АНАЛИЗА ИЗДАНИХ ГАРАНЦИЈА У 2024. ГОДИНИ 4](#_Toc135292168)

## [2.1 ПРЕГЛЕД СТАТУСА ГАРАНЦИЈА У ОКВИРУ ГАРАНТНИХ ЛИНИЈА....................................................4](#_Toc135292169)

[2.2 АНАЛИЗА ГАРАНЦИЈА У ОКВИРУ КРЕДИТНОГ ПОРТФЕЉА 9](#_Toc135292170)

[2.3 АНАЛИЗА ГАРАНЦИЈА](#_Toc135292171) НА ЕМИТОВАНЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРИЈЕДНОСТИ...........................................16

[2.4 АНАЛИЗА ИЗЛОЖЕНОСТИ ГАРАНТНОГ ФОНДА РЕПУБЛИКЕ СРПСКЕ ПРЕМА ФИНАНСИЈСКИМ](#_Toc135292172)

[ПОСРЕДНИЦИМА НА ДАН 31.12.2024. ГОДИНЕ](#_Toc135292172) 15

[2.5 анализа гаранција из ГАРАНТНОГ програма COVID-19 на дан 31.12.2024. године 17](#_Toc135292173)

[3 АНАЛИЗА ФИНАНСИЈСКОГ РЕЗУЛТАТА У 2024. ГОДИНИ 20](#_Toc135292174)

[3.1 АНАЛИЗА ОСТВАРЕНИХ ПРИХОДА У 2024.ГОДИНИ 20](#_Toc135292175)

[3.2 АНАЛИЗА ОСТВАРЕНИХ РАСХОДА У 2024. ГОДИНИ 22](#_Toc135292176)

[3.3 ОСТВАРЕНИ ФИНАНСИЈСКИ РЕЗУЛТАТ У 2024. ГОДИНИ 27](#_Toc135292177)

[3.4 АНАЛИЗА БИЛАНСА СТАЊА НА ДАН 31.12.2024. ГОДИНЕ 30](#_Toc135292178)

[3.5 АНАЛИЗА СЛОБОДНИХ НОВЧАНИХ СРЕДСТАВА НА ДАН 31.12.2024. ГОДИНЕ 31](#_Toc135292179)

[4 АНАЛИЗА ОСТВАРЕЊА ПЛАНА ИНВЕСТИЦИЈА У 2024. ГОДИНИ 34](#_Toc135292180)

[ЗАКЉУЧАК 36](#_Toc135292181)

# УВОД

Гарантни фонд Републике Српске а.д. Бања Лука jе основан ради остваривања општег интереса који је изражен у пружању подршке развоју предузетништва кроз олакшавање приступа финансијским средствима потребним за обављање пословних дјелатности предузетника (правних и физичких лица) са сједиштем, односно пребивалиштем у Републици Српској.

Фонд је основан Одлуком Владе Републике Српске у јулу 2010. године. Правни статус Фонда, његова дјелатност, начин коришћења средстава и начин управљања Фондом, регулисан је Законом о Гарантном фонду Републике Српске („Службени гласник Републике Српске“, број 50/10) и Законом о измјенама и допунама Закона о Гарантном фонду Републике Српске („Службени гласник РС“ број 107/2019). Обзиром да је оснивач Фонда Република Српска и да је оснивач 100% власник акција Фонда (Фонд је затворено акционарско друштво), на рад и пословање Фонда примјењују се и одредбе Закона о јавним предузећима („Службени гласник Републике Српске“, број 75/04 и 78/11).

Основна дјелатност Фонда је издавање свих врста гаранција, супергаранција и контрагаранција за обезбјеђење дијела обавеза по кредиту или другој финансијској обавези, уговореним између предузетника са сједиштем, односно пребивалиштем у Републици Српској, као налогодавца гаранције и дужника по обезбјеђеној обавези, и банке или друге финансијске организације, као корисника гаранције и повјериоца по обезбјеђеној обавези.

Фонд може издати гаранције до 50% (у изузетним случајевима до 70%) износа одобреног кредита или друге финансијске обавезе које је предузетнику одобрила банка или друга финансијска организација или максимално до 1.500.000,00 КМ. Гарантни потенцијал Фонда чини троструки износ оснивачког капитала Фонда, односно 90.000.000,00 КМ.

# 1. ОРГАНИЗАЦИЈА И НАЧИН РАДА ГАРАНТНОГ ФОНДА РЕПУБЛИКЕ СРПСКЕ

У складу са Законом о Гарантном фонду Републике Српске и Законом о јавним предузећима, органе Фонда чине:

* Скупштина акционара
* Надзорни одбор
* Директор Фонда
* Одбор за ревизију
* Гарантни одбор

Права, обавезе и одговорност органа Фонда регулисана су законским и подзаконским актима, Статутом Фонда и интерним правилницима и пословницима о раду органа Фонда.

Влада Републике Српске у функцији Скупштине акционара Фонда је током 2024. године одржала 12 сједница, те донијела 13 одлука и 11 рјешења из своје надлежности. Надзорни одбор је одржао 14 сједница, од чега 6 редовних и 8 ванредних. Овај орган Фонда је донио укупно 60 правних аката из своје надлежности, и то: 30 одлука, 28 закључака, 5 рјешења, једну иницијативу и један извјештај. Одбор за ревизију је одржао 4 сједнице и донио 18 препорука. Гарантни одбор је одржао 23 сједнице.

Правилником о унутрашњој организацији и систематизацији радних мјеста, у Фонду су систематизована 23 радна мјеста са 31 извршиоцем. На дан 31.12.2024. године, попуњено је 18 радних мјеста предвиђених систематизацијом са 24 запослена радника. Квалификациону структуру запослених чини 20 радника са високом стручном спремом и 4 радника са средњом стручном спремом.

Извјештавање о раду Гарантног фонда РС регулисано је одредбама Закона, а сви органи посредно или непосредно подносе своје извјештаје о раду и дјеловању Скупштини акционара.

# 2. АНАЛИЗА ИЗДАНИХ ГАРАНЦИЈА У 2024. ГОДИНИ

## Гарантни фонд је у 2024. години издао 101 гаранцију у износу од **15.787.275,00 КМ**, чиме је подржано **31.574.550,00 КМ** кредитних пласмана предузетницима и малим и средњим предузећима широм Републике Српске. Од оснивања до данас, издане гаранције Фонда су премашиле вриједност од 111 милиона КМ, чиме је омогућен пласман 278 милиона КМ кредитних средстава.

## Гарантна активност Фонда се одвија у 3 главна сегмента: гаранције у оквиру гарантних линија, гаранције у оквиру кредитног портфеља и гаранције на емитоване хартије од вриједности.

## Од краја 2019. године, када је Одредбама члана 2 Закона о измјенама и допунама Закона о Гарантном фонду Републике Српске („Службени гласник Републике Српске“ број 107/19) и члана 2, став 3 Правилника о одобравању гаранција („Службени гласник Републике Српске“, број 14/21) уведена могућност издавања гаранција на кредитни портфељ, овај сегмент пословања је постао примарни начин одобравања гаранција и заузео централно мјесто у гарантној активности Фонда.

## 

## 2.1. ПРЕГЛЕД СТАТУСА ГАРАНЦИЈА У ОКВИРУ ГАРАНТНИХ ЛИНИЈА

Почетком 2024. године, финансијски посредници са којима Гарантни фонд сарађује су извршили преоријентацију на одобравање гаранција у оквиру кредитног портфеља, те је током године запримљен само један захтјев за гаранцију у оквиру редовних гарантних линија. Ради се о клијенту DABAR HOLZ д.о.о. Козарска Дубица. Клијент је поднио захтјев за гаранцију у износу од 150.000,00 КМ, чиме је подржан кредитни пласман Уникредит банке у износу од 300.000,00 КМ.

Принцип издавања гаранција на појединачној основи се и на европском тржишту гаранција сматра застарјелим и неефикасним, а примат преузима одобравање гаранција по пројектном принципу, односно по принципу кредитног портфеља. Издавање гаранција на појединачној основи се у наредном периоду очекује само за оне клијенте који не испуњавају услове за укључење у портфељ или гдје тражени износ кредита премашује максимално дозвољени износ дефинисан уговорима о гарантовању кредитног портфеља са финансијским посредницима.

Фонд је током године извршио и продужење 3 гаранције, односно контрагаранције у овиру редовних линија којима је током 2024. године истицао период важења. Продужење је извршено по захтјеву клијената уз стандардну процедуру анализе и доношења одлуке о измјени, односно продужењу рока важења. Продужене су 2 контрагаранције издане 2022. године у корист Прокредит банке по налогу клијента ОМЦ д.о.о, те једна гаранција издана 2020. године у корист Фонда за развој и запошљавање а.д. Бања Лука по налогу клијента Сава Семберија а.д. Бијељина. Наведеним контра/гаранцијама у износу од 894.288,72 КМ Гарантни фонд је подржао пласман кредитних средстава у износу од 1.788.577,43 КМ.

Иако је смањен обим активности у погледу издавања нових гаранција у оквиру редовних гарантних линија, још увијек постоји велики број активних гаранција из ове групе, те Гарантни фонд наставља са редовним мониторингом клијената и свим осталим активностима које се обављају током животног вијека гаранције, од момента издавања до истека рока важења.

Табеле 1 и 2 дају приказ гаранција које су током 2024. године стављене ван снаге, те гаранција које су током године плаћене у складу са захтјевом за плаћање од стране корисника гаранције.

**Преглед гаранција ван снаге у периоду 01.01.2024. - 31.12.2024. године**

**Табела 1**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Редни број** | **Налогодавац гаранције** | **Износ кредита** | **Износ гаранције** |
| 1 . | Gavrić Mihajlo | 40.000,00 | 20.000,00 |
| 2 . | JP Protivgradna preventiva RS a.d. Gradiška | 5.000.000,00 | 1.400.000,00 |
| 3 . | ZR Farma Nikolić | 210.000,00 | 105.000,00 |
| 4 . | Mahagoni d.o.o. Istočno Sarajevo | 486.749,40 | 100.000,00 |
| 5 . | USZ Agape Mrkonjić Grad | 200.000,00 | 100.000,00 |
| 6 . | Atom Company d.o.o. Srbac | 550.000,00 | 275.000,00 |
| 7 . | Bomerc d.o.o. Gradiška | 900.000,00 | 315.000,00 |
| 8 . | ZU „S –LAB“ Banjaluka | 60.000,00 | 30.000,00 |
| 9 . | ZT KOMERC D.O.O. Prijedor | 180.000,00 | 90.000,00 |
| 10 . | MAESTRO Slađana Mandić s.p. | 40.000,00 | 20.000,00 |
| 11 . | „G-INVEST“ d.o.o. | 100.000,00 | 50.000,00 |
| 12 . | PARTNER PRPTP, vl. Kovač Nikica s.p. | 120.000,00 | 36.000,00 |
| 13 . | Gradsko groblje JK ad Banja Luka | 300.000,00 | 150.000,00 |
| 14 . | Sisma doo | 50.000,00 | 15.000,00 |
| 15 . | ZU Health express Banja Luka | 80.000,00 | 40.000,00 |
| 16 . | G&Z TREJD doo | 470.000,00 | 235.000,00 |
| 17 . | SAMARDŽIJA transport doo Laktaši | 50.000,00 | 25.000,00 |
| 18 . | ZTR Servis Đurđić sp Sokolac | 1.100.000,00 | 550.000,00 |
| 19 . | ŠUMIL d.o.o. Kozarska Dubica | 400.000,00 | 200.000,00 |
| 20 . | Roki komerc d.o.o. Kozarska Dubica | 40.000,00 | 20.000,00 |
| 21 . | Interlignum d.o.o. Teslić | 400.000,00 | 200.000,00 |
| 22 . | PROMO SHOP DOO | 700.000,00 | 349.930,00 |
| 23 . | Vitaminka a.d. Banja Luka | 500.000,00 | 250.000,00 |
| 24 . | CASTELLINA SRPSKA d.o.o. Modriča | 2.200.000,00 | 1.100.000,00 |
| 25 . | Agent ENEX | 500.000,00 | 250.000,00 |
| 26 . | Dejan Krivošić | 25.000,00 | 12.500,00 |
| 27 . | NV Trade d.o.o. | 400.000,00 | 200.000,00 |
| **Укупно** | | **15.101.749,40** | **6.138.430,00** |

Током 2024. године, ван снаге је стављено 27 гаранција, иницијално одобрених у износу од 6.138.430,00 КМ, чиме је подржан пласман 15.101.749,40 КМ кредитних средстава. Гаранције су стављене ван снаге по 2 основа – редовним истеком рока важења или пријевременом отплатом од стране корисника кредита.

* Због истека рока важења, ван снаге је стављено 20 гаранција у износу од 4.593,500 КМ.
* Због пријевремене оптлате, ван снаге је стављено 7 гаранција у износу од 1.544.930,00 КМ

**Преглед плаћених гаранција у периоду 01.01.2024. - 31.12.2024. године**

**Табела 2**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Ред бр.** | **Налогодавац гаранције** | **Корисник гаранције** | **Износ Кредита/ Износ гарантованог ануитета** | **Номинални износ гаранције** | **Протестовани износ гаранције** | **Плаћени износ гаранције** |
| 1 . | Мане Комерц д.о.о. Србац | Нова банка а.д. Бања Лука | 4.500.000,00 | 1.500.000,00 | 1.485.962,50 | 1.485.962,50 |
| 2 . | ПИЛЕПРОМ д.о.о. Србац | Фонд за развој и запошљавање а.д. Б. Лука | 1.340.000,00 | 670.000,00 | 502.772,02 | 502.772,02 |
| 3 . | ИНТЕРЛИГНУМ д.о.о. Теслић | Централни регистар  ХОВ | 29.832,50 | 17.899,50 | 17.899,50 | 17.899,50 |
| 4 . | ИНТЕРЛИГНУМ д.о.о. Теслић | Централни регистар  ХОВ | 29.981,65 | 17.988,99 | 17.988,97 | 17.988,97 |
| 5 . | ИНТЕРЛИГНУМ д.о.о. Теслић | Централни регистар  ХОВ | 30.131,57 | 18.078,94 | 18.078,94 | 18.078,94 |
| 6 . | ИНТЕРЛИГНУМ д.о.о. Теслић | Централни регистар  ХОВ | 30.282,22 | 18.169,33 | 18.169,33 | 18.169,33 |
| 7 . | ИНТЕРЛИГНУМ д.о.о. Теслић | Централни регистар | 30.433,63 | 18.260,18 | 18.260,18 | 18.260,18 |
| 8 . | ИНТЕРЛИГНУМ д.о.о. Теслић | Централни регистар | 30.585,80 | 18.351,48 | 18.351,48 | 18.351,48 |
| 9 . | ИНТЕРЛИГНУМ д.о.о. Теслић | Централни регистар | 30.738,73 | 18.443,24 | 18.443,24 | 18.443,24 |
| 10 . | ИНТЕРЛИГНУМ д.о.о. Теслић | Централни регистар | 30.892,43 | 18.535,46 | 18.535,46 | 18.535,46 |
| 11 . | ИНТЕРЛИГНУМ д.о.о. Теслић | Централни регистар | 31.046,88 | 18.628,13 | 18.628,13 | 18.628,13 |
| 12 . | ИНТЕРЛИГНУМ д.о.о. Теслић | Централни регистар | 31.202,12 | 18.721,27 | 18.721,27 | 18.721,27 |
| 13 . | ИНТЕРЛИГНУМ д.о.о. Теслић | Централни регистар | 31.358,13 | 18.814,88 | 18.814,88 | 18.814,88 |
| 14 . | ИНТЕРЛИГНУМ д.о.о. Теслић | Централни регистар | 31.514,92 | 18.908,95 | 18.908,95 | 18.908,95 |
| 15 . | ДИ ШИПОВО д.о.о. Шипово | Централни регистар | 22.780,93 | 6.834,28 | 6.834,28 | 6.834,28 |
| 16 . | ЂУРИЋМОНТ зтр Инеска Ђурић с.п. Модрича | МФ банка а.д. Бања Лука | 50.000,00 | 25.000,00 | 23.824,11 | 23.824,11 |
| 17 . | VS Company d.o.o. Prnjavor | МФ банка а.д. Бања Лука | 100.000,00 | 50.000,00 | 32.499,79 | 32.499,79 |
| **УКУПНО** | | | **6.380.781,52** | **2.472.634,63** | **2.272.693,03** | **2.272.693,03** |

У 2024. години је извршено плаћање 17 гаранција одобрених у номиналном износу од 2.472.634,63 КМ. Протестовани и плаћени износ наведених гаранција је 2.272.693,03 КМ, што одговара стању гаранција на дан подношења захтјева за плаћање. Активирањем инструмената обезбјеђења, односно регресном наплатом до сада је наплаћен износ од 11.715,44 КМ.

