

**IZVJEŠTAJ**

**O RADU I POSLOVANjU**

**GARANTNOG FONDA REPUBLIKE SRPSKE A.D.**

**BANjA LUKA ZA 2024. GODINU**

BANjA LUKA, jun 2025. godine

**S A D R Ž A J**

[UVOD 3](#_Toc135292166)

[1 ORGANIZACIJA I NAČIN RADA GARANTNOG FONDA REPUBLIKE SRPSKE 3](#_Toc135292167)

[2 ANALIZA IZDANIH GARANCIJA U 2024. GODINI 4](#_Toc135292168)

## [2.1 PREGLED STATUSA GARANCIJA U OKVIRU GARANTNIH LINIJA..........................................................4](#_Toc135292169)

[2.2 ANALIZA GARANCIJA U OKVIRU KREDITNOG PORTFELjA 9](#_Toc135292170)

[2.3 ANALIZA GARANCIJA](#_Toc135292171) NA EMITOVANE HARTIJE OD VRIJEDNOSTI...................................................16

[2.4 ANALIZA IZLOŽENOSTI GARANTNOG FONDA REPUBLIKE SRPSKE PREMA FINANSIJSKIM](#_Toc135292172)

[POSREDNICIMA NA DAN 31.12.2024. GODINE](#_Toc135292172) 15

[2.5 analiza garancija iz GARANTNOG programa COVID-19 na dan 31.12.2024. godine 17](#_Toc135292173)

[3 ANALIZA FINANSIJSKOG REZULTATA U 2024. GODINI 20](#_Toc135292174)

[3.1 ANALIZA OSTVARENIH PRIHODA U 2024.GODINI 20](#_Toc135292175)

[3.2 ANALIZA OSTVARENIH RASHODA U 2024. GODINI 22](#_Toc135292176)

[3.3 OSTVARENI FINANSIJSKI REZULTAT U 2024. GODINI 27](#_Toc135292177)

[3.4 ANALIZA BILANSA STANjA NA DAN 31.12.2024. GODINE 30](#_Toc135292178)

[3.5 ANALIZA SLOBODNIH NOVČANIH SREDSTAVA NA DAN 31.12.2024. GODINE 31](#_Toc135292179)

[4 ANALIZA OSTVARENjA PLANA INVESTICIJA U 2024. GODINI 34](#_Toc135292180)

[ZAKLjUČAK 36](#_Toc135292181)

# UVOD

Garantni fond Republike Srpske a.d. Banja Luka je osnovan radi ostvarivanja opšteg interesa koji je izražen u pružanju podrške razvoju preduzetništva kroz olakšavanje pristupa finansijskim sredstvima potrebnim za obavljanje poslovnih djelatnosti preduzetnika (pravnih i fizičkih lica) sa sjedištem, odnosno prebivalištem u Republici Srpskoj.

Fond je osnovan Odlukom Vlade Republike Srpske u julu 2010. godine. Pravni status Fonda, njegova djelatnost, način korišćenja sredstava i način upravljanja Fondom, regulisan je Zakonom o Garantnom fondu Republike Srpske („Službeni glasnik Republike Srpske“, broj 50/10) i Zakonom o izmjenama i dopunama Zakona o Garantnom fondu Republike Srpske („Službeni glasnik RS“ broj 107/2019). Obzirom da je osnivač Fonda Republika Srpska i da je osnivač 100% vlasnik akcija Fonda (Fond je zatvoreno akcionarsko društvo), na rad i poslovanje Fonda primjenjuju se i odredbe Zakona o javnim preduzećima („Službeni glasnik Republike Srpske“, broj 75/04 i 78/11).

Osnovna djelatnost Fonda je izdavanje svih vrsta garancija, supergarancija i kontragarancija za obezbjeđenje dijela obaveza po kreditu ili drugoj finansijskoj obavezi, ugovorenim između preduzetnika sa sjedištem, odnosno prebivalištem u Republici Srpskoj, kao nalogodavca garancije i dužnika po obezbjeđenoj obavezi, i banke ili druge finansijske organizacije, kao korisnika garancije i povjerioca po obezbjeđenoj obavezi.

Fond može izdati garancije do 50% (u izuzetnim slučajevima do 70%) iznosa odobrenog kredita ili druge finansijske obaveze koje je preduzetniku odobrila banka ili druga finansijska organizacija ili maksimalno do 1.500.000,00 KM. Garantni potencijal Fonda čini trostruki iznos osnivačkog kapitala Fonda, odnosno 90.000.000,00 KM.

# 1. ORGANIZACIJA I NAČIN RADA GARANTNOG FONDA REPUBLIKE SRPSKE

U skladu sa Zakonom o Garantnom fondu Republike Srpske i Zakonom o javnim preduzećima, organe Fonda čine:

* Skupština akcionara
* Nadzorni odbor
* Direktor Fonda
* Odbor za reviziju
* Garantni odbor

Prava, obaveze i odgovornost organa Fonda regulisana su zakonskim i podzakonskim aktima, Statutom Fonda i internim pravilnicima i poslovnicima o radu organa Fonda.

Vlada Republike Srpske u funkciji Skupštine akcionara Fonda je tokom 2024. godine održala 12 sjednica, te donijela 13 odluka i 11 rješenja iz svoje nadležnosti. Nadzorni odbor je održao 14 sjednica, od čega 6 redovnih i 8 vanrednih. Ovaj organ Fonda je donio ukupno 60 pravnih akata iz svoje nadležnosti, i to: 30 odluka, 28 zaključaka, 5 rješenja, jednu inicijativu i jedan izvještaj. Odbor za reviziju je održao 4 sjednice i donio 18 preporuka. Garantni odbor je održao 23 sjednice.

Pravilnikom o unutrašnjoj organizaciji i sistematizaciji radnih mjesta, u Fondu su sistematizovana 23 radna mjesta sa 31 izvršiocem. Na dan 31.12.2024. godine, popunjeno je 18 radnih mjesta predviđenih sistematizacijom sa 24 zaposlena radnika. Kvalifikacionu strukturu zaposlenih čini 20 radnika sa visokom stručnom spremom i 4 radnika sa srednjom stručnom spremom.

Izvještavanje o radu Garantnog fonda RS regulisano je odredbama Zakona, a svi organi posredno ili neposredno podnose svoje izvještaje o radu i djelovanju Skupštini akcionara.

# 2. ANALIZA IZDANIH GARANCIJA U 2024. GODINI

## Garantni fond je u 2024. godini izdao 101 garanciju u iznosu od **15.787.275,00 KM**, čime je podržano **31.574.550,00 KM** kreditnih plasmana preduzetnicima i malim i srednjim preduzećima širom Republike Srpske. Od osnivanja do danas, izdane garancije Fonda su premašile vrijednost od 111 miliona KM, čime je omogućen plasman 278 miliona KM kreditnih sredstava.

## Garantna aktivnost Fonda se odvija u 3 glavna segmenta: garancije u okviru garantnih linija, garancije u okviru kreditnog portfelja i garancije na emitovane hartije od vrijednosti.

## Od kraja 2019. godine, kada je Odredbama člana 2 Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o Garantnom fondu Republike Srpske („Službeni glasnik Republike Srpske“ broj 107/19) i člana 2, stav 3 Pravilnika o odobravanju garancija („Službeni glasnik Republike Srpske“, broj 14/21) uvedena mogućnost izdavanja garancija na kreditni portfelj, ovaj segment poslovanja je postao primarni način odobravanja garancija i zauzeo centralno mjesto u garantnoj aktivnosti Fonda.

## 

## 2.1. PREGLED STATUSA GARANCIJA U OKVIRU GARANTNIH LINIJA

Početkom 2024. godine, finansijski posrednici sa kojima Garantni fond sarađuje su izvršili preorijentaciju na odobravanje garancija u okviru kreditnog portfelja, te je tokom godine zaprimljen samo jedan zahtjev za garanciju u okviru redovnih garantnih linija. Radi se o klijentu DABAR HOLZ d.o.o. Kozarska Dubica. Klijent je podnio zahtjev za garanciju u iznosu od 150.000,00 KM, čime je podržan kreditni plasman Unikredit banke u iznosu od 300.000,00 KM.

Princip izdavanja garancija na pojedinačnoj osnovi se i na evropskom tržištu garancija smatra zastarjelim i neefikasnim, a primat preuzima odobravanje garancija po projektnom principu, odnosno po principu kreditnog portfelja. Izdavanje garancija na pojedinačnoj osnovi se u narednom periodu očekuje samo za one klijente koji ne ispunjavaju uslove za uključenje u portfelj ili gdje traženi iznos kredita premašuje maksimalno dozvoljeni iznos definisan ugovorima o garantovanju kreditnog portfelja sa finansijskim posrednicima.

Fond je tokom godine izvršio i produženje 3 garancije, odnosno kontragarancije u oviru redovnih linija kojima je tokom 2024. godine isticao period važenja. Produženje je izvršeno po zahtjevu klijenata uz standardnu proceduru analize i donošenja odluke o izmjeni, odnosno produženju roka važenja. Produžene su 2 kontragarancije izdane 2022. godine u korist Prokredit banke po nalogu klijenta OMC d.o.o, te jedna garancija izdana 2020. godine u korist Fonda za razvoj i zapošljavanje a.d. Banja Luka po nalogu klijenta Sava Semberija a.d. Bijeljina. Navedenim kontra/garancijama u iznosu od 894.288,72 KM Garantni fond je podržao plasman kreditnih sredstava u iznosu od 1.788.577,43 KM.

Iako je smanjen obim aktivnosti u pogledu izdavanja novih garancija u okviru redovnih garantnih linija, još uvijek postoji veliki broj aktivnih garancija iz ove grupe, te Garantni fond nastavlja sa redovnim monitoringom klijenata i svim ostalim aktivnostima koje se obavljaju tokom životnog vijeka garancije, od momenta izdavanja do isteka roka važenja.

Tabele 1 i 2 daju prikaz garancija koje su tokom 2024. godine stavljene van snage, te garancija koje su tokom godine plaćene u skladu sa zahtjevom za plaćanje od strane korisnika garancije.

**Pregled garancija van snage u periodu 01.01.2024. - 31.12.2024. godine**

**Tabela 1**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Redni broj** | **Nalogodavac garancije** | **Iznos kredita** | **Iznos garancije** |
| 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 |
| **Ukupno** | | **15.101.749,40** | **6.138.430,00** |

Tokom 2024. godine, van snage je stavljeno 27 garancija, inicijalno odobrenih u iznosu od 6.138.430,00 KM, čime je podržan plasman 15.101.749,40 KM kreditnih sredstava. Garancije su stavljene van snage po 2 osnova – redovnim istekom roka važenja ili prijevremenom otplatom od strane korisnika kredita.

* Zbog isteka roka važenja, van snage je stavljeno 20 garancija u iznosu od 4.593,500 KM.
* Zbog prijevremene optlate, van snage je stavljeno 7 garancija u iznosu od 1.544.930,00 KM

**Pregled plaćenih garancija u periodu 01.01.2024. - 31.12.2024. godine**

**Tabela 2**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Red br.** | **Nalogodavac garancije** | **Korisnik garancije** | **Iznos Kredita/ Iznos garantovanog anuiteta** | **Nominalni iznos garancije** | **Protestovani iznos garancije** | **Plaćeni iznos garancije** |
| 1 . | Mane Komerc d.o.o. Srbac | Nova banka a.d. Banja Luka | 4.500.000,00 | 1.500.000,00 | 1.485.962,50 | 1.485.962,50 |
| 2 . | PILEPROM d.o.o. Srbac | Fond za razvoj i zapošljavanje a.d. B. Luka | 1.340.000,00 | 670.000,00 | 502.772,02 | 502.772,02 |
| 3 . | INTERLIGNUM d.o.o. Teslić | Centralni registar  HOV | 29.832,50 | 17.899,50 | 17.899,50 | 17.899,50 |
| 4 . | INTERLIGNUM d.o.o. Teslić | Centralni registar  HOV | 29.981,65 | 17.988,99 | 17.988,97 | 17.988,97 |
| 5 . | INTERLIGNUM d.o.o. Teslić | Centralni registar  HOV | 30.131,57 | 18.078,94 | 18.078,94 | 18.078,94 |
| 6 . | INTERLIGNUM d.o.o. Teslić | Centralni registar  HOV | 30.282,22 | 18.169,33 | 18.169,33 | 18.169,33 |
| 7 . | INTERLIGNUM d.o.o. Teslić | Centralni registar | 30.433,63 | 18.260,18 | 18.260,18 | 18.260,18 |
| 8 . | INTERLIGNUM d.o.o. Teslić | Centralni registar | 30.585,80 | 18.351,48 | 18.351,48 | 18.351,48 |
| 9 . | INTERLIGNUM d.o.o. Teslić | Centralni registar | 30.738,73 | 18.443,24 | 18.443,24 | 18.443,24 |
| 10 . | INTERLIGNUM d.o.o. Teslić | Centralni registar | 30.892,43 | 18.535,46 | 18.535,46 | 18.535,46 |
| 11 . | INTERLIGNUM d.o.o. Teslić | Centralni registar | 31.046,88 | 18.628,13 | 18.628,13 | 18.628,13 |
| 12 . | INTERLIGNUM d.o.o. Teslić | Centralni registar | 31.202,12 | 18.721,27 | 18.721,27 | 18.721,27 |
| 13 . | INTERLIGNUM d.o.o. Teslić | Centralni registar | 31.358,13 | 18.814,88 | 18.814,88 | 18.814,88 |
| 14 . | INTERLIGNUM d.o.o. Teslić | Centralni registar | 31.514,92 | 18.908,95 | 18.908,95 | 18.908,95 |
| 15 . | DI ŠIPOVO d.o.o. Šipovo | Centralni registar | 22.780,93 | 6.834,28 | 6.834,28 | 6.834,28 |
| 16 . | ĐURIĆMONT ztr Ineska Đurić s.p. Modriča | MF banka a.d. Banja Luka | 50.000,00 | 25.000,00 | 23.824,11 | 23.824,11 |
| 17 . | VS Company d.o.o. Prnjavor | MF banka a.d. Banja Luka | 100.000,00 | 50.000,00 | 32.499,79 | 32.499,79 |
| **UKUPNO** | | | **6.380.781,52** | **2.472.634,63** | **2.272.693,03** | **2.272.693,03** |

U 2024. godini je izvršeno plaćanje 17 garancija odobrenih u nominalnom iznosu od 2.472.634,63 KM. Protestovani i plaćeni iznos navedenih garancija je 2.272.693,03 KM, što odgovara stanju garancija na dan podnošenja zahtjeva za plaćanje. Aktiviranjem instrumenata obezbjeđenja, odnosno regresnom naplatom do sada je naplaćen iznos od 11.715,44 KM.

Najveći dio plaćenih sredstava se odnosi na garanciju za klijenta Mane Komerc d.o.o. Srbac u iznosu od 1.485.962,50 KM. Zahtjev za plaćanje je podnesen tokom 2023. godine, nakon čega je između Garantnog fonda i Nove banke kao korisnika garancije vođen sudski spor, a sudskom presudom je naloženo plaćanje garancije u februaru 2024. godine, kada je došlo do stvarnog odliva sredstava.

Nad imovinom dužnika se trenutno vodi stečajni postupak, a Garantni fond je prijavio svoja potraživanja i čeka okončanje postupka. Garancija za klijenta Pileprom d.o.o. Srbac je plaćena u iznosu od 502.772,02 KM. Navedena garancija je izdana 2015. godine u nominalnom iznosu od 670.000,00 KM u korist Fonda za razvoj i zapošljavanje a.d. Banja Luka, koji je dana 07.02.2024. godine uputio zahtjev za plaćanje. Tokom 2024. godine je pokrenut izvršni postupak nad imovinom dužnika, a Garantni fond je prijavio svoja potraživanja i čeka okončanje postupka.

