

**Agencija za izdavanje garancija  
od političkog i ratnog rizika inostranim  
investitorima i trgovcima  
“IGA” d.o.o. Sarajevo**

Finansijski izvještaji za godinu  
koja je završila 31. decembra 2006.  
i izvještaj nezavisnog revizora

## Sadržaj

	<i>Strana</i>
Odgovornost za finansijske izvještaje	1
Izvještaj nezavisnog revizora	2-3
Bilans uspjeha	4
Bilans stanja	5
Izvještaj o promjenama na kapitalu	6
Izvještaj o novčanim tokovima	7
Napomene uz finansijske izvještaje	8-27

## Odgovornosti za finansijske izvještaje

Uprava je dužna da sastavlja i podnosi računovodstvene izvještaje za svaku finansijsku godinu u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (MSFI), koji su objavljeni od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde (IASB), a pružaju istinit i fer pregled stanja rezultate Agencije za izdavanje garancija od političkog i ratnog rizika inostranim investitorima i trgovcima "IGA" d.o.o. Sarajevo za navedeni period.

Nakon provedbe odgovarajućeg istraživanja, Uprava opravdano očekuje da će Agencija u dogledno vrijeme raspolagati odgovarajućim resursima, te stoga i dalje usvaja načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri sastavljanju finansijskih izvještaja.

Odgovornosti Uprave pri izradi finansijskih izvještaja obuhvataju sljedeće:

- odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika;
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena;
- postupanje u skladu s važećim računovodstvenim standardima, uz objavu i obrazloženje svih materijalno značajnih odstupanja u finansijskim izvještajima; i
- sastavljanje finansijskih izvještaja pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako pretpostavka da će Agencija nastaviti poslovanje nije primjerena.

Uprava je odgovorna za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom tačnošću prikazuju finansijski položaj Agencije. Također, Uprava je dužna pobrinuti se da finansijski izvještaji budu u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Federacije Bosne i Hercegovine. Pored toga, Uprava je odgovorna za čuvanje imovine Agencije, te za poduzimanje opravdanih koraka za sprječavanje i otkrivanje prevare i drugih nepravilnosti.

Za i u ime Agencije:

Lamija Kozarić-Rahman, direktor

Agencija za izdavanje garancija od političkog i ratnog rizika inostranim investitorima i trgovcima "IGA" d.o.o. Sarajevo

Fra Anđela Zvizdovića 1, toranj B, sprat 2

71000 Sarajevo

Bosna i Hercegovina

22. juni 2007. godine

## Izveštaj nezavisnog revizora

### **Vlasnicima Agencije za izdavanje garancija od političkog i ratnog rizika inostranim investitorima i trgovcima "IGA" d.o.o. Sarajevo**

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja Agencije za izdavanje garancija od političkog i ratnog rizika inostranim investitorima i trgovcima "IGA" d.o.o. Sarajevo (u daljnjem tekstu "Agencija" ili "IGA"), prikazanih na stranicama od 4 do 27, koji se sastoje od bilansa stanja na dan 31. decembra 2006. godine, bilansa uspjeha, izvještaja o promjenama na kapitalu i izvještaja o novčanim tokovima za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i drugih napomena uz finansijske izvještaje. Finansijski izvještaji Agencije za godinu koja je završila 31. decembra 2005 su revidirani od strane drugog revizora u čijem je izvještaju, izdatom 19. juna 2006. godine, izraženo suzdržano mišljenje. Suzdržano mišljenje se odnosilo na:

- Nepostojanje legalnih dokumenata koji se odnose na finansijske transakcije između Agencije i Države Bosne i Hercegovine, kojima bi se definisale obaveze prema državi u iznosu od 51.344 KM hiljade na dan 31. decembar 2005. godine, kao i smanjenje obaveza koje se odnose na amortizaciju u vidu prihoda od donacija u iznosu od 7 hiljada KM,
- Agencija nije procijenila kreditni portfolio u skladu sa zahtjevima MRS 39. Revizor se nije mogao sa sigurnošću uvjeriti u tačnost stanja kreditnog portfolia na dan 31. decembar 2005. godine u iznosu od 23.048 KM hiljade. Revizor se također nije mogao sa sigurnošću uvjeriti da su umanjenja vrijednosti bila dovoljna da se omogući svođenje potraživanja do nadoknadivog iznosa.
- Agencija nije procijenila faktoring portfolio u skladu sa zahtjevima MRS 39. Revizor se nije mogao sa sigurnošću uvjeriti u tačnost stanja kreditnog portfolia na dan 31. decembar 2005. godine u iznosu od 1.879 hiljada KM. Revizor se također nije mogao sa sigurnošću uvjeriti da su umanjenja vrijednosti bila dovoljna da se omogući svođenje potraživanja do nadoknadivog iznosa.

#### *Odgovornost Uprave za finansijske izvještaje*

Uprava je odgovorna za pripremanje i fer prezentiranje priloženih finansijskih izvještaja u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja. Odgovornosti Uprave obuhvataju: dizajniranje, uspostavljanje i održavanje internih kontrola vezanih za pripremanje i fer prezentiranje finansijskih izvještaja koji ne sadrže materijalno značajne pogreške, bilo zbog prevare ili grešaka; odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika; te davanje razboritih računovodstvenih procjena u datim uvjetima.

#### *Odgovornost Revizora*

Naša je odgovornost izraziti nezavisno mišljenje o priloženim finansijskim izvještajima na temelju naše revizije. Reviziju smo obavili u skladu sa Međunarodnim revizijskim standardima. Navedeni standardi zahtijevaju da se ponašamo u skladu sa etičkim principima te reviziju planiramo i obavimo na način da dobijemo razumno uvjerenje da finansijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne pogreške.

Revizija uključuje primjenu postupaka kojima se prikupljaju revizijski dokazi o iznosima i drugim podacima objavljenim u finansijskim izvještajima. Odabir postupaka zavisi od prosudbi revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnog pogrešnog prikaza finansijskih izvještaja, bilo kao posljedica prevare ili pogreške. U procjenjivanju rizika, revizor procjenjuje interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje te objektivno prezentiranje finansijskih izvještaja kako bi odredio revizijske postupke primjerene datim okolnostima, a ne kako bi izrazio mišljenje o učinkovitosti internih kontrola u Agenciji. Revizija također uključuje i ocjenjivanje primjerenosti primijenjenih računovodstvenih politika te značajnih procjena Uprave, kao i prikaza finansijskih izvještaja u cjelini.

Uvjereni smo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja.

#### *Mišljenje*

Po našem mišljenju, finansijski izvještaji prikazuju objektivno, u svim materijalno značajnim stavkama, finansijski položaj Agencije na dan 31. decembra 2006. godine, te rezultate njenog poslovanja i promjene u novčanom toku za godinu koja je tada završila, u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja.

#### *Isticanje činjenice*

Vezano za sporna pitanja iznesena u uvodnom paragrafu, naglašena od strane prošlogodišnjeg revizora, nismo pronašli razloge koji bi zahtjevali od nas da izrazimo suzdržano mišljenje na finansijske izvještaje Agencije za period koji je završio na dan 31. decembra 2006. godine.



**Deloitte d.o.o.**

Sarajevo, 22 juni 2007. godine

Agencije za izdavanje garancija od političkog i ratnog rizika inostranim investitorima i  
trgovcima "IGA" d.o.o. Sarajevo

Bilans uspjeha

za godinu koja je završila 31. decembra 2006.