Највећи дио плаћених средстава се односи на гаранцију за клијента Мане Комерц д.о.о. Србац у износу од 1.485.962,50 КМ. Захтјев за плаћање је поднесен током 2023. године, након чега је између Гарантног фонда и Нове банке као корисника гаранције вођен судски спор, а судском пресудом је наложено плаћање гаранције у фебруару 2024. године, када је дошло до стварног одлива средстава.

Над имовином дужника се тренутно води стечајни поступак, а Гарантни фонд је пријавио своја потраживања и чека окончање поступка. Гаранција за клијента Пилепром д.о.о. Србац је плаћена у износу од 502.772,02 КМ. Наведена гаранција је издана 2015. године у номиналном износу од 670.000,00 КМ у корист Фонда за развој и запошљавање а.д. Бања Лука, који је дана 07.02.2024. године упутио захтјев за плаћање. Током 2024. године је покренут извршни поступак над имовином дужника, а Гарантни фонд је пријавио своја потраживања и чека окончање поступка.

У складу са Измјенама и допунама Закона о Гарантном фонду Републике Српске („Службени гласник РС“ број 107/2019), омогућено је издавање гаранција ради дјелимичног обезбјеђења емитованих хартија од вриједности. У складу с тим, гаранција за налогодавца Интерлигнум д.о.о. Теслић је издана као дјелимично обезбјеђење емитованих обвезница клијента, а издана је у корист Централног регистра за хартије од вриједности, који има улогу платног агента. Специфичност овог гарантног посла је у томе што су гаранције везане за мјесечни ануитет, те се издаје појединачна гаранција у вриједности 60% сваког мјесечног ануитета. Иако је дефинисана јединствена гаранција на нивоу цјелокупне емисије, у стварности има онолико гаранција колико има мјесечних ануитета.

Проблеми у пословању су довели до тога да је клијент крајем 2023. године престао измиривати обавезе по основу емитованих хартија од вриједности. Централни регистар је активирао постојеће инструменте обезбјеђења и извршио протест свих 12 гаранција које су издане као дјелимично обезбјеђење мјесечних ануитета у 2024. години. Гарантни фонд је по овом основу током 2024. године платио износ од 220.800,33 КМ. Над фирмом Интерлигнум је покренут стечајни поступак у фебруару 2025. године, а Гарантни фонд је пријавио своја потраживања и чека окончање судског поступка.

За клијента ДИ Шипово је плаћена једна гаранција по основу емитованих хартија од вриједности у износу од 6.834,28 КМ, при чему је наведени износ наплаћен активирањем мјенице и блокадом дужника.

У оквиру кредитног портфеља су протестоване и плаћене двије гаранције, а по овом основу је плаћен износ од 56.323,90 КМ у корист МФ банке као корисника гаранција.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| |  | | --- | | **Кумулативни преглед изданих гаранција у оквиру гарантних линија у периоду**  **2011. - 2024. година** | | | | |
| **Tабела 3** | | | |
| **Година** | **Број**  **гаранција** | **Износ кредита** | **Износ гаранција** |
| 2011 | 4 | 5.854.000,00 | 1.450.000,00 |
| 2012 | 17 | 6.307.945,87 | 2.872.972,94 |
| 2013 | 18 | 15.156.463,45 | 4.546.431,84 |
| 2014 | 32 | 36.457.404,56 | 9.108.346,44 |
| 2015 | 12 | 8.380.980,00 | 3.122.990,00 |
| 2016 | 8 | 3.587.398,07 | 1.634.321,99 |
| 2017 | 15 | 5.694.749,40 | 2.473.763,48 |
| 2018 | 28 | 7.142.900,00 | 2.757.978,00 |
| 2019 | 8 | 6.084.461,10 | 2.040.914,27 |
| 2020 | 38 | 22.486.800,00 | 10.791.400,00 |
| 2021 | 46 | 24.375.144,64 | 10.795.782,32 |
| 2022 | 23 | 16.933.109,22 | 7.965.795,16 |
| 2023 | 8 | 25.760.000,00 | 5.470.260,00 |
| 2024 | 1 | 300.000,00 | 150.000,00 |
| **УКУПНО** | **258** | **184.521.356,31** | **65.180.956,44** |

Од почетка рада Гарантног фонда у 2011. години до краја 2024. године, укупно је издано 258 гаранција у оквиру гараннтих линија у износу од 65.180.956,44 КМ, чиме је подржан пласман 184.521.356,31 КМ кредитних средстава. Смањење броја појединачних гаранција у односу на претходних неколико година је резултат све већег опредјељења финансијских посредника за издавање гаранција у оквиру кредитног портфеља, који због брже процедуре и смањеног трошка за клијента преузима примат у односу на појединачне гаранције у оквиру редовних линија.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **Преглед активних гаранција по финансијским посредницима на дан 31.12.2024. године** | | | | |  | |
| **Табела 4** | | | | | | | |
| **Финансијски посредник** | | | **Број гаранција** | **Номинални износ гаранције** | **Преостали износ гаранције** | **Учешће** | | **Изложеност** |
|  | |
| МФ банка а.д. Бања Лука | | | 26 | 7.237.655,00 | 4.928.478,82 | 43,42% | | 18,25% |
| Фонд за развој и запошљавање РС а.д. Бања Лука | | | 3 | 2.415.000,00 | 638.981,37 | 5,63% | | 2,37% |
| Нова банка а.д. Бања Лука | | | 11 | 3.657.490,00 | 2.180.521,53 | 19,21% | | 8,08% |
| Procredit bank д.д. Сарајево | | | 5 | 2.594.288,72 | 2.226.005,84 | 19,61% | | 8,24% |
| БПШ банка а.д. Бања Лука | | | 5 | 795.000,00 | 444.951,57 | 3,92% | | 1,65% |
| Unicredit bank а.д. Бања Лука | | | 2 | 694.572,32 | 506.999,13 | 4,47% | | 1,88% |
| Атос банка а.д. Бања Лука | | | 3 | 770.000,00 | 291.463,97 | 2,57% | | 1,08% |
| Ziraat bank д.д. Сарајево | | | 1 | 125.000,00 | 41.797,04 | 0,37% | | 0,15% |
| Наша банка а.д. Бијељина | | | 3 | 85.000,00 | 49.702,33 | 0,44% | | 0,18% |
| Нлб банка а.д. Бања Лука | | | 1 | 75.000,00 | 41.420,40 | 0,36% | | 0,15% |
| **УКУПНО** | | | **60** | **18.449.006,04** | **11.350.322,00** | **100,00%** | |  |

На дан 31.12.2024. године, активно је 60 појединачних гаранција одобрених у номиналном износу од 18.449.006,04 КМ, чије стање износи 11.350.322,00 КМ. У структури активних гаранција доминирају гаранције издане у корист МФ банке а.д. Бања Лука. Њихово учешће у укупно активним гаранцијама на дан 31.12.2024. године износи 43,42% или 4.928.478,82 КМ у апсолутном износу. На другом мјесту се налази Procredit bank д.д. Сарајево , а активне гаранције издане у њену корист имају учешће од 19,61%, што је 2.226.005,84 КМ у апсолутном износу. Преостали износ гаранција изданих у корист Нове банке а.д. Бања Лука имају учешће од 19,21 %.

Гаранције издане у корист горе наведена три финансијска посредника чине више од три четвртине активног портфеља појединачних гаранција (82,24%). Значајније учешће има и Фонд за развој и запошљавање РС а.д. Бања Лука (5,63%), док осталих 6 банка има врло ниско учешће које се креће у распону од 0,36% до 4,47% по банци, како је и приказано у табели 4.

Последња колона табеле 4 приказује стопу изложености према сваком финансијском посреднику по основу појединачних гаранција, приказану односном тренутне изложености и максимално дозвољене изложености. Члан 14, став 3 Закона о Гарантном фонду прописује да укупан износ гарантованих обавеза према финансијском посреднику не може бити већи од 30% гарантног потенцијала Фонда, односно 27.000.000,00 КМ у апсолутном износу. Тренутна изложеност по основу појединачних гаранција је највећа према МФ банци а.д. Бања Лука и износи 18,25%. Изложеност према свим банкама је знатно испод нивоа максималне изложености коју прописује Закон.

## 2.2 АНАЛИЗА ИЗДАНИХ ГАРАНЦИЈА У ОКВИРУ КРЕДИТНОГ ПОРТФЕЉА

Одредбама члана 2 Закона о измјенама и допунама Закона о Гарантном фонду Републике Српске („Службени гласник Републике Српске“ број 107/19) и члана 2, став 3 Правилника о одобравању гаранција („Службени гласник Републике Српске“, број 14/21) је дефинисано да Гарантни фонд може, поред гарантовања конкретне финансијске обавезе предузетника, издавати гаранције за обезбјеђење дијела обавеза из портфеља кредита, уговорених између предузетника и банке или друге финансијске организације уз гарантовање кредитног ризика до 25% изложености ризику на нивоу портфеља.

Гарантни фонд Републике Српске је до краја 2024. године потписао уговоре о гарантовању кредитног портфеља са 6 финансијских посредника, од чега пет банака, једним микро-кредитним друштвом: PROCREDIT BANK д.д. Босна и Херцеговина, UNICREDIT BANK а.д. Бања Лука, МФ БАНКА а.д. Бања Лука, Нова банка а.д. Бања Лука, SPARKASSE BANK д.д. Босна и Херцеговина и МКД Таурус д.о.о. Бања Лука. Са Procredit и Unicredit банком је потписан и додатни уговор о гарантовању кредитног портфеља који се односи искључиво на пројекте улагања у обновљиве изворе енергије и енергетску ефикасност. Поред наведеног, уговорен је и посебан трипаритетни кредитни портфељ у којем учествују Гарантни фонд, Прокредит банка и Фондација за развој града Приједора, а којим је предвиђена подршка привредницима са подручја Приједора.

**Преглед изданих гаранција у оквиру кредитног портфеља по финансијским посредницима у периоду 01.01.2024. - 31.12.2024. године**

**Tабела 5**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Финансијски посредник** | **Портфељ** | **Уговорени обим кредитног портфеља ( КМ)** | **Број кредита** | **Износ кредита** | **Износ гаранције** | **Учешће у пласираним гаранцијама** |
| Procredit bank d.d. Bosna i Hercegovina | Општи портфељ | 40.000.000,00 | 41 | 9.560.000,00 | 4.780.000,00 | 30,57% |
| Портфељ за обновљиве изворе енергије | 20.000.000,00 | 16 | 6.673.000,00 | 3.336.500,00 | 21,34% |
| **УКУПНО** | | **60.000.000,00** | **57** | **16.233.000,00** | **8.116.500,00** | **51,90%** |
| Unicredit bank a.d. Banja Luka | Општи портфељ | 40.000.000,00 | 25 | 10.016.000,00 | 5.008.000,00 | 32,03% |
| Портфељ за ОИЕ | 10.000.000,00 | 5 | 1.792.550,00 | 896.275,00 | 5,73% |
| **УКУПНО** | | **50.000.000,00** | **30** | **11.808.550,00** | **5.904.275,00** | **37,76%** |
| SPARKASSE BANK d.d. Bosna i Hercegovina | Општи портфељ | 10.000.000,00 | 10 | 3.123.000,00 | 1.561.500,00 | 9,99% |
| **УКУПНО** | | **10.000.000,00** | **10** | **3.123.000,00** | **1.561.500,00** | **9,99%** |
| MKD TAURUS d.o.o. Banja Luka | Општи портфељ | 500.000,00 | 2 | 65.000,00 | 32.500,00 | 0,21% |
| **УКУПНО** | | **500.000,00** | **2** | **65.000,00** | **32.500,00** | **0,21%** |
| Procredit banka i Fondacija za razvoj grada Prijedora | Општи портфељ | **5.000.000,00** | 1 | 45.000,00 | 22.500,00 | 0,14% |
| **УКУПНО** | | **5.000.000,00** | **1** | **45.000,00** | **22.500,00** | **0,14%** |
| Нова банка а.д. Бања Лука | Општи портфељ | 20.000.000,00 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00% |
| **УКУПНО** | | **20.000.000,00** | **0** | **0,00** | **0,00** | **0,00%** |
| МФ банка а.д. Бања Лука | Општи портфељ | 10.000.000,00 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00% |
| **УКУПНО** | | **10.000.000,00** | **0** | **0,00** | **0,00** | **0,00%** |
| **УКУПНО** | | **155.500.000,00** | **100** | **31.274.550,00** | **15.637.275,00** | **100,00%** |

Са 6 финансијских посредника наведених у табели 5 је током протекле 4 године уговорен пласман 155.500.000,00 КМ кредитних средстава уз максималну гаранцију у износу од 38.875.000,00 КМ, односно 25% изложености Гарантног фонда на нивоу портфеља. Уговорена стопа гарантованог износа по појединачном кредиту у оквиру портфеља је 50%. У оквиру опшег портфеља је планиран пласман 125.500.000,00 КМ, док се износ од 30.000.000,00 КМ односи на портфељ за обновљиве изворе енергије.

Током 2024. године је пласирано 100 гаранција у износу од **15.637.275,00 КМ**, чиме су подржани пласмани финансијских посредника у износу од 31.274.550,00 КМ. Највећу активност током 2024. године је имала PROCREDIT банка, која је пласирала 57 кредита у износу од 16.233.000,00 КМ, уз гаранције у износу од **8.116.500,00 КМ**. У оквиру општег портфеља је издана 41 гаранција у износу од 4.780.000,00 КМ, док је у оквиру портфеља за обновљиве изворе енергије пласирано 16 гаранција у износу од 3.336.500,00 КМ. Учешће ове банке у изданим гаранцијама у оквиру кредитног портфеља током 2024. године је 51,90%. UNICREDIT банка се налази на другом мјесту и има учешће од 37,76% у изданим гаранцијама током 2024. године. Ова банка је током године пласирала 30 кредита у износу од 11.808.550,00 КМ, од чега се 10.016.000,00 КМ односи 25 кредита у оквиру општег портфеља, а преосталих 1.792.550,00 КМ на 5 кредита у оквиру портфеља за енергетску ефикасност. Износ гаранција пласираних током 2024. године у корист ове банке је **5.904.275,00 КМ.**

SPARKASSE банка је током 2024. године пласирала 10 кредита у износу од 3.123.000,00 КМ, односно трећину уговореног износа. Гаранције издане у корист ове банке износе **1.561.500,00 КМ** и чине 9,99% укупно изданих гаранција у 2024. години. МКД Таурус је пласирао два кредита у износу од 65.000,00 КМ, уз гаранције у износу од **32.500,00 КМ**, док је у оквиру трипаритетног портфеља са Прокредит банком и Фондацијом за развој града Приједора пласиран један кредит у износу од 45.000,00 КМ, односна једна гаранција у износу од **22.500,00 КМ**. Два наведена портфеља су уговорена у фебруару, односно у јуну 2024. године, што може бити један од узрока недовољне активности у погледу пласирања средстава. Нова и МФ банка нису имале кредитну активност у оквиру кредитног портфеља током 2024. године.