U skladu sa Izmjenama i dopunama Zakona o Garantnom fondu Republike Srpske („Službeni glasnik RS“ broj 107/2019), omogućeno je izdavanje garancija radi djelimičnog obezbjeđenja emitovanih hartija od vrijednosti. U skladu s tim, garancija za nalogodavca Interlignum d.o.o. Teslić je izdana kao djelimično obezbjeđenje emitovanih obveznica klijenta, a izdana je u korist Centralnog registra za hartije od vrijednosti, koji ima ulogu platnog agenta. Specifičnost ovog garantnog posla je u tome što su garancije vezane za mjesečni anuitet, te se izdaje pojedinačna garancija u vrijednosti 60% svakog mjesečnog anuiteta. Iako je definisana jedinstvena garancija na nivou cjelokupne emisije, u stvarnosti ima onoliko garancija koliko ima mjesečnih anuiteta.

Problemi u poslovanju su doveli do toga da je klijent krajem 2023. godine prestao izmirivati obaveze po osnovu emitovanih hartija od vrijednosti. Centralni registar je aktivirao postojeće instrumente obezbjeđenja i izvršio protest svih 12 garancija koje su izdane kao djelimično obezbjeđenje mjesečnih anuiteta u 2024. godini. Garantni fond je po ovom osnovu tokom 2024. godine platio iznos od 220.800,33 KM. Nad firmom Interlignum je pokrenut stečajni postupak u februaru 2025. godine, a Garantni fond je prijavio svoja potraživanja i čeka okončanje sudskog postupka.

Za klijenta DI Šipovo je plaćena jedna garancija po osnovu emitovanih hartija od vrijednosti u iznosu od 6.834,28 KM, pri čemu je navedeni iznos naplaćen aktiviranjem mjenice i blokadom dužnika.

U okviru kreditnog portfelja su protestovane i plaćene dvije garancije, a po ovom osnovu je plaćen iznos od 56.323,90 KM u korist MF banke kao korisnika garancija.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| |  | | --- | | **Kumulativni pregled izdanih garancija u okviru garantnih linija u periodu**  **2011. - 2024. godina** | | | | |
| **Tabela 3** | | | |
| **Godina** | **Broj**  **garancija** | **Iznos kredita** | **Iznos garancija** |
| 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 |
| **UKUPNO** | **258** | **184.521.356,31** | **65.180.956,44** |

Od početka rada Garantnog fonda u 2011. godini do kraja 2024. godine, ukupno je izdano 258 garancija u okviru garanntih linija u iznosu od 65.180.956,44 KM, čime je podržan plasman 184.521.356,31 KM kreditnih sredstava. Smanjenje broja pojedinačnih garancija u odnosu na prethodnih nekoliko godina je rezultat sve većeg opredjeljenja finansijskih posrednika za izdavanje garancija u okviru kreditnog portfelja, koji zbog brže procedure i smanjenog troška za klijenta preuzima primat u odnosu na pojedinačne garancije u okviru redovnih linija.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **Pregled aktivnih garancija po finansijskim posrednicima na dan 31.12.2024. godine** | | | | |  | |
| **Tabela 4** | | | | | | | |
| **Finansijski posrednik** | | | **Broj garancija** | **Nominalni iznos garancije** | **Preostali iznos garancije** | **Učešće** | | **Izloženost** |
|  | |
| MF banka a.d. Banja Luka | | | 26 | 7.237.655,00 | 4.928.478,82 | 43,42% | | 18,25% |
| Fond za razvoj i zapošljavanje RS a.d. Banja Luka | | | 3 | 2.415.000,00 | 638.981,37 | 5,63% | | 2,37% |
| Nova banka a.d. Banja Luka | | | 11 | 3.657.490,00 | 2.180.521,53 | 19,21% | | 8,08% |
| Procredit bank d.d. Sarajevo | | | 5 | 2.594.288,72 | 2.226.005,84 | 19,61% | | 8,24% |
| BPŠ banka a.d. Banja Luka | | | 5 | 795.000,00 | 444.951,57 | 3,92% | | 1,65% |
| Unicredit bank a.d. Banja Luka | | | 2 | 694.572,32 | 506.999,13 | 4,47% | | 1,88% |
| Atos banka a.d. Banja Luka | | | 3 | 770.000,00 | 291.463,97 | 2,57% | | 1,08% |
| Ziraat bank d.d. Sarajevo | | | 1 | 125.000,00 | 41.797,04 | 0,37% | | 0,15% |
| Naša banka a.d. Bijeljina | | | 3 | 85.000,00 | 49.702,33 | 0,44% | | 0,18% |
| Nlb banka a.d. Banja Luka | | | 1 | 75.000,00 | 41.420,40 | 0,36% | | 0,15% |
| **UKUPNO** | | | **60** | **18.449.006,04** | **11.350.322,00** | **100,00%** | |  |

Na dan 31.12.2024. godine, aktivno je 60 pojedinačnih garancija odobrenih u nominalnom iznosu od 18.449.006,04 KM, čije stanje iznosi 11.350.322,00 KM. U strukturi aktivnih garancija dominiraju garancije izdane u korist MF banke a.d. Banja Luka. Njihovo učešće u ukupno aktivnim garancijama na dan 31.12.2024. godine iznosi 43,42% ili 4.928.478,82 KM u apsolutnom iznosu. Na drugom mjestu se nalazi Procredit bank d.d. Sarajevo , a aktivne garancije izdane u njenu korist imaju učešće od 19,61%, što je 2.226.005,84 KM u apsolutnom iznosu. Preostali iznos garancija izdanih u korist Nove banke a.d. Banja Luka imaju učešće od 19,21 %.

Garancije izdane u korist gore navedena tri finansijska posrednika čine više od tri četvrtine aktivnog portfelja pojedinačnih garancija (82,24%). Značajnije učešće ima i Fond za razvoj i zapošljavanje RS a.d. Banja Luka (5,63%), dok ostalih 6 banka ima vrlo nisko učešće koje se kreće u rasponu od 0,36% do 4,47% po banci, kako je i prikazano u tabeli 4.

Poslednja kolona tabele 4 prikazuje stopu izloženosti prema svakom finansijskom posredniku po osnovu pojedinačnih garancija, prikazanu odnosnom trenutne izloženosti i maksimalno dozvoljene izloženosti. Član 14, stav 3 Zakona o Garantnom fondu propisuje da ukupan iznos garantovanih obaveza prema finansijskom posredniku ne može biti veći od 30% garantnog potencijala Fonda, odnosno 27.000.000,00 KM u apsolutnom iznosu. Trenutna izloženost po osnovu pojedinačnih garancija je najveća prema MF banci a.d. Banja Luka i iznosi 18,25%. Izloženost prema svim bankama je znatno ispod nivoa maksimalne izloženosti koju propisuje Zakon.

## 2.2 ANALIZA IZDANIH GARANCIJA U OKVIRU KREDITNOG PORTFELjA

Odredbama člana 2 Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o Garantnom fondu Republike Srpske („Službeni glasnik Republike Srpske“ broj 107/19) i člana 2, stav 3 Pravilnika o odobravanju garancija („Službeni glasnik Republike Srpske“, broj 14/21) je definisano da Garantni fond može, pored garantovanja konkretne finansijske obaveze preduzetnika, izdavati garancije za obezbjeđenje dijela obaveza iz portfelja kredita, ugovorenih između preduzetnika i banke ili druge finansijske organizacije uz garantovanje kreditnog rizika do 25% izloženosti riziku na nivou portfelja.

Garantni fond Republike Srpske je do kraja 2024. godine potpisao ugovore o garantovanju kreditnog portfelja sa 6 finansijskih posrednika, od čega pet banaka, jednim mikro-kreditnim društvom: PROCREDIT BANK d.d. Bosna i Hercegovina, UNICREDIT BANK a.d. Banja Luka, MF BANKA a.d. Banja Luka, Nova banka a.d. Banja Luka, SPARKASSE BANK d.d. Bosna i Hercegovina i MKD Taurus d.o.o. Banja Luka. Sa Procredit i Unicredit bankom je potpisan i dodatni ugovor o garantovanju kreditnog portfelja koji se odnosi isključivo na projekte ulaganja u obnovljive izvore energije i energetsku efikasnost. Pored navedenog, ugovoren je i poseban triparitetni kreditni portfelj u kojem učestvuju Garantni fond, Prokredit banka i Fondacija za razvoj grada Prijedora, a kojim je predviđena podrška privrednicima sa područja Prijedora.

**Pregled izdanih garancija u okviru kreditnog portfelja po finansijskim posrednicima u periodu 01.01.2024. - 31.12.2024. godine**

**Tabela 5**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Finansijski posrednik** | **Portfelj** | **Ugovoreni obim kreditnog portfelja ( KM)** | **Broj kredita** | **Iznos kredita** | **Iznos garancije** | **Učešće u plasiranim garancijama** |
| Procredit bank d.d. Bosna i Hercegovina | Opšti portfelj | 40.000.000,00 | 41 | 9.560.000,00 | 4.780.000,00 | 30,57% |
| Portfelj za obnovljive izvore energije | 20.000.000,00 | 16 | 6.673.000,00 | 3.336.500,00 | 21,34% |
| **UKUPNO** | | **60.000.000,00** | **57** | **16.233.000,00** | **8.116.500,00** | **51,90%** |
| Unicredit bank a.d. Banja Luka | Opšti portfelj | 40.000.000,00 | 25 | 10.016.000,00 | 5.008.000,00 | 32,03% |
| Portfelj za OIE | 10.000.000,00 | 5 | 1.792.550,00 | 896.275,00 | 5,73% |
| **UKUPNO** | | **50.000.000,00** | **30** | **11.808.550,00** | **5.904.275,00** | **37,76%** |
| SPARKASSE BANK d.d. Bosna i Hercegovina | Opšti portfelj | 10.000.000,00 | 10 | 3.123.000,00 | 1.561.500,00 | 9,99% |
| **UKUPNO** | | **10.000.000,00** | **10** | **3.123.000,00** | **1.561.500,00** | **9,99%** |
| MKD TAURUS d.o.o. Banja Luka | Opšti portfelj | 500.000,00 | 2 | 65.000,00 | 32.500,00 | 0,21% |
| **UKUPNO** | | **500.000,00** | **2** | **65.000,00** | **32.500,00** | **0,21%** |
| Procredit banka i Fondacija za razvoj grada Prijedora | Opšti portfelj | **5.000.000,00** | 1 | 45.000,00 | 22.500,00 | 0,14% |
| **UKUPNO** | | **5.000.000,00** | **1** | **45.000,00** | **22.500,00** | **0,14%** |
| Nova banka a.d. Banja Luka | Opšti portfelj | 20.000.000,00 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00% |
| **UKUPNO** | | **20.000.000,00** | **0** | **0,00** | **0,00** | **0,00%** |
| MF banka a.d. Banja Luka | Opšti portfelj | 10.000.000,00 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00% |
| **UKUPNO** | | **10.000.000,00** | **0** | **0,00** | **0,00** | **0,00%** |
| **UKUPNO** | | **155.500.000,00** | **100** | **31.274.550,00** | **15.637.275,00** | **100,00%** |

Sa 6 finansijskih posrednika navedenih u tabeli 5 je tokom protekle 4 godine ugovoren plasman 155.500.000,00 KM kreditnih sredstava uz maksimalnu garanciju u iznosu od 38.875.000,00 KM, odnosno 25% izloženosti Garantnog fonda na nivou portfelja. Ugovorena stopa garantovanog iznosa po pojedinačnom kreditu u okviru portfelja je 50%. U okviru opšeg portfelja je planiran plasman 125.500.000,00 KM, dok se iznos od 30.000.000,00 KM odnosi na portfelj za obnovljive izvore energije.

Tokom 2024. godine je plasirano 100 garancija u iznosu od **15.637.275,00 KM**, čime su podržani plasmani finansijskih posrednika u iznosu od 31.274.550,00 KM. Najveću aktivnost tokom 2024. godine je imala PROCREDIT banka, koja je plasirala 57 kredita u iznosu od 16.233.000,00 KM, uz garancije u iznosu od **8.116.500,00 KM**. U okviru opšteg portfelja je izdana 41 garancija u iznosu od 4.780.000,00 KM, dok je u okviru portfelja za obnovljive izvore energije plasirano 16 garancija u iznosu od 3.336.500,00 KM. Učešće ove banke u izdanim garancijama u okviru kreditnog portfelja tokom 2024. godine je 51,90%. UNICREDIT banka se nalazi na drugom mjestu i ima učešće od 37,76% u izdanim garancijama tokom 2024. godine. Ova banka je tokom godine plasirala 30 kredita u iznosu od 11.808.550,00 KM, od čega se 10.016.000,00 KM odnosi 25 kredita u okviru opšteg portfelja, a preostalih 1.792.550,00 KM na 5 kredita u okviru portfelja za energetsku efikasnost. Iznos garancija plasiranih tokom 2024. godine u korist ove banke je **5.904.275,00 KM.**

SPARKASSE banka je tokom 2024. godine plasirala 10 kredita u iznosu od 3.123.000,00 KM, odnosno trećinu ugovorenog iznosa. Garancije izdane u korist ove banke iznose **1.561.500,00 KM** i čine 9,99% ukupno izdanih garancija u 2024. godini. MKD Taurus je plasirao dva kredita u iznosu od 65.000,00 KM, uz garancije u iznosu od **32.500,00 KM**, dok je u okviru triparitetnog portfelja sa Prokredit bankom i Fondacijom za razvoj grada Prijedora plasiran jedan kredit u iznosu od 45.000,00 KM, odnosna jedna garancija u iznosu od **22.500,00 KM**. Dva navedena portfelja su ugovorena u februaru, odnosno u junu 2024. godine, što može biti jedan od uzroka nedovoljne aktivnosti u pogledu plasiranja sredstava. Nova i MF banka nisu imale kreditnu aktivnost u okviru kreditnog portfelja tokom 2024. godine.

**Pregled izdanih garancija u okviru kreditnog portfelja po djelatnostima u periodu 01.01.2024. - 31.12.2024. godine**

**Tabela 6**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Djelatnost** | **Broj kredita** | **Iznos kredita** | **Iznos garancije** | **Učešće u ukupno izdanim garancijama** |
| Područje A – POLjOPRIVREDA, ŠUMARSTVO I RIBOLOV | 7 | 753.000,00 | 376.500,00 | 2,41% |
| Područje B – VAĐENjE RUDA I KAMENA | 2 | 381.000,00 | 190.500,00 | 1,22% |
| Područje C – PRERAĐIVAČKA INDUSTRIJA | 24 | 8.995.000,00 | 4.497.500,00 | 28,76% |
| Područje D – PROIZVODNjA I SNABDIJEVANjE ELEKTRIČNOM ENERGIJOM, GASOM, PAROM I KLIMATIZACIJA | 9 | 3.242.000,00 | 1.621.000,00 | 10,37% |
| Područje F – GRAĐEVINARSTVO | 5 | 2.315.000,00 | 1.157.500,00 | 7,40% |
| Područje G – TRGOVINA NA VELIKO I NA MALO; POPRAVKA MOTORNIH VOZILA I MOTOCIKALA | 26 | 11.296.550,00 | 5.648.275,00 | 36,12% |
| Područje H – SAOBRAĆAJ I SKLADIŠTENjE | 13 | 2.112.000,00 | 1.056.000,00 | 6,75% |
| Područje I – DJELATNOSTI PRUŽANjA SMJEŠTAJA I POSLUŽIVANjA HRANE; HOTELIJERSTVO I UGOSTITELjSTVO | 4 | 560.000,00 | 280.000 | 1,79% |
| Područje J – INFORMACIJE I KOMUNIKACIJE | 2 | 620.000,00 | 310.000 | 1,98% |
| Područje M – STRUČNE, NAUČNE I TEHNIČKE DJELATNOSTI | 4 | 380.000,00 | 190.000 | 1,22% |
| Područje Q – DJELATNOSTI ZDRAVSTVENE ZAŠTITE I SOCIJALNOG RADA | 1 | 500.000,00 | 250.000 | 1,60% |
| Područje S – OSTALE USLUŽNE DJELATNOSTI | 2 | 90.000,00 | 45.000 | 0,29% |
| Područje T – DJELATNOSTI DOMAĆINSTAVA KAO POSLODAVACA | 1 | 30.000,00 | 15.000 | 0,10% |
| **UKUPNO** | **100** | **31.274.550,00** | **15.637.275,00** | **100,00%** |

Struktura garancija po djelatnostima pokazuje da dominiraju prerađivačka industrija i trgovina, koje su ujedno dvije najzastupljenije grane u privredi Republike Srpske. Garancije izdane za projekte iz ove dvije oblasti čine gotovo dvije trećine vrijednosti plasiranih garancija tokom 2024. godine. U oblast trgovine na veliko i malo je izdano 26 garancija u iznosu od 5.648.275,00 KM, dok su 24 projekta iz oblasti prerađivačke industrije podržana sa garancijama u iznosu od 4.497.500,00 KM. Na trećem mjestu se nalazi oblast proizvodnje i snabdijevanja električnom energijom, u okviru koje je izdano 9 garancija u iznosu od 1.621.000,00 KM.