(Svi iznosi izraženi su u KM '000)

	Napomena	2006.	2005.
Prihodi od kamata	3	2.324	1.788
Rashodi od kamata	4	(370)	(156)
<b>Neto prihodi od kamata</b>		<b>1.954</b>	<b>1.632</b>
Gubici od umanjenja vrijednosti	5	(801)	(1.567)
<b>Neto prihodi nakon umanjenja vrijednosti</b>		<b>1.153</b>	<b>65</b>
Prihodi od osiguranja	6	153	159
Plaćanja po osnovu osiguranja		-	(16)
Rezervisanja po poslovima osiguranja	19	(92)	(43)
<b>Neto prihodi od osiguranja</b>		<b>61</b>	<b>100</b>
<b>Ostali prihodi</b>	7	<b>567</b>	<b>514</b>
Neto (negativne)/pozitivne kursne razlike	8	(629)	795
Troškovi zaposlenih	9	(857)	(805)
Amortizacija	16	(50)	(54)
Ostali administrativni troškovi	10	(383)	(387)
<b>Operativni troškovi</b>		<b>(1.919)</b>	<b>(451)</b>
<b>(Gubitak)/dobit prije poreza</b>		<b>(138)</b>	<b>228</b>
Porez na dobit		(6)	-
<b>Višak (rashoda nad prihodima)/prihoda nad rashodima</b>		<b>(144)</b>	<b>228</b>

Napomene u nastavku su sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Agencije za izdavanje garancija od političkog i ratnog rizika inostranim investitorima i  
trgovcima "IGA" d.o.o. Sarajevo  
Bilans stanja  
na dan 31. decembra 2006. godine

(Svi iznosi su izraženi u KM '000)

	Napomene	2006.	2005.
<b>IMOVINA</b>			
Novac i novčani ekvivalenti	12	8.606	10.279
Plasmani u bankama	13	23.074	17.862
Dati krediti i avansi klijentima	14	26.651	25.170
Ostala imovina	15	460	432
Materijalna i nematerijalna imovina	16	74	114
		<u>58.865</u>	<u>53.857</u>
<b>UKUPNA IMOVINA</b>			
<b>KAPITAL I OBAVEZE</b>			
<b>Obaveze</b>			
Obaveze prema Državi Bosni I Hercegovini	17	56.431	51.344
Kratkoročne pozajmice	18	1.467	1.467
Rezervisanja za polise osiguranja	19	92	43
Ostale obaveze	20	710	694
		<u>58.700</u>	<u>53.548</u>
<b>Kapital i rezerve</b>			
Državni kapital	21	10	10
Akumulirana dobit		155	299
		<u>165</u>	<u>309</u>
<b>UKUPNI KAPITAL I OBAVEZE</b>		<u><b>58.865</b></u>	<u><b>53.857</b></u>

Napomene u nastavku su sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Potpisali za i u ime Agencije dana 22. juna 2007. godine:

Lamija Kozarić-Rahman

Direktor

Vlatko Tvrtković

Zamjenik direktora

Mirko Dejanović

Zamjenik direktora

Agencije za izdavanje garancija od političkog i ratnog rizika inostranim investitorima i trgovcima "IGA" d.o.o. Sarajevo  
Izveštaj o promjenama na kapitalu  
za godinu koja je završila 31. decembra 2006.

*(Svi iznosi izraženi su u KM '000)*

---

	<b>Državni kapital</b>	<b>Akumulirani višak nad prihodima</b>	<b>Ukupno</b>
<b>Stanje na 1. januar 2005. godine</b>	<b>10</b>	<b>71</b>	<b>81</b>
Neto dobit u 2005. godini	-	228	228
<b>Stanje na 31. decembar 2005. godine</b>	<b>10</b>	<b>299</b>	<b>309</b>
Neto gubitak u 2006. godini	-	(144)	(144)
<b>Stanje na 31. decembar 2006. godine</b>	<b>10</b>	<b>155</b>	<b>165</b>

Napomene u nastavku su sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.



Agencije za izdavanje garancija od političkog i ratnog rizika inostranim investitorima i  
trgovcima "IGA" d.o.o. Sarajevo  
Izveštaj o novčanim tokovima  
za godinu koja je završila 31. decembra 2006.

(Svi iznosi izraženi su u KM '000)

	<b>2006.</b>	<b>2005.</b>
<b>Poslovne aktivnosti</b>		
(Gubitak)/ dobit za godinu	(144)	228
<i>Usklađenja za:</i>		
Amortizacija	50	54
Umanjenja vrijednosti	893	1.610
Gubitak od rashodovanja materijalnih sredstava	-	3
Smanjenje rezervi po policama osiguranja	(43)	-
Otpisana potraživanja	(34)	(711)
Priznati prihodi po donacijama	(1)	(7)
Usklađenja za novčane tokove iz finansijskih i investicijskih aktivnosti	<u>(1.954)</u>	<u>(1.632)</u>
<i>Novčani tokovi prije promjena u obrtnom kapitalu</i>	<u>(1.233)</u>	<u>(455)</u>
Neto (povećanje)/smanjenje plasmana u ostalim bankama, prije umanjena vrijednosti	(5.212)	8.468
Neto povećanje datih kredita i avansa klijentima, prije umanjena vrijednosti	(2.246)	(11.486)
Neto povećanje ostale imovine, prije umanjena vrijednosti	(30)	(217)
Povećanje ostalih obaveza	<u>16</u>	<u>208</u>
<i>Novčani tok iz operativnih aktivnosti</i>	<u>(8.705)</u>	<u>(3.482)</u>
Plaćena kamata	<u>(370)</u>	<u>(156)</u>
<b>Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti</b>	<b><u>(9.075)</u></b>	<b><u>(3.638)</u></b>
<b>Ulagačke aktivnosti</b>		
Nabavka nekretnina, postrojenja i opreme	(10)	(39)
Primljena kamata	<u>2.324</u>	<u>1.788</u>
<b>Neto novčani tok iz investicijskih aktivnosti</b>	<b><u>2.314</u></b>	<b><u>1.749</u></b>
<b>Finansijske aktivnosti</b>		
Priliv dugoročnih pozajmica	5.088	-
Priliv od kratkoročnih pozajmica	<u>-</u>	<u>1.467</u>
<b>Neto novčani tok iz finansijskih aktivnosti</b>	<b><u>5.088</u></b>	<b><u>1.467</u></b>
<b>Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata</b>	<b><u>(1.673)</u></b>	<b><u>(422)</u></b>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na početku godine</b>	<b><u>10.279</u></b>	<b><u>10.701</u></b>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine</b>	<b><u>8.606</u></b>	<b><u>10.279</u></b>

Napomene u nastavku su sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Agencije za izdavanje garancija od političkog i ratnog rizika inostranim investitorima i trgovcima "IGA" d.o.o. Sarajevo  
Napomene uz finansijske izvještaje  
za godinu koja je završila 31. decembra 2006.

*(Svi iznosi izraženi su u KM '000)*

---

## 1. OPŠTI PODACI

### a) Historija i osnivanje

Agencije za izdavanje garancija od političkog i ratnog rizika inostranim investitorima i trgovcima "IGA" d.o.o. Sarajevo je osnovana 1996. godine od strane Vlade R. Bosne i Hercegovine kao nezavisno pravno lice da posluje kao Agencija za izdavanje garancija od političkog rizika poznata kao nazivom IGA. IGA je osnovana s ciljem implementacije projekta Svjetske banke za hitno pokretanje industrije uključujući garancije od političkog i ratnog rizika, koristeći pri tom kredit Svjetske banke N001-BOS kao 100%-tno pokriće garancija. Cilj Projekta bio je da smanji rizike (političke i ratne) inodobavljača prilikom prodaje opreme i roba namjenjenih u produktivne svrhe BH kompanijama. Dana 23. decembra 2004. godine Državni Parlament je prihvatio Zakon o osnivanju izvozno kreditne agencije IGA, gdje je IGA d.o.o. transformisana u zvaničnu izvozno kreditnu agenciju Bosne i Hercegovine. Zakon je jasno utvrdio principe, organizaciju, kapital i obim IGA poslovanja.

### b) Djelatnost

U početku, u toku implementacije Projekta za hitno pokretanje industrije, IGA je uposlila stranu banku agenta da izdaje standby akreditive (garancije) istovremeno sa ugovorom o garancijama sa IGA-om. Naplata potraživanja Banke kao agenta zasnivala se na pojedinostima određenim u dokumentima ugovora. Korisnici garancija mogli su steći zaštitu od gubitka od IGA-e koji nastaju kao posljedica sljedećih rizika:

- Nekonvertibilnost ili nemogućnost prebacivanja domaće valute u stranu;
- Otkazivanje licenci, zabrane uvoza i izvoza;
- Nametanje ili povećanje izvoznih ili uvoznih dadžbina;
- Izuzimanje domaćih firmi uključenih u transakciju;
- Pljenidba dobara, sprječavanje prodaje, ili sprječavanje izvoza;
- Ometanje sa prevozom ili skladištenjem robe;
- Nametanje UN embarga ili sankcija;
- Rat ili građanski nemiri.

Naknadno IGA je sklopila ugovor sa osiguravajućom kućom Lloyd's of London gdje ista izdaje polise osiguranja koje su djelomično osigurane položenim novcem na escrow računu preko kojeg osiguravajuća kuća ima pristup u slučaju nastanka štete.