**Преглед изданих гаранција у оквиру кредитног портфеља по дјелатностима у периоду 01.01.2024. - 31.12.2024. године**

**Табела 6**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Дјелатност** | **Број кредита** | **Износ кредита** | **Износ гаранције** | **Учешће у укупно изданим гаранцијама** |
| Подручје A – ПOЉОПРИВРЕДА, ШУМАРСТВО И РИБОЛОВ | 7 | 753.000,00 | 376.500,00 | 2,41% |
| Подручје B – ВАЂЕЊЕ РУДА И КАМЕНА | 2 | 381.000,00 | 190.500,00 | 1,22% |
| Подручје C – ПРЕРАЂИВАЧКА ИНДУСТРИЈА | 24 | 8.995.000,00 | 4.497.500,00 | 28,76% |
| Подручје D – ПРОИЗВОДЊА И СНАБДИЈЕВАЊЕ ЕЛЕКТРИЧНОМ ЕНЕРГИЈОМ, ГАСОМ, ПАРОМ И КЛИМАТИЗАЦИЈА | 9 | 3.242.000,00 | 1.621.000,00 | 10,37% |
| Подручје F – ГРАЂЕВИНАРСТВО | 5 | 2.315.000,00 | 1.157.500,00 | 7,40% |
| Подручје G – ТРГОВИНА НА ВЕЛИКО И НА МАЛО; ПОПРАВКА МОТОРНИХ ВОЗИЛА И МОТОЦИКАЛА | 26 | 11.296.550,00 | 5.648.275,00 | 36,12% |
| Подручје H – САОБРАЋАЈ И СКЛАДИШТЕЊЕ | 13 | 2.112.000,00 | 1.056.000,00 | 6,75% |
| Подручје I – ДЈЕЛАТНОСТИ ПРУЖАЊА СМЈЕШТАЈА И ПОСЛУЖИВАЊА ХРАНЕ; ХОТЕЛИЈЕРСТВО И УГОСТИТЕЉСТВО | 4 | 560.000,00 | 280.000 | 1,79% |
| Подручје Ј – ИНФОРМАЦИЈЕ И КОМУНИКАЦИЈЕ | 2 | 620.000,00 | 310.000 | 1,98% |
| Подручје М – СТРУЧНЕ, НАУЧНЕ И ТЕХНИЧКЕ ДЈЕЛАТНОСТИ | 4 | 380.000,00 | 190.000 | 1,22% |
| Подручје Q – ДЈЕЛАТНОСТИ ЗДРАВСТВЕНЕ ЗАШТИТЕ И СОЦИЈАЛНОГ РАДА | 1 | 500.000,00 | 250.000 | 1,60% |
| Подручје S – ОСТАЛЕ УСЛУЖНЕ ДЈЕЛАТНОСТИ | 2 | 90.000,00 | 45.000 | 0,29% |
| Подручје Т – ДЈЕЛАТНОСТИ ДОМАЋИНСТАВА КАО ПОСЛОДАВАЦА | 1 | 30.000,00 | 15.000 | 0,10% |
| **УКУПНО** | **100** | **31.274.550,00** | **15.637.275,00** | **100,00%** |

Структура гаранција по дјелатностима показује да доминирају прерађивачка индустрија и трговина, које су уједно двије најзаступљеније гране у привреди Републике Српске. Гаранције издане за пројекте из ове двије области чине готово двије трећине вриједности пласираних гаранција током 2024. године. У област трговине на велико и мало је издано 26 гаранција у износу од 5.648.275,00 КМ, док су 24 пројекта из области прерађивачке индустрије подржана са гаранцијама у износу од 4.497.500,00 КМ. На трећем мјесту се налази област производње и снабдијевања електричном енергијом, у оквиру које је издано 9 гаранција у износу од 1.621.000,00 КМ.

**Преглед изданих гаранција по градовима и општинама у периоду 01.01.2024. - 31.12.2024. године**

**Табела 7**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Град/Општина** | **Број кредита** | **Износ кредита** | **Износ гаранције** | **Учешће** |
| Бања Лука | 26 | 12.022.550,00 | 6.011.275,00 | 38,44% |
| Бијељина | 20 | 4.798.000,00 | 2.399.000,00 | 15,34% |
| Лакташи | 8 | 1.966.000,00 | 983.000,00 | 6,29% |
| Градишка | 5 | 2.130.000,00 | 1.065.000,00 | 6,81% |
| Шамац | 5 | 1.340.000,00 | 670.000,00 | 4,28% |
| Модрича | 4 | 1.192.000,00 | 596.000,00 | 3,81% |
| Челинац | 3 | 185.000,00 | 92.500,00 | 0,59% |
| Приједор | 3 | 565.000,00 | 282.500,00 | 1,81% |
| Трн | 3 | 960.000,00 | 480.000,00 | 3,07% |
| Источно Сарајево | 3 | 1.155.000,00 | 577.500,00 | 3,69% |
| Требиње | 3 | 535.000,00 | 267.500,00 | 1,71% |
| Прњавор | 2 | 195.000,00 | 97.500,00 | 0,62% |
| Угљевик | 2 | 520.000,00 | 260.000,00 | 1,66% |
| Србац | 2 | 500.000,00 | 250.000,00 | 1,60% |
| Братунац | 2 | 296.000,00 | 148.000,00 | 0,95% |
| Козарска Дубица | 1 | 200.000,00 | 100.000,00 | 0,64% |
| Мркоњић Град | 1 | 1.000.000,00 | 500.000,00 | 3,20% |
| Пале | 1 | 45.000,00 | 22.500,00 | 0,14% |
| Шипово | 1 | 100.000,00 | 50.000,00 | 0,32% |
| Станари | 1 | 160.000,00 | 80.000,00 | 0,51% |
| Котор Варош | 1 | 70.000,00 | 35.000,00 | 0,22% |
| Добој Југ | 1 | 40.000,00 | 20.000,00 | 0,13% |
| Љубиње | 1 | 300.000,00 | 150.000,00 | 0,96% |
| Шековићи | 1 | 1.000.000,00 | 500.000,00 | 3,20% |
| **УКУПНО** | **100** | **31.274.550,00** | **15.637.275,00** | **100,00%** |

Када је у питању дисперзија изданих гаранција по градовима и општинама, може се констатовати да је највише гаранција из кредитног портфеља током 2024. године било усмјерено према пословним субјектима са подручја Бања Луке, Бијељине и Лакташа. Гаранције издане ради обезбјеђења кредита привредника из три наведена града имају учешће од 60,07% у укупно изданим гаранцијама у оквиру кредитног портфеља.

|  |
| --- |
| **Кумулативни преглед изданих гаранција у оквиру кредитног портфеља по годинама** |

**Табела 8**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Година** | **Број кредита** | **Износ кредита** | **Износ гаранције** | **Учешће** |
| 2021. | 42 | 14.283.166,88 | 7.141.583,44 | 16,29% |
| 2022. | 73 | 12.365.400,00 | 6.182.685,00 | 14,10% |
| 2023. | 122 | 29.762.000,03 | 14.881.000,03 | 33,94% |
| 2024. | 100 | 31.274.550,00 | 15.637.275,00 | 35,67% |
| **Укупно** | **337** | **87.685.116,91** | **43.842.543,47** | **100,00%** |

На основу потписаних уговора о гарантовању кредитног портфеља финансијских посредника, за четири године је издано 337 гаранција у износу од 43.842.543,47 КМ, чиме је подржано 87.685.116,91 КМ кредитних пласмана финансијских посредника. Табела показује тенденцију раста пласираних средстава, што говори о томе да се финансијски посредници све више окрећу овом начину одобравања кредита, с обзиром на бројне предности у виду скраћења поступка одобравања и задржавања контроле у погледу кредитне анализе клијента. Посматрано по годинама, током 2024. године је пласиран највећи износ кредитних средстава, односно гаранција.

**Преглед реализације уговореног кредитног портфеља на дан 31.12.2024. године**

**Табела 9**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Финансијски посредник** | **Портфељ** | **Датум уговора** | **Уговорени обим кредитног портфеља ( КМ)** | **Реализовани кредитни портфолио** | **Стопа реализације** |
| Procredit bank d.d. Bosna i Hercegovina | Општи портфељ | 12.11.2021. | 40.000.000,00 | 39.923.000,01 | 99,81% |
| Портфељ за обновљиве изворе енергије | 19.04.2023. | 20.000.000,00 | 9.848.000,00 | 49,24% |
| **УКУПНО** | |  | **60.000.000,00** | **49.771.000,01** | **82,95%** |
| Unicredit bank a.d. Banja Luka | Општи портфељ | 02.08.2021. | 40.000.000,00 | 29.038.566,88 | 72,60% |
| Портфељ за ОИЕ | 19.12.2022. | 10.000.000,00 | 1.792.550,00 | 17,93% |
| **УКУПНО** | |  | **50.000.000,00** | **30.831.116,88** | **61,66%** |
| SPARKASSE BANK d.d. Bosna i Hercegovina | Општи портфељ | 12.10.2023. | 10.000.000,00 | 3.123.000,00 | 31,23% |
| **УКУПНО** | |  | **10.000.000,00** | **3.123.000,00** | **31,23%** |
| MKD TAURUS d.o.o. Banja Luka | Општи портфељ | 21.02.2024. | 500.000,00 | 65.000,00 | 13,00% |
| **УКУПНО** | |  | **500.000,00** | **65.000,00** | **13,00%** |
| Procredit banka i Fondacija za razvoj grada Prijedora | Општи портфељ | 07.06.2024. | 5.000.000,00 | 45.000,00 | 0,90% |
| **УКУПНО** | |  | **5.000.000,00** | **45.000,00** | **0,90%** |
| Нова банка а.д. Бања Лука | Општи портфељ | 10.06.2024. | 20.000.000,00 | 0,00 | 0,00% |
| **УКУПНО** | |  | **20.000.000,00** | **0,00** | **0,00%** |
| МФ банка а.д. Бања Лука | Општи портфељ | 23.12.2021. | 10.000.000,00 | 3.850.000,00 | 38,50% |
| **УКУПНО** | |  | **10.000.000,00** | **3.850.000,00** | **38,50%** |
| **УКУПНО** | |  | **155.500.000,00** | **87.685.116,89** | **56,39%** |

До дана 31.12.2024. године, у оквиру кредитног портфеља уговореног са 7 финансијских посредника је пласирано 87.685.116,89 КМ кредитних средстава, односно 56,39% уговореног износа од 155.500.000,00 КМ. Ако посматрамо портфељ за обновљиве изворе енергије, Procredit bank д.д. Сарајево је реализовала пласмане у износу од 9.848.000,00 КМ, односно 49,24% уговореног износа портфеља, док је стопа реализације Unicredit bank a.d. Banja Luka на нивоу од 17,93%, односно 1.792.550,00 КМ.

Ако посматрамо кредитну активност у оквиру општег портфеља, доминантну улогу има Procredit банка, која је до краја 2024. године реализовала готово цјелокупан уговорени износ и пласирала кредитна средства у износу од 39.923.000,01, што чини 99,81% уговореног износа.

Unicredit банка је у септембру 2024. године поднијела захтјева за повећање износа општег кредитног портфеља са 30 на 40 милиона КМ. До краја 2024. године, ова банка је пласирала 29.038.566,88 КМ кредитних средстава, те је стопа реализације на нивоу од 72,60%. На трећем мјесту по реализацији уговореног општег портфеља се налази МФ банка која је до краја 2024. године пласирала средства у износу од 3.850.000,00 КМ.Стопа реализације је 38,5%.

Sparkasse bank д.д. БИХ је од потписивања уговора крајем 2023. године до краја 2024. године пласирала 3.123.000,00 КМ и има стопу реализације од 31,23%. МКД Таурус је пласирао средстав у износу од 65.000,00 КМ и тако реализовао 13% уговореног кредитног портфеља. Најмању стопу реализације је имао трипаритетни кредитни портфељ са Прокредит банком и Фондацијом за развој града Приједора. Пласиран је један кредит у износу од 45.000,00 КМ, што чини свега 0,90% уговореног износа. Уговор је потписан средином 2024. године, те је реално очекивање да ће доћи до раста стопе реализације у наредном периоду.

Нова банка је у јуну 2024. године потписала уговор о гарантовању кредитног портфеља, али до краја године није имала кредитну активност по овом основу.

**Преглед стања уговореног кредитног портфеља и максималне изложености Гарантног фонда Републике Српске према финансијским посредницима на дан 31.12.2024. године**

**Табела 10**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Финансијски посредник** | **Број активних кредита/ гаранција** | **Стање кредита на дан 31.12.2024. године** | **Стање гаранција на дан 31.12.2024. године** | **Максимални дозвољени износ гаранције (уз максималну стопу покрића од 25% на стање кредита) на дан 31.12.2024.** |
| Procredit bank д.д. Сарајево | 145 | 29.949.438,63 | 14.974.719,32 | 7.487.359,66 |
| Unicredit bank а.д. Бања Лука | 59 | 11.322.433,67 | 5.661.216,84 | 2.830.608,42 |
| МФ банка а.д. Бања Лука | 19 | 1.372.729,76 | 686.364,88 | 343.182,44 |
| SPARKASSE BANK d.d. Bosna i Hercegovina | 10 | 2.766.971,69 | 1.383.485,85 | 691.742,92 |
| MKD TAURUS d.o.o. Banja Luka | 2 | 48.739,88 | 24.369,94 | 12.184,97 |
| Procredit banka i Fondacija za razvoj grada Prijedora | 1 | 43.714,89 | 21.857,45 | 10.928,72 |
| Нова банка а.д. Бања Лука | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **УКУПНО** | **236** | **45.504.028,52** | **22.752.014,26** | **11.376.007,13** |

Од 337 укупно пласираних кредита у оквиру кредитног портфеља, на дан 31.12.2024. године је активно 236 кредита чије стање износи 45.504.028,52 КМ. Стање припадајућих гаранција је 22.752.014,26 КМ. Стање гаранција у оквиру општег портфеља износи 17.802.068,45 КМ, док је стање портфеља за енергетску ефикасност 4.949.945,82 КМ.

Највише активних кредита чини портфељ Procredit bank д.д. Сарајево, укупно 145 кредита чије је стање 29.949.438,63 КМ. Стање припадајућих гаранција је 14.974.719,32 КМ. Портфолио Unicredit bank а.д. Бања Лука чини 59 кредита чије је стање на дан 31.12.2024. године 11.322.433,67 КМ, док је стање гаранција 5.661.216,84 КМ. На трећем мјесту је SPARKASSE BANK d.d. Bosna i Hercegovina, чији портфолио чини 10 активних кредита у износу од 2.766.971,69 КМ. Стање припадајућих гаранција је 1.383.485,85 КМ.

Ван снаге по основу пријевремене отплате кредита или редовног истека је током 2024. године стављено 50 гаранција из кредитног портфеља одобрених у номиналном износу од 5.801.071,00 КМ. Током године су протестоване 3 гаранције, од чега је за двије гаранције у износу од 97.430,62 КМ утврђено да нису испуњени услови за плаћање, те су оба захтјева одбијена. Трећи захтјев је прихваћен, а поред њега је извршено и плаћање гаранције за коју је захтјев упућен крајем 2023. године. Сви наведени захтјеви су поднесени од стране МФ банке, а по основу два прихваћена захтјева је извршено је плаћање у износу од 56.323,90 КМ.

Иако је стопа гарантованог износа по појединачном кредиту 50%, прописан је максимални дозвољени износ гаранције, односно максимална изложеност на нивоу кредитног портфолија која износи 25% вриједности портфеља. Максимални дозвољени износ гаранције на дан 31.12.2024. године износи

Наиме, члан 2, став 5 Правилника о одобравању гаранција прописује да се гаранцијом по портфолију одређене банке или друге финансијске институције гарантује исплата максимално до 25% укупне вриједности портфолија. У складу с тим, изложеност Гарантног фонда по изданим гаранцијама из кредитног портфолија на дан 31.12.2024. године износи 11.376.007,13 КМ. Највећа је изложеност према Procredit bank д.д. Сарајево и она износи 7.487.359,66 КМ.

## 

## 2.3. АНАЛИЗА ГАРАНЦИЈА НА ЕМИТОВАНЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРИЈЕДНОСТИ

Чланом 6 став 2 Закона о измјенама и допунама Закона о Гарантном фонду Републике Српске („Службени гласник Републике Српске“ број 107/19) дефинисанa је могућност издавања гаранција којим се гарантују финансијске обавеза предузетника из дужничких хартија од вриједности које предузетник емитује у складу са прописима којим се уређује тржиште хартија од вриједности у поступку јавне понуде.

Специфичност ове врсте гарантног посла је у томе што се као уговорна страна јавља Централни регистар хартија од вриједности а.д. Бања Лука, који наступа као платни агент у име и за рачун власника емитованих хартија од вриједности, притом обављајући послове који се тичу обрачуна ануитета и камата, провођења поступка наплате, чувања мјеница итд.

