

JUBMES FAKTOR d.o.o. BEOGRAD

**Finansijski izveštaji za godinu
završenu 31. decembra 2015.**

i

**Izveštaj nezavisnog revizora o obavljenoj
reviziji finansijskih izveštaja za 2015. godinu**

SADRŽAJ

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

1 - 2

FINANSIJSKI IZVEŠTAJI

Bilans stanja

Bilans uspeha

Izveštaj o ostalom rezultatu

Izveštaj o promenama na kapitalu

Izveštaj o tokovima gotovine

Napomene uz finansijske izveštaje

IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

SKUPŠTINI I NADZORNOM ODBORU JUBMES FAKTORA d.o.o. BEOGRAD

Izveštaj o finansijskim izveštajima

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja JUBMES faktora d.o.o. Beograd (u daljem tekstu „Društvo“), koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2015. godine i odgovarajući bilans uspeha, izveštaj o ostalom rezultatu, izveštaj o promenama na kapitalu i izveštaj o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i druge napomene uz finansijske izveštaje.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

Rukovodstvo Društva je odgovorno za sastavljanje i istinito prikazivanje ovih finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu („Službeni glasnik Republike Srbije“, br. 62/2013), kao i za one interne kontrole koje rukovodstvo odredi kao neophodne u pripremi finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled kriminalne radnje ili greške.

Odgovornost revizora

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

Revizija uključuje sprovođenje postupaka radi pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima u finansijskim izveštajima. Odabrani postupci su zasnovani na revizorskom prosuđivanju, uključujući procenu rizika postojanja materijalno značajnih pogrešnih iskaza u finansijskim izveštajima, nastalih usled kriminalne radnje ili greške. Prilikom procene rizika, revizor sagledava interne kontrole relevantne za sastavljanje i istinito prikazivanje finansijskih izveštaja radi osmišljavanja revizijskih postupaka koji su odgovarajući u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o delotvornosti internih kontrola pravnog lica. Revizija takođe uključuje ocenu adekvatnosti primenjenih računovodstvenih politika i opravdanost računovodstvenih procena izvršenih od strane rukovodstva, kao i ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja.

Smatramo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i da obezbeđuju osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

SKUPŠTINI I NADZORNOM ODBORU
JUBMES FAKTORA d.o.o. BEOGRAD (Nastavak)

Izveštaj o finansijskim izveštajima (Nastavak)

Mišljenje

Po našem mišljenju, finansijski izveštaji prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, finansijsku poziciju Društva na dan 31. decembra 2015. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji, zasnovanim na Zakonu o računovodstvu i računovodstvenim politikama obelodanjenim u Napomeni 2. uz finansijske izveštaje.

Izveštaj o drugim zakonskim i regulatornim zahtevima

Rukovodstvo Društva je odgovorno za sastavljanje i tačnost godišnjeg izveštaja o poslovanju u skladu sa zahtevima Zakona o računovodstvu. Naša odgovornost je da izrazimo mišljenje o usklađenosti godišnjeg izveštaja o poslovanju Društva za 2015. godinu sa finansijskim izveštajima za tu poslovnu godinu. Naši postupci u tom pogledu su obavljeni u skladu sa Međunarodnim standardom revizije 720 „Odgovornost revizora u vezi sa ostalim informacijama u dokumentima koji sadrže finansijske izveštaje koji su bili predmet revizije“, i ograničeni su samo na ocenu usaglašenosti godišnjeg izveštaja o poslovanju sa revidiranim finansijskim izveštajima.

Po našem mišljenju, godišnji izveštaj o poslovanju Društva za 2015. godinu usklađen je, po svim materijalno značajnim pitanjima, sa revidiranim finansijskim izveštajima Društva za 2015. godinu.

Beograd, 1. april 2016. godine



Danijela Krtinić

Danijela Krtinić
Ovlašćeni revizor

Попуњава правно лице - предузетник

Матични број	2	0	8	4	1	7	2	9	Шифра делатности	6	4	9	9	ПИБ	1	0	7	6	3	6	1	1	8
Назив Društvo za faktoring JUBMES faktor društvo sa ograničenom odgovornošću Beograd-Novi Beograd																							
Седиште Општина: Beograd-Novi Beograd Место: Beograd-Novi Beograd Улица и број: Bulevar Zorana Đinđića 121																							