IGA izdaje garancije i polise osiguranja za naknade do 250 osnovnih poena godišnje na ugovoreni iznos, za maksimalno trajanje garancije do 5 godina. Generalni Direktor IGA-e je ovlašten da odobrava aplikacije za garancije do 6 miliona KM. Odobrenje IGA Upravnog Odbora i Osiguravatelja je protebno u slučaju da je aplikacija na veći iznos od spomenutog. Odgovorajuće transakcije su one koje sadrže prodaju dobara firmama u Bosni i Hercegovini a koje se korsite za produktivne svrhe te su u skladu sa standardima zaštite okoliša.

Tokom 1999. godine, IGA je izabrana da implementira drugi projekat podržan od strane Svjetske Banke koji je poznat pod nazivom BEEF (Projekat za podršku izvoznim bosanskohercegovačkim preduzećima).

## 1. OPŠTI PODACI (NASTAVAK)

### b) Djelatnost (nastavak)

#### **Sprovođenje BEEF - a**

Projekat za podršku izvoznim bosanskohercegovačkim preduzećima koji je podržan kreditom Svjetske banke (3257-BOS) je otpočeo 13. oktobra 1999. godine. Osnovna namjena projekta je podrška održivom ekonomskom razvoju uz pomoć uspostave i širenja održive izvozne aktivnosti. Pored toga osnovna namjena projekta je doprinos povećanju nivoa izvoza, koji je urgentno neophodan da bi se smanjila ovisnost BH ekonomije od pomoći.

U 2002. godini Svjetska Banka je dala saglasnost Državi BiH na korištenje slobodnih fondova Projekta za hitno pokretanje industrije (LIFT-a) za namjene projekta BEEF. Projekat za hitno pokretanje industrije je zatvoren 2001. godine nakon uspješne implementacije.

#### **Opis BEEF projekta**

Projekat za podršku izvoznim bosanskohercegovačkim preduzećima sastoji se od kreditne linije za obrtni kapital, kreditne linije za podršku i osiguranje izvoznim aktivnostima i osiguranja kredita. Nadalje, IGA je započela sa implementacijom projekta podrške uvoza postrojenja i opreme od strane BiH preduzeća anagažovanih u izvoznim aktivnostima pod kreditnim uslovima do pet godina kroz partnerstvo sa BiH ili stranim bankama. BEEF kreditne linije su kako slijedi:

#### **Kreditna linija za obrtni kapital (Kreditna linija za finansiranje izvoza)**

IGA obezbjeđuje fondove BiH bankama (kredit sa zajedničkim učešćem) za svrhu posudbe BiH preduzećima angažovanim u izvoznim aktivnostima (kredit za obrtni kapital). Krediti sa zajedničkim učešćem sa BH bankama se izdaju na period od maksimalno godinu dana za obrtni kapital sa svrhom omogućavanja BiH preduzećima da ispune odredbe već potpisanih ino ugovora.

Kreditni namjenjeni za obrtna sredstva sa zajedničkim učešćem u iznosima iznad BAM (000) 600 imaju učešće od 50% IGA-e, dok razliku pokrivaju sredstva BH banaka. Krediti namjenjeni za obrtna sredstva sa zajedničkim učešćem u iznosima ispod BAM (000) 600 mogu biti i 100% finansiran od strane IGA-e.

Nadalje, za obezbjeđenje kreditnog fonda za obrtna sredstva, IGA obezbjeđuje garanciju od BiH banke za slučaj neplaćanja obaveze posudioca u iznosu od najviše 50% od iznosa odobrenog kredita za obrtna sredstva. Kreditni fondovi pokriveni garancijom prema IGA-i u bilansu BiH banke su obračunati nultom stopom rizika adekvatnosti kapitala. Na ovaj način banci je omogućeno da učini više za izvoznika, što ne bi bio slučaj da banka ima kreditno izlaganje direktno prema izvoznicima.

#### **Garancije**

IGA je ovlaštena da pruži podršku bosanskohercegovačkim preduzećima kojima su potrebne garancije kao što su garancije javnog nadmetanja, avansne garancije, garancije za dobro izvršenje posla u podršci izvoznih ugovora. U prošlosti je bilo teško za bosanskohercegovačka preduzeća da dobiju ovakav vid podrške zbog insistiranja kupaca da samo prvoklasne banke izvan BiH budu odabrane za obezbjeđenje garancija. U većini slučajeva ovo je značilo da su bosanskohercegovačka preduzeća obavezna da pokriju obavezu preuzetu od banke davatelja garancije deponovanjem ekvivalentnog iznosa gotovine kod banke davatelja garancije. IGA obezbjeđuje podršku ili putem obezbjeđenja garancije direktno banci davatelju garancije, ili što je češći slučaj preko partnerskog sporazuma sa Lloyd's London osiguravajućom kućom. U oba slučaja, ukoliko je obavljen poziv, IGA preuzima da plati obavezu od BiH izvoznika i kada je prikladno uzme obezbjeđenje nad sredstvima izvoznika podržavajući ovu obavezu za plaćanje po pozivu.

## **1. OPŠTI PODACI (NASTAVAK)**

### **b) Djelatnost (nastavak)**

#### ***Garancije (nastavak)***

Ukoliko je Lloyd's London firma uključena u transakciju, Lloyd's London osiguravajući konzorcij organizira nadoknadu štete banke davatelja garancije za gubitak koji se javi prilikom poziva kad BiH izvoznik ne izvrši plaćanje naknade banci davatelju garancije. U slučaju takvog događaja, Lloyd's London osiguravatelj također pribjegava preuzimanju kolateralna od IGA-e nad sredstvima izvoznika.

#### ***Kreditno osiguranje (osiguranje naplate potraživanja )***

IGA ispostavlja izvozniku policu osiguranja i reosigurava većinu potencijalnih obaveza izdatom policom osiguranja sa glavnom evropskom reosiguravajućom kompanijom, "Atradius".

Prije prihvatanja obaveze za osiguranje određenog kupca, IGA prikuplja kreditne informacije o kupcu i mora biti zadovoljena u pogledu kupca i njegove kreditne sposobnosti. IGA zatim izdaje kreditni limit za kupca, što znači da IGA prihvata obavezu za tog kupca do osiguranog procenta izdatog kreditnog limita. Osigurani procenat i prema tome potencijalni iznos plaćanja je obično 90% kupčeva duga prema BH izvozniku.

Raspon premije se kreće od 0,3% godišnje do više od 1,5% godišnje od osiguranog iznosa, u zavisnosti od kreditnog perioda odobrenog kupcu kao i od rangiranja zemlje u koju se dobra izvoze. Premije se plaćaju na kraju mjeseca a obračunavaju se na vrijednost ostvarenog izvoza u tom mjesecu.

Kreditno osiguranje je novo u BiH i prema iskustvu izvozno kreditnih agencija drugih zemalja potrebno je nekoliko godina da se dostigne značajan iznos portfolia. Sada postoje jasni znakovi da poslovna zajednica cijeni vrijednost kreditnog osiguranja izvoza, a to potvrđuje broj novih zahtjeva i pruženih proizvoda kreditnog osiguranja u posljednjim mjesecima.

#### ***Factoring***

Aktivnost faktoringa je sredstvo kojim IGA finansira BH izvoznike plaćajući potraživanja, umanjena za diskont, za dobra isporučena i usluge izvršene od strane BiH preduzeća kupcima u inozemstvu uz određeni kreditni limit. Factoring može biti korišten kao alternativa ili skupa sa tekućim kreditom za obrtna sredstva. Ino potraživanja stečena faktoringom su kreditno osigurani u slučaju neplaćanja kupca. Factoring se koristi u slučajevima kada izvoznik nema na raspolaganju dovoljno adekvatnih osnovnih sredstva za osiguranja obaveza kod banaka ili IGA-e. Ovakav tip kredita ubrzava transformaciju obrtnih sredstava iz potraživanja u novac i obrnuto mnogih bosanskih izvoznih preduzeća. Ova aktivnost se odvija u partnerstvu sa domaćim bankama.

Agencije za izdavanje garancija od političkog i ratnog rizika inostranim investitorima i trgovcima "IGA" d.o.o. Sarajevo  
Napomene uz finansijske izvještaje  
za godinu koja je završila 31. decembra 2006.