**Pregled izdanih garancija po gradovima i opštinama u periodu 01.01.2024. - 31.12.2024. godine**

**Tabela 7**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Grad/Opština** | **Broj kredita** | **Iznos kredita** | **Iznos garancije** | **Učešće** |
| Banja Luka | 26 | 12.022.550,00 | 6.011.275,00 | 38,44% |
| Bijeljina | 20 | 4.798.000,00 | 2.399.000,00 | 15,34% |
| Laktaši | 8 | 1.966.000,00 | 983.000,00 | 6,29% |
| Gradiška | 5 | 2.130.000,00 | 1.065.000,00 | 6,81% |
| Šamac | 5 | 1.340.000,00 | 670.000,00 | 4,28% |
| Modriča | 4 | 1.192.000,00 | 596.000,00 | 3,81% |
| Čelinac | 3 | 185.000,00 | 92.500,00 | 0,59% |
| Prijedor | 3 | 565.000,00 | 282.500,00 | 1,81% |
| Trn | 3 | 960.000,00 | 480.000,00 | 3,07% |
| Istočno Sarajevo | 3 | 1.155.000,00 | 577.500,00 | 3,69% |
| Trebinje | 3 | 535.000,00 | 267.500,00 | 1,71% |
| Prnjavor | 2 | 195.000,00 | 97.500,00 | 0,62% |
| Ugljevik | 2 | 520.000,00 | 260.000,00 | 1,66% |
| Srbac | 2 | 500.000,00 | 250.000,00 | 1,60% |
| Bratunac | 2 | 296.000,00 | 148.000,00 | 0,95% |
| Kozarska Dubica | 1 | 200.000,00 | 100.000,00 | 0,64% |
| Mrkonjić Grad | 1 | 1.000.000,00 | 500.000,00 | 3,20% |
| Pale | 1 | 45.000,00 | 22.500,00 | 0,14% |
| Šipovo | 1 | 100.000,00 | 50.000,00 | 0,32% |
| Stanari | 1 | 160.000,00 | 80.000,00 | 0,51% |
| Kotor Varoš | 1 | 70.000,00 | 35.000,00 | 0,22% |
| Doboj Jug | 1 | 40.000,00 | 20.000,00 | 0,13% |
| Ljubinje | 1 | 300.000,00 | 150.000,00 | 0,96% |
| Šekovići | 1 | 1.000.000,00 | 500.000,00 | 3,20% |
| **UKUPNO** | **100** | **31.274.550,00** | **15.637.275,00** | **100,00%** |

Kada je u pitanju disperzija izdanih garancija po gradovima i opštinama, može se konstatovati da je najviše garancija iz kreditnog portfelja tokom 2024. godine bilo usmjereno prema poslovnim subjektima sa područja Banja Luke, Bijeljine i Laktaša. Garancije izdane radi obezbjeđenja kredita privrednika iz tri navedena grada imaju učešće od 60,07% u ukupno izdanim garancijama u okviru kreditnog portfelja.

|  |
| --- |
| **Kumulativni pregled izdanih garancija u okviru kreditnog portfelja po godinama** |

**Tabela 8**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Godina** | **Broj kredita** | **Iznos kredita** | **Iznos garancije** | **Učešće** |
| 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% |
| **Ukupno** | **337** | **87.685.116,91** | **43.842.543,47** | **100,00%** |

Na osnovu potpisanih ugovora o garantovanju kreditnog portfelja finansijskih posrednika, za četiri godine je izdano 337 garancija u iznosu od 43.842.543,47 KM, čime je podržano 87.685.116,91 KM kreditnih plasmana finansijskih posrednika. Tabela pokazuje tendenciju rasta plasiranih sredstava, što govori o tome da se finansijski posrednici sve više okreću ovom načinu odobravanja kredita, s obzirom na brojne prednosti u vidu skraćenja postupka odobravanja i zadržavanja kontrole u pogledu kreditne analize klijenta. Posmatrano po godinama, tokom 2024. godine je plasiran najveći iznos kreditnih sredstava, odnosno garancija.

**Pregled realizacije ugovorenog kreditnog portfelja na dan 31.12.2024. godine**

**Tabela 9**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Finansijski posrednik** | **Portfelj** | **Datum ugovora** | **Ugovoreni obim kreditnog portfelja ( KM)** | **Realizovani kreditni portfolio** | **Stopa realizacije** |
| Procredit bank d.d. Bosna i Hercegovina | Opšti portfelj | 12.11.2021. | 40.000.000,00 | 39.923.000,01 | 99,81% |
| Portfelj za obnovljive izvore energije | 19.04.2023. | 20.000.000,00 | 9.848.000,00 | 49,24% |
| **UKUPNO** | |  | **60.000.000,00** | **49.771.000,01** | **82,95%** |
| Unicredit bank a.d. Banja Luka | Opšti portfelj | 02.08.2021. | 40.000.000,00 | 29.038.566,88 | 72,60% |
| Portfelj za OIE | 19.12.2022. | 10.000.000,00 | 1.792.550,00 | 17,93% |
| **UKUPNO** | |  | **50.000.000,00** | **30.831.116,88** | **61,66%** |
| SPARKASSE BANK d.d. Bosna i Hercegovina | Opšti portfelj | 12.10.2023. | 10.000.000,00 | 3.123.000,00 | 31,23% |
| **UKUPNO** | |  | **10.000.000,00** | **3.123.000,00** | **31,23%** |
| MKD TAURUS d.o.o. Banja Luka | Opšti portfelj | 21.02.2024. | 500.000,00 | 65.000,00 | 13,00% |
| **UKUPNO** | |  | **500.000,00** | **65.000,00** | **13,00%** |
| Procredit banka i Fondacija za razvoj grada Prijedora | Opšti portfelj | 07.06.2024. | 5.000.000,00 | 45.000,00 | 0,90% |
| **UKUPNO** | |  | **5.000.000,00** | **45.000,00** | **0,90%** |
| Nova banka a.d. Banja Luka | Opšti portfelj | 10.06.2024. | 20.000.000,00 | 0,00 | 0,00% |
| **UKUPNO** | |  | **20.000.000,00** | **0,00** | **0,00%** |
| MF banka a.d. Banja Luka | Opšti portfelj | 23.12.2021. | 10.000.000,00 | 3.850.000,00 | 38,50% |
| **UKUPNO** | |  | **10.000.000,00** | **3.850.000,00** | **38,50%** |
| **UKUPNO** | |  | **155.500.000,00** | **87.685.116,89** | **56,39%** |

Do dana 31.12.2024. godine, u okviru kreditnog portfelja ugovorenog sa 7 finansijskih posrednika je plasirano 87.685.116,89 KM kreditnih sredstava, odnosno 56,39% ugovorenog iznosa od 155.500.000,00 KM. Ako posmatramo portfelj za obnovljive izvore energije, Procredit bank d.d. Sarajevo je realizovala plasmane u iznosu od 9.848.000,00 KM, odnosno 49,24% ugovorenog iznosa portfelja, dok je stopa realizacije Unicredit bank a.d. Banja Luka na nivou od 17,93%, odnosno 1.792.550,00 KM.

Ako posmatramo kreditnu aktivnost u okviru opšteg portfelja, dominantnu ulogu ima Procredit banka, koja je do kraja 2024. godine realizovala gotovo cjelokupan ugovoreni iznos i plasirala kreditna sredstva u iznosu od 39.923.000,01, što čini 99,81% ugovorenog iznosa.

Unicredit banka je u septembru 2024. godine podnijela zahtjeva za povećanje iznosa opšteg kreditnog portfelja sa 30 na 40 miliona KM. Do kraja 2024. godine, ova banka je plasirala 29.038.566,88 KM kreditnih sredstava, te je stopa realizacije na nivou od 72,60%. Na trećem mjestu po realizaciji ugovorenog opšteg portfelja se nalazi MF banka koja je do kraja 2024. godine plasirala sredstva u iznosu od 3.850.000,00 KM.Stopa realizacije je 38,5%.

Sparkasse bank d.d. BIH je od potpisivanja ugovora krajem 2023. godine do kraja 2024. godine plasirala 3.123.000,00 KM i ima stopu realizacije od 31,23%. MKD Taurus je plasirao sredstav u iznosu od 65.000,00 KM i tako realizovao 13% ugovorenog kreditnog portfelja. Najmanju stopu realizacije je imao triparitetni kreditni portfelj sa Prokredit bankom i Fondacijom za razvoj grada Prijedora. Plasiran je jedan kredit u iznosu od 45.000,00 KM, što čini svega 0,90% ugovorenog iznosa. Ugovor je potpisan sredinom 2024. godine, te je realno očekivanje da će doći do rasta stope realizacije u narednom periodu.

Nova banka je u junu 2024. godine potpisala ugovor o garantovanju kreditnog portfelja, ali do kraja godine nije imala kreditnu aktivnost po ovom osnovu.

**Pregled stanja ugovorenog kreditnog portfelja i maksimalne izloženosti Garantnog fonda Republike Srpske prema finansijskim posrednicima na dan 31.12.2024. godine**

**Tabela 10**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Finansijski posrednik** | **Broj aktivnih kredita/ garancija** | **Stanje kredita na dan 31.12.2024. godine** | **Stanje garancija na dan 31.12.2024. godine** | **Maksimalni dozvoljeni iznos garancije (uz maksimalnu stopu pokrića od 25% na stanje kredita) na dan 31.12.2024.** |
| Procredit bank d.d. Sarajevo | 145 | 29.949.438,63 | 14.974.719,32 | 7.487.359,66 |
| Unicredit bank a.d. Banja Luka | 59 | 11.322.433,67 | 5.661.216,84 | 2.830.608,42 |
| MF banka a.d. Banja Luka | 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 |
| Nova banka a.d. Banja Luka | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **UKUPNO** | **236** | **45.504.028,52** | **22.752.014,26** | **11.376.007,13** |

Od 337 ukupno plasiranih kredita u okviru kreditnog portfelja, na dan 31.12.2024. godine je aktivno 236 kredita čije stanje iznosi 45.504.028,52 KM. Stanje pripadajućih garancija je 22.752.014,26 KM. Stanje garancija u okviru opšteg portfelja iznosi 17.802.068,45 KM, dok je stanje portfelja za energetsku efikasnost 4.949.945,82 KM.

Najviše aktivnih kredita čini portfelj Procredit bank d.d. Sarajevo, ukupno 145 kredita čije je stanje 29.949.438,63 KM. Stanje pripadajućih garancija je 14.974.719,32 KM. Portfolio Unicredit bank a.d. Banja Luka čini 59 kredita čije je stanje na dan 31.12.2024. godine 11.322.433,67 KM, dok je stanje garancija 5.661.216,84 KM. Na trećem mjestu je SPARKASSE BANK d.d. Bosna i Hercegovina, čiji portfolio čini 10 aktivnih kredita u iznosu od 2.766.971,69 KM. Stanje pripadajućih garancija je 1.383.485,85 KM.

Van snage po osnovu prijevremene otplate kredita ili redovnog isteka je tokom 2024. godine stavljeno 50 garancija iz kreditnog portfelja odobrenih u nominalnom iznosu od 5.801.071,00 KM. Tokom godine su protestovane 3 garancije, od čega je za dvije garancije u iznosu od 97.430,62 KM utvrđeno da nisu ispunjeni uslovi za plaćanje, te su oba zahtjeva odbijena. Treći zahtjev je prihvaćen, a pored njega je izvršeno i plaćanje garancije za koju je zahtjev upućen krajem 2023. godine. Svi navedeni zahtjevi su podneseni od strane MF banke, a po osnovu dva prihvaćena zahtjeva je izvršeno je plaćanje u iznosu od 56.323,90 KM.

Iako je stopa garantovanog iznosa po pojedinačnom kreditu 50%, propisan je maksimalni dozvoljeni iznos garancije, odnosno maksimalna izloženost na nivou kreditnog portfolija koja iznosi 25% vrijednosti portfelja. Maksimalni dozvoljeni iznos garancije na dan 31.12.2024. godine iznosi

Naime, član 2, stav 5 Pravilnika o odobravanju garancija propisuje da se garancijom po portfoliju određene banke ili druge finansijske institucije garantuje isplata maksimalno do 25% ukupne vrijednosti portfolija. U skladu s tim, izloženost Garantnog fonda po izdanim garancijama iz kreditnog portfolija na dan 31.12.2024. godine iznosi 11.376.007,13 KM. Najveća je izloženost prema Procredit bank d.d. Sarajevo i ona iznosi 7.487.359,66 KM.

## 

## 2.3. ANALIZA GARANCIJA NA EMITOVANE HARTIJE OD VRIJEDNOSTI

Članom 6 stav 2 Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o Garantnom fondu Republike Srpske („Službeni glasnik Republike Srpske“ broj 107/19) definisana je mogućnost izdavanja garancija kojim se garantuju finansijske obaveza preduzetnika iz dužničkih hartija od vrijednosti koje preduzetnik emituje u skladu sa propisima kojim se uređuje tržište hartija od vrijednosti u postupku javne ponude.

Specifičnost ove vrste garantnog posla je u tome što se kao ugovorna strana javlja Centralni registar hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka, koji nastupa kao platni agent u ime i za račun vlasnika emitovanih hartija od vrijednosti, pritom obavljajući poslove koji se tiču obračuna anuiteta i kamata, provođenja postupka naplate, čuvanja mjenica itd.

Uvođenjem ove zakonske mogućnosti krajem 2019. godine, Garantni fond je početkom 2021. godine izdao prvu garanciju na emisiju obveznica javnog preduzeća Vodovod a.d. Kozarska Dubica u iznosu od 850.000,00 KM, čime je podržana emisija hartija od vrijednosti u iznosu od 1.750.000,00 KM . Tokom 2023. godine, Vlada Republike Srpske u funkciji Skupštine akcionara Garantnog fonda Republike Srpske je odobrila izdavanje još dvije garancije na emitovane obveznice, i to: garanciju u iznosu od 1.200.000,00 KM po zahtjevu privrednog društva Interlignum d.o.o. Teslić, čime je podržano 60% vrijednosti emisije obveznica u iznosu od 2.000.000,00 KM i garanciju u iznosu od 660.000,00 KM po zahtjevu privrednog društva Drvna industrija Šipovo d.o.o. Šipovo, čime je podržano 30% vrijednosti emisije obveznica u iznosu od 2.200.000,00 KM.

Tokom 2024. godine nije bilo izdanih garancija na emitovane hartije od vrijednosti.