Увођењем ове законске могућности крајем 2019. године, Гарантни фонд је почетком 2021. године издао прву гаранцију на емисију обвезница јавног предузећа Водовод а.д. Козарска Дубица у износу од 850.000,00 КМ, чиме је подржана емисија хартија од вриједности у износу од 1.750.000,00 КМ . Током 2023. године, Влада Републике Српске у функцији Скупштине акционара Гарантног фонда Републике Српске је одобрила издавање још двије гаранције на емитоване обвезнице, и то: гаранцију у износу од 1.200.000,00 КМ по захтјеву привредног друштва Интерлигнум д.о.о. Теслић, чиме је подржано 60% вриједности емисије обвезница у износу од 2.000.000,00 КМ и гаранцију у износу од 660.000,00 КМ по захтјеву привредног друштва Дрвна индустрија Шипово д.о.о. Шипово, чиме је подржано 30% вриједности емисије обвезница у износу од 2.200.000,00 КМ.

Током 2024. године није било изданих гаранција на емитоване хартије од вриједности.

**Стање изданих гаранција на емитоване хартије од вриједности на дан 31.12.2024. године**

**Табела 11**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Редни број** | **Налогодавац** | **Вриједност емисије** | **Износ гаранције** | **Стање гаранција на дан 31.12.2024. године** |
| 1. | Водовод а.д. Козарска Дубица | 1.700.000,00 | 850.000,00 | 697.987,11 |
| 2. | Интерлигнум д.о.о. Теслић | 2.000.000,00 | 1.200.000,00 | 858.081,56 |
| 3. | Дрвна индустрија Шипово д.о.о. Шипово | 2.200.000,00 | 660.000,00 | 554.638,43 |
| **УКУПНО** | | **5.900.000,00** | **2.710.000,00** | **2.110.707,10** |

Изложеност Гарантног фонда по основу изданих гаранција на емитоване обвезнице привредних друштава на дан 31.12.2024. године износи 2.110.707,10 КМ.

Специфичност гаранција на емитоване хартије од вриједности је и у томе што Гарантни фонд гарантује за дио главнице сваког доспјелог ануитета. Укупан износ гаранције је једнак збиру појединачних гаранција на сваки мјесечни ануитет, те се издаје онолико гаранција колико траје период отплате. Платни агент, у случају неплаћања ануитета од стране емитента, подноси захтјев за плаћање појединачне гаранције која је везана за неплаћени ануитет.

Током 2024. године, извршен је протест 12 појединачних гаранције на емитоване обвезнице клијента Интерлигнум д.о.о. Теслић у укупном износу од 220.800,33 КМ и једне појединачне гаранције на емитоване обвезнице привредног друштва Дрвна индустрија Шипово д.о.о. Шипово у износу од 6.834,28 КМ, те је укупан плаћени износ по овом основу 227.634,11 КМ.

## 2.3. АНАЛИЗА ИЗЛОЖЕНОСТИ ГАРАНТНОГ ФОНДА РЕПУБЛИКЕ СРПСКЕ ПРЕМА ФИНАНСИЈСКИМ ПОСРЕДНИЦИМА НА ДАН 31.12.2024. ГОДИНЕ

Изложеност Гарантног фонда Републике Српске према финансијским посредницима на дан 31.12.2024. године је потенцијална обавеза коју Фонд има према банкама, односно другим финансијским организацијама по основу изданих гаранција. Фонд је према финансијским посредницима изложен по 3 основа: по основу појединачних гаранција на кредите, по основу гаранција на емитоване хартије од вриједности и по основу гаранција на кредитни портфељ.

Према одредбама члана 14 став 3 Закона о Гарантном фонду Републике Српске („Службени гласник Републике Српске“, број 50/10), укупан износ гарантованих обавеза према једној банци или финансијској организацији не може бити већи од 30% гарантног потенцијала Фонда. Гарантни потенцијал Фонда је једнак трострукој вриједности основног капитала и износи 90.000.000,00 КМ, што је такође утврђено Законом. Дакле, максимална дозвољена изложеност према једном финансијском посреднику износи 27.000.000,00 КМ.

Последња колона у табели 16 приказује укупну изложеност према сваком финансијском посреднику, те стопу изложености у односу на максимално дозвољени износ. Највећа је изложеност према Прокредит банци и она на дан 31.12.2024. године износи 9.724.294,22 КМ, што представља трећину (34,56%) максимално дозвољене изложености према једном финансијском посреднику.

**Преглед изложености Гарантног фонда Републике Српске према финансијским посредницима на дан 31.12.2024. године**

**Табела 12**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Финансијски посредник** | **Стање појединачних гаранција на дан 31.12.2024.** | **Стање гаранција из кредитног портфеља на дан 31.12.2024.** | **Стање гаранција на хартије од вриједности на дан 31.12.2024. године** | **Укупна изложеност према финансијском посреднику** | **Стопа изложености у односу на максимално дозвољену изложеност (30% гарантног потенцијала или 27.000.000,00 КМ)** |
| Procredit bank d.d. Bosna i Hercegovina | 2.226.005,84 | 7.498.288,38 | 0,00 | 9.724.294,22 | 36,02% |
| МФ банка а.д. Бања Лука | 4.928.478,82 | 343.182,44 | 0,00 | 5.271.661,26 | 19,52% |
| Unicredit bank a.d. Banja Luka | 506.999,13 | 2.830.608,42 | 0,00 | 3.337.607,55 | 12,36% |
| Нова банка а.д. Бања Лука | 2.180.521,53 | 0,00 | 0,00 | 2.180.521,53 | 8,08% |
| Централни регистар хартија од вриједности а.д. Бања Лука | 0,00 | 0,00 | 2.110.707,10 | 2.110.707,10 | 7,82% |
| Sparkasse bank d.d. Bosna i Hercegovina | 0,00 | 691.742,92 | 0,00 | 691.742,92 | 2,56% |
| Фонд за развој и запошљавање РС а.д. Бања Лука | 638.991,41 | 0,00 | 0,00 | 638.991,41 | 2,37% |
| Банка поштанска штедионица а.д. Бања Лука | 444.951,57 | 0,00 | 0,00 | 444.951,57 | 1,65% |
| Атос банк а.д. Бања Лука | 291.463,98 | 0,00 | 0,00 | 291.463,98 | 1,08% |
| Наша банка а.д. Бијељина | 49.702,33 | 0,00 | 0,00 | 49.702,33 | 0,18% |
| НЛБ банка а.д. Бања Лука | 41.420,40 | 0,00 | 0,00 | 41.420,40 | 0,15% |
| Ziraat Bank Bosnia д.д. Сарајево | 41.797,04 | 0,00 | 0,00 | 41.797,04 | 0,15% |
| МКД Таурус д.о.о. Бања Лука | 0,00 | 12.184,97 |  | 12.184,97 | 0,05% |
| **УКУПНО** | **11.350.332,05** | **11.376.007,13** | **2.110.707,10** | **24.837.046,28** |  |

Потенцијална обавеза Гарантног фонда на дан 31.12.2024. године износи **24.837.046,28 КМ**. Највећа је изложеност Фонда према финансијским посредницима по основу 236 активних гаранција из кредитног портфеља и износи 11.376.007,13 КМ. Изложеност по основу 60 активних појединачних гаранција је на приближно истом нивоу и износи 11.350.332,05 КМ.

Најмања је изложеност Фонда по основу гаранција на емитоване хартије од вриједности и она на дан 31.12.2024. године износи 2.110.707,10 КМ, а односи се на потенцијалну обавезу према Централном регистру хартија од вриједности а.д. Бања Лука, који има улогу платног агента и наступа у име и за рачун власника обвезница.

Општи закључак је да је изложеност Фонда на дан 31.12.2024. године према свим финансијским посредницима са којима Фонд има потписане уговоре о пословно-техничкој сарадњи значајно испод ограничења из члана 14, став 3 Закона о Гарантном фонду Републике Српске.

## 2.5. анализа гаранција из ГАРАНТНОГ програма COVID-19 на дан 31.12.2024. године

Уредбом са законском снагом о допунама Закона о Гарантном фонду Републике Српске од 8. маја 2020. године (Службени гласник Републике Српске број 44/20) и Одлуком Народне скупштине Републике Српске о утврђивању Уредбе са законском снагом о допунама Закона о Гарантном фонду Републике Српске ( „Службени гласник Републике Српске“ 53/20), дефинисана је улога Гарантног фонда Републике Српске у провођењу гарантног програма који организује Република Српска у општем економском интересу, ради олакшања приступа финансијским средствима и ублажавања посљедица наступања посебних околности на привреду Републике Српске, укључујући ванредно стање или ванредну ситуацију, на начин да Фонд може обављати стручне и административно-техничке послове и управљати гарантним програмима које организује Република Српска.

Одлуком Владе Републике Српске од 02.07.2020. године (Службени гласник Републике Српске број 64/20), организован је Гарантни програм подршке привреди за ублажавање посљедица пандемије болести COVID-19 као једна од мјера подршке привреди ради ублажавања економских посљедица и спречавања веће економске штете узроковане болешћу COVID-19 изазване вирусом SARS-CoV-2.

Циљ Гарантног програма COVID-19 је олакшавање приступа финансијским средствима за привредне субјекте – предузетнике, микро, мала и средња предузећа путем издавања гаранција за обезбјеђење потраживања по кредиту одобреном од финансијске организације, тј. обезбјеђењсм дјелимичне заштите од кредитног ризика тих предузећа, повећаног економским посљедицама насталим усљед болести COVID 19 изазване вирусом SARS-CoV-2. Гарантним програмомCOVID-19, у име и за рачун Републике Српске, управља Гарантни фонд Републике Српске.

Фонд је дужан да, у складу са правилима пословања Гарантног програма COVID 19, сачињава извјештаје о броју кредита укључених у портфолио према гранској припадности и величини привредног субјекта, о стању неотплаћене главнице кредита, очекиваним кредитним губицима и другим питањима од значаја за пројекцију буџетских расхода. Фонд такође сачињава књиговодствене исправе, води пословне књиге и сачињава финансијске и друге извјештаја о спровођењу Гарантног програма. Обавеза Фонда о праћењу и извјештавању о реализацији Гарантног програма COVID-19 подршке привреди за ублажавање посљедица пандемије болести COVID-19 важи до истека свих гаранција изданих у оквиру Програма.

Гарантни програм подршке привреди за ублажавање посљедица пандемије болести COVID-19 је трајао до 31.12.2022. године, у смислу да од тог тренутка није могуће укључивање нових кредита у портфолио. Изузетак су пласмани гдје је уговор о кредиту потписан до краја наведеног датума, а средства пласирана до краја јануара 2023. године. У складу с тим, табела 19 даје преглед два кредита код којих је уговор потписан у децембру 2022. године, а средства исплаћена током јануара 2023. године. Укупан износ пласираних кредита је 600.000,00 КМ, док је износ припадајућих гаранција 420.000,00 КМ.

**Преглед укупно реализованих кредита из Програма COVID-19 по годинама**

**Табела 13**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Година** | **Број кредита** | **Износ кредита** | **Износ гаранција** | **Учешће** |
| 2020. | 94 | 9.751.501,00 | 6.826.051,70 | 16,01% |
| 2021. | 238 | 32.556.128,00 | 22.789.289,60 | 53,45% |
| 2022. | 82 | 18.003.000,01 | 12.602.100,00 | 29,56% |
| 2023. | 2 | 600.000,00 | 420.000,00 | 0,98% |
| **Укупно** | **416** | **60.910.629,00** | **42.637.440,30** | **100,00%** |

Од почетка Гарантног програма у септембру 2020. године до краја јануара 2023. године, који је био последњи могући мјесец за укључење кредита у портфељ, у оквиру Програма је пласирано 416 кредита укупног износа 60.910.629,71 КМ, гдје припадајуће гаранције износе 42.637.440,80 КМ. Од укупно пласираних кредита и гаранција за цијели период реализације Гарантног програма COVID-19, највише их је пласирано у 2021. години (53,45%).

**Преглед реализованих кредита из Програма COVID-19 по финансијским посредницима у периоду 2020. - 2023. година**

**Табела 14**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Финансијски посредник** | **Број гаранција** | **Износ кредита** | **Износ гаранције** | **Учешће у укупним кредитима** |
| Procredit bank д.д. Сарајево | 188 | 34.171.000,00 | 23.919.700,00 | 56,10% |
| Мф банка а.д. Бања Лука | 85 | 12.632.700,00 | 8.842.890,00 | 20,74% |
| Unicredit bank а.д. Бања Лука | 52 | 6.145.300,00 | 4.301.710,00 | 10,09% |
| Нова банка а.д. Бања Лука | 38 | 4.398.000,00 | 3.078.600,00 | 7,22% |
| Raiffeisen bank д.д. Сарајево | 11 | 1.560.000,00 | 1.092.000,00 | 2,56% |
| Atos bank а.д. Бања Лука | 24 | 1.060.628,00 | 742.439,60 | 1,74% |
| Банка поштанска штедионица а.д. Бања Лука | 11 | 588.000,00 | 411.600,00 | 0,97% |
| НЛБ банка а.д. Бања Лука | 5 | 340.000,00 | 238.000,00 | 0,56% |
| МКД Микрофин д.о.о. Бања Лука | 2 | 15.001,00 | 10.500,70 | 0,02% |
| **УКУПНО** | **416** | **60.910.629,00** | **42.637.440,30** | **100,00%** |

У укупно пласираним кредитима доминантно учешће има Procredit банка, која је од почетка Програма COVID-19 пласирала 188 кредита у износу од 34.171.000,00 КМ, што је више од половине укупно пласираних средстава (56,10%). МФ банка је на другом мјесту са укупно 85 пласираних кредита у износу од 12.632.700,00 КМ, што је 20,74% пласираних средстава. Гаранције које покривају пласмане Procredit банке износе 23.919.700,00 КМ, док су пласмани МФ банке гарантовани у укупном износу од 8.842.890,00 КМ. Двије наведене банке су пласирале нешто више од три четвртине свих средстава у оквиру Програма. Unicredit банка је на трећем мјесту, а пласирала је 52 кредитa у износу од 6.145.300,00 КМ (10,09% учешћа).

**Преглед гаранција Гарантног програма COVID-19 по статусу на дан 31.12.2024. године**

**Табела 15**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Статус** | **Број кредита/ гаранција** | **Номинални износ кредита** | **Номинални износ гаранција** | **Стање кредита на дан 31.12.2024.** | **Стање гаранција на дан 31.12.2024.** | **Учешће** |
| Активно | 159 | 28.426.000,00 | 19.898.200,00 | 10.977.651,75 | 7.684.356,23 | 46,67% |
| Ван снаге | 252 | 31.734.629,00 | 22.214.240,30 | 0,00 | 0,00 | 52,10% |
| Протестовано и плаћено | 5 | 750.000,00 | 525.000,00 | 0,00 | 0,00 | 1,23% |
| **УКУПНО** | **416** | **60.910.629,00** | **42.637.440,30** | **10.977.651,75** | **7.684.356,23** | **100,00%** |

До дана 31.12.2024. године, ван снаге су стављене укупно 252 гаранције одобрене у номиналном износу од 22.214.240,30 КМ. Од наведеног броја, 110 гаранција одобрених у номиналном износу од 9.466.540,00 КМ је стављено ван снаге у 2024. години. Основ за стављање ван снаге је редовни истек, пријевремена отплата или одбијен протест због неиспуњености услова. Током 2024. године је протестовано 9 гаранција у износу од 507.093,99 КМ, при чему је утврђено да је само један захтјев оправдан, те је извршено плаћање у износу 37.575,83 КМ, што одговара стању гаранције на дан протеста. Преосталих 8 протестованих гаранција је по аутоматизму стављено ван снаге, као и 102 гаранције које су редовно истекле или су кредити отплаћени прије времена.

На дан 31.12.2024. године, активно је 159 гаранција које су одобрене у номиналном износу од 19.898.200,00 КМ, чије стање на овај дан износи 7.684.356,23КМ.