БИЛАНС СТАЊА
на дан 31.12.2015. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање ____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
	АКТИВА					
00	А. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0001				
	Б. СТАЛНА ИМОВИНА (0003 + 0010 + 0019 + 0024 + 0034)	0002		1,758		
01	I. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА (0004 + 0005 + 0006 + 0007 + 0008 + 0009)	0003				
010 и део 019	1. Улагања у развој	0004				
011, 012 и део 019	2. Концесије, патенти, лиценце, робне и услужне марке, софтвер и остала права	0005				
013 и део 019	3. Гудвил	0006				
014 и део 019	4. Остала нематеријална имовина	0007				
015 и део 019	5. Нематеријална имовина у припреми	0008				
016 и део 019	6. Аванси за нематеријалну имовину	0009				
02	II. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА (0011 + 0012 + 0013 + 0014 + 0015 + 0016 + 0017 + 0018)	0010				
020, 021 и део 029	1. Земљиште	0011				
022 и део 029	2. Грађевински објекти	0012				
023 и део 029	3. Постројења и опрема	0013				
024 и део 029	4. Инвестиционе некретнине	0014				
025 и део 029	5. Остале некретнине, постројења и опрема	0015				
026 и део 029	6. Некретнине, постројења и опрема у припреми	0016				
027 и део 029	7. Улагања на туђим некретностима, постројењима и опреми	0017				
028 и део 029	8. Аванси за некретнине, постројења и опрему	0018				

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
03	III. БИОЛОШКА СРЕДСТВА (0020 + 0021 + 0022 + 0023)	0019				
030, 031 и део 039	1. Шуме и вишегодишњи засади	0020				
032 и део 039	2. Основно стадо	0021				
037 и део 039	3. Биолошка средства у припреми	0022				
038 и део 039	4. Аванси за биолошка средства	0023				
04. осим 047	IV. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0025 + 0026 + 0027 + 0028 + 0029 + 0030 + 0031 + 0032 + 0033)	0024		1,758		
040 и део 049	1. Учешћа у капиталу зависних правних лица	0025				
041 и део 049	2. Учешћа у капиталу придружених правних лица и заједничким подухватима	0026				
042 и део 049	3. Учешћа у капиталу осталих правних лица и друге хартије од вредности расположиве за продају	0027				
део 043, део 044 и део 049	4. Дугорочни пласмани матичним и зависним правним лицима	0028				
део 043, део 044 и део 049	5. Дугорочни пласмани осталим повезаним правним лицима	0029				
део 045 и део 049	6. Дугорочни пласмани у земљи	0030		1,758		
део 045 и део 049	7. Дугорочни пласмани у иностранству	0031				
046 и део 049	8. Хартије од вредности које се држе до доспећа	0032				
048 и део 049	9. Остали дугорочни финансијски пласмани	0033				
05	V. ДУГОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА (0035 + 0036 + 0037 + 0038 + 0039 + 0040 + 0041)	0034				
050 и део 059	1. Потраживања од матичног и зависних правних лица	0035				
051 и део 059	2. Потраживања од осталих повезаних лица	0036				
052 и део 059	3. Потраживања по основу продаје на робни кредит	0037				
053 и део 059	4. Потраживање за продају по уговорима о финансијском лизингу	0038				
054 и део 059	5. Потраживања по основу јемства	0039				
055 и део 059	6. Спорна и сумњива потраживања	0040				
056 и део 059	7. Остала дугорочна потраживања	0041				
288	B. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0042		21	6	12

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање ____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
	Г. ОБРТНА ИМОВИНА (0044 + 0051 + 0059 + 0060 + 0061 + 0062 + 0068 + 0069 + 0070)	0043		225,841	254,401	222,879
Класа 1	I. ЗАЛИХЕ (0045 + 0046 + 0047 + 0048 + 0049 + 0050)	0044		95	277	236
10	1. Материјал, резервни делови, алат и ситан инвентар	0045				
11	2. Недовршена производња и недовршене услуге	0046				
12	3. Готови производи	0047				
13	4. Роба	0048		19	28	28
14	5. Стална средства намењена продаји	0049				
15	6. Плаћени аванси за залихе и услуге	0050		76	249	208
20	II. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРОДАЈЕ (0052 + 0053 + 0054 + 0055 + 0056 + 0057 + 0058)	0051				
200 и део 209	1. Купци у земљи - матична и зависна правна лица	0052				
201 и део 209	2. Купци у иностранству - матична и зависна правна лица	0053				
202 и део 209	3. Купци у земљи - остала повезана правна лица	0054				
203 и део 209	4. Купци у иностранству - остала повезана правна лица	0055				
204 и део 209	5. Купци у земљи	0056				
205 и део 209	6. Купци у иностранству	0057				
206 и део 209	7. Остала потраживања по основу продаје	0058				
21	III. ПОТРАЖИВАЊА ИЗ СПЕЦИФИЧНИХ ПОСЛОВА	0059				
22	IV. ДРУГА ПОТРАЖИВАЊА	0060		2,604	2,333	940
236	V. ФИНАНСИЈСКА СРЕДСТВА КОЈА СЕ ВРЕДНУЈУ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	0061				
23 осим 236 и 237	VI. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0063 + 0064 + 0065 + 0066 + 0067)	0062		153,178	225,648	187,827
230 и део 239	1. Краткорочни кредити и пласмани - матична и зависна правна лица	0063				
231 и део 239	2. Краткорочни кредити и пласмани - остала повезана правна лица	0064		0	9,950	99,500
232 и део 239	3. Краткорочни кредити и зајмови у земљи	0065				
233 и део 239	4. Краткорочни кредити и зајмови у иностранству	0066				