(Svi iznosi izraženi su u KM)

---

## 1. OPŠTI PODACI (NASTAVAK)

### c) Direktori i uprava

#### Uprava

Lamija Kozarić-Rahman	Direktor
Vlatko Tvrtković	Zamjenik direktora
Mirko Dejanović	Zamjenik direktora

Agencija je imala 13 zaposlenih na dan 31. decembra 2006. i 2005. godine.

### 1.1 Usvajanje novih i izmjenjenih standarda

U tekućoj godini Agencija je usvojila sve nove i izmjenjene standarde i tumačenja koja je izdao Odbor za međunarodne računovodstvene standarde (IASB) i Odbor za tumačenje međunarodnih računovodstvenih standarda (IFRIC), a koji su relevantni za njegovo poslovanje i na snazi su za obračunske periode koji su započeli 1. januara 2006. godine. Usvajanje novih i izmjenjenih standarda i tumačenja nije rezultiralo u promjenama računovodstvenih politika Agencije. Na dan odobrenja ovih finansijskih izvještaja, slijedeći standard je objavljen i nije još u upotrebi, ali je relevantan za poslovanje Agencije:

- MSFI 7 Finansijski instrumenti: Objavljivanje i naknadna dopuna MRS 1 "Prezentiranje finansijskih izvještaja" - na snazi za obračunske periode koji su započeli 1. januara 2007. godine ili poslije toga;

Na dan odobrenja ovih finansijskih izvještaja, slijedeći standardi su objavljeni i nisu još u upotrebi i nisu relevantni za poslovanje Agencije:

- MSFI 8 Poslovni segmenti - na snazi za obračunske periode koji su započeli 1. januara 2009. godine ili poslije toga;
- IFRIC 7 Pristup izmjeni finansijskih izvještaja po MRS 29, Finansijsko izvještavanje u hiperinflatornim ekonomijama – na snazi za obračunske periode koji su započeli 1. marta 2006. godine ili poslije toga;
- IFRIC 8 Djelokrug MSFI 2 – na snazi za obračunske periode koji su započeli 1. maja 2006. godine ili poslije toga;
- IFRIC 9 Ponovna procjena ugrađenih derivata - na snazi za obračunske periode koji su započeli 1. juna 2006. godine ili poslije toga;
- IFRIC 10 Finansijsko izvještavanje tokom godine i umanjenja – na snazi za obračunske periode koji su započeli 1. novembra 2006. godine ili poslije toga.
- IFRIC 11 - IFRS 2 Transakcije grupnih i vlastitih dionica – na snazi za obračunske periode koji su započeli 1. marta 2007. godine ili poslije toga;
- IFRIC 12 Ugovori o uslugama koncesije – na snazi za obračunske periode koji su započeli 1. januara 2008. godine ili poslije toga.

Uprava Agencije predviđa da usvajanje spomenutih standarda i tumačenja u budućim periodima neće značajno uticati na finansijske izvještaje Agencije.

Agencije za izdavanje garancija od političkog i ratnog rizika inostranim investitorima i trgovcima "IGA" d.o.o. Sarajevo  
Napomene uz finansijske izvještaje  
za godinu koja je završila 31. decembra 2006.

*(Svi iznosi izraženi su u KM)*

---

## **2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA**

Finansijski izvještaji sastavljeni su u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (MSFI), objavljenih od strane Međunarodne Uprave za računovodstvene standarde. Finansijski izvještaji sastavljeni su po načelu historijskog troška. Finansijski izvještaji su iskazani u konvertibilnoj marci (KM), jer je KM valuta u kojoj je većina transakcija Agencije iskazana. Konvertibilna marka (KM) je fiksno vezana za Euro (1 EUR = 1,95583 KM).

Finansijski izvještaji su sastavljeni za razdoblje na koje se odnose, kao i pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja.

Sastavljanje finansijskih izvještaja u skladu s MSFI zahtijevaju od Uprave da daje procjene i pretpostavke koje utiču na iskazane iznose sredstava i obaveza te objavu potencijalne imovine i obaveza na datum finansijskih izvještaja, kao i iznose prihoda i rashoda za izvještajno razdoblje. Procjene se temelje na informacijama koje su dostupne na datum sastavljanja finansijskih izvještaja, dok se stvarni rezultati mogu razlikovati od procijenjenih.

Prihvaćene osnovne računovodstvene politike su kako slijedi:

### **Priznavanje prihoda**

Prihodi i rashodi po kamatama na osnovu relevantnih instrumenta, priznaju se po načelu vremenske osnove i po primjenjenoj efektivnoj kamatnoj stopi u bilans uspjeha. Zatezna kamatna stopa se priznaje po načelu priliva novca.

Kamatna stopa se obračunava u skladu sa zakonom ili na osnovu Ugovora između povjerioca i dužnika. Kamatna stopa se kapitalizira, ako je tako naznačeno u ugovoru, a suspenduje se u slučaju kada je neizvjesna. U trenutku naplate suspendovane kamatne stope ista se priznaje kao prihod po kamatama.

Premije osiguranja se općenito priznaju po načelu vremenske osnove. Premije po osnovu osiguranja od političkog rizika i izvoza se priznaju kao prihod kroz period trajanja ugovora o osiguranju.

Naknada za odobravanje kredita se amortizuje za sve vrijeme korištenja istog, metodom efektivne kamatne stope. U slučaju kada je ovaj iznos nematerijalan, a s pretpostavkom da će sredstva biti iskorištena, naknada se priznaje po konačnom povlačenju sredstava.

### **Strane valute**

Poslovni događaji koji nisu u Konvertibilnim markama (KM) početno se knjiže preračunavanjem po važećem kursu na datum transakcije. Monetarna imovina i obaveze iskazani u stranim valutama ponovno se preračunavaju na datum bilansa primjenom važećeg kursa na taj dan. Dobici i gubici nastali preračunavanjem uključuju se u neto dobit ili gubitak razdoblja.

## 2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

### **Naknade zaposlenicima**

U ime svojih zaposlenika, Agencija plaća penzijsko i zdravstveno osiguranje na i iz plate, koji su obračunati na bruto plaćenu platu, kao i poreze, koji su obračunati na neto plaćenu platu. Agencija gore navedene doprinose plaća u Federalni penzijski i zdravstveni fond, po zakonskim stopama tokom godine na bruto plaćenu platu. Nadalje, topli obrok, prijevoz i regres su plaćeni u skladu sa domaćim zakonskim propisima. Ovi troškovi su prikazani u bilansu uspjeha u razdoblju u kojem su troškovi plata nastali.

### **Otpremnine prilikom odlaska u penziju**

U skladu sa lokalnim zakonom, Agencija isplaćuje otpremnine prilikom odlaska u penziju u visini od minimalno tri prosječne plate uposlenika u pitanju ili tri prosječne plate isplaćene u Agenciji u periodu od posljedna tri mjeseca, u zavisnosti šta više odgovara uposleniku.

Agencija knjiži troškove otpremnina za prijevremeni odlazak u penziju i otpremnina za penziju u trenutku njihovog dospijeca (kada su plaćeni). Uprava vjeruje da sprovođenje takve politike nema značajan utjecaj na njene finansijske izvještaje.

### **Kreditni odobreni od strane Agencije i rezervisanja za kreditne gubitke**

Kreditni odobreni od Agencije osiguravajući novčana sredstva zajmoprimcima, svrstani su kao izvorni krediti i iskazuju se po amortiziranom trošku. Troškovi trećih strana, kao što su zakonske naknade nastale prilikom osiguranja kredita tretiraju se kao dio troška transakcije. Svi krediti se priznaju u trenutku isplate novca zajmoprimcu.

Kreditni klijentima i finansijskim institucijama se iskazuju u neto iznosu odnosno u iznosima umanjnim za rezervisanja za kreditne gubitke. Rezervisanja za kreditne gubitke nastaju ako postoji objektivni dokaz da Agencija nije u mogućnosti da naplati dospjeli iznos u skladu sa ugovorenim uslovima kredita. Iznos rezervisanja predstavlja razliku između knjigovodstvenog i nadoknadivog iznosa, koji predstavlja sadašnju vrijednost očekivanih novčanih tokova, uključujući i nadoknadivi iznos po garancijama i kolateralima diskontiranim po izvornoj efektivnoj kamatnoj stopi kredita. Nenaplativi krediti otpisuju se u iznosu povezanog rezervisanja za umanjenje vrijednosti. Naknadni povrati knjiže se u korist bilansa uspjeha.