**Преглед стања гаранција и максимално дозвољеног износа гаранција на нивоу кредитног портфеља финансијских посредника у Гарантном програму COVID 19 на дан 31.12.2024. године**

**Табела 16**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Назив банке** | **Број активних гаранција на дан 31.12.2024.** | **Стање кредита на дан 31.12.2024.** | **Стање гаранцијa на дан 31.12.2024.** | **Максимални дозвољени износ гаранције (уз макс. стопу покрића 21%) на дан 31.12.2024.** |
| Procredit bank д.д. Сарајево | 88 | 8.157.770,52 | 5.710.439,36 | 1.713.131,81 |
| МФ банка а.д. Бања Лука | 35 | 1.710.258,28 | 1.197.180,80 | 359.154,24 |
| Нова банка а.д. Бања Лука | 14 | 641.709,88 | 449.196,92 | 134.759,07 |
| Unicredit bank а.д. Бања Лука | 6 | 286.704,42 | 200.693,09 | 60.207,93 |
| ATOS BANK а.д. Бања Лука | 9 | 94.514,58 | 66.160,21 | 19.848,06 |
| Raiffeisen bank д.д. Босна и Херцеговина | 3 | 53.745,51 | 37.621,86 | 11.286,56 |
| Банка Поштанска штедионица а.д. Бања Лука | 2 | 9.809,11 | 6.866,38 | 2.059,91 |
| НЛБ банка а.д. Бања Лука | 2 | 23.139,45 | 16.197,62 | 4.859,28 |
| МКД Микрофин д.о.о. Бања Лука | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **УКУПНО** | **159** | **10.977.651,75** | **7.684.356,23** | **2.305.306,87** |

Одлуком о Гарантном програму COVID 19 је дефинисан максимални дозвољени износ гаранције кредитног портфолија као производ стварног волумена портфеља кредита, стопе покрића (70%), стопе максималне гаранције (30%) и стопе пуштања кредита у течај. Према стању кредита и припадајућем стању гаранција, максимални дозвољени износ гаранције, односно максимална потенцијална обавеза Владе Републике Српске на дан 31.12.2024. године је износила 2.305.306,87 КМ.

# 3. АНАЛИЗА ФИНАНСИЈСКОГ РЕЗУЛТАТА У 2024. ГОДИНИ

## 3.1. АНАЛИЗА ОСТВАРЕНИХ ПРИХОДА У 2024. ГОДИНИ

**Преглед остварених прихода у 2024. години**

**Табела 17**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Врста прихода** | **Планирано у 2024. години** | **Остварено у 2024. години** | **Индекс** | **Структура прихода** |
|
|
| **1** | **2** | **3** | **4=3/2** | **5** |
| **Приходи од камата** | **630.000,00** | **421.522,90** | 66,91 | **25,24%** |
| Приход од затезних камата | 30.000,00 | 24.787,92 | 82,63 | 1,48% |
| Приходи од камата по основу орочених депозита | 0,00 | 1.872,78 | 0,00 | 0,11% |
| Приход од дужничких ХОВ | 600.000,00 | 394.862,20 | 65,81 | 23,64% |
| **Приходи од премија и провизија** | **1.280.000,00** | **603.340,21** | 47,14 | **36,12%** |
| Приходи од премија за редовне гаранција | 545.000,00 | 300.990,33 | 55,23 | 18,02% |
| Приходи од премија за кредитни портфељ | 450.000,00 | 246.698,86 | 54,82 | 14,77% |
| Приходи од провизија за редовне гаранције | 195.000,00 | 39.146,08 | 20,07 | 2,34% |
| Приходи од провизија за кредитни портфељ | 80.000,00 | 16.504,94 | 20,63 | 0,99% |
| Приходи од провизија за писма намјере | 10.000,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00% |
| **Приходи од укидања резервисања по процјени и ванбилансној активи** | **350.000,00** | **620.395,36** | 177,26 | **37,14%** |
| **Остали приходи** | **200.000,00** | **25.113,32** | 12,56 | **1,50%** |
| **УКУПНО** | **2.460.000,00** | **1.670.371,79** | **67,90** | **100,00%** |

Гарантни фонд је у 2024. години остварио укупне приходе у износу од 1.670.371,79 КМ. Укупне приходе чине: приходи од камата по различитим основама, приходи од премија и провизија на издате гаранције, приходи од укидања резервисања и остали приходи.

Ако посматрамо структуру, највеће учешће имају приходи од укидања резервисања који чине 37,14% укупних прихода. Приходи од премија и провизија за издане гаранције су на другом мјесту са учешћем од 36,12%. Приходи од камата се налазе на трећем мјесту са учешћем од 25,24%. У оквиру ове групе, доминантно је учешће прихода по основу улагања у дужничке хартије од вриједности (23,64%). Најмање учешће има група осталих прихода који чине свега 1,50% укупно остварених прихода у 2024. години.

**Приходи од камата** су током 2024. године остварени у укупном износу од 421.522,90 КМ. Више од 90% вриједности у оквиру ове групе прихода се односи на приходе остварене по основу улагања у дужничке хартије од вриједности који износе 394.862,20 КМ, док се преостали износ односи на приходе од затезних камата и приходе по основу орочених депозита.

**Приходи од премија и провизија** обухватају приходе од премије и провизије од појединачних гаранција, те приходе од премија и провизија од гаранција изданих на нивоу кредитног портфеља. Током 2024. године ови приходи су остварени у износу од 603.340,21 КМ, што је нешто више од трећине укупних прихода у посматраној години.

Већински дио ове групе прихода се односи на приходе од премије по основу појединачних и портфолио гаранција. Премија за редовне гаранције је остварена у износу од 300.990,33 КМ, док је премија од издавања портфолио гаранција остварена у износу од 246.698,86 КМ.

**Приходе од укидања резервисања по процјени и ванбилансној активи** чине приходи од укидања резервисања за ванбилансне евиденције у укупном износу од 572.086,49 КМ, од чега је од укидања резервисања на редовне гаранције‬ остварен приход у износу од 473.180,75 КМ, док се на гаранције из кредитног портфеља односи приход у износу од 98.905,74 КМ. Ова укидања резервисања резултат су примјене МСФИ 9 за извјештајну годину, а односе се на клијенте који су у току године побољшали финансијску позицију и почели редовно измиривати доспјеле обавезе по кредитима и гаранцијама.

Преостали износ од 48.308,87 КМ у оквиру ове групе прихода се односи на исправку вриједности потраживања од Банке Српске, с обзиром да је Гарантни фонд током 2024. године из расположиве стечајне масе наплатио дио потраживања по основу камате. Поред тога, овлаштени процјенитељ је потраживања процијенио у већем износу у односу на 2023. годину, а разлика је призната као приход.

**Остали приходи** у износу од 25.113,32 КМ се односе на: рефундације Фонда здравственог и инвалидског осигурања Републике Српске за боловања радника и породиљски допуст, приходе од накнаде штете, приходе по основу престанка признавања финансијских инструмената у складу са МРС 9 и остале ванредне приходе.

Ако посматрамо план остварења прихода за 2024. годину, на већини позиција је видљиво значајно одступање, односно остварење у мањем износу од планираног. Највеће одступање је примјетно у реализацији плана прихода од премија и провизија, те на позицији прихода од камата. Одступање од плана прихода од премија и провизија је у директној вези са чињеницом да није реализован план гаранција из редовне активности. Неиспуњење плана издавања појединачних гаранција је једним дијелом узроковано већом заинтересованошћу финансијских посредника за гаранције из кредитног портфеља. Узрок томе су бржа и једноставнија процедура издавања гаранција, ниже стопе премија и мањи трошак за клијента.

## 3.2 АНАЛИЗА ОСТВАРЕНИХ РАСХОДА У 2024. ГОДИНИ

**Преглед остварених расхода пословања у 2024. години**

**Табела 18**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Конто** | **Назив** | **Планирано у 2024. години** | **Остварено у 2024. години** | **Индекс** |
| **1** | **2** | **3** | **4** | **5** |
| 60 | Расходи камата |  | 16.008,38 |  |
| 610 | Расходи накнада у домаћој валути |  | 4.216,69 |  |
| 61002 | Накнада Централном регистру ХОВ | 4.000,00 | 4.000,2 | 100,01 |
| 622 | Губици по основу престанка признавања финансијских средстава |  | 204.474,65 |  |
|  | Расходи резервисања за остала лична примања | 25.000,00 | 0,00 |  |
| 6332 | Губици по основу продаје средстава намијењених продаји | 0,00 | 53.725,33 |  |
| 6402 | Расходи индиректних отписа пласмана | 0,00 | 178.723,98 |  |
| 6410 | Расходи резервисања по ванбилансној активи | 200.000,00 | 360.288,35 | 180,14 |
| **650** | **Трошкови зарада** | **920.000,00** | **773.116,23** | **84,03** |
| 6500 | Трошкови зарада запослених | 851.195,00 | 687.631,99 | 80,78 |
| 6501 | Трошкови зарада – Надзорни одбор | 36.000,00 | 36.000,00 | 100,00 |
| 6503 | Трошкови зарада – Одбор за ревизију | 12.960,00 | 12.960,00 | 100,00 |
| 6504 | Трошкови зарада – директор интерне ревизије | 5.760,00 | 5.760,00 | 100,00 |
| 6505 | Трошкови Европског добровољног пензијског фонда | 14.085,00 | 10.380,00 | 73,70 |
| 6507 | Трошкови зарада – Уговор ван радног односа | 0,00 | 20.384,24 |  |
| **651** | **Трошкови накнада зарада** | **77.000,00** | **73.239,47** | **95,12** |
| 6510 | Накнада топли оброк | 51.500,00 | 48.515,81 | 94,21 |
| 6511 | Трошкови накнада – регрес за годишњи одмор | 25.500,00 | 24.723,66 | 96,96 |
| **652** | **Трошкови пореза на зараде и накнада зарада** | **120.635,00** | **88.546,22** | **73,40** |
| 6520 | Трошкови пореза за зараде и накнаде зарада | 93.553,00 | 59.979,14 | 64,11 |
| 6521 | Трошкови пореза за топли оброк | 6.900,00 | 6.362,89 | 92,22 |
| 65212 | Трошкови пореза на зараде и накнаде зарада –ауторски рад | 1.100,00 | 520,00 | 47,27 |
| 65213 | Трошкови пореза- Уговор ван раног односа | 0,00 | 3.045,92 |  |
| 6522 | Трошкови пореза за накнаде Надзорни одбор | 5.500,00 | 5.379,60 | 97,81 |
| 6523 | Трошкови пореза по пореској картици | 2.500,00 | 2.581,44 | 103,26 |
| 6525 | Трошкови пореза на зараде и накнаде зарада –регрес | 3.450,00 | 3.242,46 | 93,98 |
| 6526 | Трошкови пореза на зараде и нак. зарада – Одбор за ревизију | 2.200,00 | 1.936,44 | 88,02 |
| 6527 | Трошкови пореза на зараде и нак.зарада дир.интерне ревизије | 1.000,00 | 860,64 | 86,06 |
| 6529 | Tрошкови пореза на зараде и накнаде зарада –порез уговор о дјелу | 4.432,00 | 4.637,69 | 104,64 |
| **653** | **Трошкови доприноса на зараде и накнаде зарада** | **512.318,00** | **425.081,85** | **82,97** |
| 6530 | Трошкови доприноса на зараде и накнаде зарада | 435.228,00 | 337.042,75 | 77,44 |
| 6531 | Трошкови доприноса за топли оброк | 26.472,00 | 24.657,14 | 93,14 |
| 65312 | Трошкови доприноса на зараде и накнаде зарада – ауторски рад | 3.000,00 | 1.480,00 | 49,33 |
| **Конто** | **Назив** | **Планирано у 2024. години** | **Остварено у 2024. години** | **Индекс** |
| 65313 | Трошкови доприноса на зараде и накнаде зарада- Уговор ван радног односа |  | 10.526,59 |  |
| 6533 | Трошкови доприноса на накнаде Надзорни одбор | 18.591,00 | 18.591,00 | 100,00 |
| 6535 | Трошкови доприноса на накнаде – бенефицирани радни стаж | 3.000,00 | 2.455,51 | 81,85 |
| 6536 | Трошкови доприноса на зараде и накнаде-регрес | 12.959,00 | 12.564,24 | 96,95 |
| 6537 | Трошкови доприноса на зараде и нак.де зарада – Одбор за ревизију | 6.693,00 | 6.692,40 | 99,99 |
| 6538 | Трошкови доприноса на зараде и накнаде - директор инт. Ревизије | 3.000,00 | 2.974,56 | 99,15 |
| 65391 | Трошкови доприноса на зараде и накнаде зараде – уговор о дјелу | 3.375,00 | 8.097,66 | 239,93 |
| **654** | **Трошкови накнада за привремене и повремене послове** | **22.000,00** | **37.036,01** | **168,35** |
| 6540 | Трошкови накнада за привремене и повремене послове-Уговор о дјелу нето | 13.000,00 | 31.036,01 | 238,74 |
| 6542 | Обавезе по основу ауторског рада – Нето | 9.000,00 | 6.000,00 | 66,67 |
| **655** | **Остали лични расходи** | **97.500,00** | **50.077,73** | **51,36** |
| 6551 | Трошкови превоза | 26.000,00 | 22.845,84 | 87,87 |
| 65510 | Трошкови отпремнине | 9.500,00 | 8.554,95 | 90,05 |
| 6552 | Трошкови дневница | 6.000,00 | 1.918,92 | 31,98 |
| 6553 | Трошкови смјештаја и хране на службеном путу | 16.000,00 | 4.962,82 | 31,02 |
| 6554 | Трошкови превоза на службеном путу | 4.000,00 | 0,00 | 0,00 |
| 6556 | Трошкови путарине на службеном путу | 1.200,00 | 874,69 | 72,89 |
| 6557 | Трошкови горива службеног аутомобила | 16.000,00 | 9.679,00 | 60,49 |
| 6558 | Исплате радницима по основу Општег колективног уговора | 17.600,00 | 0,00 | 0,00 |
| 6559 | Трошкови паркинга | 1.200,00 | 1.241,51 | 103,46 |
| **660** | **Трошкови материјала** | **9.350,00** | **6.309,82** | **67,48** |
| 6601 | Трошкови канцеларијског материјала | 7.550,00 | 4.872,04 | 64,53 |
| 6603 | Трошкови осталог материјала | 1.800,00 | 1.437,78 | 79,88 |
| **661** | **Трошкови производних услуга** | **75.000,00** | **54.349,20** | **72,47** |
| 6610 | Трошкови производних услуга – услуге одржавања | 33.000,00 | 7.582,18 | 22,98 |
| 6611 | Трошкови производних услуга - одржавање softvera | 42.000,00 | 46.767,02 | 111,35 |
| **662** | **Трошкови амортизације** | **51.000,00** | **40.909,08** | **80,21** |
| 6620 | Трошкови амортизације основних средстава | 40.400,00 | 29.865,39 | 73,92 |
| 6621 | Трошкови амортизације нематеријалне имовине | 8.600,00 | 7.812,33 | 90,84 |
| 6620 | Трошкови амортизације – улагање у туђе некретнине | 2.000,00 | 3.231,36 | 161,57 |
| **664** | **Нематеријални трошкови (без пореза и доприноса)** | **169.000,00** | **188.215,18** | **111,37** |
| 6641 | Трошкови конкурса | 1.000,00 | 7.070,31 | 707,03 |
| 66410 | Трошкови стручне литературе – часописи | 1.200,00 | 683,00 | 56,92 |
| 66411 | Нематеријални трошкови – услуге одржавања (осиг.и видео надзор) | 2.000,00 | 1.420,90 | 71,05 |
| 66415 | Нематеријални трошкови – комуналне услуге | 400 | 359,17 | 89,79 |
| 66416 | Тршкови провизија за упис обвезница |  | 140 |  |
| 66417 | Трошкови ревизије финансијских извјештаја | 7.000,00 | 6.903,00 | 98,61 |
| 66419 | Нематеријални трошкови-стручно усавршавање |  | 1563,4 |  |
| 6642 | Трошкови нотарских услуга | 1200 | 756,41 | 63,03 |
| 66421 | Нематеријални трошкови – брокерске услуге | 3000 | 420,3 | 14,01 |
| **Конто** | **Назив** | **Планирано у 2024. години** | **Остварено у 2024. години** | **Индекс** |
| 66423 | Нематеријални трошкови-систематски преглед запослених | 5.000,00 | 5.942,50 | 118,85 |
| 66424 | Нематеријални трошкови – накнада за приступ ЦРК | 200,00 | 0,00 |  |
| 66425 | Нематеријални трошкови – чланарина AECM | 29.600,00 | 30.417,32 | 102,76 |
| 66427 | Нематеријални трошкови -АПИФ | 200,00 | 215,4 | 107,70 |
| 66430 | Нематеријални трошкови – конференцијски и округли столови ГФ по протоколу | 600,00 | 6.844,50 | 1140,75 |
| 6643 | Трошкови премије осигурања радника | 900,00 | 1.394,09 | 154,90 |
| 66432 | Нематеријални трошкови- адвокатске услуге | 60.000,00 | 80.715,96 | 134,53 |
| 66434 | Нематеријални трошак (трошак предаје годишњег обрачуна) | 140,00 | 130,00 | 92,86 |
| 66437 | Нематеријали трошкови - уништавање документације | 0,00 | 118,76 |  |
| 6644 | Трошкови ПТТ услуга у земљи | 11.060,00 | 14.975,64 | 135,40 |
| 66445 | Трошкови поклона | 2.300,00 | 2.380,79 | 103,51 |
| 6645 | Трошкови семинара | 7.000,00 | 4.757,32 | 67,96 |
| 6647 | Трошкови платног промета - у домаћој валути | 4.200,00 | 0,00 | 0,00 |
| 6648 | Трошкови ПТТ услуга преносне пошиљке | 2.000,00 | 1.663,42 | 83,17 |
| 66482 | Трошкови увођења ИСО 9001, и ИСО 14001 | 10.000,00 | 0,00 |  |
| **665** | **Трошкови по основу пореза и доприноса** | **330,00** | **251,63** | **76,25** |
| 6650 | Трошкови водног доприноса | 330,00 | 251,63 | 76,25 |
| **669** | **Остали трошкови** | **123.000,00** | **97.431,88** | **79,21** |
| 66901 | Остали трошкови - трошкови закупа | 57.000,00 | 56.567,98 | 99,24 |
| 669010 | Трошкови регистрације путничког возила | 3.000,00 | 2.525,23 | 84,17 |
| 669011 | Трошкови одржавања путничког возила | 6.630,00 | 3.977,64 | 59,99 |
| 669013 | Остали ванредни расходи | 0,00 | 4,28 |  |
| 66902 | Трошкови такса | 35.000,00 | 5.696,74 | 16,28 |
| 66903 | Остали трошкови – новогодишњи пакетићи | 1.000,00 | 1.280,00 | 128,00 |
| 66904 | Остали трошкови-остале исплате |  | 50,00 |  |
| 66905 | Трошкови рекламе и пропаганде | 5.000,00 | 21.235,51 | 424,71 |
| 66906 | Остали трошкови - трошкови гријања | 5.000,00 | 0,00 | 0,00 |
| 66907 | Трошкови - утрошена електрична енергија | 6.000,00 | 4.024,66 | 67,08 |
| 66908 | Трошкови накнада за шуме | 650,00 | 1169,26 | 179,89 |
| 66909 | Трошкови противпожарне накнаде по годишњем обрачуну | 220,00 | 500,58 | 227,54 |
| 66916 | Остали трошкови - Донације | 3.500,00 | 400,00 | 11,43 |
| **67** | **Остали расходи** | **13.000,00** | **946,50** | **7,28** |
| 6701 | Расходи по основу отписа премије за ризик | 6.000,00 | 0,00 | 0,00 |
| 67102 | Губици по основу отписа основних средстава | 0,00 | 769,98 |  |
| 6720 | Ауто гуме у употреби | 3.000,00 | 0,00 | 0,00 |
| 67901 | Остали расходи | 4.000,00 | 176,52 | 4,41 |
| 67903 | Исправка грешака из ранијих година | 0,00 | 169,65 |  |
| **680** | **Негативне курсне разлике** | **0,00** | **9,10** |  |
| 6800 | Расходи по основу негативних курсних разлика | 0,00 | 9,10 |  |
| **Укупно трошкови** | | **2.190.133,00** | **1.835.519,90** | **83,81** |
| **УКУПНО РАСХОДИ** | | **2.419.133,00** | **2.656.957,48** | **109,83** |