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање ____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
234, 235, 238 и део 239	5. Остали краткорочни финансијски пласмани	0067		153,178	215,698	88,327
24	VII. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА	0068		68,019	24,829	32,854
27	VIII. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0069				
28 осим 288	IX. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0070		1,945	1,314	1,022
	Д. УКУПНА АКТИВА = ПОСЛОВНА ИМОВИНА (0001 + 0002 + 0042 + 0043)	0071		227,620	254,407	222,891
88	Ђ. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0072		177,373	79,695	21,270
	ПАСИВА					
	А. КАПИТАЛ (0402 + 0411 - 0412 + 0413 + 0414 + 0415 - 0416 + 0417 + 0420 - 0421) ≥ 0 = (0071 - 0424 - 0441 - 0442)	0401		212,995	210,464	218,971
30	I. ОСНОВНИ КАПИТАЛ (0403 + 0404 + 0405 + 0406 + 0407 + 0408 + 0409 + 0410)	0402		218,139	218,139	212,639
300	1. Акцијски капитал	0403				
301	2. Удели друштава с ограниченом одговорношћу	0404		218,139	218,139	212,639
302	3. Улози	0405				
303	4. Државни капитал	0406				
304	5. Друштвени капитал	0407				
305	6. Задружни удели	0408				
306	7. Емисиона премија	0409				
309	8. Остали основни капитал	0410				
31	II. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0411				
047 и 237	III. ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	0412				
32	IV. РЕЗЕРВЕ	0413				
330	V. РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ ПО ОСНОВУ РЕВАЛОРИЗАЦИЈЕ НЕМАТЕРИЈАЛНЕ ИМОВИНЕ, НЕКРЕТНИНА, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМЕ	0414				
33 осим 330	VI. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА (потражна салда рачуна групе 33 осим 330)	0415				

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
33 осим 330	VII. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА (дуговна салда рачуна групе 33 осим 330)	0416				
34	VIII. НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК (0418 + 0419)	0417		3,077	546	6,332
340	1. Нераспоређени добитак ранијих година	0418		546	546	443
341	2. Нераспоређени добитак текуће године	0419		2,531	0	5,889
	IX. УЧЕШЋЕ БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ	0420				
35	X. ГУБИТАК (0422 + 0423)	0421		8,221	8,221	0
350	1. Губитак ранијих година	0422		8,221	0	0
351	2. Губитак текуће године	0423		0	8,221	0
	Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (0425 + 0432)	0424		502	245	650
40	I. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (0426 + 0427 + 0428 + 0429 + 0430 + 0431)	0425		502	245	650
400	1. Резервисања за трошкове у гарантном року	0426				
401	2. Резервисања за трошкове обнављања природних богатстава	0427				
403	3. Резервисања за трошкове реструктурирања	0428				
404	4. Резервисања за накнаде и друге бенефиције запослених	0429		502	245	650
405	5. Резервисања за трошкове судских спорова	0430				
402 и 409	6. Остала дугорочна резервисања	0431				
41	II. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0433 + 0434 + 0435 + 0436 + 0437 + 0438 + 0439 + 0440)	0432				
410	1. Обавезе које се могу конвертовати у капитал	0433				
411	2. Обавезе према матичним и зависним правним лицима	0434				
412	3. Обавезе према осталим повезаним правним лицима	0435				
413	4. Обавезе по емитованим хартијама од вредности у периоду дужем од годину дана	0436				
414	5. Дугорочни кредити и зајмови у земљи	0437				
415	6. Дугорочни кредити и зајмови у иностранству	0438				