**Stanje izdanih garancija na emitovane hartije od vrijednosti na dan 31.12.2024. godine**

**Tabela 11**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Redni broj** | **Nalogodavac** | **Vrijednost emisije** | **Iznos garancije** | **Stanje garancija na dan 31.12.2024. godine** |
| 1. | Vodovod a.d. Kozarska Dubica | 1.700.000,00 | 850.000,00 | 697.987,11 |
| 2. | Interlignum d.o.o. Teslić | 2.000.000,00 | 1.200.000,00 | 858.081,56 |
| 3. | Drvna industrija Šipovo d.o.o. Šipovo | 2.200.000,00 | 660.000,00 | 554.638,43 |
| **UKUPNO** | | **5.900.000,00** | **2.710.000,00** | **2.110.707,10** |

Izloženost Garantnog fonda po osnovu izdanih garancija na emitovane obveznice privrednih društava na dan 31.12.2024. godine iznosi 2.110.707,10 KM.

Specifičnost garancija na emitovane hartije od vrijednosti je i u tome što Garantni fond garantuje za dio glavnice svakog dospjelog anuiteta. Ukupan iznos garancije je jednak zbiru pojedinačnih garancija na svaki mjesečni anuitet, te se izdaje onoliko garancija koliko traje period otplate. Platni agent, u slučaju neplaćanja anuiteta od strane emitenta, podnosi zahtjev za plaćanje pojedinačne garancije koja je vezana za neplaćeni anuitet.

Tokom 2024. godine, izvršen je protest 12 pojedinačnih garancije na emitovane obveznice klijenta Interlignum d.o.o. Teslić u ukupnom iznosu od 220.800,33 KM i jedne pojedinačne garancije na emitovane obveznice privrednog društva Drvna industrija Šipovo d.o.o. Šipovo u iznosu od 6.834,28 KM, te je ukupan plaćeni iznos po ovom osnovu 227.634,11 KM.

## 2.3. ANALIZA IZLOŽENOSTI GARANTNOG FONDA REPUBLIKE SRPSKE PREMA FINANSIJSKIM POSREDNICIMA NA DAN 31.12.2024. GODINE

Izloženost Garantnog fonda Republike Srpske prema finansijskim posrednicima na dan 31.12.2024. godine je potencijalna obaveza koju Fond ima prema bankama, odnosno drugim finansijskim organizacijama po osnovu izdanih garancija. Fond je prema finansijskim posrednicima izložen po 3 osnova: po osnovu pojedinačnih garancija na kredite, po osnovu garancija na emitovane hartije od vrijednosti i po osnovu garancija na kreditni portfelj.

Prema odredbama člana 14 stav 3 Zakona o Garantnom fondu Republike Srpske („Službeni glasnik Republike Srpske“, broj 50/10), ukupan iznos garantovanih obaveza prema jednoj banci ili finansijskoj organizaciji ne može biti veći od 30% garantnog potencijala Fonda. Garantni potencijal Fonda je jednak trostrukoj vrijednosti osnovnog kapitala i iznosi 90.000.000,00 KM, što je takođe utvrđeno Zakonom. Dakle, maksimalna dozvoljena izloženost prema jednom finansijskom posredniku iznosi 27.000.000,00 KM.

Poslednja kolona u tabeli 16 prikazuje ukupnu izloženost prema svakom finansijskom posredniku, te stopu izloženosti u odnosu na maksimalno dozvoljeni iznos. Najveća je izloženost prema Prokredit banci i ona na dan 31.12.2024. godine iznosi 9.724.294,22 KM, što predstavlja trećinu (34,56%) maksimalno dozvoljene izloženosti prema jednom finansijskom posredniku.

**Pregled izloženosti Garantnog fonda Republike Srpske prema finansijskim posrednicima na dan 31.12.2024. godine**

**Tabela 12**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Finansijski posrednik** | **Stanje pojedinačnih garancija na dan 31.12.2024.** | **Stanje garancija iz kreditnog portfelja na dan 31.12.2024.** | **Stanje garancija na hartije od vrijednosti na dan 31.12.2024. godine** | **Ukupna izloženost prema finansijskom posredniku** | **Stopa izloženosti u odnosu na maksimalno dozvoljenu izloženost (30% garantnog potencijala ili 27.000.000,00 KM)** |
| Procredit bank d.d. Bosna i Hercegovina | 2.226.005,84 | 7.498.288,38 | 0,00 | 9.724.294,22 | 36,02% |
| MF banka a.d. Banja Luka | 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% |
| Nova banka a.d. Banja Luka | 2.180.521,53 | 0,00 | 0,00 | 2.180.521,53 | 8,08% |
| Centralni registar hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka | 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% |
| Fond za razvoj i zapošljavanje RS a.d. Banja Luka | 638.991,41 | 0,00 | 0,00 | 638.991,41 | 2,37% |
| Banka poštanska štedionica a.d. Banja Luka | 444.951,57 | 0,00 | 0,00 | 444.951,57 | 1,65% |
| Atos bank a.d. Banja Luka | 291.463,98 | 0,00 | 0,00 | 291.463,98 | 1,08% |
| Naša banka a.d. Bijeljina | 49.702,33 | 0,00 | 0,00 | 49.702,33 | 0,18% |
| NLB banka a.d. Banja Luka | 41.420,40 | 0,00 | 0,00 | 41.420,40 | 0,15% |
| Ziraat Bank Bosnia d.d. Sarajevo | 41.797,04 | 0,00 | 0,00 | 41.797,04 | 0,15% |
| MKD Taurus d.o.o. Banja Luka | 0,00 | 12.184,97 |  | 12.184,97 | 0,05% |
| **UKUPNO** | **11.350.332,05** | **11.376.007,13** | **2.110.707,10** | **24.837.046,28** |  |

Potencijalna obaveza Garantnog fonda na dan 31.12.2024. godine iznosi **24.837.046,28 KM**. Najveća je izloženost Fonda prema finansijskim posrednicima po osnovu 236 aktivnih garancija iz kreditnog portfelja i iznosi 11.376.007,13 KM. Izloženost po osnovu 60 aktivnih pojedinačnih garancija je na približno istom nivou i iznosi 11.350.332,05 KM.

Najmanja je izloženost Fonda po osnovu garancija na emitovane hartije od vrijednosti i ona na dan 31.12.2024. godine iznosi 2.110.707,10 KM, a odnosi se na potencijalnu obavezu prema Centralnom registru hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka, koji ima ulogu platnog agenta i nastupa u ime i za račun vlasnika obveznica.

Opšti zaključak je da je izloženost Fonda na dan 31.12.2024. godine prema svim finansijskim posrednicima sa kojima Fond ima potpisane ugovore o poslovno-tehničkoj saradnji značajno ispod ograničenja iz člana 14, stav 3 Zakona o Garantnom fondu Republike Srpske.

## 2.5. analiza garancija iz GARANTNOG programa COVID-19 na dan 31.12.2024. godine

Uredbom sa zakonskom snagom o dopunama Zakona o Garantnom fondu Republike Srpske od 8. maja 2020. godine (Službeni glasnik Republike Srpske broj 44/20) i Odlukom Narodne skupštine Republike Srpske o utvrđivanju Uredbe sa zakonskom snagom o dopunama Zakona o Garantnom fondu Republike Srpske ( „Službeni glasnik Republike Srpske“ 53/20), definisana je uloga Garantnog fonda Republike Srpske u provođenju garantnog programa koji organizuje Republika Srpska u opštem ekonomskom interesu, radi olakšanja pristupa finansijskim sredstvima i ublažavanja posljedica nastupanja posebnih okolnosti na privredu Republike Srpske, uključujući vanredno stanje ili vanrednu situaciju, na način da Fond može obavljati stručne i administrativno-tehničke poslove i upravljati garantnim programima koje organizuje Republika Srpska.

Odlukom Vlade Republike Srpske od 02.07.2020. godine (Službeni glasnik Republike Srpske broj 64/20), organizovan je Garantni program podrške privredi za ublažavanje posljedica pandemije bolesti COVID-19 kao jedna od mjera podrške privredi radi ublažavanja ekonomskih posljedica i sprečavanja veće ekonomske štete uzrokovane bolešću COVID-19 izazvane virusom SARS-CoV-2.

Cilj Garantnog programa COVID-19 je olakšavanje pristupa finansijskim sredstvima za privredne subjekte – preduzetnike, mikro, mala i srednja preduzeća putem izdavanja garancija za obezbjeđenje potraživanja po kreditu odobrenom od finansijske organizacije, tj. obezbjeđenjsm djelimične zaštite od kreditnog rizika tih preduzeća, povećanog ekonomskim posljedicama nastalim usljed bolesti COVID 19 izazvane virusom SARS-CoV-2. Garantnim programomCOVID-19, u ime i za račun Republike Srpske, upravlja Garantni fond Republike Srpske.

Fond je dužan da, u skladu sa pravilima poslovanja Garantnog programa COVID 19, sačinjava izvještaje o broju kredita uključenih u portfolio prema granskoj pripadnosti i veličini privrednog subjekta, o stanju neotplaćene glavnice kredita, očekivanim kreditnim gubicima i drugim pitanjima od značaja za projekciju budžetskih rashoda. Fond takođe sačinjava knjigovodstvene isprave, vodi poslovne knjige i sačinjava finansijske i druge izvještaja o sprovođenju Garantnog programa. Obaveza Fonda o praćenju i izvještavanju o realizaciji Garantnog programa COVID-19 podrške privredi za ublažavanje posljedica pandemije bolesti COVID-19 važi do isteka svih garancija izdanih u okviru Programa.

Garantni program podrške privredi za ublažavanje posljedica pandemije bolesti COVID-19 je trajao do 31.12.2022. godine, u smislu da od tog trenutka nije moguće uključivanje novih kredita u portfolio. Izuzetak su plasmani gdje je ugovor o kreditu potpisan do kraja navedenog datuma, a sredstva plasirana do kraja januara 2023. godine. U skladu s tim, tabela 19 daje pregled dva kredita kod kojih je ugovor potpisan u decembru 2022. godine, a sredstva isplaćena tokom januara 2023. godine. Ukupan iznos plasiranih kredita je 600.000,00 KM, dok je iznos pripadajućih garancija 420.000,00 KM.

**Pregled ukupno realizovanih kredita iz Programa COVID-19 po godinama**

**Tabela 13**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Godina** | **Broj kredita** | **Iznos kredita** | **Iznos garancija** | **Učešće** |
| 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% |
| **Ukupno** | **416** | **60.910.629,00** | **42.637.440,30** | **100,00%** |

Od početka Garantnog programa u septembru 2020. godine do kraja januara 2023. godine, koji je bio poslednji mogući mjesec za uključenje kredita u portfelj, u okviru Programa je plasirano 416 kredita ukupnog iznosa 60.910.629,71 KM, gdje pripadajuće garancije iznose 42.637.440,80 KM. Od ukupno plasiranih kredita i garancija za cijeli period realizacije Garantnog programa COVID-19, najviše ih je plasirano u 2021. godini (53,45%).

**Pregled realizovanih kredita iz Programa COVID-19 po finansijskim posrednicima u periodu 2020. - 2023. godina**

**Tabela 14**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Finansijski posrednik** | **Broj garancija** | **Iznos kredita** | **Iznos garancije** | **Učešće u ukupnim kreditima** |
| Procredit bank d.d. Sarajevo | 188 | 34.171.000,00 | 23.919.700,00 | 56,10% |
| Mf banka a.d. Banja Luka | 85 | 12.632.700,00 | 8.842.890,00 | 20,74% |
| Unicredit bank a.d. Banja Luka | 52 | 6.145.300,00 | 4.301.710,00 | 10,09% |
| Nova banka a.d. Banja Luka | 38 | 4.398.000,00 | 3.078.600,00 | 7,22% |
| Raiffeisen bank d.d. Sarajevo | 11 | 1.560.000,00 | 1.092.000,00 | 2,56% |
| Atos bank a.d. Banja Luka | 24 | 1.060.628,00 | 742.439,60 | 1,74% |
| Banka poštanska štedionica a.d. Banja Luka | 11 | 588.000,00 | 411.600,00 | 0,97% |
| NLB banka a.d. Banja Luka | 5 | 340.000,00 | 238.000,00 | 0,56% |
| MKD Mikrofin d.o.o. Banja Luka | 2 | 15.001,00 | 10.500,70 | 0,02% |
| **UKUPNO** | **416** | **60.910.629,00** | **42.637.440,30** | **100,00%** |

U ukupno plasiranim kreditima dominantno učešće ima Procredit banka, koja je od početka Programa COVID-19 plasirala 188 kredita u iznosu od 34.171.000,00 KM, što je više od polovine ukupno plasiranih sredstava (56,10%). MF banka je na drugom mjestu sa ukupno 85 plasiranih kredita u iznosu od 12.632.700,00 KM, što je 20,74% plasiranih sredstava. Garancije koje pokrivaju plasmane Procredit banke iznose 23.919.700,00 KM, dok su plasmani MF banke garantovani u ukupnom iznosu od 8.842.890,00 KM. Dvije navedene banke su plasirale nešto više od tri četvrtine svih sredstava u okviru Programa. Unicredit banka je na trećem mjestu, a plasirala je 52 kredita u iznosu od 6.145.300,00 KM (10,09% učešća).

**Pregled garancija Garantnog programa COVID-19 po statusu na dan 31.12.2024. godine**

**Tabela 15**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Status** | **Broj kredita/ garancija** | **Nominalni iznos kredita** | **Nominalni iznos garancija** | **Stanje kredita na dan 31.12.2024.** | **Stanje garancija na dan 31.12.2024.** | **Učešće** |
| Aktivno | 159 | 28.426.000,00 | 19.898.200,00 | 10.977.651,75 | 7.684.356,23 | 46,67% |
| Van snage | 252 | 31.734.629,00 | 22.214.240,30 | 0,00 | 0,00 | 52,10% |
| Protestovano i plaćeno | 5 | 750.000,00 | 525.000,00 | 0,00 | 0,00 | 1,23% |
| **UKUPNO** | **416** | **60.910.629,00** | **42.637.440,30** | **10.977.651,75** | **7.684.356,23** | **100,00%** |

Do dana 31.12.2024. godine, van snage su stavljene ukupno 252 garancije odobrene u nominalnom iznosu od 22.214.240,30 KM. Od navedenog broja, 110 garancija odobrenih u nominalnom iznosu od 9.466.540,00 KM je stavljeno van snage u 2024. godini. Osnov za stavljanje van snage je redovni istek, prijevremena otplata ili odbijen protest zbog neispunjenosti uslova. Tokom 2024. godine je protestovano 9 garancija u iznosu od 507.093,99 KM, pri čemu je utvrđeno da je samo jedan zahtjev opravdan, te je izvršeno plaćanje u iznosu 37.575,83 KM, što odgovara stanju garancije na dan protesta. Preostalih 8 protestovanih garancija je po automatizmu stavljeno van snage, kao i 102 garancije koje su redovno istekle ili su krediti otplaćeni prije vremena.

Na dan 31.12.2024. godine, aktivno je 159 garancija koje su odobrene u nominalnom iznosu od 19.898.200,00 KM, čije stanje na ovaj dan iznosi 7.684.356,23KM.