У 2024. години Фонд је остварио трошкове пословања у износу од 1.835.519,90 КМ, док су укупни расходи износили 2.656.957,48 КМ. Трошкови пословања у посматраној години су мањи за 6,60% у односу на трошкове пословања у 2023. години, а у односу на план за 16,69%. Ако посматрамо укупне остварене расходе, они су мањи у односу на претходну годину за 13,23%, док је остварење у односу на план за 2024. годину веће за 9,83%.

Разлику у износу од 821.437,58 КМ између остварених трошкова пословања и укупних расхода чине ставке расходе које су знатно веће у односу на план јер у моменту сачињавања плана њихово остварење није било извјесно или се због других фактора нису могли адекватно планирати. Првенствено се мисли на губитке по основу продаје средстава намијењених продаји, расходе камата и накнада, те губитке по основу престанка признавања финансијских средстава, односно губитке по основу усклађивања хартија које су купљене по већој вриједности од номиналне.

**Расходи индиректних отписа пласмана** такође показују значајно одступање у односу на план. Ова ставка се односи на потраживања од Бобар банке-у ликвидацији, чија је вриједност утврђена процјеном независног процјенитеља, а коју Фонд није могао предвидјети у тренутку планирања. Вриједност потраживања од ове банке је смањена за за 178.723,98 КМ, а смањење је књижено на терет расхода периода.

**Расходи резервисања по ванбилансној активи** у 2024. години износе 360.288,35 КМ и већи су за 80% у односу на план, односно 160.288,35 у апсолутном износу. Узрок значајног одступања од планираног износа је погоршање финансијске позиције и неуредно измирење обавеза одређеног броја клијената у току године, због чега су извршена резервисања за покриће губитака у складу са МСФИ 9.

Највећи дио трошкова Гарантног фонда се односи на **трошкове зарада, накнада зарада и остала лична примања**. Ова група трошкова је у 2024. години остварена у износу од 1.447.097,51 КМ и чини 78,84% трошкова пословања, односно више од половине укупних расхода у 2024. години (54,46%). Ови трошкови обухватају трошкове зарада, накнада зарада, трошкове пореза и доприноса, накнада за привремене и повремене послове (уговори о дјелу), те остале личне расходе (трошкови превоза, горива, отпремнина, смјештаја и хране на службеном путу). Посматрано у односу на план, ови трошкови су остварени у износу који је за 17,28% мањи од планираног. Ова група трошкова је мања и у односу на претходну годину за 61.684,32 КМ.

**Нематеријални трошкови** су остварени у износу од 188.215,18 КМ. Најзначајније ставке у оквиру ове групе су: трошкови адвокатских услуга, трошак чланарине у Зеленом навигатору и Европској асоцијацији гарантних институција (АЕЦМ), трошкови репрезентације, трошкови ПТТ услуга у земљи и трошкови објаве конкурса у Службеном гласнику. Наведене ставке заједно чине више од 80% остварених трошкова у овој категорији.

**Остали трошкови** су износили 97.431,88КМ. Највећи дио групе осталих трошкова (56.567,98 КМ) се односи на трошак закупа пословних просторија Фонда, које су у власништву Инвестиционо-развојне банке а.д. Бања Лука, те трошкове рекламе и пропаганде.

**Трошкови производних услуга** су остварени у износу од 54.349,20 КМ и највећим дијелом се односе на трошкове одржавања софтвера редовних гаранција, трошкове одржавања гаранција из кредитног портфеља, трошкове одржавања гаранција из Програма COVID 19, те трошкове одржавања системског софтвера.

**Трошкови амортизације** у износу од 40.909,08 КМ се највећим дијелом односе на амортизацију основних средстава, односно опреме која се користи у редовном пословању Фонда.

Генерално посматрано, највећи дио ставки трошкова је остварен у мањем износу у односу на план за 2024. годину. Остварење је премашило план на неким ставкама расхода које се нису могле адекватно планирати из горе наведених разлога, те у оквиру групе трошкова повремених и привремених послова и нематеријалних трошкова. Све остале ставке трошкова су имале остварење на мањем нивоу од планираног, што показују и трошкови функционисања Фонда који су 16,69% мањи у односу на план.

**Преглед структуре остварених расхода пословања у 2024. години**

**Табела 19**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Конто** | **Назив** | **Остварено у 2024. години** | **Структура** |
| 60 | Расходи камата | 16.008,38 | 0,60% |
| 610 | Расходи накнада у домаћој валути | 4.216,69 | 0,16% |
| 61002 | Накнада Централном регистру ХОВ | 4000,2 | 0,15% |
| 622 | Губици по основу престанка признавања финансијских средстава | 204.474,65 | 7,70% |
| 6332 | Губици по основу продаје средстава намијењених продаји | 53.725,33 | 2,02% |
| 6402 | Расходи индиректних отписа пласмана | 178.723,98 | 6,73% |
| 6410 | Расходи резервисања по ванбилансној активи | 360.288,35 | 13,56% |
| 650 | Трошкови зарада | 773.116,23 | 29,10% |
| 651 | Трошкови накнада зарада | 73.239,47 | 2,76% |
| 652 | Трошкови пореза на зараде и накнада зарада | 88.546,22 | 3,33% |
| 653 | Трошкови доприноса на зараде и накнаде зарада | 425.081,85 | 16,00% |
| 654 | Трошкови накнада за привремене и повремене послове | 37.036,01 | 1,39% |
| 655 | Остали лични расходи | 50.077,73 | 1,88% |
| 660 | Трошкови материјала | 6.309,82 | 0,24% |
| 661 | Трошкови производних услуга | 54.349,20 | 2,05% |
| 662 | Трошкови амортизације | 40.909,08 | 1,54% |
| 664 | Нематеријални трошкови (без пореза и доприноса) | 188.215,18 | 7,08% |
| 665 | Трошкови по основу пореза и доприноса | 251,63 | 0,01% |
| 666 | Остали трошкови | 97.431,88 | 3,67% |
| 678 | Остали расходи | 946,50 | 0,04% |
| 680 | Негативне курсне разлике | 9,10 | 0,00% |
| **Укупно трошкови** | | **1.835.519,90** | **64,18%** |
| **УКУПНО РАСХОДИ** | | **2.656.957,48** | **100,00%** |

У структури расхода остварених током 2024. године доминантно учешће имају трошкови зарада, накнада зарада и осталих личних расхода. Ови трошкови чине нешто више од половине остварених расхода у посматраној години (54,46%).

На другом мјесту се налазе расходи резервисања по ванбилансној активи са учешћем од 13,56%.

На трећем мјесту су губици по основу престанка признавања финансијских инструмената са учешћем 7,70%, а на четвртом мјесту нематеријални трошкови са приближно истим учешћем у укупним расходима.

Ове четири групе трошкова чине 82,80% свих остварених расхода у 2024. години, док остали трошкови побројани у табели имају врло мало појединачно учешће, а збирно чине мање од петине укупно остварених расхода Гарантног фонда у 2024. години.

## 3.3. ОСТВАРЕНИ ФИНАНСИЈСКИ РЕЗУЛТАТ У 2024. ГОДИНИ

**Преглед финансијског резултата у 2024. години**

**Табела 20**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Опис** | **Планирано 2024. године** | **Остварено** | **Индекс** |
| **2024. године** |
| **Укупни приходи** | **2.460.000,00** | **1.670.371,79** | **67,90** |
| Приходи из редовне дјелатности | 2.110.000,00 | 1.049.976,43 | 49,76 |
| Приходи од укидања резервисања | 350.000,00 | 620.395,36 | 177,26 |
| **Укупни расходи** | **2.419.133,00** | **2.656.957,48** | **109,83** |
| Трошкови пословања | 2.194.133,00 | 1.835.519,90 | 83,65 |
| Расходи | 225.000,00 | 821.437,58 | 365,08 |
| **Добит/Губитак** | **40.867,00** | **-986.585,69** | **0,00** |

Гарантни фонд је у 2024. години остварио укупне приходе у износу од 1.670.371,79 КМ и укупне расходе у износу од 2.656.957,48 КМ. Фонд је пословао негативно, са губитком у износу од 986.585,69 КМ. Посматрано у односу на претходну годину, укупни приходи су повећани, а укупни расходи смањени, па је у том смислу финансијски резултат побољшан. Остварени губитак у 2024. години је у директној вези са неостварењем плана прихода од изданих гаранција, односно неостварењем плана гаранција по свим основама за дату годину и растом расхода услијед догађаја који се нису могли предвидјети.

Смањење гарантне активности у сегменту појединачних гаранција је тренд који се наставио и у 2024. години, а узрокован је потпуном оријентацијом финансијских посредника на издавање гаранција у оквиру кредитног портфeља. Иако су гаранције на кредитни портфељ релативно нов производ, приказани подаци показују да гарантна активност у овом сегменту расте из године у годину. С обзиром да се тек очекује успостављање сарадње и са другим финансијским посредницима, реално је очекивати да ће овај сегмент издавања гаранција постати доминантан и доносити све веће приходе. Укупни приходи у 2024. години износе 1.670.371,79 КМ и мањи су за 32,10% у односу на планирани износ због смањених прихода из редовне активности. Ако посматрамо 2023. годину, дошло је до раста укупних прихода, што показује да је дио клијената побољшао финансијску позицију, па је самим тим остварен већи приход од укидања резервисања.

Иако је Фонд у 2024. години имао мање трошкове пословања и у односу на план и у односу на 2023. годину, вишеструко повећање одређених ставки расхода је довело до значајног раста укупних расхода, чиме су премашени укупни приходи и остварен негативан финансијски резултат. Расту расхода су највише допринијели губици по основу продаје средстава намијењених продаји, те губици по основу престанка признавања хартија од вриједности које су купљене по већој вриједности од номиналне. Поред тога, процјеном овлаштеног процјенитеља је утврђено да је вриједност потраживања од Бобар банке-у ликвидацији мања за 178.723,98 КМ, па је отпис потраживања у значајној мјери оптеретио расходе посматраног периода.

Расходи резервисања су такође остварени у знатно већем износу од планираног, што је узроковано погоршањем финансијског положаја одређеног броја клијената Фонда и повећало ризик неизмирења обавеза. Битно је напоменути да су расходи резервисања обрачунска категорија и да се обрачун врши у складу са Међународним стандардом финансијског извјештавања 9. Овај стандард предвиђа обрачун очекиваног кредитног губитка за све изложености, укључујући и оне клијенте који су у потпуности уредни у отплати кредита или имају мање кашњење. У 2024. години, у складу са МСФИ 9, обрачунато је више од 100.000,00 КМ расхода резервисања за клијенте који се налазе у категоријама S1 i S2.

## 3.4 АНАЛИЗА БИЛАНСА СТАЊА НА ДАН 31.12.2024. ГОДИНЕ

Пословна актива Гарантног фонда на дан 31.12.2024. године износи 17.806.859,26 КМ. Већински дио се односи на текућа средства у износу од 17.629.364,92 КМ, док преостали дио чине стална средства у износу од 177.494,34 КМ. Структура активе се није значајније мијењала у односу на претходну годину, али је дошло до смањења у апсолутном износу, чему је највише допринијело смањено улагање у хартије од вриједности.