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
416	7. Обавезе по основу финансијског лизинга	0439				
419	8. Остале дугорочне обавезе	0440				
498	В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0441				
42 до 49 (осим 498)	Г. КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0443 + 0450 + 0451 + 0459 + 0460 + 0461 + 0462)	0442		14,123	43,698	3,270
42	I. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0444 + 0445 + 0446 + 0447 + 0448 + 0449)	0443		11,636	41,043	1,715
420	1. Краткорочни кредити од матичних и зависних правних лица	0444				
421	2. Краткорочни кредити од осталих повезаних правних лица	0445				
422	3. Краткорочни кредити и зајмови у земљи	0446				
423	4. Краткорочни кредити и зајмови у иностранству	0447				
427	5. Обавезе по основу сталних средстава и средстава обустављеног пословања намењених продаји	0448				
424, 425, 426 и 429	6. Остале краткорочне финансијске обавезе	0449		11,636	41,043	1,715
430	II. ПРИМЉЕНИ АВАНСИ, ДЕПОЗИТИ И КАУЦИЈЕ	0450				
43 осим 430	III. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА (0452 + 0453 + 0454 + 0455 + 0456 + 0457 + 0458)	0451		18	21	48
431	1. Добављачи - матична и зависна правна лица у земљи	0452				
432	2. Добављачи - матична и зависна правна лица у иностранству	0453				
433	3. Добављачи - остала повезана правна лица у земљи	0454				
434	4. Добављачи - остала повезана правна лица у иностранству	0455				
435	5. Добављачи у земљи	0456		18	21	20
436	6. Добављачи у иностранству	0457		0	0	28
439	7. Остале обавезе из пословања	0458				
44, 45 и 46	IV. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	0459		628	588	915
47	V. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0460				
48	VI. ОБАВЕЗЕ ЗА ОСТАЛЕ ПОРЕЗЕ, ДОПРИНОСЕ И ДРУГЕ ДАЖБИНЕ	0461		15	15	18
49 осим 498	VII. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0462		1,826	2,031	574

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
	Д. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА (0412 + 0416 + 0421 - 0420 - 0417 - 0415 - 0414 - 0413 - 0411 - 0402) $\geq 0 = (0441 + 0424 + 0442 - 0071)$ ≥ 0	0463				
	Ђ. УКУПНА ПАСИВА (0424 + 0442 + 0441 + 0401 - 0463) ≥ 0	0464		227,620	254,407	222,891
89	Е. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0465		177,373	79,695	21,270

У Београду

Законски заступник

Дана 31.03.2016. године

М.П.

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

Попуњава правно лице - предузетник

Матични број	2	0	8	4	1	7	2	9	Шифра делатности	6	4	9	9	ПИБ	1	0	7	6	3	6	1	1	8
Назив Društvo za faktoring JUBMES faktor društvo sa ograničenom odgovornošću Beograd-Novi Beograd																							
Седиште Општина: Beograd-Novi Beograd Место: Beograd-Novi Beograd Улица и број: Булевар Зорана Ђинђића 121																							

БИЛАНС УСПЕХА

за период од 01.01.2015. године до 31.12.2015. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	И з н о с	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	ПРИХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА				
60 до 65, осим 62 и 63	А. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002 + 1009 + 1016 + 1017)	1001		6534	4891
60	I. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ РОБЕ (1003 + 1004 + 1005 + 1006 + 1007+ 1008)	1002			
600	1. Приходи од продаје робе матичним и зависним правним лицима на домаћем тржишту	1003			
601	2. Приходи од продаје робе матичним и зависним правним лицима на иностраном тржишту	1004			
602	3. Приходи од продаје робе осталим повезаним правним лицима на домаћем тржишту	1005			
603	4. Приходи од продаје робе осталим повезаним правним лицима на иностраном тржишту	1006			
604	5. Приходи од продаје робе на домаћем тржишту	1007			
605	6. Приходи од продаје робе на иностраном тржишту	1008			
61	II. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ ПРОИЗВОДА И УСЛУГА (1010 + 1011 + 1012 + 1013 + 1014 + 1015)	1009			
610	1. Приходи од продаје производа и услуга матичним и зависним правним лицима на домаћем тржишту	1010			
611	2. Приходи од продаје производа и услуга матичним и зависним правним лицима на иностраном тржишту	1011			
612	3. Приходи од продаје производа и услуга осталим повезаним правним лицима на домаћем тржишту	1012			
613	4. Приходи од продаје производа и услуга осталим повезаним правним лицима на иностраном тржишту	1013			
614	5. Приходи од продаје производа и услуга на домаћем тржишту	1014			
615	6. Приходи од продаје готових производа и услуга на иностраном тржишту	1015			
64	III. ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА, СУБВЕНЦИЈА, ДОТАЦИЈА, ДОНАЦИЈА И СЛ.	1016			
65	IV. ДРУГИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ	1017		6534	4891
	РАСХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА				
50 до 55, 62 и 63	Б. ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1019 - 1020 - 1021 + 1022 + 1023 + 1024 + 1025 + 1026 + 1027 + 1028 + 1029) ≥ 0	1018		26985	27354