Agencija prestaje obračunavati kamatu na kredite po kojima ostvaruje gubitke usljed kršenja uslova iz ugovora o kreditu. Knjigovodstveni iznos kredita po kojima se više ne obračunava kamata predstavlja iznos potraživanja umanjen za rezervisanja za očekivane gubitke. Rezervisanja se obično utvrđuju kao razlika knjigovodstvene vrijednosti i nadoknadive vrijednosti, koja predstavlja sadašnju vrijednost očekivanih novčanih tokova, uključujući iznose koji se nadoknadivi iz garancija i kolaterala, diskontovani po važećoj kamatnoj stopi. Agencija zaračunava zateznu kamatu zajmoprimcima za kašnjenje u naplati potraživanja.

## 2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

### **Potraživanja za faktoring i rezervisanja**

Factoring aktivnosti se odnose na sredstva obezbjeđena za izvoznike umanjeanjem duga za prodatu i isporučenu robu BiH preduzeća kupcima u drugim zemljama po kreditnim uslovima. Factoring metoda koju koristi Agencija naziva se izvorni faktoring, koji upućuje da stvarni iznos potraživanja ostaje u bilansu stanja izvoznika. Agencija podržava avansna plaćanja do 80% iznosa računa bosanskim izvoznicima, sa ugovorom o factoringu. Svi faktoring avansi se priznaju kada je gotovina avansirana korisniku factoringa. Rezervisanja za kreditne gubitke factoringa nastaju ako postoji objektivni dokaz da Agencija nije u mogućnosti da izvrši naplatu. Iznos rezervisanja je razlika između troška nabavke kredita i nadoknadivog iznosa, kao sadašnje vrijednosti očekivanog novčanog toka, uključujući i nadoknadivi iznos iz garancija i obezbjeđenja, diskontovan po važećoj kamatnoj stopi.

### **Oporezivanje**

Na dan 31. decembra 2004. godine je usvojen zakon o IGA-i, kojim se predviđa registracija IGA-e u Registar Državnih Institucija, a potom i izuzeće od plaćanja poreza na dobit i poreza na dodatnu vrijednost. Budući da IGA do dana 31. decembra 2006. godine nije u potpunosti završila proces registrovanja u Registar Državnih Institucija, IGA se još uvijek smatra obveznikom plaćanja poreza na dobit Bosne i Hercegovine.

Porezni rashod sastoji se od tekućeg poreza i odgođenog poreza.

Tekuća poreska obaveza temelji se na oporezivoj dobiti za godinu. Oporeziva dobit razlikuje se od neto dobiti razdoblja iskazanom u bilansu, jer ne uključuje stavke prihoda i rashoda koje su oporezive ili neoporezive u drugim godinama, kao stavke koje nikada nisu oporezive ni odbitne. Tekuća poreska obaveza Agencije izračunava se primjenom poreskih stopa koje su na snazi, odnosno važeće na datum bilansa stanja.

Odgođeni porez jest iznos za koji se očekuje da će biti plativ odnosno vraćen na temelju razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u finansijskim izvještajima i pripadajuće poreske osnovice koja se koristi za izračunavanje oporezive dobiti, a obračunava se metodom bilansne obaveze. Odgođene poreske obveze općenito se priznaju za sve oporezive privremene razlike, a odgođena poreska imovina se priznaje u onoj mjeri u kojoj je vjerovatno da će biti raspoloživa oporeziva dobit na temelju koje je moguće iskoristiti privremene razlike koje se odbijaju.

Knjigovodstveni iznos odgođene poreske imovine preispituje se na svaki datum bilansa i umanjuje u onoj mjeri u kojoj više nije vjerovatno da će biti raspoloživ dovoljan iznos oporezive dobiti za povrat cijelog ili dijela poreske imovine.

Odgođeni porez obračunava se po poreznim stopama za koje se očekuje da će biti u primjeni u razdoblju u kojem će doći do podmirenja obaveze ili realizacije sredstva. Odgođeni porez knjiži se na teret ili u korist bilansa uspjeha, osim ako se odnosi na stavke koje se knjiže direktno u korist ili na teret kapitala, u kojem slučaju se odgođeni porez također iskazuje u okviru kapitala.



## 2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

### **Nekretnine, postrojenja i oprema**

Zemljišta, zgrade i oprema iskazuju se po trošku umanjenom za ispravak vrijednosti i eventualno priznate gubitke usljed umanjenja vrijednosti. Trošak uključuje nabavnu vrijednost i ostale troškove direktno povezane sa osposobljavanjem imovine za namijenjenu upotrebu. Manje značajni troškovi održavanja, popravke i zamjene imovine knjiže se u momentu njihovog nastanka. Značajnija poboljšanja i zamjene imovine se kapitaliziraju. Dobici ili gubici nastali otuđenjem ili rashodovanjem nekretnina, postrojenja i opreme uključeni su u bilans uspjeha i periodu u kojem su nastali.

Nekretnine u izgradnji iskazane su po trošku nabavke umanjenom za eventualne gubitke od umanjenja. Obračun amortizacije započinje u trenutku u kojem je sredstvo spremno za namijenjenu upotrebu.

Amortizacija se obračunava na temelju procijenjenog vijeka upotrebe sredstva, koji je kako slijedi:

Kancelarijska oprema i namještaj	20%
Kompjuterska oprema	33%
Vozila	20%
Software	20%

### **Umanjenja**

Na svaki datum bilansa Agencija preispituje knjigovodstvene iznose svojih nekretnina, postrojenja i opreme da bi utvrdila postoje li naznake da je došlo do gubitaka uslijed umanjenja vrijednosti navedene imovine. Ako postoje takve naznake, procjenjuje se nadoknadivi iznos sredstva da bi se mogao utvrditi eventualni gubitak nastao umanjenjem. Ako nije moguće procijeniti nadoknadivi iznos pojedinog sredstva, Agencija procjenjuje nadoknadivi iznos jedinice koja generira novac, a kojoj to sredstvo pripada.

Nadoknadiva vrijednost je neto prodajna cijena ili vrijednost u upotrebi, zavisno o tome koja je viša. Za potrebe procjene vrijednosti u upotrebi, procijenjeni budući novčani tokovi diskontiraju se do sadašnje vrijednosti primjenom diskontne stope prije oporezivanja koja odražava sadašnju tržišnu procjenu vremenske vrijednosti novca i rizike specifične za to sredstvo.

Ako je procijenjen nadoknadivi iznos sredstva (ili jedinice koja generira novac) manji od knjigovodstvenog iznosa, onda se knjigovodstveni iznos toga sredstva umanjuje do nadoknadivog iznosa. Gubici od umanjenja vrijednosti priznaju se odmah kao rashod, osim ako sredstvo nije zemljište ili zgrada koje se ne koristi kao investicijska nekretnina koja je iskazana po revalorizovanom iznosu, u kojem slučaju se gubitak od umanjenja iskazuje kao smanjenje vrijednosti nastalo revalorizacijom sredstva.

Kod naknadnog poništenja gubitka od umanjenja vrijednosti, knjigovodstveni iznos sredstva (jedinice koja generira novac) povećava se do revidiranog procijenjenog nadoknadivog iznosa toga sredstva, pri čemu veća knjigovodstvena vrijednost ne premašuje knjigovodstvenu vrijednost koja bi bila utvrđena da u prethodnim godinama nije bilo priznatih gubitaka na tom sredstvu (jedinici koja generira novac) uslijed umanjenja vrijednosti. Poništenje gubitka od umanjenja vrijednosti odmah se priznaje kao prihod, osim ako se predmetno sredstvo ne iskazuje po procijenjenoj vrijednosti, u kojem slučaju se poništenje gubitka od umanjenja vrijednosti iskazuje kao povećanje uslijed revalorizacije.

## 2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

### **Prihod od donacija**

Donacije su pomoći Vlade drugim stranama prenešene na Agenciju kao izvori sredstava. Ove donacije se priznaju kao prihod, kada postoji osnovana sigurnost da će se Agencija ponašati u skladu sa uslovima koji su priloženi (ukoliko postoje) i da će donacije biti primljene.