**Pregled stanja garancija i maksimalno dozvoljenog iznosa garancija na nivou kreditnog portfelja finansijskih posrednika u Garantnom programu COVID 19 na dan 31.12.2024. godine**

**Tabela 16**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Naziv banke** | **Broj aktivnih garancija na dan 31.12.2024.** | **Stanje kredita na dan 31.12.2024.** | **Stanje garancija na dan 31.12.2024.** | **Maksimalni dozvoljeni iznos garancije (uz maks. stopu pokrića 21%) na dan 31.12.2024.** |
| Procredit bank d.d. Sarajevo | 88 | 8.157.770,52 | 5.710.439,36 | 1.713.131,81 |
| MF banka a.d. Banja Luka | 35 | 1.710.258,28 | 1.197.180,80 | 359.154,24 |
| Nova banka a.d. Banja Luka | 14 | 641.709,88 | 449.196,92 | 134.759,07 |
| Unicredit bank a.d. Banja Luka | 6 | 286.704,42 | 200.693,09 | 60.207,93 |
| ATOS BANK a.d. Banja Luka | 9 | 94.514,58 | 66.160,21 | 19.848,06 |
| Raiffeisen bank d.d. Bosna i Hercegovina | 3 | 53.745,51 | 37.621,86 | 11.286,56 |
| Banka Poštanska štedionica a.d. Banja Luka | 2 | 9.809,11 | 6.866,38 | 2.059,91 |
| NLB banka a.d. Banja Luka | 2 | 23.139,45 | 16.197,62 | 4.859,28 |
| MKD Mikrofin d.o.o. Banja Luka | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **UKUPNO** | **159** | **10.977.651,75** | **7.684.356,23** | **2.305.306,87** |

Odlukom o Garantnom programu COVID 19 je definisan maksimalni dozvoljeni iznos garancije kreditnog portfolija kao proizvod stvarnog volumena portfelja kredita, stope pokrića (70%), stope maksimalne garancije (30%) i stope puštanja kredita u tečaj. Prema stanju kredita i pripadajućem stanju garancija, maksimalni dozvoljeni iznos garancije, odnosno maksimalna potencijalna obaveza Vlade Republike Srpske na dan 31.12.2024. godine je iznosila 2.305.306,87 KM.

# 3. ANALIZA FINANSIJSKOG REZULTATA U 2024. GODINI

## 3.1. ANALIZA OSTVARENIH PRIHODA U 2024. GODINI

**Pregled ostvarenih prihoda u 2024. godini**

**Tabela 17**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Vrsta prihoda** | **Planirano u 2024. godini** | **Ostvareno u 2024. godini** | **Indeks** | **Struktura prihoda** |
|
|
| **1** | **2** | **3** | **4=3/2** | **5** |
| **Prihodi od kamata** | **630.000,00** | **421.522,90** | 66,91 | **25,24%** |
| Prihod od zateznih kamata | 30.000,00 | 24.787,92 | 82,63 | 1,48% |
| Prihodi od kamata po osnovu oročenih depozita | 0,00 | 1.872,78 | 0,00 | 0,11% |
| Prihod od dužničkih HOV | 600.000,00 | 394.862,20 | 65,81 | 23,64% |
| **Prihodi od premija i provizija** | **1.280.000,00** | **603.340,21** | 47,14 | **36,12%** |
| Prihodi od premija za redovne garancija | 545.000,00 | 300.990,33 | 55,23 | 18,02% |
| Prihodi od premija za kreditni portfelj | 450.000,00 | 246.698,86 | 54,82 | 14,77% |
| Prihodi od provizija za redovne garancije | 195.000,00 | 39.146,08 | 20,07 | 2,34% |
| Prihodi od provizija za kreditni portfelj | 80.000,00 | 16.504,94 | 20,63 | 0,99% |
| Prihodi od provizija za pisma namjere | 10.000,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00% |
| **Prihodi od ukidanja rezervisanja po procjeni i vanbilansnoj aktivi** | **350.000,00** | **620.395,36** | 177,26 | **37,14%** |
| **Ostali prihodi** | **200.000,00** | **25.113,32** | 12,56 | **1,50%** |
| **UKUPNO** | **2.460.000,00** | **1.670.371,79** | **67,90** | **100,00%** |

Garantni fond je u 2024. godini ostvario ukupne prihode u iznosu od 1.670.371,79 KM. Ukupne prihode čine: prihodi od kamata po različitim osnovama, prihodi od premija i provizija na izdate garancije, prihodi od ukidanja rezervisanja i ostali prihodi.

Ako posmatramo strukturu, najveće učešće imaju prihodi od ukidanja rezervisanja koji čine 37,14% ukupnih prihoda. Prihodi od premija i provizija za izdane garancije su na drugom mjestu sa učešćem od 36,12%. Prihodi od kamata se nalaze na trećem mjestu sa učešćem od 25,24%. U okviru ove grupe, dominantno je učešće prihoda po osnovu ulaganja u dužničke hartije od vrijednosti (23,64%). Najmanje učešće ima grupa ostalih prihoda koji čine svega 1,50% ukupno ostvarenih prihoda u 2024. godini.

**Prihodi od kamata** su tokom 2024. godine ostvareni u ukupnom iznosu od 421.522,90 KM. Više od 90% vrijednosti u okviru ove grupe prihoda se odnosi na prihode ostvarene po osnovu ulaganja u dužničke hartije od vrijednosti koji iznose 394.862,20 KM, dok se preostali iznos odnosi na prihode od zateznih kamata i prihode po osnovu oročenih depozita.

**Prihodi od premija i provizija** obuhvataju prihode od premije i provizije od pojedinačnih garancija, te prihode od premija i provizija od garancija izdanih na nivou kreditnog portfelja. Tokom 2024. godine ovi prihodi su ostvareni u iznosu od 603.340,21 KM, što je nešto više od trećine ukupnih prihoda u posmatranoj godini.

Većinski dio ove grupe prihoda se odnosi na prihode od premije po osnovu pojedinačnih i portfolio garancija. Premija za redovne garancije je ostvarena u iznosu od 300.990,33 KM, dok je premija od izdavanja portfolio garancija ostvarena u iznosu od 246.698,86 KM.

**Prihode od ukidanja rezervisanja po procjeni i vanbilansnoj aktivi** čine prihodi od ukidanja rezervisanja za vanbilansne evidencije u ukupnom iznosu od 572.086,49 KM, od čega je od ukidanja rezervisanja na redovne garancije‬ ostvaren prihod u iznosu od 473.180,75 KM, dok se na garancije iz kreditnog portfelja odnosi prihod u iznosu od 98.905,74 KM. Ova ukidanja rezervisanja rezultat su primjene MSFI 9 za izvještajnu godinu, a odnose se na klijente koji su u toku godine poboljšali finansijsku poziciju i počeli redovno izmirivati dospjele obaveze po kreditima i garancijama.

Preostali iznos od 48.308,87 KM u okviru ove grupe prihoda se odnosi na ispravku vrijednosti potraživanja od Banke Srpske, s obzirom da je Garantni fond tokom 2024. godine iz raspoložive stečajne mase naplatio dio potraživanja po osnovu kamate. Pored toga, ovlašteni procjenitelj je potraživanja procijenio u većem iznosu u odnosu na 2023. godinu, a razlika je priznata kao prihod.

**Ostali prihodi** u iznosu od 25.113,32 KM se odnose na: refundacije Fonda zdravstvenog i invalidskog osiguranja Republike Srpske za bolovanja radnika i porodiljski dopust, prihode od naknade štete, prihode po osnovu prestanka priznavanja finansijskih instrumenata u skladu sa MRS 9 i ostale vanredne prihode.

Ako posmatramo plan ostvarenja prihoda za 2024. godinu, na većini pozicija je vidljivo značajno odstupanje, odnosno ostvarenje u manjem iznosu od planiranog. Najveće odstupanje je primjetno u realizaciji plana prihoda od premija i provizija, te na poziciji prihoda od kamata. Odstupanje od plana prihoda od premija i provizija je u direktnoj vezi sa činjenicom da nije realizovan plan garancija iz redovne aktivnosti. Neispunjenje plana izdavanja pojedinačnih garancija je jednim dijelom uzrokovano većom zainteresovanošću finansijskih posrednika za garancije iz kreditnog portfelja. Uzrok tome su brža i jednostavnija procedura izdavanja garancija, niže stope premija i manji trošak za klijenta.

## 3.2 ANALIZA OSTVARENIH RASHODA U 2024. GODINI

**Pregled ostvarenih rashoda poslovanja u 2024. godini**

**Tabela 18**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Konto** | **Naziv** | **Planirano u 2024. godini** | **Ostvareno u 2024. godini** | **Indeks** |
| **1** | **2** | **3** | **4** | **5** |
| 60 | Rashodi kamata |  | 16.008,38 |  |
| 610 | Rashodi naknada u domaćoj valuti |  | 4.216,69 |  |
| 61002 | Naknada Centralnom registru HOV | 4.000,00 | 4.000,2 | 100,01 |
| 622 | Gubici po osnovu prestanka priznavanja finansijskih sredstava |  | 204.474,65 |  |
|  | Rashodi rezervisanja za ostala lična primanja | 25.000,00 | 0,00 |  |
| 6332 | Gubici po osnovu prodaje sredstava namijenjenih prodaji | 0,00 | 53.725,33 |  |
| 6402 | Rashodi indirektnih otpisa plasmana | 0,00 | 178.723,98 |  |
| 6410 | Rashodi rezervisanja po vanbilansnoj aktivi | 200.000,00 | 360.288,35 | 180,14 |
| **650** | **Troškovi zarada** | **920.000,00** | **773.116,23** | **84,03** |
| 6500 | Troškovi zarada zaposlenih | 851.195,00 | 687.631,99 | 80,78 |
| 6501 | Troškovi zarada – Nadzorni odbor | 36.000,00 | 36.000,00 | 100,00 |
| 6503 | Troškovi zarada – Odbor za reviziju | 12.960,00 | 12.960,00 | 100,00 |
| 6504 | Troškovi zarada – direktor interne revizije | 5.760,00 | 5.760,00 | 100,00 |
| 6505 | Troškovi Evropskog dobrovoljnog penzijskog fonda | 14.085,00 | 10.380,00 | 73,70 |
| 6507 | Troškovi zarada – Ugovor van radnog odnosa | 0,00 | 20.384,24 |  |
| **651** | **Troškovi naknada zarada** | **77.000,00** | **73.239,47** | **95,12** |
| 6510 | Naknada topli obrok | 51.500,00 | 48.515,81 | 94,21 |
| 6511 | Troškovi naknada – regres za godišnji odmor | 25.500,00 | 24.723,66 | 96,96 |
| **652** | **Troškovi poreza na zarade i naknada zarada** | **120.635,00** | **88.546,22** | **73,40** |
| 6520 | Troškovi poreza za zarade i naknade zarada | 93.553,00 | 59.979,14 | 64,11 |
| 6521 | Troškovi poreza za topli obrok | 6.900,00 | 6.362,89 | 92,22 |
| 65212 | Troškovi poreza na zarade i naknade zarada –autorski rad | 1.100,00 | 520,00 | 47,27 |
| 65213 | Troškovi poreza- Ugovor van ranog odnosa | 0,00 | 3.045,92 |  |
| 6522 | Troškovi poreza za naknade Nadzorni odbor | 5.500,00 | 5.379,60 | 97,81 |
| 6523 | Troškovi poreza po poreskoj kartici | 2.500,00 | 2.581,44 | 103,26 |
| 6525 | Troškovi poreza na zarade i naknade zarada –regres | 3.450,00 | 3.242,46 | 93,98 |
| 6526 | Troškovi poreza na zarade i nak. zarada – Odbor za reviziju | 2.200,00 | 1.936,44 | 88,02 |
| 6527 | Troškovi poreza na zarade i nak.zarada dir.interne revizije | 1.000,00 | 860,64 | 86,06 |
| 6529 | Troškovi poreza na zarade i naknade zarada –porez ugovor o djelu | 4.432,00 | 4.637,69 | 104,64 |
| **653** | **Troškovi doprinosa na zarade i naknade zarada** | **512.318,00** | **425.081,85** | **82,97** |
| 6530 | Troškovi doprinosa na zarade i naknade zarada | 435.228,00 | 337.042,75 | 77,44 |
| 6531 | Troškovi doprinosa za topli obrok | 26.472,00 | 24.657,14 | 93,14 |
| 65312 | Troškovi doprinosa na zarade i naknade zarada – autorski rad | 3.000,00 | 1.480,00 | 49,33 |
| **Konto** | **Naziv** | **Planirano u 2024. godini** | **Ostvareno u 2024. godini** | **Indeks** |
| 65313 | Troškovi doprinosa na zarade i naknade zarada- Ugovor van radnog odnosa |  | 10.526,59 |  |
| 6533 | Troškovi doprinosa na naknade Nadzorni odbor | 18.591,00 | 18.591,00 | 100,00 |
| 6535 | Troškovi doprinosa na naknade – beneficirani radni staž | 3.000,00 | 2.455,51 | 81,85 |
| 6536 | Troškovi doprinosa na zarade i naknade-regres | 12.959,00 | 12.564,24 | 96,95 |
| 6537 | Troškovi doprinosa na zarade i nak.de zarada – Odbor za reviziju | 6.693,00 | 6.692,40 | 99,99 |
| 6538 | Troškovi doprinosa na zarade i naknade - direktor int. Revizije | 3.000,00 | 2.974,56 | 99,15 |
| 65391 | Troškovi doprinosa na zarade i naknade zarade – ugovor o djelu | 3.375,00 | 8.097,66 | 239,93 |
| **654** | **Troškovi naknada za privremene i povremene poslove** | **22.000,00** | **37.036,01** | **168,35** |
| 6540 | Troškovi naknada za privremene i povremene poslove-Ugovor o djelu neto | 13.000,00 | 31.036,01 | 238,74 |
| 6542 | Obaveze po osnovu autorskog rada – Neto | 9.000,00 | 6.000,00 | 66,67 |
| **655** | **Ostali lični rashodi** | **97.500,00** | **50.077,73** | **51,36** |
| 6551 | Troškovi prevoza | 26.000,00 | 22.845,84 | 87,87 |
| 65510 | Troškovi otpremnine | 9.500,00 | 8.554,95 | 90,05 |
| 6552 | Troškovi dnevnica | 6.000,00 | 1.918,92 | 31,98 |
| 6553 | Troškovi smještaja i hrane na službenom putu | 16.000,00 | 4.962,82 | 31,02 |
| 6554 | Troškovi prevoza na službenom putu | 4.000,00 | 0,00 | 0,00 |
| 6556 | Troškovi putarine na službenom putu | 1.200,00 | 874,69 | 72,89 |
| 6557 | Troškovi goriva službenog automobila | 16.000,00 | 9.679,00 | 60,49 |
| 6558 | Isplate radnicima po osnovu Opšteg kolektivnog ugovora | 17.600,00 | 0,00 | 0,00 |
| 6559 | Troškovi parkinga | 1.200,00 | 1.241,51 | 103,46 |
| **660** | **Troškovi materijala** | **9.350,00** | **6.309,82** | **67,48** |
| 6601 | Troškovi kancelarijskog materijala | 7.550,00 | 4.872,04 | 64,53 |
| 6603 | Troškovi ostalog materijala | 1.800,00 | 1.437,78 | 79,88 |
| **661** | **Troškovi proizvodnih usluga** | **75.000,00** | **54.349,20** | **72,47** |
| 6610 | Troškovi proizvodnih usluga – usluge održavanja | 33.000,00 | 7.582,18 | 22,98 |
| 6611 | Troškovi proizvodnih usluga - održavanje softvera | 42.000,00 | 46.767,02 | 111,35 |
| **662** | **Troškovi amortizacije** | **51.000,00** | **40.909,08** | **80,21** |
| 6620 | Troškovi amortizacije osnovnih sredstava | 40.400,00 | 29.865,39 | 73,92 |
| 6621 | Troškovi amortizacije nematerijalne imovine | 8.600,00 | 7.812,33 | 90,84 |
| 6620 | Troškovi amortizacije – ulaganje u tuđe nekretnine | 2.000,00 | 3.231,36 | 161,57 |
| **664** | **Nematerijalni troškovi (bez poreza i doprinosa)** | **169.000,00** | **188.215,18** | **111,37** |
| 6641 | Troškovi konkursa | 1.000,00 | 7.070,31 | 707,03 |
| 66410 | Troškovi stručne literature – časopisi | 1.200,00 | 683,00 | 56,92 |
| 66411 | Nematerijalni troškovi – usluge održavanja (osig.i video nadzor) | 2.000,00 | 1.420,90 | 71,05 |
| 66415 | Nematerijalni troškovi – komunalne usluge | 400 | 359,17 | 89,79 |
| 66416 | Trškovi provizija za upis obveznica |  | 140 |  |
| 66417 | Troškovi revizije finansijskih izvještaja | 7.000,00 | 6.903,00 | 98,61 |
| 66419 | Nematerijalni troškovi-stručno usavršavanje |  | 1563,4 |  |
| 6642 | Troškovi notarskih usluga | 1200 | 756,41 | 63,03 |
| 66421 | Nematerijalni troškovi – brokerske usluge | 3000 | 420,3 | 14,01 |
| **Konto** | **Naziv** | **Planirano u 2024. godini** | **Ostvareno u 2024. godini** | **Indeks** |
| 66423 | Nematerijalni troškovi-sistematski pregled zaposlenih | 5.000,00 | 5.942,50 | 118,85 |
| 66424 | Nematerijalni troškovi – naknada za pristup CRK | 200,00 | 0,00 |  |
| 66425 | Nematerijalni troškovi – članarina AECM | 29.600,00 | 30.417,32 | 102,76 |
| 66427 | Nematerijalni troškovi -APIF | 200,00 | 215,4 | 107,70 |
| 66430 | Nematerijalni troškovi – konferencijski i okrugli stolovi GF po protokolu | 600,00 | 6.844,50 | 1140,75 |
| 6643 | Troškovi premije osiguranja radnika | 900,00 | 1.394,09 | 154,90 |
| 66432 | Nematerijalni troškovi- advokatske usluge | 60.000,00 | 80.715,96 | 134,53 |
| 66434 | Nematerijalni trošak (trošak predaje godišnjeg obračuna) | 140,00 | 130,00 | 92,86 |
| 66437 | Nematerijali troškovi - uništavanje dokumentacije | 0,00 | 118,76 |  |
| 6644 | Troškovi PTT usluga u zemlji | 11.060,00 | 14.975,64 | 135,40 |
| 66445 | Troškovi poklona | 2.300,00 | 2.380,79 | 103,51 |
| 6645 | Troškovi seminara | 7.000,00 | 4.757,32 | 67,96 |
| 6647 | Troškovi platnog prometa - u domaćoj valuti | 4.200,00 | 0,00 | 0,00 |
| 6648 | Troškovi PTT usluga prenosne pošiljke | 2.000,00 | 1.663,42 | 83,17 |
| 66482 | Troškovi uvođenja ISO 9001, i ISO 14001 | 10.000,00 | 0,00 |  |
| **665** | **Troškovi po osnovu poreza i doprinosa** | **330,00** | **251,63** | **76,25** |
| 6650 | Troškovi vodnog doprinosa | 330,00 | 251,63 | 76,25 |
| **669** | **Ostali troškovi** | **123.000,00** | **97.431,88** | **79,21** |
| 66901 | Ostali troškovi - troškovi zakupa | 57.000,00 | 56.567,98 | 99,24 |
| 669010 | Troškovi registracije putničkog vozila | 3.000,00 | 2.525,23 | 84,17 |
| 669011 | Troškovi održavanja putničkog vozila | 6.630,00 | 3.977,64 | 59,99 |
| 669013 | Ostali vanredni rashodi | 0,00 | 4,28 |  |
| 66902 | Troškovi taksa | 35.000,00 | 5.696,74 | 16,28 |
| 66903 | Ostali troškovi – novogodišnji paketići | 1.000,00 | 1.280,00 | 128,00 |
| 66904 | Ostali troškovi-ostale isplate |  | 50,00 |  |
| 66905 | Troškovi reklame i propagande | 5.000,00 | 21.235,51 | 424,71 |
| 66906 | Ostali troškovi - troškovi grijanja | 5.000,00 | 0,00 | 0,00 |
| 66907 | Troškovi - utrošena električna energija | 6.000,00 | 4.024,66 | 67,08 |
| 66908 | Troškovi naknada za šume | 650,00 | 1169,26 | 179,89 |
| 66909 | Troškovi protivpožarne naknade po godišnjem obračunu | 220,00 | 500,58 | 227,54 |
| 66916 | Ostali troškovi - Donacije | 3.500,00 | 400,00 | 11,43 |
| **67** | **Ostali rashodi** | **13.000,00** | **946,50** | **7,28** |
| 6701 | Rashodi po osnovu otpisa premije za rizik | 6.000,00 | 0,00 | 0,00 |
| 67102 | Gubici po osnovu otpisa osnovnih sredstava | 0,00 | 769,98 |  |
| 6720 | Auto gume u upotrebi | 3.000,00 | 0,00 | 0,00 |
| 67901 | Ostali rashodi | 4.000,00 | 176,52 | 4,41 |
| 67903 | Ispravka grešaka iz ranijih godina | 0,00 | 169,65 |  |
| **680** | **Negativne kursne razlike** | **0,00** | **9,10** |  |
| 6800 | Rashodi po osnovu negativnih kursnih razlika | 0,00 | 9,10 |  |
| **Ukupno troškovi** | | **2.190.133,00** | **1.835.519,90** | **83,81** |
| **UKUPNO RASHODI** | | **2.419.133,00** | **2.656.957,48** | **109,83** |