**Преглед билансних позиција активе и пасиве на дан 31.12.2024. године**

**Табела 21**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Билансна позиција** | **Стање на дан 31.12.2023.** | **Стање на дан 31.12.2024.** | **Индекс** |
| **Укупно текућа средства** | **20.553.861,09** | **17.629.364,92** | **85,77** |
| Готовина | 854.171,43 | 715.910,43 | 83,81 |
| Опозиви депозити | 100.000,00 | 0,00 | 0,00 |
| Потраживањa | 541.728,17 | 672.577,79 | 124,15 |
| Хартије од вриједности | 11.641.849,00 | 8.099.213,31 | 69,57 |
| Остали пласмани и АВР | 7.416.112,49 | 8.141.663,39 | 109,78 |
| **Укупно стална средства** | **325.769,77** | **177.494,34** | **54,48** |
| Основна средства и улагања у некретнине | 177.822,52 | 116.238,55 | 65,37 |
| Остала нематеријална средства | 49.318,25 | 42.037,46 | 85,24 |
| Стална средства намијењена продаји | 98.629,00 | 19.218,33 | 19,48 |
| **ПОСЛОВНА АКТИВА** | **20.879.630,86** | **17.806.859,26** | 85,28 |
| **ВАНБИЛАНСНА АКТИВА** | **53.569.487,72** | **54.923.015,00** | 102,53 |
| **УКУПНА АКТИВА** | **74.449.118,58** | **72.729.874,26** | **97,69** |
| **Укупно обавезе** | **3.050.241,61** | **957.268,83** | **31,38** |
| Обавезе за камату по основу осталих фин. обавеза | 288.993,46 | 0,00 | 0,00 |
| Обавезе за зараде и накнаде зарада | 80.703,53 | 65.066,50 | 80,62 |
| Обавезе за порезе и доприносе | 45.824,06 | 38.190,85 | 83,34 |
| Обавезе по основу активираних гаранција | 1.485.962,50 | 0,00 | 0,00 |
| Остале обавезе | 59.072,47 | 44.973,32 | 76,13 |
| Резервисања | 891.448,00 | 679.650,24 | 76,24 |
| ПВР у домаћој валути | 187.478,57 | 118.628,90 | 63,28 |
| Обавезе у страној валути | 10.759,02 | 10.759,02 | 100,00 |
| **Укупно капитал** | **17.829.389,00** | **16.849.590,43** | **94,50** |
| Акцијски капитал | 30.000.000,00 | 30.000.000,00 | 100,00 |
| Губитак из ранијих година | -10.384.912,00 | -12.170.611,31 | 117,20 |
| Добит/губитак текуће године | -1.785.699,00 | -986.585,69 | 55,25 |
| Ревализационе резерве | 0,00 | 6.787,43 | 0,00 |
| **ПОСЛОВНА ПАСИВА** | **20.879.630,61** | **17.806.859,26** | 85,28 |
| **ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА** | **53.569.487,72** | **54.923.015,00** | 102,53 |
| **УКУПНА ПАСИВА** | **74.449.118,33** | **72.729.874,26** | **97,69** |

У структури активе доминантно учешће имају текућа средства која обухватају сљедеће ставке:

* **готовина** у износу од 715.910,43 КМ, а односи се на готовину на жиро рачунима и готовину у благајни;
* **потраживања** у износу од 672.577,79 КМ, а односе се на:
* потраживања за премију за издане гаранције у износу од 377.457,07 КМ. Сектор за мониторинг и наплату потраживања Гарантног фонда РС је обављајући редовне активности у току 2024. године доставио 144 опомене пред блокаду рачуна за неуредне налогодавце гаранција, те извршио 7 блокада рачина ради наплате потраживања путем мјенице. Фонд је путем блокада рачуна мјеницом покушао наплатити износ од 116.847,50 KM, при чему је стварно наплаћено 17.242,82 KM.
* потраживања за премију и накнаду за издане гаранције у оквиру кредитног портфеља у износу од 58.730,90 КМ;
* потраживања за затезне камате обрачунате услијед кашњења у плаћању премије у износу од 316.352,83 КМ.

Кориговани износ потраживања за премију и затезну камату, када се узме у обзир исправка вриједности, износи 665.000,95 КМ.

* остала потраживања из оперативног пословања у износу од 7.576,84 КМ, а која обухватају потраживања за рефундацију за трудничко боловање у износу од 7.751,64 КМ, друга потраживања од услуга у домаћем платном промету у износу од 202,80 КМ, те остала потраживања из оперативног пословања у износу од 91,90 КМ. Исправка вриједности потраживања је извршена у износу од 469,50 КМ.
* **хартије од вриједности** у износу од 8.099.213,31 КМ са исправком вриједности, од чега се 8.001.572,09 КМ односи на дужничке хартије од вриједности које се држе до рока доспијећа, а 109.914,98 КМ на потраживање по основу камате на исте. У складу са МРС 9, Фонд утврђује очекивани кредитни губитак за ставке финансијске активе које се вреднују по амортизованом трошку и фер вриједности кроз остали укупни резултат, те је по овом основу извршена исправка вриједности хартија у власништву Фонда у износу од 12.273,76 КМ.
* **остали пласмани** **и АВР** у износу од 8.141.663,39 КМ, а који обухватају остале пласмане у домаћој валути, пласмане за извршена плаћања по гаранцијама, удјеле и активна временска разграничења. Због значаја износа исказаног у билансу стања, на прве двије ставке је усмјерена посебна пажња у поступку ревизије.

**1.** У билансу стања на дан 31.12.2024. године исказана је вриједност *осталих пласмана у домаћој валути* у бруто износу од 10.933.341,00 КМ, исправка вриједности 5.367.881,00 КМ и нето вриједност 5.565.460,00 КМ. Наведени износи се односе на потраживања Фонда од Бобар банке а.д.-у ликвидацији и Банке Српске а.д.-у стечају. За потребе израде финансијских извјештаја за 2024. годину ангажован је овлашћени процјењивач (консултант) који је извршио процјену потраживања од поменутих банака у стечају.

Према процјени консултанта, вриједности потраживања која су била предмет процјене на дан 31.12.2024. године износе:

Бобар банка а.д.-у ликвидацији

* бруто износ 7.438.393,28 КМ
* исправка вриједности 3.927.520,85 КМ
* нето вриједност 3.510.872,43 КМ

У односу на 2023. годину, процијењена вриједност потраживања од Бобар банке а.д.-у ликвидацији је мања за 178.723,98 КМ и на дан 31.12.2024. године износи 3.510.872,43 КМ.

Банка Српске а.д.-у стечају

* бруто износ 3.494.948,05КМ
* исправка вриједности 1.440.359,92 КМ
* нето вриједност 2.054.588,13 КМ

У односу на 2023. годину, процијењена вриједност потраживања од Банке Српске а.д.-у стечају је већа за 13.356,15 КМ и на дан 31.12.2024. године износи 2.054.588,13 КМ.

У књиговодственој евиденцији су спроведена одговарајућа књижења у циљу усклађивања књиговодствене с процјењеном вриједности потраживања од наведених банака које су у стечајном, односно ликвидационом поступку на дан билансирања. Укупна процијењена вриједност потраживања по оба основа је мања за 165.367,83 КМ у односу на 2023. годину, те су за наведени износ коригована бруто потраживања Фонда од двије наведене банке.

***2.*** *пласмани за извршена плаћања по протестованим гаранцијама* у износу од 2.447.579,11 КМ са исправком вриједности, од чега се 2.260.977,59 КМ односи на гаранције плаћене у 2024. години, а преостали дио на гаранције плаћене током ранијих година, гдје још нису завршени поступци регресне наплате. Током 2024. године је плаћена гаранција за клијента Мане комерц д.о.о. у износу од 1.485.962,50 KM и за клијента Пилепром д.о.о. у износу од 502.772,02 KM. Износ од 220.800,33 КМ се односи на плаћене гаранције по основу емитованих хартија од вриједности за клијента Интерлигнум д.о.о, док се преостали износ од 51.442,74 КМ односи на двије плаћене гаранције из кредитног портфеља.Констатовано је да Фонд примјењује усвојену методологију за процјену очекиваних губитака рађену према МСФИ-9 Финансијски инструменти. Према ревизорском извјештају, нису идентификоване неправилности у вези са вредновањем „Осталих пласмана у домаћој валути“, „пласмана за извршен плаћања по гаранцијама“ и осталих података објелодањених уз Финансијске извјештаје за 2024.годину.

**3**. *улагања у удјеле отвореног инвестиционог фонда* MS Loans а.д. Бања Лука чија вриједност на дан 31.12.2024. године износи 126.787,43 KM;

**4.** *активна временска разграничења* (АВР) у износу од 1.836,29 КМ.

Посматрано у односу на 2023. годину, текућа средства су мања за 14,22%, а на смањење је највећим дијелом утицала мања вриједност улагања у хартије од вриједности. Смањење је забиљежено и на позицији готовине, док је у оквиру потраживања и осталих пласмана забиљежен мањи раст.

Стална средства у износу од 177.494,34 КМ обухватају сљедеће ставке:

* **основна средства** се односе на улагања у опрему за рад Фонда у нето износу од 89.210,59 КМ и улагање у туђа стална средства (пословне просторије Гарантног фонда које су у власништву Инвестиционо-развојне банке) у нето износу од 27.027,96 КМ. Нето вриједност основних средстава на крају 2024. године износи 116.238,55 КМ;
* **остала нематеријална улагања** у нето износу од 42.037,46 КМ односе се на улагања у лиценце за коришћење стандардних софтвера, апликативне лиценце за софтвер гаранција, кредитни портфељ, програма COVID 19 и књиге стандарда Фонда;
* **стална средства намијењена продаји** износе 19.218,33 КМ. Ради се о имовини коју је клијент ПР Рој Костајница (шума, земљиште, помоћни објекти) понудио као средство обезбјеђења по пласману обезбјеђеном гаранцијом Гарантног фонда. Након проглашења кредита доспјелим и плаћања гаранције, покренут је извршни поступак, а окончањем истог је донесена судска пресуда којом је наведена имовина постала власништво Гарантног фонда.

Стање ванбилансне евиденције у којој се воде издане гаранције је 54.923.015,00 КМ, те укупна актива Гарантног фонда на дан 31.12.2024. године износи 72.729.874,26 КМ.

Стање пословне пасиве износи 17.806.859,26 КМ и чине је :

* **обавезе** у износу од 957.268,83 КМ које се односе на:
* обавезе за зараде, накнаде зарада, порезе и доприносе у износу од 103.257,35 КМ односе се на обрачунате, а неисплаћене плате за децембар 2024. године. Ова обавеза настаје јер се плате за децембар исплаћују по истеку обрачунског мјесеца, односно у јануару 2025. године;
* остале обавезе у износу од 44.973,32 КМ обухватају обавезе према добављачима, обавезе по основу примљених аванса, те обавезе за отпремнину и остале обавезе према запосленима;
* резервисања за покриће губитака по ванбилансној активи, односно изданим гаранцијама у износу од 679.650,24 КМ;
* пасивна временска разграничења (ПВР) у износу од 118.628,90 КМ, а односе се на разграничене приходе од накнада за кредитни портфељ у износу од 22.293,24 КМ и разграничене приходе за потраживања по амортизационој вриједности премија по основу изданих редовних гаранција и гаранција из кредитног портфеља у износу од 96.335,66 КМ;
* обавезе у страној валути износе 10.759,02 КМ, а односе се на обавезу по основу накнаде за чланство у Европској асоцијацији гарантних фондова.

Обавезе у 2024. години су мање за 68% у односу на 2023. годину. Смањење је забиљежено на готово свим позицијама, али је највећи утицај имало измирење обавеза по основу активиране гаранције, које су чиниле више од половине обавеза Гарантног фонда у 2023. години.

У 2023. години је завршен судски поступак између Нове банке а.д. Бања Лука и Гарантног фонда у вези са гаранцијом за клијента Мане комерц д.о.о. након којег је настала обавеза Фонда да плати гаранцију у износу од 1.485.962,50 КМ и камату у износу од 288.993,46 КМ. Споразумом између Нове банке као корисника гаранције и Фонда, плаћање је одложено за фебруар 2024. године, када је дошло до стварног одлива средстава.

* **укупни капитал** у износу од 16.849.590,43КМ, а чине га сљедеће ставке:
* акцијски капитал у износу 30.000.000,00 КМ;
* губитак из ранијих година у износу од 12.170.611,31 КМ;
* губитак текуће године у износу од 986.585,69 КМ;
* ревализационе резерве у износу од 6.787,43 КМ, настале као ефекат повећања вриједности удјела Фонда у отвореном инвестиционом фонду МС Лоанс.

## 3.5. АНАЛИЗА СЛОБОДНИХ НОВЧАНИХ СРЕДСТАВА НА ДАН 31.12.2024. ГОДИНЕ

Правилником о улагању средстава Гарантног фонда Републике Српске који је донијела Скупштина акционара Фонда 11.03.2021. године дефинисани су циљеви инвестирања, начела и правила улагања средстава Фонда у циљу његовог развоја.

Основни принципи улагања заснивају се на :

* усклађености са базичним циљевима друштва као цјелине;
* усклађености са базичним циљевима Програма економских реформи Владе Републике Српске;
* потпуном повезаности ca развојном политиком Фонда;
* објективности у одлучивању о најповољнијем инвестиционом рјешењу;
* сигурности имовине Фонда (Фонд ће улагати у финансијске инструменте емитената са високим кредитним рејтингом и ниским ризиком);
* диверсификације портфеља;
* ликвидности - улагање ће се вршити у финансијске инструменте које је могуће брзо и ефикасно купити и продати по релативно уједначеној и стабилној цијени као и финансијске инструменте чији је новчани ток извјестан и унапријед познат;
* профитабилности - улагање ће се вршити на начин да се у структури портфеља Фонда налазе финансијски инструменти које, уз уважавање претходних начела, доносе највећи принос за преузети ниво ризика.

Циљ инвестирања средстава Гарантног фонда Републике Српске је да се оствари дугорочно стабилна стопа приноса у односу на улагања Фонда, проводећи умјерено конзервативну инвестициону политику.

Гарантни фонд Републике Српске расположива средства може да улаже у:

1. орочене депозите у банкама са сједиштем у Републици Српској;
2. дужничке хартије од вриједности чији је емитент или гарант Република Српска;
3. обвезнице и друге дужничке хартије од вриједности које је издала или дала гаранцију јединица локалне самоуправе у Републици Српској;
4. обвезнице банака и других финансијских институција којима се тргује на организованом тржишту хартија од вриједности у Републици Српској
5. обвезнице привредних друштава којима се тргује на организованом тржишту хартија од вриједности у Републици Српској;
6. редовне акције банака и других финансијских институција којима се тргује на организованом тржишту хартија од вриједности у Републици Српској;
7. приоритетне акције банака и других финансијских институција којима се тргује на организованом тржишту хартија од вриједности у Републици Српској;
8. субординиране обвезнице банака и других финансијских институција којима се тргује на организованом тржишту хартија од вриједности у Републици Српској;
9. некретнине; у изузетним случајевима принудне наплате потраживања насталих по основу издатих гаранција;
10. удјеле у отвореним инвестиционоим фондовима регистрованим у Републици Српској којима се тргује на организованом тржишту хартија од вриједности у Републици Српској;
11. акције привредних друштава са сједиштем у Републици Српској којима се тргује на организованом тржишту хартија од вриједности у Републици Српској.

Уважавајући горе наведене принципе, критерије и могућности улагања слободних новчаних средстава, Фонд је континуирано вршио улагања слободних новчаних средстава у дужничке хартије од вриједности, те је на дан 31.12.2024. године више од половине новчаних средстава Фонда уложено у обвезнице различитих емитената, гдје су на првом мјесту обвезнице Републике Српске. Значајан дио средстава се налази у групи „остали пласмани“, који се односе на средства Фонда у Бобар банци-у ликвидацији и Банци Српске-у стечају, те пласмане за извршена плаћања по гаранцијама. Табела 22 даје преглед стања и структуре улагања новчаних средстава Фонда на дан 31.12.2024. године.

**Преглед стања и структуре слободних новчаних средстава на дан 31.12.2024. године**

**Табела 22**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Врста пласмана** | **Стање на дан 31.12.2023.** | **Стање на дан 31.12.2024.** | **Индекс** | **Структура** |
| Жиро рачуни Фонда | 853.712,34 | 715.799,04 | 83,85 | 4,95% |
| Орочена штедња | 100.000,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00% |
| Улагања у дужничке ХОВ | 11.506.846,34 | 8.058.536,51 | 70,03 | 55,70% |
| Удјели | 0,00 | 126.787,43 | 0,00 | 0,88% |
| Остали пласмани | 7.216.790,89 | 5.565.460,56 | 77,12 | 38,47% |
| **Свеукупно** | **19.677.349,57** | **14.466.583,54** | **73,52** | **100,00%** |

На дан 31.12.2024. године, средства Гарантног фонда на жиро рачунима код финансијских посредника износе 715.799,04 КМ. Од наведеног износа, највећи дио или 491.175,06 КМ се налази на главном жиро рачуну код МФ банке а.д. Бања Лука, преко којег се обавља већина промета током године. На рачуну у Procredit банци се налази износ од 211.532,39 КМ, док средства у осталим банкама имају занемарљиво учешће.