Prihod od donacija se odnosi na umanjenje obaveza prema Državi Bosni i Hercegovini. Umanjenje obaveza prema državi je jednako iznosu troškova amortizacije nastalih u toku godine u vezi sa BEEF kreditnom linijom. Prihod od donacija predstavlja odbitnu stavku operativnih troškova (Napomena 8).

### **Potraživanja od kupaca**

Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja iskazuju se u nominalnom iznosu usklađenom za procijenjene nenadoknadle iznose.

### **Bankarski krediti i ostale pozajmice**

Kreditni se priznaju po inicijalnoj fer vrijednosti, a zatim se priznaju po amortizovanom trošku metodom efektivne kamatne stope umanjenoj za rezervisanja za umanjenja. Troškovi trećih osoba, kao što su sudske naknade, koje se javljaju prilikom osiguranja kredita, pripisuju se troškovima transakcije.

### **Obaveze prema dobavljačima**

Obaveze prema dobavljačima iskazuju se u nominalnom iznosu. Prema Upravi, knjigovodstveno stanje obaveza prema dobavljačima je jednaka njihovoj fer vrijednosti.

### **Vanbilansne obaveze**

U okviru redovnih poslovnih aktivnosti, Agencija sklapa aranžmane o obavezama za kreditiranje, koje vodi u vanbilansnoj evidenciji a koje prvenstveno obuhvataju garancije, akreditive i nepovučene odobrene kredite. Agencija navedene preuzete finansijske obaveze iskazuje u bilansu stanja ako i kad postanu plative.

Uprava Agencije održava rezervisanja za moguće preuzete i potencijalne obaveze na razini za koju vjeruje da je primjerena da bi se apsorbarali vjerovatni budući gubici. Uprava utvrđuje primjerenost na temelju pregleda pojedinih stavki, iskustva s gubicima u proteklim razdobljima, razmatrajući sadašnje privredne uslove, obilježje rizika raznih kategorija transakcija i druge relevantne faktore.

Agencija priznaje rezervisanja kada je sadašnja obaveza nastala kao rezultat prošlog događaja; postoji mogućnost odliva sredstava koji će biti potreban kako bi se obaveza izmirila; i ako je moguće pouzdano procijeniti iznos obaveze.

Agencije za izdavanje garancija od političkog i ratnog rizika inostranim investitorima i trgovcima "IGA" d.o.o. Sarajevo  
Napomene uz finansijske izvještaje  
za godinu koja je završila 31. decembra 2006.

(Svi iznosi izraženi su u KM)

## 2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

### Uporedni podaci

Tamo gdje je bilo potrebno, uporedni podaci su reklasifikovani kako bi se postigla dosljednost u prikazivanju podataka s podacima tekuće finansijske godine i ostalim podacima. Neto dobit ili ukupna aktiva nisu bili podložni navedenim promjenama.

### 3. PRIHODI OD KAMATA

	2006.	2005.
Kamate na kredite date pravnim licima	1.236	951
Kamate na plasmane kod banaka	857	604
Prihod od faktoringa	225	158
Zatezne kamate	6	75
	<u>2.324</u>	<u>1.788</u>

### 4. RASHODI OD KAMATA

	2006	2005
Kamata na kratkoročnu pozajmicu Raiffeisen Zentralbank AG, Austria	74	-
Servisni troškovi za kredite LIFT & BEEF (Napomena 17)	296	156
	<u>370</u>	<u>156</u>

Trošak kamate je obračunat na kratkoročnu pozajmicu od Raiffeisen Zentralbank AG, Austria (vidi Napomenu 19). Ugovor o kreditu je potpisan 19. decembra 2005. godine, ali su sredstva povučena 30. decembra 2005. godine .

### 5. UMANJENJA VRIJEDNOSTI

	2006.	2005.
Rezervisanja za kreditne gubitke	674	1.521
Rezervisanja za faktoring	105	22
Rezervisanja za kamatu	9	13
Rezervisanja za ostalu aktivu	13	11
	<u>801</u>	<u>1.567</u>

Agencije za izdavanje garancija od političkog i ratnog rizika inostranim investitorima i trgovcima "IGA" d.o.o. Sarajevo  
 Napomene uz finansijske izvještaje  
 za godinu koja je završila 31. decembra 2006.

(Svi iznosi izraženi su u KM)

**6. NETO PRIHOD OD POSLOVA OSIGURANJA**

	<b>2006.</b>	<b>2005.</b>
Rizik premija	139	144
Ostali prihodi	14	15
	<u>153</u>	<u>159</u>

**7. PRIHOD OD NAKNADA I PROVIZIJA**

	<b>2006.</b>	<b>2005.</b>
Naknade za garancije	421	413
Naknade za faktoring	76	71
Prihod od donacija (Napomena 17)	1	7
Ostale naknade	69	23
	<u>567</u>	<u>514</u>

**8. KURSNE RAZLIKE**

	<b>2006.</b>	<b>2005.</b>
Prihod po osnovu kursnih razlika	55	797
Gubitak po osnovu kursnih razlika	(684)	(2)
	<u>(629)</u>	<u>795</u>

**9. TROŠKOVI ZAPOSLENIH**

	<b>2006.</b>	<b>2005.</b>
Neto plate	374	370
Porezi i doprinosi	252	248
Naknade Upravnom odboru	12	-
Ostala primanja zaposlenih	219	187
	<u>857</u>	<u>805</u>

Agencije za izdavanje garancija od političkog i ratnog rizika inostranim investitorima i trgovcima "IGA" d.o.o. Sarajevo  
 Napomene uz finansijske izvještaje  
 za godinu koja je završila 31. decembra 2006.

(Svi iznosi izraženi su u KM)

**10. OSTALI ADMINISTRATIVNI TROŠKOVI**

	<b>2006.</b>	<b>2005.</b>
Zakupnina	115	105
Ostale usluge	46	54
Bankarske provizije	38	58
Troškovi prevoza	31	37
Materijal	27	27
Troškovi telekomunikacija	26	32
Troškovi održavanja	11	16
Troškovi reprezentacije	9	8
Donacije	8	4
Troškovi reklame	8	8
Troškovi osiguranja	7	8
Ostali troškovi	57	30
	<b>383</b>	<b>387</b>

**11. POREZ NA DOBIT**

	<b>2006.</b>	<b>2005.</b>
<b>Dobit (gubitak) prije poreza</b>	<b>(138)</b>	<b>228</b>
Ostali porezno nepriznati rashodi	371	6
<b>Oporeziva dobit</b>	<b>233</b>	<b>234</b>
Stopa poreza na dobit, 30%	70	70
Porezno oslobađanje zbog akumuliranih gubitaka iz prethodnih perioda	(64)	(70)
<b>Porez na dobit tekućeg perioda i efektivna stopa (%)</b>	<b>6</b>	<b>-</b>
<b>Efektivna kamatna stopa (%)</b>	<b>2,6%</b>	<b>-</b>

**12. NOVAC I NOVČANI EKIVALENTI**

	<b>2006.</b>	<b>2005.</b>
Računi kod banaka u stranim valutama	6.527	9.351
Računi kod banaka u KM	2.077	927
Blagajna	2	1
	<b>8.606</b>	<b>10.279</b>

Agencije za izdavanje garancija od političkog i ratnog rizika inostranim investitorima i trgovcima "IGA" d.o.o. Sarajevo  
 Napomene uz finansijske izvještaje  
 za godinu koja je završila 31. decembra 2006.

(Svi iznosi izraženi su u KM)

**13. PLASMANI U BANKAMA**

	2006.	2005.
<i>Depoziti po viđenju:</i>		
ING Bank, London	11.007	10.450
Raiffeisen Zentralbank AG, Vienna, Austria	5.518	4.558
<i>Oročeni depoziti:</i>		
Raiffeisen Bank BiH d.d. Sarajevo	4.549	1.300
ProCredit Bank d.d. Sarajevo	2.000	1.154
UPI Banka d.d. Sarajevo	-	400
	<b>23.074</b>	<b>17.862</b>

**14. DATI KREDITI I AVANSI KLIJENTIMA**

	2006.	2005.
<i>Dugoročni krediti:</i>		
Dugoročni krediti dati pravnim licima	3.220	3.516
	<b>3.220</b>	<b>3.516</b>
<i>Kratkoročni krediti:</i>		
Kratkoročni krediti dati pravnim licima	22.800	20.603
Rezervisanja za kreditne gubitke	(1.745)	(1.071)
	<b>21,055</b>	<b>19,532</b>
<i>Avansi:</i>		
Potraživanja za faktoring	2,217	1,901
Rezervisanja za gubitke	(104)	(22)
	<b>2,113</b>	<b>1,879</b>
<i>Potraživanja za kamatu:</i>		
Obračunata kamata za kredite	149	117
Obračunata kamata za depozite	91	112
Obračunata kamata za potraživanja za faktoring	45	27
Rezervisanja za gubitke	(22)	(13)
	<b>263</b>	<b>243</b>
	<b>26.651</b>	<b>25.170</b>

Agencije za izdavanje garancija od političkog i ratnog rizika inostranim investitorima i trgovcima "IGA" d.o.o. Sarajevo  
 Napomene uz finansijske izvještaje  
 za godinu koja je završila 31. decembra 2006.