U 2024. godini Fond je ostvario troškove poslovanja u iznosu od 1.835.519,90 KM, dok su ukupni rashodi iznosili 2.656.957,48 KM. Troškovi poslovanja u posmatranoj godini su manji za 6,60% u odnosu na troškove poslovanja u 2023. godini, a u odnosu na plan za 16,69%. Ako posmatramo ukupne ostvarene rashode, oni su manji u odnosu na prethodnu godinu za 13,23%, dok je ostvarenje u odnosu na plan za 2024. godinu veće za 9,83%.

Razliku u iznosu od 821.437,58 KM između ostvarenih troškova poslovanja i ukupnih rashoda čine stavke rashode koje su znatno veće u odnosu na plan jer u momentu sačinjavanja plana njihovo ostvarenje nije bilo izvjesno ili se zbog drugih faktora nisu mogli adekvatno planirati. Prvenstveno se misli na gubitke po osnovu prodaje sredstava namijenjenih prodaji, rashode kamata i naknada, te gubitke po osnovu prestanka priznavanja finansijskih sredstava, odnosno gubitke po osnovu usklađivanja hartija koje su kupljene po većoj vrijednosti od nominalne.

**Rashodi indirektnih otpisa plasmana** takođe pokazuju značajno odstupanje u odnosu na plan. Ova stavka se odnosi na potraživanja od Bobar banke-u likvidaciji, čija je vrijednost utvrđena procjenom nezavisnog procjenitelja, a koju Fond nije mogao predvidjeti u trenutku planiranja. Vrijednost potraživanja od ove banke je smanjena za za 178.723,98 KM, a smanjenje je knjiženo na teret rashoda perioda.

**Rashodi rezervisanja po vanbilansnoj aktivi** u 2024. godini iznose 360.288,35 KM i veći su za 80% u odnosu na plan, odnosno 160.288,35 u apsolutnom iznosu. Uzrok značajnog odstupanja od planiranog iznosa je pogoršanje finansijske pozicije i neuredno izmirenje obaveza određenog broja klijenata u toku godine, zbog čega su izvršena rezervisanja za pokriće gubitaka u skladu sa MSFI 9.

Najveći dio troškova Garantnog fonda se odnosi na **troškove zarada, naknada zarada i ostala lična primanja**. Ova grupa troškova je u 2024. godini ostvarena u iznosu od 1.447.097,51 KM i čini 78,84% troškova poslovanja, odnosno više od polovine ukupnih rashoda u 2024. godini (54,46%). Ovi troškovi obuhvataju troškove zarada, naknada zarada, troškove poreza i doprinosa, naknada za privremene i povremene poslove (ugovori o djelu), te ostale lične rashode (troškovi prevoza, goriva, otpremnina, smještaja i hrane na službenom putu). Posmatrano u odnosu na plan, ovi troškovi su ostvareni u iznosu koji je za 17,28% manji od planiranog. Ova grupa troškova je manja i u odnosu na prethodnu godinu za 61.684,32 KM.

**Nematerijalni troškovi** su ostvareni u iznosu od 188.215,18 KM. Najznačajnije stavke u okviru ove grupe su: troškovi advokatskih usluga, trošak članarine u Zelenom navigatoru i Evropskoj asocijaciji garantnih institucija (AECM), troškovi reprezentacije, troškovi PTT usluga u zemlji i troškovi objave konkursa u Službenom glasniku. Navedene stavke zajedno čine više od 80% ostvarenih troškova u ovoj kategoriji.

**Ostali troškovi** su iznosili 97.431,88KM. Najveći dio grupe ostalih troškova (56.567,98 KM) se odnosi na trošak zakupa poslovnih prostorija Fonda, koje su u vlasništvu Investiciono-razvojne banke a.d. Banja Luka, te troškove reklame i propagande.

**Troškovi proizvodnih usluga** su ostvareni u iznosu od 54.349,20 KM i najvećim dijelom se odnose na troškove održavanja softvera redovnih garancija, troškove održavanja garancija iz kreditnog portfelja, troškove održavanja garancija iz Programa COVID 19, te troškove održavanja sistemskog softvera.

**Troškovi amortizacije** u iznosu od 40.909,08 KM se najvećim dijelom odnose na amortizaciju osnovnih sredstava, odnosno opreme koja se koristi u redovnom poslovanju Fonda.

Generalno posmatrano, najveći dio stavki troškova je ostvaren u manjem iznosu u odnosu na plan za 2024. godinu. Ostvarenje je premašilo plan na nekim stavkama rashoda koje se nisu mogle adekvatno planirati iz gore navedenih razloga, te u okviru grupe troškova povremenih i privremenih poslova i nematerijalnih troškova. Sve ostale stavke troškova su imale ostvarenje na manjem nivou od planiranog, što pokazuju i troškovi funkcionisanja Fonda koji su 16,69% manji u odnosu na plan.

**Pregled strukture ostvarenih rashoda poslovanja u 2024. godini**

**Tabela 19**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Konto** | **Naziv** | **Ostvareno u 2024. godini** | **Struktura** |
| 60 | Rashodi kamata | 16.008,38 | 0,60% |
| 610 | Rashodi naknada u domaćoj valuti | 4.216,69 | 0,16% |
| 61002 | Naknada Centralnom registru HOV | 4000,2 | 0,15% |
| 622 | Gubici po osnovu prestanka priznavanja finansijskih sredstava | 204.474,65 | 7,70% |
| 6332 | Gubici po osnovu prodaje sredstava namijenjenih prodaji | 53.725,33 | 2,02% |
| 6402 | Rashodi indirektnih otpisa plasmana | 178.723,98 | 6,73% |
| 6410 | Rashodi rezervisanja po vanbilansnoj aktivi | 360.288,35 | 13,56% |
| 650 | Troškovi zarada | 773.116,23 | 29,10% |
| 651 | Troškovi naknada zarada | 73.239,47 | 2,76% |
| 652 | Troškovi poreza na zarade i naknada zarada | 88.546,22 | 3,33% |
| 653 | Troškovi doprinosa na zarade i naknade zarada | 425.081,85 | 16,00% |
| 654 | Troškovi naknada za privremene i povremene poslove | 37.036,01 | 1,39% |
| 655 | Ostali lični rashodi | 50.077,73 | 1,88% |
| 660 | Troškovi materijala | 6.309,82 | 0,24% |
| 661 | Troškovi proizvodnih usluga | 54.349,20 | 2,05% |
| 662 | Troškovi amortizacije | 40.909,08 | 1,54% |
| 664 | Nematerijalni troškovi (bez poreza i doprinosa) | 188.215,18 | 7,08% |
| 665 | Troškovi po osnovu poreza i doprinosa | 251,63 | 0,01% |
| 666 | Ostali troškovi | 97.431,88 | 3,67% |
| 678 | Ostali rashodi | 946,50 | 0,04% |
| 680 | Negativne kursne razlike | 9,10 | 0,00% |
| **Ukupno troškovi** | | **1.835.519,90** | **64,18%** |
| **UKUPNO RASHODI** | | **2.656.957,48** | **100,00%** |

U strukturi rashoda ostvarenih tokom 2024. godine dominantno učešće imaju troškovi zarada, naknada zarada i ostalih ličnih rashoda. Ovi troškovi čine nešto više od polovine ostvarenih rashoda u posmatranoj godini (54,46%).

Na drugom mjestu se nalaze rashodi rezervisanja po vanbilansnoj aktivi sa učešćem od 13,56%.

Na trećem mjestu su gubici po osnovu prestanka priznavanja finansijskih instrumenata sa učešćem 7,70%, a na četvrtom mjestu nematerijalni troškovi sa približno istim učešćem u ukupnim rashodima.

Ove četiri grupe troškova čine 82,80% svih ostvarenih rashoda u 2024. godini, dok ostali troškovi pobrojani u tabeli imaju vrlo malo pojedinačno učešće, a zbirno čine manje od petine ukupno ostvarenih rashoda Garantnog fonda u 2024. godini.

## 3.3. OSTVARENI FINANSIJSKI REZULTAT U 2024. GODINI

**Pregled finansijskog rezultata u 2024. godini**

**Tabela 20**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Opis** | **Planirano 2024. godine** | **Ostvareno** | **Indeks** |
| **2024. godine** |
| **Ukupni prihodi** | **2.460.000,00** | **1.670.371,79** | **67,90** |
| Prihodi iz redovne djelatnosti | 2.110.000,00 | 1.049.976,43 | 49,76 |
| Prihodi od ukidanja rezervisanja | 350.000,00 | 620.395,36 | 177,26 |
| **Ukupni rashodi** | **2.419.133,00** | **2.656.957,48** | **109,83** |
| Troškovi poslovanja | 2.194.133,00 | 1.835.519,90 | 83,65 |
| Rashodi | 225.000,00 | 821.437,58 | 365,08 |
| **Dobit/Gubitak** | **40.867,00** | **-986.585,69** | **0,00** |

Garantni fond je u 2024. godini ostvario ukupne prihode u iznosu od 1.670.371,79 KM i ukupne rashode u iznosu od 2.656.957,48 KM. Fond je poslovao negativno, sa gubitkom u iznosu od 986.585,69 KM. Posmatrano u odnosu na prethodnu godinu, ukupni prihodi su povećani, a ukupni rashodi smanjeni, pa je u tom smislu finansijski rezultat poboljšan. Ostvareni gubitak u 2024. godini je u direktnoj vezi sa neostvarenjem plana prihoda od izdanih garancija, odnosno neostvarenjem plana garancija po svim osnovama za datu godinu i rastom rashoda uslijed događaja koji se nisu mogli predvidjeti.

Smanjenje garantne aktivnosti u segmentu pojedinačnih garancija je trend koji se nastavio i u 2024. godini, a uzrokovan je potpunom orijentacijom finansijskih posrednika na izdavanje garancija u okviru kreditnog portfelja. Iako su garancije na kreditni portfelj relativno nov proizvod, prikazani podaci pokazuju da garantna aktivnost u ovom segmentu raste iz godine u godinu. S obzirom da se tek očekuje uspostavljanje saradnje i sa drugim finansijskim posrednicima, realno je očekivati da će ovaj segment izdavanja garancija postati dominantan i donositi sve veće prihode. Ukupni prihodi u 2024. godini iznose 1.670.371,79 KM i manji su za 32,10% u odnosu na planirani iznos zbog smanjenih prihoda iz redovne aktivnosti. Ako posmatramo 2023. godinu, došlo je do rasta ukupnih prihoda, što pokazuje da je dio klijenata poboljšao finansijsku poziciju, pa je samim tim ostvaren veći prihod od ukidanja rezervisanja.