Остали пласмани у износу од 5.565.460,56 КМ се односе на пласмане у Банци Српске у стечају и Бобар банци у ликвидацији, након исправке вриједности и корекција по основу процјене наплативости потраживања на дан 31.12.2024. године. Процијењена вриједност потраживања од Бобар банке износи 3.510.872,43 КМ, док је процијењени износ потраживања од Банке Српске 2.054.588,13 КМ.

Фонд је током 2024. године извршио улагање у износу од 120.000,00 КМ у удјеле отвореног инвестиционог фонда МS Loans, чија вриједност на дан 31.12.2024. године износи 126.787,43 КМ.

Највећи дио слободних новчаних средстава Фонда је уложен у дужничке хартије од вриједности чији су емитенти Република Српска, локалне заједнице, финансијске институције и привредна друштва, уз поштовање ограничења дефинисаних Правилником о улагању средстава.

Стање улагања у хартије од вриједности на дан 31.12.2024. године износи 8.058.536,51 КМ, а детаљнији преглед ових улагања дају табеле у наставку.

**Преглед стања хартија од вриједности на дан 31.12.2024. године по емитентима**

**Табела 23**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Емитент хартије од вриједности** | **Стање на дан 31.12.2023.** | **Стање на дан 31.12.2024.** | **Индекс** | **Структура** |
| Република Српска | 7.719.400,00 | 3.909.860,00 | 50,65 | 48,52% |
| Локалне заједнице | 1.692.542,96 | 1.494.122,24 | 88,28 | 18,54% |
| Финансијске институције | 1.770.202,27 | 2.362.820,36 | 133,48 | 29,32% |
| Привредна друштва | 329.951,11 | 291.733,91 | 88,42 | 3,62% |
| **УКУПНО** | **11.512.096,34** | **8.058.536,51** | **70,00** | **100,00%** |

Доминантно учешће од 48,52% имају улагања у дужничке хартије од вриједности Републике Српске, чије стање на дан 31.12.2024. године износи 3.909.860,00 КМ. На другом мјесту се налазе улагања у хартије од вриједности финансијских институција у износу од 2.362.820,36 КМ. На трећем мјесту се налазе улагања у дужничке хартије од вриједности чији су емитенти локалне заједнице, а стање ових хартија на дан 31.12.2024. године износи 1.494.122,24 КМ. У овој групи је примјетан значајан раст улагања у односу на претходну годину, с обзиром да су се ове хартије показале као улагање са прихватљивим нивоом ризика уз стопе приноса које су више у односу на стопе приноса које нуде државне обвезнице. Улагања у хартије од вриједности привредних друштава имају најмање учешће, 3,62% или 291.733,91 КМ у апсолутном износу.

**Аналитички преглед стања хартија од вриједности на дан 31.12.2024. године**

**Табела 24**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **РЕД. БР.** | **ОЗНАКА ХАРТИЈЕ** | **ИЗНОС ЕМИСИЈЕ** | **БРОЈ ОБВЕЗНИЦА** | **КУПЉЕНИ ИЗНОС** | **КАМАТНА СТОПА** | **ДАТУМ РЕГИСТРАЦИЈЕ У ЦР ХОВ** | **СТАЊЕ НА ДАН 31.12.2024** | **ДАТУМ ДОСПИЈЕЋА** |
| 1 . | RSBD-O44 (63. emisija) | 15.000.000,00 | 1.000 | 1.000.000,00 | 6,00% | 27.9.2023. | 800.000,00 | 27.09.2028. |
| 2 . | RSBD-O-03 (4. emisija) | 25.000.000,00 | 1.450 | 1.468.850,00 | 4,50% | 21.06.2017. | 1.468.850,00 | 21.06.2027. |
| 3 . | RSBD-O11 (32. emisija) | 30.000.000,00 | 1.000 | 1.063.200,00 | 4,00% | 05.04.2019. | 1.063.200,00 | 05.04.2029. |
| 4 . | RSBD -019 (40. emisija) | 300.000.000,00 | 500 | 477.050,00 | 3,00% | 16.04.2020. | 477.050,00 | 16.04.2025. |
| 5 . | RABD-O49 (68 emisija) | 10.000.000,00 | 100 | 100.760,00 | 6,00% | 22.08.2024. | 100.760,00 | 22.08.2029. |
| **УКУПНО ХОВ РЕПУБЛИКЕ СРПСКЕ (5)** | |  |  | **4.109.860,00** |  |  | **3.909.860,00** |  |
| 6 . | OSOD-O-A Srbac | 3.500.000,00 | 3.000 | 300.000,00 | 5,50% | 19.12.2017. | 226.496,16 | 19.12.2031. |
| 7 . | RGBZ-O-A Rogatica | 900.000,00 | 2.000 | 200.000,00 | 4,50% | 15.02.2018. | 114.964,30 | 15.02.2028. |
| 8 . | BLKI-O-B Banja Luka | 6.000.000,00 | 2.845 | 295.880,00 | 4,50% | 26.04.2018. | 34.769,46 | 26.04.2025. |
| 9 . | OKRZ-O-A Kotor Varoš | 5.000.000,00 | 2.923 | 292.329,23 | 4,40% | 05.10.2018. | 177.862,67 | 05.10.2028. |
| 10 . | SLRF -O-A Sokolac | 5.500.000,00 | 3.000 | 300.000,00 | 4,50% | 25.02.2019. | 250.087,77 | 25.02.2034. |
| 11 . | OSVL-O-A Vlasenica | 1.800.000,00 | 18.000 | 200.000,00 | 4,00% | 09.10.2019 | 134.357,35 | 09.10.2031. |
| 12 . | OSKI -O-A Opština Srbac | 1.200.000,00 | 12.000 | 300.000,00 | 4,00% | 08.06.2021 | 300.000,00 | 08.06.2033. |
| 13 . | GRPD-O-A Grad Prijedor | 5.500.000,00 | 3.000 | 300.000,00 | 5,00% | 01.02.2023 | 255.584,53 | 01.02.2033. |
| **УКУПНО ХОВ ЛОКАЛНИХ ЗАЈЕДНИЦА (8)** | |  |  | **2.188.209,23** |  |  | **1.494.122,24** |  |
| 14 . | NOVB-O-G Nova banka | 37.600.000,00 | 6.000 | 600.000,00 | 3,00% | 04.11.2019. | 600.000,00 | 04.11.2029. |
| 15 . | MDPF -O-G MKD PRO FIN | 2.000.000,00 | 20.000 | 150.000,00 | 7,50% | 03.10.2023 | 93.047,18 | 03.11.2026. |
| MDPF-O-B MKD PRO-FIN | 1.800.000,00 | 2.000 | 200.000,00 | 7,50% | 17.11.2021. | 0,03 | 17.11.2024. |
| 17 . | MDPF-O-E MKD PRO-FIN | 1.000.000,00 | 200 | 200.000,00 | 7,50% | 23.02.2023 | 83.147,28 | 23.03.2025 |
| 18 . | MDPF-O-H MKF PRO-FIN | 1.650.000,00 | 1.000 | 100.000,00 | 7,50% | 27.12.2023 | 69.125,55 | 27.12.2026 |
| 19 . | MDPF -O-I MKD PRO FIN | 2.650.000,00 | 1.000 | 100.000,00 | 7,50% | 01.04.2024 | 79.642,20 | 29.03.2027 |
| 20 . | MDPF-O-J MKD PRO FIN | 3.000.000,00 | 3.000 | 300.000,00 | 7,50% | 16.07.2024 | 262.246,69 | 17.07.2027 |
| 21 . | MDPF-O-K MKD PRO FIN | 2.700.000,00 | 2.000 | 200.000,00 | 7,50% | 03.10.2024. | 190.026,45 | 01.10.2027. |
| 22 . | MDPF-O-L MKD PRO FIN | 2.500.000,00 | 2.240.000 | 200.000,00 | 7,50% | 03.01.2025 | 150.000,00 | 27.12.2027 |
| 23 . | CRRF-O-J MKD Credis | 1.600.000,00 | 125 | 125.000,00 | 6,00% | 12.09.2023. | 83.333,34 | 05.09.2026 |
| 24 . | CRRF-O-I MKD Credis | 1.800.000,00 | 215 | 215.000,00 | 6,00% | 30.12.2022. | 107.500,01 | 30.12.2025 |
| 25 . | PIBB-O-B Naša Banka | 4.200.000,00 | 500 | 50.000,00 | 5,25% | 30.04.2024. | 50.000,00 | 30.10.2024 |
| 26 . | TRRF-O-D MKD Taurus B luka | 1.000.000,00 | 100 | 100.000,00 | 6,50% | 05.04.2023 | 59.866,87 | 29.09.2026 |
| 27 . | TRRF-O-E MKD Taurus | 2.000.000,00 | 100 | 100.000,00 | 6,70% | 24.11.2023 | 73.741,37 | 17.05.2027 |
| 28 . | TRRF -O-F MKD Taurus B luka |  |  |  |  |  | 200.000,00 |  |
| 29 . | TRRF-O-F MKD Taurus | 2.000.000,00 | 300 | 300.000,00 | 6,50% | 05.06.2024. | 261.143,39 | 05.12.2027 |
| **УКУПНО ХОВ ФИН. ИНСТИТУЦИЈА (16)** | |  |  | **2.940.000,00** |  |  | **2.362.820,36** |  |
| 30 . | VDVS-O-A Vodovod Srbac | 1.250.000,00 | 2.500 | 250.000,00 | 5,00% | 15.10.2018. | 160.707,90 | 15.10.2030. |
| 31 . | KMSR-O-A Komunalac Srbac | 410.000,00 | 2.000 | 200.000,00 | 6,00% | 01.10.2019. | 131.026,01 | 01.10.2031. |
| **УКУПНО ХОВ ПРИВРЕДНИХ ДРУШТАВА (2)** | |  |  | **450.000,00** |  |  | **291.733,91** |  |
| ***УКУПНО ХОВ (31)*** | | | | ***9.688.069,23*** |  |  | ***8.058.536,51*** |  |

**4. АНАЛИЗА ОСТВАРЕЊА ПЛАНА ИНВЕСТИЦИЈА У 2024. ГОДИНИ**

План инвестиција је саставни дио плана јавних набавки за 2024. годину и ребаланса плана јавних набавки, а истим су за 2024. годину планиране инвестиције у износу од 33.200,00 КМ. Током године су реализоване инвестиције у износу од 7.179,31 КМ, што је 21,6% планираног износа.

Извршено је улагање у рачунарску опрему у износу од 6.291,10 КМ и антивирус лиценце у износу од 888,21 КМ. Планиране активности које се тичу надоградње софтвера гаранција и адаптације пословног простора нису реализоване у посматраној години.

**Преглед реализованих инвестиција у 2024. години**

**Табела 25**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Редни број** | **Инвестиције** | **Планирано у 2024. години** | **Остварено у 2024. години** | **Индекс** |
| **1.** | **Пословни простор и инвентар** | **10.000,00** | **0,00** | **0,00** |
| 1.1. | Адаптација пословног простора | 5.000,00 | 0,00 | 0,00 |
| 1.2. | Канцеларијски намјештај и опрема | 5.000,00 | 0,00 | 0,00 |
| **2.** | **Рачунарска и остала опрема** | **13.000,00** | **6.291,10** | **48,39** |
| 2.1. | Рачунарска опрема | 10.000,00 | 6.291,10 | 62,91 |
| 2.2. | Остало | 3.000,00 | 0,00 | 0,00 |
| **3.** | **Програмска подршка** | **10.200,00** | **888,21** | **8,71** |
| 3.1. | Услуге дораде апликативног софтвера гаранција  Надоградња софтвера гаранција модулом гаранција за ХОВ Израда софтвера за протокол и управљање документационом грађом | 8.000,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3.2. | Антивирус лиценце | 1.000,00 | 888,21 | 88,82 |
| 3.3. | SQL сервер лиценца | 1.200,00 | 0,00 | 0,00 |
| **УКУПНО** | | **33.200,00** | **7.179,31** | **21,62** |

# ЗАКЉУЧАК

Гарантни фонд Републике Српске је током 2024. године наставио са редовним активностима које се тичу праћења постојећих и издавања нових гаранција, а гарантна активност се одвијала у три сегмента: издавање појединачних гаранција, издавање гаранција на кредитни портфељ и издавање гаранција на емитоване хартије од вриједности.

## На основу Уговора о пословно-техничкој сарадњи потписаних са финансијским посредницима који уз дозволу Агенције за банкарство Републике Српске послују на подручју Републике Српске и у складу с одредбама члана 3 Правилника о одобравању гаранција („Службени гласник Републике Српске“, број 14/21), те на основу потписаних уговора о гарантовању кредитног портфеља са финансијским посредницима, Гарантни фонд је у 2024. години издао 101 гаранцију у износу од 15.787.275,00 КМ, чиме је подржано 31.574.550,00 КМ кредитних пласмана предузетницима и малим и средњим предузећима широм Републике Српске. Од оснивања до данас, издане гаранције Фонда су премашиле вриједност од 111 милиона КМ, чиме је омогућен пласман 278 милиона КМ кредитних средстава.

Од 2020. године је примјетна све већа оријентација финансијских посредника на одобравање кредита у оквиру портфеља кредита, с обзиром на бројне предности у виду скраћења процедуре одобравања и једноставнијег поступка за самог клијента. Значајна предност овог начина одобравања је у томе што се трошак издавања гаранције пребацује на финансијског посредника, за разлику од појединачних гаранција гдје трошкове сноси клијент.

Током године, уредно су отплаћени кредити одобрени у номиналном износу од 15.101.749,40 КМ, чиме су ван снаге стављене гаранције у износу од 6.138.430,00 КМ, те је значајно смањена изложеност Гарантног фонда по овом основу. На дан 31.12.2024. године, укупна изложеност Гарантног фонда према корисницима гаранција у три наведена сегмента износи 24.837.046,28 КМ и представља максималну потенцијалну обавезу Гарантног фонда која се заснива на стању активних гаранција на наведени дан. Укупна изложеност је у оквиру Законом дозвољене максималне изложености које је дефинисана на нивоу троструке вриједности основног капитала, односно 90.000.000,00 КМ.

Поред наведеног, Гарантни фонд је у 2024. години наставио са активностима које се тичу провођења Гарантног програма Владе Републике Српске. Гарантни фонд Републике Српске управља Гарантним програмом у име и за рачун Републике Српске, поштујући закон којим је регулисано његово пословање, Одлуку о Гарантном програму и друге пратеће акте. Иако је Гарантни програм завршен 31.12.2022. године, у смислу да није могуће укључивање нових кредита у портфолио, Фонд је током 2024. године наставио са активностима које се тичу праћења стања активних кредита, вршења теренских контрола и сачињавања мјесечних, односно кварталних извјештаја. Поред постојећег људског кадра који је укључен у провођење наведених активности, Гарантни фонд је извршио и сва потребна материјална и нематеријална улагања за ефикасно праћење Програма, укључујући континуирано улагање у софтвер и пратећу опрему.

Гарантни фонд је наставио сарадњу са Европском асоцијацијом гарантних институција, путем које размјењује позитивна искуства и праксе, те прати најновија дешавања на европском тржишту гаранција.

У 2024. години, Гарантни фонд је остварио укупне приходе у износу од 1.670.371,79 КМ и укупне расходе у износу од 2.656.957,48 КМ. Фонд је пословао негативно, са губитком у износу од 986.585,69 КМ. На остварени губитак у 2024. години је највише утицало неостварење плана прихода од изданих гаранција, раст расхода услијед догађаја који се нису могли предвидјети, те исплате по протестованим гаранцијама.

Ревизију финансијских извјештаја за пословну 2024. годину је обавила ревизорска кућа „Ревизор“ д.о.о. Добој и доставила сљедеће мишљење:

*„По нашем мишљењу, приложени финансијски извјештаји приказују* ***истинито и објективно****, по свим материјално значајним питањима, финансијско стање Фонда, на дан 31. децембра 2024. године, резултате његовог пословања и новчане токове за годину која се завршава на тај дан, у складу с рачуноводственим прописима Републике Српске“.*

Број: 02-121/25

Дана: 10.06.2025. године

**Гарантни фонд Републике Српске**

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

Директор

Невен Бућан