(Svi iznosi izraženi su u KM)

**14. DATI KREDITI I AVANSI KLIJENTIMA (NASTAVAK)**

Dati krediti po industriji su kako slijedi:

	<b>2006.</b>	<b>2005.</b>
Drvena industrija	6.550	5.782
Metalna industrija	12.874	7.074
Gradjevinska industrija	1.816	1.923
Prehrambena industrija	1.607	3.200
Tekstilna i kožarska industrija	903	1.333
Trgovina	733	1.000
Hemijska industrija	983	640
Usluge	313	572
Ostalo	241	2.595
	<b>26.020</b>	<b>24.119</b>

Avansi prema industriji su kako slijedi:

	<b>2006.</b>	<b>2005.</b>
Drvena industrija	373	794
Prehrambena industrija	73	180
Tekstilna i kožarska industrija	250	-
Trgovina	1.320	467
Hemijska industrija	-	234
Usluge	83	108
Ostalo	118	118
	<b>2.217</b>	<b>1.901</b>

Potraživanja na osnovu kamate po industriji su kako slijedi:

	<b>2006.</b>	<b>2005.</b>
Drvena industrija	85	45
Metalna industrija	32	5
Gradjevinska industrija	7	3
Prehrambena industrija	23	22
Tekstilna i kožarska industrija	4	28
Trgovina	24	8
Hemijska industrija	18	6
Usluge	-	4
Finansije	91	112
Ostalo	1	23
	<b>285</b>	<b>256</b>

Agencije za izdavanje garancija od političkog i ratnog rizika inostranim investitorima i trgovcima "IGA" d.o.o. Sarajevo  
 Napomene uz finansijske izvještaje  
 za godinu koja je završila 31. decembra 2006.

(Svi iznosi izraženi su u KM)

**14. DATI KREDITI I AVANSI KLIJENTIMA (NASTAVAK)**

Promjene u rezervisanju za gubitke su kako slijedi:

	<b>2006.</b>	<b>2005.</b>
<i>Kratkoročni krediti:</i>		
Stanje na dan 1. januara	1,071	250
Umanjenja	674	1,521
Otpisi	-	(700)
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>1,745</b>	<b>1,071</b>
<i>Factoring:</i>		
Stanje na dan 1. januara	22	-
Umanjenja	105	22
Otpisi	(23)	-
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>104</b>	<b>22</b>
<i>Potraživanja za kamate:</i>		
Stanje na dan 1. januara	13	11
Umanjenja	9	13
Otpisi	-	(11)
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>22</b>	<b>13</b>

**15. OSTALA IMOVINA**

	<b>2006.</b>	<b>2005.</b>
Premije osiguranja za izdate garancije	128	155
Potraživanja za aktivnosti osiguranja kredita	126	106
Pretplata poreza na dobit	66	91
Premije rizika	40	36
Unaprijed plaćeni troškovi	8	11
Dati avansi	-	2
Ostala potraživanja	105	42
Rezervisanja za gubitke	(13)	(11)
	<b>460</b>	<b>432</b>

Kretanja umanjena vrijednosti su bila kako slijedi:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Stanje na dan 1. januara	11	-
Umanjenja vrijednosti	13	11
Otpisi	(11)	-
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>13</b>	<b>11</b>



Agencije za izdavanje garancija od političkog i ratnog rizika inostranim investitorima i trgovcima "IGA" d.o.o. Sarajevo  
 Napomene uz finansijske izvještaje  
 za godinu koja je završila 31. decembra 2006.

(Svi iznosi izraženi su u KM)

**16. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA**

	Vozila	Kompjuterska oprema	Namještaj i kancelarijska oprema	Softwer	Ukupno
<b>NABAVNA VRIJEDNOST</b>					
<b>Na dan 31. decembra 2005</b>	<b>144</b>	<b>78</b>	<b>44</b>	<b>20</b>	<b>286</b>
Povećanja	-	7	3	-	10
Rashodovanje	-	(4)	(3)	-	(7)
<b>Na dan 31. decembra 2006</b>	<b>144</b>	<b>81</b>	<b>44</b>	<b>20</b>	<b>289</b>
<b>AKUMULIRANA AMORTIZACIJA</b>					
<b>Na dan 31. decembra 2005</b>	<b>79</b>	<b>50</b>	<b>29</b>	<b>14</b>	<b>172</b>
<i>Amortizacija za godinu</i>	23	5	18	4	50
Rashodovanje	-	(4)	(3)	-	(7)
<b>Na dan 31. decembra 2006</b>	<b>102</b>	<b>51</b>	<b>44</b>	<b>18</b>	<b>215</b>
<b>NETO KNJIGOVODSTVENA VRIJEDNOST</b>					
<b>31. decembar 2006.</b>	<b>42</b>	<b>30</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>74</b>
<b>31. decembar 2005.</b>	<b>65</b>	<b>28</b>	<b>15</b>	<b>6</b>	<b>114</b>

Agencije za izdavanje garancija od političkog i ratnog rizika inostranim investitorima i trgovcima "IGA" d.o.o. Sarajevo  
Napomene uz finansijske izvještaje  
za godinu koja je završila 31. decembra 2006.

(Svi iznosi izraženi su u KM)

**17. OBAVEZE PREMA DRŽAVI BOSNI I HERCEGOVINI**

	<b>2006.</b>	<b>2005.</b>
LIFT kreditna linija	35.088	30.001
BEEF kreditna linija	<u>21.343</u>	<u>21.343</u>
	<b><u>56.431</u></b>	<b><u>51.344</u></b>

Agencija je potpisala ugovore sa Svjetskom Bankom i sa državom Bosnom i Hercegovinom kojim se definiše njena pravna obaveza, na osnovu primljenih sredstava, u skladu sa projektima LIFT i BEEF. Također, ugovor o subsidijarnom kreditu potpisan je između Države Bosne i Hercegovine i BiH entiteta, gdje entiteti prihvataju obavezu otplate kredita u skladu sa njihovim udjelom u kreditnom portfoliu.

Ugovorom između Agencije i Svjetske Banke (Međunarodna agencija za razvoj - IDA), te Agencije i države Bosne i Hercegovinom, definisana je uloga Agencije kao agenta u BEEF i LIFT kreditnoj liniji. Tu je predviđeno plaćanje troškova servisiranja u grejs periodu u iznosu od 0,75% godišnje na iznos zaduženja po BEEF i LIFT Ugovoru o kreditu, dok će kamata biti plaćena od strane države Bosne i Hercegovine. Grejs periodi za LIFT, odnosno BEEF kreditnu liniju ističu u aprilu 2007. godine, odnosno u oktobru 2009. godine.

Povećanje obaveza prema državi Bosni i Hercegovini u odnosu na 2005. godinu u iznosu od 5.088 KM se odnosi na prebacivanje sredstava sa dodatnog Escrow računa Ministarstva finansija i trezora u ING Banci Amsterdam. Sredstva su, u skladu sa zahtjevom Ministarstva finansija i trezora Bosne i Hercegovine, prebačena IGA-i na raspolaganje za postojeće projekte.

Na dan 31. decembra 2006. i 2005. godine Agencija je iskazala troškove servisiranja kredita u iznosu od 296 hiljada KM (BEEF-150 hiljada KM i LIFT- 146 hiljada KM) (Napomena 11).

Na dan 31. decembra 2006. i 2005. godine Agencija je knjižila smanjenje obaveze prema Državi u iznosu od 1 hiljade KM i 7 hiljada KM (Napomena 7).