Iako je Fond u 2024. godini imao manje troškove poslovanja i u odnosu na plan i u odnosu na 2023. godinu, višestruko povećanje određenih stavki rashoda je dovelo do značajnog rasta ukupnih rashoda, čime su premašeni ukupni prihodi i ostvaren negativan finansijski rezultat. Rastu rashoda su najviše doprinijeli gubici po osnovu prodaje sredstava namijenjenih prodaji, te gubici po osnovu prestanka priznavanja hartija od vrijednosti koje su kupljene po većoj vrijednosti od nominalne. Pored toga, procjenom ovlaštenog procjenitelja je utvrđeno da je vrijednost potraživanja od Bobar banke-u likvidaciji manja za 178.723,98 KM, pa je otpis potraživanja u značajnoj mjeri opteretio rashode posmatranog perioda.

Rashodi rezervisanja su takođe ostvareni u znatno većem iznosu od planiranog, što je uzrokovano pogoršanjem finansijskog položaja određenog broja klijenata Fonda i povećalo rizik neizmirenja obaveza. Bitno je napomenuti da su rashodi rezervisanja obračunska kategorija i da se obračun vrši u skladu sa Međunarodnim standardom finansijskog izvještavanja 9. Ovaj standard predviđa obračun očekivanog kreditnog gubitka za sve izloženosti, uključujući i one klijente koji su u potpunosti uredni u otplati kredita ili imaju manje kašnjenje. U 2024. godini, u skladu sa MSFI 9, obračunato je više od 100.000,00 KM rashoda rezervisanja za klijente koji se nalaze u kategorijama S1 i S2.

## 3.4 ANALIZA BILANSA STANjA NA DAN 31.12.2024. GODINE

Poslovna aktiva Garantnog fonda na dan 31.12.2024. godine iznosi 17.806.859,26 KM. Većinski dio se odnosi na tekuća sredstva u iznosu od 17.629.364,92 KM, dok preostali dio čine stalna sredstva u iznosu od 177.494,34 KM. Struktura aktive se nije značajnije mijenjala u odnosu na prethodnu godinu, ali je došlo do smanjenja u apsolutnom iznosu, čemu je najviše doprinijelo smanjeno ulaganje u hartije od vrijednosti.

**Pregled bilansnih pozicija aktive i pasive na dan 31.12.2024. godine**

**Tabela 21**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Bilansna pozicija** | **Stanje na dan 31.12.2023.** | **Stanje na dan 31.12.2024.** | **Indeks** |
| **Ukupno tekuća sredstva** | **20.553.861,09** | **17.629.364,92** | **85,77** |
| Gotovina | 854.171,43 | 715.910,43 | 83,81 |
| Opozivi depoziti | 100.000,00 | 0,00 | 0,00 |
| Potraživanja | 541.728,17 | 672.577,79 | 124,15 |
| Hartije od vrijednosti | 11.641.849,00 | 8.099.213,31 | 69,57 |
| Ostali plasmani i AVR | 7.416.112,49 | 8.141.663,39 | 109,78 |
| **Ukupno stalna sredstva** | **325.769,77** | **177.494,34** | **54,48** |
| Osnovna sredstva i ulaganja u nekretnine | 177.822,52 | 116.238,55 | 65,37 |
| Ostala nematerijalna sredstva | 49.318,25 | 42.037,46 | 85,24 |
| Stalna sredstva namijenjena prodaji | 98.629,00 | 19.218,33 | 19,48 |
| **POSLOVNA AKTIVA** | **20.879.630,86** | **17.806.859,26** | 85,28 |
| **VANBILANSNA AKTIVA** | **53.569.487,72** | **54.923.015,00** | 102,53 |
| **UKUPNA AKTIVA** | **74.449.118,58** | **72.729.874,26** | **97,69** |
| **Ukupno obaveze** | **3.050.241,61** | **957.268,83** | **31,38** |
| Obaveze za kamatu po osnovu ostalih fin. obaveza | 288.993,46 | 0,00 | 0,00 |
| Obaveze za zarade i naknade zarada | 80.703,53 | 65.066,50 | 80,62 |
| Obaveze za poreze i doprinose | 45.824,06 | 38.190,85 | 83,34 |
| Obaveze po osnovu aktiviranih garancija | 1.485.962,50 | 0,00 | 0,00 |
| Ostale obaveze | 59.072,47 | 44.973,32 | 76,13 |
| Rezervisanja | 891.448,00 | 679.650,24 | 76,24 |
| PVR u domaćoj valuti | 187.478,57 | 118.628,90 | 63,28 |
| Obaveze u stranoj valuti | 10.759,02 | 10.759,02 | 100,00 |
| **Ukupno kapital** | **17.829.389,00** | **16.849.590,43** | **94,50** |
| Akcijski kapital | 30.000.000,00 | 30.000.000,00 | 100,00 |
| Gubitak iz ranijih godina | -10.384.912,00 | -12.170.611,31 | 117,20 |
| Dobit/gubitak tekuće godine | -1.785.699,00 | -986.585,69 | 55,25 |
| Revalizacione rezerve | 0,00 | 6.787,43 | 0,00 |
| **POSLOVNA PASIVA** | **20.879.630,61** | **17.806.859,26** | 85,28 |
| **VANBILANSNA PASIVA** | **53.569.487,72** | **54.923.015,00** | 102,53 |
| **UKUPNA PASIVA** | **74.449.118,33** | **72.729.874,26** | **97,69** |

U strukturi aktive dominantno učešće imaju tekuća sredstva koja obuhvataju sljedeće stavke:

* **gotovina** u iznosu od 715.910,43 KM, a odnosi se na gotovinu na žiro računima i gotovinu u blagajni;
* **potraživanja** u iznosu od 672.577,79 KM, a odnose se na:
* potraživanja za premiju za izdane garancije u iznosu od 377.457,07 KM. Sektor za monitoring i naplatu potraživanja Garantnog fonda RS je obavljajući redovne aktivnosti u toku 2024. godine dostavio 144 opomene pred blokadu računa za neuredne nalogodavce garancija, te izvršio 7 blokada račina radi naplate potraživanja putem mjenice. Fond je putem blokada računa mjenicom pokušao naplatiti iznos od 116.847,50 KM, pri čemu je stvarno naplaćeno 17.242,82 KM.
* potraživanja za premiju i naknadu za izdane garancije u okviru kreditnog portfelja u iznosu od 58.730,90 KM;
* potraživanja za zatezne kamate obračunate uslijed kašnjenja u plaćanju premije u iznosu od 316.352,83 KM.

Korigovani iznos potraživanja za premiju i zateznu kamatu, kada se uzme u obzir ispravka vrijednosti, iznosi 665.000,95 KM.

* ostala potraživanja iz operativnog poslovanja u iznosu od 7.576,84 KM, a koja obuhvataju potraživanja za refundaciju za trudničko bolovanje u iznosu od 7.751,64 KM, druga potraživanja od usluga u domaćem platnom prometu u iznosu od 202,80 KM, te ostala potraživanja iz operativnog poslovanja u iznosu od 91,90 KM. Ispravka vrijednosti potraživanja je izvršena u iznosu od 469,50 KM.
* **hartije od vrijednosti** u iznosu od 8.099.213,31 KM sa ispravkom vrijednosti, od čega se 8.001.572,09 KM odnosi na dužničke hartije od vrijednosti koje se drže do roka dospijeća, a 109.914,98 KM na potraživanje po osnovu kamate na iste. U skladu sa MRS 9, Fond utvrđuje očekivani kreditni gubitak za stavke finansijske aktive koje se vrednuju po amortizovanom trošku i fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat, te je po ovom osnovu izvršena ispravka vrijednosti hartija u vlasništvu Fonda u iznosu od 12.273,76 KM.
* **ostali plasmani** **i AVR** u iznosu od 8.141.663,39 KM, a koji obuhvataju ostale plasmane u domaćoj valuti, plasmane za izvršena plaćanja po garancijama, udjele i aktivna vremenska razgraničenja. Zbog značaja iznosa iskazanog u bilansu stanja, na prve dvije stavke je usmjerena posebna pažnja u postupku revizije.

**1.** U bilansu stanja na dan 31.12.2024. godine iskazana je vrijednost *ostalih plasmana u domaćoj valuti* u bruto iznosu od 10.933.341,00 KM, ispravka vrijednosti 5.367.881,00 KM i neto vrijednost 5.565.460,00 KM. Navedeni iznosi se odnose na potraživanja Fonda od Bobar banke a.d.-u likvidaciji i Banke Srpske a.d.-u stečaju. Za potrebe izrade finansijskih izvještaja za 2024. godinu angažovan je ovlašćeni procjenjivač (konsultant) koji je izvršio procjenu potraživanja od pomenutih banaka u stečaju.

Prema procjeni konsultanta, vrijednosti potraživanja koja su bila predmet procjene na dan 31.12.2024. godine iznose:

Bobar banka a.d.-u likvidaciji

* bruto iznos 7.438.393,28 KM
* ispravka vrijednosti 3.927.520,85 KM
* neto vrijednost 3.510.872,43 KM

U odnosu na 2023. godinu, procijenjena vrijednost potraživanja od Bobar banke a.d.-u likvidaciji je manja za 178.723,98 KM i na dan 31.12.2024. godine iznosi 3.510.872,43 KM.

Banka Srpske a.d.-u stečaju

* bruto iznos 3.494.948,05KM
* ispravka vrijednosti 1.440.359,92 KM
* neto vrijednost 2.054.588,13 KM

U odnosu na 2023. godinu, procijenjena vrijednost potraživanja od Banke Srpske a.d.-u stečaju je veća za 13.356,15 KM i na dan 31.12.2024. godine iznosi 2.054.588,13 KM.

U knjigovodstvenoj evidenciji su sprovedena odgovarajuća knjiženja u cilju usklađivanja knjigovodstvene s procjenjenom vrijednosti potraživanja od navedenih banaka koje su u stečajnom, odnosno likvidacionom postupku na dan bilansiranja. Ukupna procijenjena vrijednost potraživanja po oba osnova je manja za 165.367,83 KM u odnosu na 2023. godinu, te su za navedeni iznos korigovana bruto potraživanja Fonda od dvije navedene banke.

***2.*** *plasmani za izvršena plaćanja po protestovanim garancijama* u iznosu od 2.447.579,11 KM sa ispravkom vrijednosti, od čega se 2.260.977,59 KM odnosi na garancije plaćene u 2024. godini, a preostali dio na garancije plaćene tokom ranijih godina, gdje još nisu završeni postupci regresne naplate. Tokom 2024. godine je plaćena garancija za klijenta Mane komerc d.o.o. u iznosu od 1.485.962,50 KM i za klijenta Pileprom d.o.o. u iznosu od 502.772,02 KM. Iznos od 220.800,33 KM se odnosi na plaćene garancije po osnovu emitovanih hartija od vrijednosti za klijenta Interlignum d.o.o, dok se preostali iznos od 51.442,74 KM odnosi na dvije plaćene garancije iz kreditnog portfelja.Konstatovano je da Fond primjenjuje usvojenu metodologiju za procjenu očekivanih gubitaka rađenu prema MSFI-9 Finansijski instrumenti. Prema revizorskom izvještaju, nisu identifikovane nepravilnosti u vezi sa vrednovanjem „Ostalih plasmana u domaćoj valuti“, „plasmana za izvršen plaćanja po garancijama“ i ostalih podataka objelodanjenih uz Finansijske izvještaje za 2024.godinu.

**3**. *ulaganja u udjele otvorenog investicionog fonda* MS Loans a.d. Banja Luka čija vrijednost na dan 31.12.2024. godine iznosi 126.787,43 KM;

**4.** *aktivna vremenska razgraničenja* (AVR) u iznosu od 1.836,29 KM.

Posmatrano u odnosu na 2023. godinu, tekuća sredstva su manja za 14,22%, a na smanjenje je najvećim dijelom uticala manja vrijednost ulaganja u hartije od vrijednosti. Smanjenje je zabilježeno i na poziciji gotovine, dok je u okviru potraživanja i ostalih plasmana zabilježen manji rast.

Stalna sredstva u iznosu od 177.494,34 KM obuhvataju sljedeće stavke:

* **osnovna sredstva** se odnose na ulaganja u opremu za rad Fonda u neto iznosu od 89.210,59 KM i ulaganje u tuđa stalna sredstva (poslovne prostorije Garantnog fonda koje su u vlasništvu Investiciono-razvojne banke) u neto iznosu od 27.027,96 KM. Neto vrijednost osnovnih sredstava na kraju 2024. godine iznosi 116.238,55 KM;
* **ostala nematerijalna ulaganja** u neto iznosu od 42.037,46 KM odnose se na ulaganja u licence za korišćenje standardnih softvera, aplikativne licence za softver garancija, kreditni portfelj, programa COVID 19 i knjige standarda Fonda;
* **stalna sredstva namijenjena prodaji** iznose 19.218,33 KM. Radi se o imovini koju je klijent PR Roj Kostajnica (šuma, zemljište, pomoćni objekti) ponudio kao sredstvo obezbjeđenja po plasmanu obezbjeđenom garancijom Garantnog fonda. Nakon proglašenja kredita dospjelim i plaćanja garancije, pokrenut je izvršni postupak, a okončanjem istog je donesena sudska presuda kojom je navedena imovina postala vlasništvo Garantnog fonda.

Stanje vanbilansne evidencije u kojoj se vode izdane garancije je 54.923.015,00 KM, te ukupna aktiva Garantnog fonda na dan 31.12.2024. godine iznosi 72.729.874,26 KM.

Stanje poslovne pasive iznosi 17.806.859,26 KM i čine je :

* **obaveze** u iznosu od 957.268,83 KM koje se odnose na:
* obaveze za zarade, naknade zarada, poreze i doprinose u iznosu od 103.257,35 KM odnose se na obračunate, a neisplaćene plate za decembar 2024. godine. Ova obaveza nastaje jer se plate za decembar isplaćuju po isteku obračunskog mjeseca, odnosno u januaru 2025. godine;
* ostale obaveze u iznosu od 44.973,32 KM obuhvataju obaveze prema dobavljačima, obaveze po osnovu primljenih avansa, te obaveze za otpremninu i ostale obaveze prema zaposlenima;
* rezervisanja za pokriće gubitaka po vanbilansnoj aktivi, odnosno izdanim garancijama u iznosu od 679.650,24 KM;
* pasivna vremenska razgraničenja (PVR) u iznosu od 118.628,90 KM, a odnose se na razgraničene prihode od naknada za kreditni portfelj u iznosu od 22.293,24 KM i razgraničene prihode za potraživanja po amortizacionoj vrijednosti premija po osnovu izdanih redovnih garancija i garancija iz kreditnog portfelja u iznosu od 96.335,66 KM;
* obaveze u stranoj valuti iznose 10.759,02 KM, a odnose se na obavezu po osnovu naknade za članstvo u Evropskoj asocijaciji garantnih fondova.

Obaveze u 2024. godini su manje za 68% u odnosu na 2023. godinu. Smanjenje je zabilježeno na gotovo svim pozicijama, ali je najveći uticaj imalo izmirenje obaveza po osnovu aktivirane garancije, koje su činile više od polovine obaveza Garantnog fonda u 2023. godini.

U 2023. godini je završen sudski postupak između Nove banke a.d. Banja Luka i Garantnog fonda u vezi sa garancijom za klijenta Mane komerc d.o.o. nakon kojeg je nastala obaveza Fonda da plati garanciju u iznosu od 1.485.962,50 KM i kamatu u iznosu od 288.993,46 KM. Sporazumom između Nove banke kao korisnika garancije i Fonda, plaćanje je odloženo za februar 2024. godine, kada je došlo do stvarnog odliva sredstava.

* **ukupni kapital** u iznosu od 16.849.590,43KM, a čine ga sljedeće stavke:
* akcijski kapital u iznosu 30.000.000,00 KM;
* gubitak iz ranijih godina u iznosu od 12.170.611,31 KM;
* gubitak tekuće godine u iznosu od 986.585,69 KM;
* revalizacione rezerve u iznosu od 6.787,43 KM, nastale kao efekat povećanja vrijednosti udjela Fonda u otvorenom investicionom fondu MS Loans.