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	И з н о с	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
50	I. НАБАВНА ВРЕДНОСТ ПРОДАТЕ РОБЕ	1019			
62	II. ПРИХОДИ ОД АКТИВИРАЊА УЧИНАКА И РОБЕ	1020			
630	III. ПОВЕЋАЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА И НЕДОВРШЕНИХ УСЛУГА	1021			
631	IV. СМАЊЕЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА И НЕДОВРШЕНИХ УСЛУГА	1022			
51 осим 513	V. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА	1023		91	74
513	VI. ТРОШКОВИ ГОРИВА И ЕНЕРГИЈЕ	1024		8	31
52	VII. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ	1025		19083	21101
53	VIII. ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДНИХ УСЛУГА	1026		2376	2301
540	IX. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ	1027			
541 до 549	X. ТРОШКОВИ ДУГОРОЧНИХ РЕЗЕРВИСАЊА	1028		257	0
55	XI. НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ	1029		5170	3847
	В. ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001 - 1018) ≥ 0	1030			
	Г. ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1018 - 1001) ≥ 0	1031		20451	22463
66	Д. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1033 + 1038 + 1039)	1032		29719	24474
66, осим 662, 663 и 664	I. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ ОД ПОВЕЗАНИХ ЛИЦА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1034 + 1035 + 1036 + 1037)	1033		177	5855
660	1. Финансијски приходи од матичних и зависних правних лица	1034			
661	2. Финансијски приходи од осталих повезаних правних лица	1035		177	5819
665	3. Приходи од учешћа у добитку придружених правних лица и заједничких подухвата	1036			
669	4. Остали финансијски приходи	1037		0	36
662	II. ПРИХОДИ ОД КАМАТА (ОД ТРЕЋИХ ЛИЦА)	1038		24485	16111
663 и 664	III. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И ПОЗИТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1039		5057	2508
56	Ђ. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1041 + 1046 + 1047)	1040		4925	1966
56, осим 562, 563 и 564	I. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ ИЗ ОДНОСА СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1042 + 1043 + 1044 + 1045)	1041			
560	1. Финансијски расходи из односа са матичним и зависним правним лицима	1042			
561	2. Финансијски расходи из односа са осталим повезаним правним лицима	1043			
565	3. Расходи од учешћа у губитку придружених правних лица и заједничких подухвата	1044			

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	И з н о с	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
566 и 569	4. Остали финансијски расходи	1045			
562	II. РАСХОДИ КАМАТА (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1046			
563 и 564	III. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1047		4925	1966
	Е. ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1032 - 1040)	1048		24794	22508
	Ж. ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1040 - 1032)	1049			
683 и 685	3. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1050		11646	5525
583 и 585	И. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1051		13717	14302
67 и 68, осим 683 и 685	Ј. ОСТАЛИ ПРИХОДИ	1052		244	517
57 и 58, осим 583 и 585	К. ОСТАЛИ РАСХОДИ	1053			
	Л. ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1030 - 1031 + 1048 - 1049 + 1050 - 1051 + 1052 - 1053)	1054		2516	0
	Љ. ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1031 - 1030 + 1049 - 1048 + 1051 - 1050 + 1053 - 1052)	1055		0	8215
69-59	М. НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ И ИСПРАВКА ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1056			
59-69	Н. НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, РАСХОДИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ И ИСПРАВКА ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1057			
	Њ. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1054 - 1055 + 1056 - 1057)	1058		2516	0
	О. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1055 - 1054 + 1057 - 1056)	1059		0	8215
	П. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК				
721	I. ПОРЕСКИ РАСХОД ПЕРИОДА	1060			
део 722	II. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОДИ ПЕРИОДА	1061			6
део 722	III. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОДИ ПЕРИОДА	1062		15	0
723	Р. ИСПЛАЋЕНА ЛИЧНА ПРИМАЊА ПОСЛОДАВЦА	1063			
	С. НЕТО ДОБИТАК (1058 - 1059 - 1060 - 1061 + 1062 - 1063)	1064		2531	0
	Т. НЕТО ГУБИТАК (1059 - 1058 + 1060 + 1061 - 1062 + 1063)	1065		0	8221
	I. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	1066			
	II. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЕЋИНСКОМ ВЛАСНИКУ	1067			
	III. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	1068			
	IV. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЕЋИНСКОМ ВЛАСНИКУ	1069			

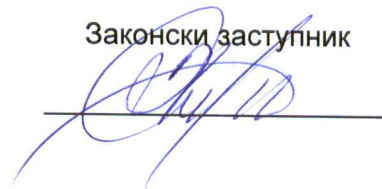
Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	И з н о с	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	V. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ				
	1. Основна зарада по акцији	1070			
	2. Умањена (разводњена) зарада по акцији	1071			

У Београду

дана 31.03.2016. године

М.П.