**18. KRATKOROČNE POZAJMICE**

	<b>2006.</b>	<b>2005.</b>
Raiffeisen Zentralbank AG, Vienna, Austria	<u>1.467</u>	<u>1.467</u>
	<b><u>1.467</u></b>	<b><u>1.467</u></b>

Dana 19. decembra 2005. godine Agencija i Raiffeisen Zentralbank Osterreich AG potpisale su kratkoročni ugovor u ukupnom iznosu od 1.000 hiljada EUR (1.956 hiljada KM) i povukle iznos od 750 hiljada EUR (1.467 hiljade KM). Kamatna stopa na ovaj kredit iznosi EURIBOR + 2%. Kredit će biti otplaćen u roku od 12 mjeseci sa mogućnošću otplate od 5 godina. Kredit je odobren za refinansiranje i nabavku opreme za klijente Agencije.

Agencije za izdavanje garancija od političkog i ratnog rizika inostranim investitorima i trgovcima "IGA" d.o.o. Sarajevo  
 Napomene uz finansijske izvještaje  
 za godinu koja je završila 31. decembra 2006.

(Svi iznosi izraženi su u KM)

**19. REZERVE ZA POLISE OSIGURANJA**

Promjene u rezervama za izdate polise osiguranja su kako slijedi:

	<b>2006.</b>	<b>2005.</b>
Stanje na dan 1. januara	43	-
Rezerve tokom godine	92	43
Smanjenje rezervi	(43)	-
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b>92</b>	<b>43</b>

**20. OSTALE OBAVEZE**

	<b>2006.</b>	<b>2005.</b>
Obaveze za primljene depozite	176	176
Obaveze za naplaćene akreditive	135	-
Obračunati troškovi	128	87
Obaveze za faktoring	125	229
Odgođeni prihod	89	109
Obaveze prema dobavljačima	45	77
Obaveze prema državnim institucijama	9	8
Ostale kratkoročne obaveze	3	8
	<b>710</b>	<b>694</b>

**21. DRŽAVNI KAPITAL**

	<b>2006.</b>		<b>2005.</b>	
	<b>KM '000</b>	<b>udio</b>	<b>KM '000</b>	<b>udio</b>
Vlada Bosne i Hercegovine	10	100%	10	100%
	<b>10</b>	<b>100%</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

**22. POTENCIJALNE I PREUZETE OBAVEZE**

Sljedeća tabela pokazuje potencijalne i preuzete obaveze koje je Agencija imala na kraju godine:

	<b>2006.</b>	<b>2005.</b>
Avansne garancije	18.138	7.336
Garancije za dobro izvršenje posla	11.648	4.787
Platežne garancije	4.230	1.760
	<b>34.016</b>	<b>13.883</b>

Agencije za izdavanje garancija od političkog i ratnog rizika inostranim investitorima i trgovcima "IGA" d.o.o. Sarajevo  
Napomene uz finansijske izvještaje  
za godinu koja je završila 31. decembra 2006.

(Svi iznosi izraženi su u KM)

**23. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA**

**Naknade Upravi i direktorima**

Naknade Upravi i direktorima u toku godine isplaćene su kako slijedi:

	<b>2006.</b>	<b>2005.</b>
Neto plate	121	121
Porezi i doprinosi	84	84
Ostala primanja zaposlenih	32	25
	<b>237</b>	<b>230</b>

**24. FINANSIJSKI INSTRUMENTI**

Agencija ne koristi finansijske derivatne instrumente. Politike o upravljanju rizikom se odnose na ulaganja, upravljanje gotovinom i obavezama, a prezentirane su kako slijedi:

**Valutni rizik**

Agencija je izložena učincima promjena u valutnim kursovima na svoj finansijski položaj i novčane tokove. Također tokom godine Agencija prati svoju deviznu poziciju. Agencija nastoji sučeliti svoju imovinu i obaveze u stranim valutama kako bi izbjegla izloženost deviznom riziku.

**Kamatni rizik**

Kamatni rizik je rizik promjene vrijednosti finansijskog instrumenta usljed promjene kamatnih stopa na tržištu. Stoga, razdoblje u kojem je kamatna stopa za finansijski instrument nepromjenljiva ukazuje na izloženost kamatnom riziku. Politika Agencije je da svojom izloženosti promjenama u neto prihodima od kamata koji proizilaze iz promjena kamatnih stopa upravlja kontroliranim neusklađivanjem datuma promjene cijena u bilansu.

**Rizik likvidnosti**

Rizik likvidnosti, predstavlja moguću izloženost Agencije vezano uz pribavljanje sredstava koja su potrebna Agenciji da bi podmirila svoje preuzete obaveze po finansijskim instrumentima. Agencija je izložena svakodnevnim isplata iznosa na poziv koje podmiruje raspoloživim novčanim sredstvima a koji se sastoje od povlačenja sredstava kredita, garancija i ostalih iznosa na poziv za gotovinske derivate. Agencija ne održava novčane izvore da bi pokrila sve navedene potrebe jer je iz iskustva moguće s velikom pouzdanosti predvidjeti minimalne iznose ponovnog ulaganja dospjelih sredstava. Agencija utvrđuje limite za najniže iznose sredstava koja dospijevaju, a koja su raspoloživa za podmirivanje iznosa plativih na poziv, kao i najniže iznose međubankarskih i ostalih kredita za pokriće neočekivanih iznosa sredstava koji se povlače na zahtjev.

## **24. FINANSIJSKI INSTRUMENTI (NASTAVAK)**

### **Kreditni rizik**

Agencija je izložena kreditnom riziku, koji predstavlja rizik nemogućnosti druge strane da podmiri iznose obaveza u cijelosti po dospeljeću. Agencija razvrstava kreditni rizik utvrđujući limite za iznos prihvaćenog rizika koji očekuje da će nastati u vezi sa jednim zajmoprimcem i skupinom zajmoprimaca, te u pojedinim privrednim granama.

Agencija redovno prati navedene rizike i preispituje ih godišnje ili više puta u toku godine. Agencija upravlja kreditnim rizikom redovnom analizom postojećih i potencijalnih zajmoprimaca da otplate svoje obaveze po glavnica i kamata i promjenom kreditnih limita po potrebi. Pored toga, svojom izloženošću kreditnom riziku djelimično upravlja i pribavljanjem kolaterala, te korporativnih i ličnih garancija (jemstava).

### Obaveze za kreditiranje, po nepovučenim kreditnim sredstvima i odobrenim prekoračenjima

Osnovna svrha obaveza za kreditiranje je osigurati raspoloživost sredstava na zahtjev klijenta. Obaveze za kreditiranje predstavljaju neiskorišteni dio odobrenih kredita, garancija ili factoringa. Obaveza za kreditiranje ili garancije koje je izdala Agencija a koje su vezane uz određene kriterije kreditiranja kojima klijenti trebaju udovoljavati (uz uslov da ne dođe do pogoršanja solventnosti klijenta) predstavljaju opozive obaveze. Neopozive obaveze postoje po osnovi odobrenih prekoračenja jer su one proizašle na temelju uslova koji su utvrđeni ugovorima o kreditu.

## **25. DOGAĐAJI NASTALI NAKON DATUMA BILANSA STANJA**

Pozajmica od Raiffeisen Zentralbank AG, Vienna, Austria u iznosu od 1.467 hiljada KM je vraćena u januaru 2007. godine.

Dana 7. marta 2007. godine obaveze prema Državi Bosni i Hercegovini (Napomena 17) u iznosu od 51.351 hiljada KM su priznate kao kapital u vlasništvu Države Bosne i Hercegovine, te kao takve prenešene u državni kapital.

Dana 10. aprila 2007. godine Agencija je registrovana u Registru pravnih lica Bosne i Hercegovine pri Ministarstvu pravde Bosne i Hercegovine. Poslije ove registracije Agencija je izbrisana iz Općinskog sudskog registra u Sarajevu. Od ovog momenata Agencija posluje pod imenom 'Izvoznokreditna Agencija Bosna i Hercegovine - IGA', a prema novoj registraciji novoregistrovano pravno lice je pravni sljednik Agencije za izdavanje garancija od političkog i ratnog rizika stranim investitorima i trgovcima IGA d.o.o. Sarajevo.

## **26. ODOBRAVANJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA**

Finansijski izvještaji su odobreni od strane Uprave i potpisani za izdavanje na dan 22. juni 2007. godine.

Lamija Kozarić-Rahman  
Direktor

Vlatko Tvrtković  
Zamjenik direktora

Mirko Dejanović  
Zamjenik direktora