## 3.5. ANALIZA SLOBODNIH NOVČANIH SREDSTAVA NA DAN 31.12.2024. GODINE

Pravilnikom o ulaganju sredstava Garantnog fonda Republike Srpske koji je donijela Skupština akcionara Fonda 11.03.2021. godine definisani su ciljevi investiranja, načela i pravila ulaganja sredstava Fonda u cilju njegovog razvoja.

Osnovni principi ulaganja zasnivaju se na :

* usklađenosti sa bazičnim ciljevima društva kao cjeline;
* usklađenosti sa bazičnim ciljevima Programa ekonomskih reformi Vlade Republike Srpske;
* potpunom povezanosti ca razvojnom politikom Fonda;
* objektivnosti u odlučivanju o najpovoljnijem investicionom rješenju;
* sigurnosti imovine Fonda (Fond će ulagati u finansijske instrumente emitenata sa visokim kreditnim rejtingom i niskim rizikom);
* diversifikacije portfelja;
* likvidnosti - ulaganje će se vršiti u finansijske instrumente koje je moguće brzo i efikasno kupiti i prodati po relativno ujednačenoj i stabilnoj cijeni kao i finansijske instrumente čiji je novčani tok izvjestan i unaprijed poznat;
* profitabilnosti - ulaganje će se vršiti na način da se u strukturi portfelja Fonda nalaze finansijski instrumenti koje, uz uvažavanje prethodnih načela, donose najveći prinos za preuzeti nivo rizika.

Cilj investiranja sredstava Garantnog fonda Republike Srpske je da se ostvari dugoročno stabilna stopa prinosa u odnosu na ulaganja Fonda, provodeći umjereno konzervativnu investicionu politiku.

Garantni fond Republike Srpske raspoloživa sredstva može da ulaže u:

1. oročene depozite u bankama sa sjedištem u Republici Srpskoj;
2. dužničke hartije od vrijednosti čiji je emitent ili garant Republika Srpska;
3. obveznice i druge dužničke hartije od vrijednosti koje je izdala ili dala garanciju jedinica lokalne samouprave u Republici Srpskoj;
4. obveznice banaka i drugih finansijskih institucija kojima se trguje na organizovanom tržištu hartija od vrijednosti u Republici Srpskoj
5. obveznice privrednih društava kojima se trguje na organizovanom tržištu hartija od vrijednosti u Republici Srpskoj;
6. redovne akcije banaka i drugih finansijskih institucija kojima se trguje na organizovanom tržištu hartija od vrijednosti u Republici Srpskoj;
7. prioritetne akcije banaka i drugih finansijskih institucija kojima se trguje na organizovanom tržištu hartija od vrijednosti u Republici Srpskoj;
8. subordinirane obveznice banaka i drugih finansijskih institucija kojima se trguje na organizovanom tržištu hartija od vrijednosti u Republici Srpskoj;
9. nekretnine; u izuzetnim slučajevima prinudne naplate potraživanja nastalih po osnovu izdatih garancija;
10. udjele u otvorenim investicionoim fondovima registrovanim u Republici Srpskoj kojima se trguje na organizovanom tržištu hartija od vrijednosti u Republici Srpskoj;
11. akcije privrednih društava sa sjedištem u Republici Srpskoj kojima se trguje na organizovanom tržištu hartija od vrijednosti u Republici Srpskoj.

Uvažavajući gore navedene principe, kriterije i mogućnosti ulaganja slobodnih novčanih sredstava, Fond je kontinuirano vršio ulaganja slobodnih novčanih sredstava u dužničke hartije od vrijednosti, te je na dan 31.12.2024. godine više od polovine novčanih sredstava Fonda uloženo u obveznice različitih emitenata, gdje su na prvom mjestu obveznice Republike Srpske. Značajan dio sredstava se nalazi u grupi „ostali plasmani“, koji se odnose na sredstva Fonda u Bobar banci-u likvidaciji i Banci Srpske-u stečaju, te plasmane za izvršena plaćanja po garancijama. Tabela 22 daje pregled stanja i strukture ulaganja novčanih sredstava Fonda na dan 31.12.2024. godine.

**Pregled stanja i strukture slobodnih novčanih sredstava na dan 31.12.2024. godine**

**Tabela 22**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Vrsta plasmana** | **Stanje na dan 31.12.2023.** | **Stanje na dan 31.12.2024.** | **Indeks** | **Struktura** |
| Žiro računi Fonda | 853.712,34 | 715.799,04 | 83,85 | 4,95% |
| Oročena štednja | 100.000,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00% |
| Ulaganja u dužničke HOV | 11.506.846,34 | 8.058.536,51 | 70,03 | 55,70% |
| Udjeli | 0,00 | 126.787,43 | 0,00 | 0,88% |
| Ostali plasmani | 7.216.790,89 | 5.565.460,56 | 77,12 | 38,47% |
| **Sveukupno** | **19.677.349,57** | **14.466.583,54** | **73,52** | **100,00%** |

Na dan 31.12.2024. godine, sredstva Garantnog fonda na žiro računima kod finansijskih posrednika iznose 715.799,04 KM. Od navedenog iznosa, najveći dio ili 491.175,06 KM se nalazi na glavnom žiro računu kod MF banke a.d. Banja Luka, preko kojeg se obavlja većina prometa tokom godine. Na računu u Procredit banci se nalazi iznos od 211.532,39 KM, dok sredstva u ostalim bankama imaju zanemarljivo učešće.

Ostali plasmani u iznosu od 5.565.460,56 KM se odnose na plasmane u Banci Srpske u stečaju i Bobar banci u likvidaciji, nakon ispravke vrijednosti i korekcija po osnovu procjene naplativosti potraživanja na dan 31.12.2024. godine. Procijenjena vrijednost potraživanja od Bobar banke iznosi 3.510.872,43 KM, dok je procijenjeni iznos potraživanja od Banke Srpske 2.054.588,13 KM.

Fond je tokom 2024. godine izvršio ulaganje u iznosu od 120.000,00 KM u udjele otvorenog investicionog fonda MS Loans, čija vrijednost na dan 31.12.2024. godine iznosi 126.787,43 KM.

Najveći dio slobodnih novčanih sredstava Fonda je uložen u dužničke hartije od vrijednosti čiji su emitenti Republika Srpska, lokalne zajednice, finansijske institucije i privredna društva, uz poštovanje ograničenja definisanih Pravilnikom o ulaganju sredstava.

Stanje ulaganja u hartije od vrijednosti na dan 31.12.2024. godine iznosi 8.058.536,51 KM, a detaljniji pregled ovih ulaganja daju tabele u nastavku.

**Pregled stanja hartija od vrijednosti na dan 31.12.2024. godine po emitentima**

**Tabela 23**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Emitent hartije od vrijednosti** | **Stanje na dan 31.12.2023.** | **Stanje na dan 31.12.2024.** | **Indeks** | **Struktura** |
| Republika Srpska | 7.719.400,00 | 3.909.860,00 | 50,65 | 48,52% |
| Lokalne zajednice | 1.692.542,96 | 1.494.122,24 | 88,28 | 18,54% |
| Finansijske institucije | 1.770.202,27 | 2.362.820,36 | 133,48 | 29,32% |
| Privredna društva | 329.951,11 | 291.733,91 | 88,42 | 3,62% |
| **UKUPNO** | **11.512.096,34** | **8.058.536,51** | **70,00** | **100,00%** |

Dominantno učešće od 48,52% imaju ulaganja u dužničke hartije od vrijednosti Republike Srpske, čije stanje na dan 31.12.2024. godine iznosi 3.909.860,00 KM. Na drugom mjestu se nalaze ulaganja u hartije od vrijednosti finansijskih institucija u iznosu od 2.362.820,36 KM. Na trećem mjestu se nalaze ulaganja u dužničke hartije od vrijednosti čiji su emitenti lokalne zajednice, a stanje ovih hartija na dan 31.12.2024. godine iznosi 1.494.122,24 KM. U ovoj grupi je primjetan značajan rast ulaganja u odnosu na prethodnu godinu, s obzirom da su se ove hartije pokazale kao ulaganje sa prihvatljivim nivoom rizika uz stope prinosa koje su više u odnosu na stope prinosa koje nude državne obveznice. Ulaganja u hartije od vrijednosti privrednih društava imaju najmanje učešće, 3,62% ili 291.733,91 KM u apsolutnom iznosu.

**Analitički pregled stanja hartija od vrijednosti na dan 31.12.2024. godine**

**Tabela 24**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **RED. BR.** | **OZNAKA HARTIJE** | **IZNOS EMISIJE** | **BROJ OBVEZNICA** | **KUPLjENI IZNOS** | **KAMATNA STOPA** | **DATUM REGISTRACIJE U CR HOV** | **STANjE NA DAN 31.12.2024** | **DATUM DOSPIJEĆA** |
| 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. |
| **UKUPNO HOV REPUBLIKE SRPSKE (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. |
| **UKUPNO HOV LOKALNIH ZAJEDNICA (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 |
| **UKUPNO HOV FIN. INSTITUCIJA (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. |
| **UKUPNO HOV PRIVREDNIH DRUŠTAVA (2)** | |  |  | **450.000,00** |  |  | **291.733,91** |  |
| ***UKUPNO HOV (31)*** | | | | ***9.688.069,23*** |  |  | ***8.058.536,51*** |  |

**4. ANALIZA OSTVARENjA PLANA INVESTICIJA U 2024. GODINI**

Plan investicija je sastavni dio plana javnih nabavki za 2024. godinu i rebalansa plana javnih nabavki, a istim su za 2024. godinu planirane investicije u iznosu od 33.200,00 KM. Tokom godine su realizovane investicije u iznosu od 7.179,31 KM, što je 21,6% planiranog iznosa.

Izvršeno je ulaganje u računarsku opremu u iznosu od 6.291,10 KM i antivirus licence u iznosu od 888,21 KM. Planirane aktivnosti koje se tiču nadogradnje softvera garancija i adaptacije poslovnog prostora nisu realizovane u posmatranoj godini.

**Pregled realizovanih investicija u 2024. godini**

**Tabela 25**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Redni broj** | **Investicije** | **Planirano u 2024. godini** | **Ostvareno u 2024. godini** | **Indeks** |
| **1.** | **Poslovni prostor i inventar** | **10.000,00** | **0,00** | **0,00** |
| 1.1. | Adaptacija poslovnog prostora | 5.000,00 | 0,00 | 0,00 |
| 1.2. | Kancelarijski namještaj i oprema | 5.000,00 | 0,00 | 0,00 |
| **2.** | **Računarska i ostala oprema** | **13.000,00** | **6.291,10** | **48,39** |
| 2.1. | Računarska oprema | 10.000,00 | 6.291,10 | 62,91 |
| 2.2. | Ostalo | 3.000,00 | 0,00 | 0,00 |
| **3.** | **Programska podrška** | **10.200,00** | **888,21** | **8,71** |
| 3.1. | Usluge dorade aplikativnog softvera garancija  Nadogradnja softvera garancija modulom garancija za HOV Izrada softvera za protokol i upravljanje dokumentacionom građom | 8.000,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3.2. | Antivirus licence | 1.000,00 | 888,21 | 88,82 |
| 3.3. | SQL server licenca | 1.200,00 | 0,00 | 0,00 |
| **UKUPNO** | | **33.200,00** | **7.179,31** | **21,62** |

# ZAKLjUČAK

Garantni fond Republike Srpske je tokom 2024. godine nastavio sa redovnim aktivnostima koje se tiču praćenja postojećih i izdavanja novih garancija, a garantna aktivnost se odvijala u tri segmenta: izdavanje pojedinačnih garancija, izdavanje garancija na kreditni portfelj i izdavanje garancija na emitovane hartije od vrijednosti.

## Na osnovu Ugovora o poslovno-tehničkoj saradnji potpisanih sa finansijskim posrednicima koji uz dozvolu Agencije za bankarstvo Republike Srpske posluju na području Republike Srpske i u skladu s odredbama člana 3 Pravilnika o odobravanju garancija („Službeni glasnik Republike Srpske“, broj 14/21), te na osnovu potpisanih ugovora o garantovanju kreditnog portfelja sa finansijskim posrednicima, Garantni fond je u 2024. godini izdao 101 garanciju u iznosu od 15.787.275,00 KM, čime je podržano 31.574.550,00 KM kreditnih plasmana preduzetnicima i malim i srednjim preduzećima širom Republike Srpske. Od osnivanja do danas, izdane garancije Fonda su premašile vrijednost od 111 miliona KM, čime je omogućen plasman 278 miliona KM kreditnih sredstava.

Od 2020. godine je primjetna sve veća orijentacija finansijskih posrednika na odobravanje kredita u okviru portfelja kredita, s obzirom na brojne prednosti u vidu skraćenja procedure odobravanja i jednostavnijeg postupka za samog klijenta. Značajna prednost ovog načina odobravanja je u tome što se trošak izdavanja garancije prebacuje na finansijskog posrednika, za razliku od pojedinačnih garancija gdje troškove snosi klijent.

Tokom godine, uredno su otplaćeni krediti odobreni u nominalnom iznosu od 15.101.749,40 KM, čime su van snage stavljene garancije u iznosu od 6.138.430,00 KM, te je značajno smanjena izloženost Garantnog fonda po ovom osnovu. Na dan 31.12.2024. godine, ukupna izloženost Garantnog fonda prema korisnicima garancija u tri navedena segmenta iznosi 24.837.046,28 KM i predstavlja maksimalnu potencijalnu obavezu Garantnog fonda koja se zasniva na stanju aktivnih garancija na navedeni dan. Ukupna izloženost je u okviru Zakonom dozvoljene maksimalne izloženosti koje je definisana na nivou trostruke vrijednosti osnovnog kapitala, odnosno 90.000.000,00 KM.

Pored navedenog, Garantni fond je u 2024. godini nastavio sa aktivnostima koje se tiču provođenja Garantnog programa Vlade Republike Srpske. Garantni fond Republike Srpske upravlja Garantnim programom u ime i za račun Republike Srpske, poštujući zakon kojim je regulisano njegovo poslovanje, Odluku o Garantnom programu i druge prateće akte. Iako je Garantni program završen 31.12.2022. godine, u smislu da nije moguće uključivanje novih kredita u portfolio, Fond je tokom 2024. godine nastavio sa aktivnostima koje se tiču praćenja stanja aktivnih kredita, vršenja terenskih kontrola i sačinjavanja mjesečnih, odnosno kvartalnih izvještaja. Pored postojećeg ljudskog kadra koji je uključen u provođenje navedenih aktivnosti, Garantni fond je izvršio i sva potrebna materijalna i nematerijalna ulaganja za efikasno praćenje Programa, uključujući kontinuirano ulaganje u softver i prateću opremu.

Garantni fond je nastavio saradnju sa Evropskom asocijacijom garantnih institucija, putem koje razmjenjuje pozitivna iskustva i prakse, te prati najnovija dešavanja na evropskom tržištu garancija.

U 2024. godini, Garantni fond je ostvario ukupne prihode u iznosu od 1.670.371,79 KM i ukupne rashode u iznosu od 2.656.957,48 KM. Fond je poslovao negativno, sa gubitkom u iznosu od 986.585,69 KM. Na ostvareni gubitak u 2024. godini je najviše uticalo neostvarenje plana prihoda od izdanih garancija, rast rashoda uslijed događaja koji se nisu mogli predvidjeti, te isplate po protestovanim garancijama.

Reviziju finansijskih izvještaja za poslovnu 2024. godinu je obavila revizorska kuća „Revizor“ d.o.o. Doboj i dostavila sljedeće mišljenje:

*„Po našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji prikazuju* ***istinito i objektivno****, po svim materijalno značajnim pitanjima, finansijsko stanje Fonda, na dan 31. decembra 2024. godine, rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za godinu koja se završava na taj dan, u skladu s računovodstvenim propisima Republike Srpske“.*

Broj: 02- 121/25

Dana: 10.06.2025. godine

**Garantni fond Republike Srpske**

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

Direktor

Neven Bućan