Законски заступник



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

Попуњава правно лице - предузетник

Матични број	2	0	8	4	1	7	2	9	Шифра делатности	6	4	9	9	ПИБ	1	0	7	6	3	6	1	1	8
--------------	---	---	---	---	---	---	---	---	------------------	---	---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Назив Друштво за faktoring JUBMES faktor društvo sa ograničenom odgovornošću Beograd-Noví Beograd

Седиште Beograd-Noví Beograd | Место: Beograd-Noví Beograd | Улица и број: Булевар Зорана Ђинђића 121

ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ

за период од 01.01.2015. до 31.12.2015. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	А. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА				
	I. НЕТО ДОБИТАК (АОП 1064)	2001		2,531	
	II. НЕТО ГУБИТАК (АОП 1065)	2002			8,221
	Б. ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК				
	а) Ставке које неће бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима				
	1. Промене ревалоризације нематеријалне имовине, некретнина, постројења и опреме				
330	а) повећање ревалоризационих резерви	2003			
	б) смањење ревалоризационих резерви	2004			
	2. Актуарски добици или губици по основу планова дефинисаних примања				
331	а) добици	2005			
	б) губици	2006			
	3. Добици или губици по основу улагања у власничке инструменте капитала				
332	а) добици	2007			
	б) губици	2008			
	4. Добици или губици по основу удела у осталом свеобухватном добитку или губитку придружених друштава				
333	а) добици	2009			
	б) губици	2010			
	б) Ставке које накнадно могу бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима				
	1. Добици или губици по основу прерачуна финансијских извештаја иностраног пословања				
334	а) добици	2011			
	б) губици	2012			

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
335	2. Добици или губици од инструмената заштите нето улагања у инострано пословање				
	а) добии	2013			
	б) губици	2014			
336	3. Добици или губици по основу инструмената заштите ризика (хеџинга) новчаног тока				
	а) добии	2015			
	б) губици	2016			
337	4. Добици или губици по основу хартија од вредности расположивих за продају				
	а) добии	2017			
	б) губици	2018			
	I. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) - (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) ≥ 0	2019			
	II. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) - (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) ≥ 0	2020			
	III. ПОРЕЗ НА ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК ПЕРИОДА	2021			
	IV. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2019 - 2020 - 2021) ≥ 0	2022			
	V. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2020 - 2019 + 2021) ≥ 0	2023			
	В. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА				
	I. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001 - 2002 + 2022 - 2023) ≥ 0	2024		2,531	
	II. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2002 - 2001 + 2023 - 2022) ≥ 0	2025			8,221
	Г. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК (2027 + 2028) = АОП 2024 ≥ 0 или АОП 2025 > 0	2026			
	1. Приписан већинским власницима капитала	2027			
	2. Приписан власницима који немају контролу	2028			

У Београду

дана 31.03.2016. године

М.П.

Законски заступник

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

Попуњава правно лице - предузетник

Матични број	2	0	8	4	1	7	2	9	Шифра делатности	6	4	9	9	ПИБ	1	0	7	6	3	6	1	1	8
--------------	---	---	---	---	---	---	---	---	------------------	---	---	---	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Назив Друштво за faktoring JUBMES faktor društvo sa ograničenom odgovornošću Beograd-Noví Beograd

Седиште Општина: Beograd-Noví Beograd | Место: Beograd-Noví Beograd | Улица и број: Bulevar Zorana Ђинђића 121

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

за период од 01.01.2015. до 31.12.2015. године

- у хиљадама динара -

Редни број	ОПИС	Компоненте капитала					
		АОП	30	АОП	31	АОП	32
			Основни капитал		Уписани а неуплаћени капитал		Резерве
1	2		3		4		5
1.	Почетно стање претходне године на дан 01.01. _____						
	а) дуговни салдо рачуна	4001		4019		4037	
	б) потражни салдо рачуна	4002	212,639	4020		4038	
2.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4003		4021		4039	
	б) Исправке на потражној страни рачуна	4004		4022		4040	
3.	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. _____						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) ≥ 0	4005		4023		4041	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0	4006	212,639	4024		4042	
4.	Промене у претходној _____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4007		4025		4043	
	б) промет на потражној страни рачуна	4008	5,500	4026		4044	
5.	Стање на крају претходне године 31.12. _____						
	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0	4009		4027		4045	
	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0	4010	218,139	4028		4046	
6.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4011		4029		4047	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4012		4030		4048	
7.	Кориговано почетно стање текуће година на дан 01.01. _____						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) ≥ 0	4013		4031		4049	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0	4014	218,139	4032		4050	
8.	Промене у текућој _____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4015		4033		4051	
	б) промет на потражној страни рачуна	4016		4034		4052	
9.	Стање на крају текуће године 31.12. _____						
	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0	4017		4035		4053	
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0	4018	218,139	4036		4054	

Редни Број	ОПИС	Компоненте капитала					
		АОП	35	АОП	047 и 237	АОП	34
			Губитак		Откупљене сопствене акције		Нераспоређени добитак
	2		6		7		8
1.	Почетно стање претходне године на дан 01.01.____						
	а) дуговни салдо рачуна	4055		4073		4091	
	б) потражни салдо рачуна	4056		4074		4092	6332
2.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4057		4075		4093	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4058		4076		4094	
3.	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. ____						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($1a + 2a - 2б \geq 0$)	4059		4077		4095	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($1б - 2a + 2б \geq 0$)	4060		4078		4096	6332
4.	Промене у претходној ____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4061	8,221	4079		4097	5786
	б) промет на потражној страни рачуна	4062		4080		4098	0
5.	Стање на крају претходне године 31.12.____						
	а) дуговни салдо рачуна ($3a + 4a - 4б \geq 0$)	4063	8,221	4081		4099	
	б) потражни салдо рачуна ($3б - 4a + 4б \geq 0$)	4064		4082		4100	546
6.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4065		4083		4101	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4066		4084		4102	
7.	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. ____						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($5a + 6a - 6б \geq 0$)	4067	8221	4085		4103	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($5б - 6a + 6б \geq 0$)	4068		4086		4104	546
8.	Промене у текућој ____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4069		4087		4105	
	б) промет на потражној страни рачуна	4070		4088		4106	2,531
9.	Стање на крају текуће године 31.12. ____						
	а) дуговни салдо рачуна ($7a + 8a - 8б \geq 0$)	4071	8,221	4089		4107	
	б) потражни салдо рачуна ($7б - 8a + 8б \geq 0$)	4072		4090		4108	3,077

Редни број	ОПИС	Компоненте осталог резултата					
		АОП	330	АОП	331	АОП	332
			Ревалоризационе резерве		Актуарски добици или губици		Добици или губици по основу улагања у власничке инструменте капитала
1	2		9		10		11
1.	Почетно стање претходне године на дан 01.01. _____						
	а) дуговни салдо рачуна	4109		4127		4145	
	б) потражни салдо рачуна	4110		4128		4146	
2.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4111		4129		4147	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4112		4130		4148	
3.	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. _____						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна $(1a + 2a - 2b) \geq 0$	4113		4131		4149	
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(1b - 2a + 2b) \geq 0$	4114		4132		4150	
4.	Промене у претходној _____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4115		4133		4151	
	б) промет на потражној страни рачуна	4116		4134		4152	
5.	Стање на крају претходне године 31.12. _____						
	а) дуговни салдо рачуна $(3a + 4a - 4b) \geq 0$	4117		4135		4153	
	б) потражни салдо рачуна $(3b - 4a + 4b) \geq 0$	4118		4136		4154	
6.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4119		4137		4155	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4120		4138		4156	
7.	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. _____						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна $(5a + 6a - 6b) \geq 0$	4121		4139		4157	
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(5b - 6a + 6b) \geq 0$	4122		4140		4158	
8.	Промене у текућој _____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4123		4141		4159	
	б) промет на потражној страни рачуна	4124		4142		4160	
9.	Стање на крају текуће године 31.12. _____						
	а) дуговни салдо рачуна $(7a + 8a - 8b) \geq 0$	4125		4143		4161	
	б) потражни салдо рачуна $(7b - 8a + 8b) \geq 0$	4126		4144		4162	

Редни број	ОПИС	Компоненте осталог резултата					
		АОП	333	АОП	334 и 335	АОП	336
			Добици или губици по основу удела у осталом добитку или губитку придружених друштава		Добици или губици по основу иностраног пословања и прерачуна финансијских извештаја		Добици или губици по основу хеџинга новчаног тока
1	2		12		13		14
1.	Почетно стање претходне године на дан 01.01. ____						
	а) дуговни салдо рачуна	4163		4181		4199	
	б) потражни салдо рачуна	4164		4182		4200	
2.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4165		4183		4201	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4166		4184		4202	
3.	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. ____						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($1a + 2a - 2б) \geq 0$	4167		4185		4203	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($1б - 2a + 2б) \geq 0$	4168		4186		4204	
4.	Промене у претходној ____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4169		4187		4205	
	б) промет на потражној страни рачуна	4170		4188		4206	
5.	Стање на крају претходне године 31.12. ____						
	а) дуговни салдо рачуна ($3a + 4a - 4б) \geq 0$	4171		4189		4207	
	б) потражни салдо рачуна ($3б - 4a + 4б) \geq 0$	4172		4190		4208	
6.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4173		4191		4209	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4174		4192		4210	
7.	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. ____						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($5a + 6a - 6б) \geq 0$	4175		4193		4211	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($5б - 6a + 6б) \geq 0$	4176		4194		4212	
8.	Промене у текућој ____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4177		4195		4213	
	б) промет на потражној страни рачуна	4178		4196		4214	
9.	Стање на крају текуће године 31.12. ____						
	а) дуговни салдо рачуна ($7a + 8a - 8б) \geq 0$	4179		4197		4215	
	б) потражни салдо рачуна ($7б - 8a + 8б) \geq 0$	4180		4198		4216	

Редни број	ОПИС	Компоненте осталог резултата		АОП	Укупан капитал [$\sum$ (ред 16 кол 3 до кол 15) - $\sum$ (ред 1а кол 3 до кол 15)] ≥ 0	АОП	Губитак изнад капитала [$\sum$ (ред 1а кол 3 до кол 15) - $\sum$ (ред 16 кол 3 до кол 15)] ≥ 0
		АОП	337				
			Добици или губици по основу ХОВ расположивих за продају				
1	2		15		16		17
1.	Почетно стање претходне године на дан 01.01. _____						
	а) дуговни салдо рачуна	4217		4235	218971	4244	
	б) потражни салдо рачуна	4218					
2.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4219		4236		4245	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4220					
3.	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. _____						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($1a + 2a - 26 \geq 0$)	4221		4237	218971	4246	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($16 - 2a + 26 \geq 0$)	4222					
4.	Промене у претходној _____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4223		4238	5,500	4247	
	б) промет на потражној страни рачуна	4224					
5.	Стање на крају претходне године 31.12. _____						
	а) дуговни салдо рачуна ($3a + 4a - 46 \geq 0$)	4225		4239	210464	4248	
	б) потражни салдо рачуна ($36 - 4a + 46 \geq 0$)	4226					
6.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4227		4240		4249	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4228					
7.	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. _____						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($5a + 6a - 66 \geq 0$)	4229		4241	210464	4250	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($56 - 6a + 66 \geq 0$)	4230					
8.	Промене у текућој _____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4231		4242		4251	
	б) промет на потражној страни рачуна	4232					
9.	Стање на крају текуће године 31.12. _____						
	а) дуговни салдо рачуна ($7a + 8a - 86 \geq 0$)	4233		4243	212,995	4252	
	б) потражни салдо рачуна ($76 - 8a + 86 \geq 0$)	4234					

У Београду

дана 31.03.2015.године

М.П.

Законски заступник

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

Попуњава правно лице - предузетник																							
Матични број	2	0	8	4	1	7	2	9	Шифра делатности	6	4	9	9	ПИБ	1	0	7	6	3	6	1	1	8
Назив Društvo za faktoring JUBMES faktor društvo sa ograničenom odgovornošću Beograd-Noví Beograd																							
Седиште Општина: Beograd-Noví Beograd Место: Beograd-Noví Beograd Улица и број: Bulevar Zorana Đinđića 121																							

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ
за период од 01.01. до 31.12. 2015. године

- у хиљадама динара -

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
A. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ	3001	1,247,328	586,634
I. Приливи готовине из пословних активности (1 до 3)			
1. Продаја и примљени аванси	3002		
2. Примљене камате из пословних активности	3003	5,548	6,414
3. Остали приливи из редовног пословања	3004	1,241,780	580,220
II. Одливи готовине из пословних активности (1 до 5)	3005	1,212,625	736,338
1. Исплате добављачима и дати аванси	3006	1,192,959	713,152
2. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	3007	19,083	21,245
3. Плаћене камате	3008		
4. Порез на добитак	3009	377	1,531
5. Одливи по основу осталих јавних прихода	3010	206	410
III. Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)	3011	34,703	
IV. Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)	3012		149,704
Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА	3013	8,486	141,681
I. Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)			
1. Продаја акција и удела (нето приливи)	3014		
2. Продаја нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3015		
3. Остали финансијски пласмани (нето приливи)	3016	8,486	141,681
4. Примљене камате из активности инвестирања	3017		
5. Примљене дивиденде	3018		
II. Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3)	3019		
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	3020		
2. Куповина нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3021		
3. Остали финансијски пласмани (нето одливи)	3022		
III. Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)	3023	8,486	141,681
IV. Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)	3024		
В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА	3025		
I. Приливи готовине из активности финансирања (1 до 5)			
1. Увећање основног капитала	3026		
2. Дугорочни кредити (нето приливи)	3027		

Позиција 1	АОП 2	Износ	
		Текућа година 3	Претходна година 4
3. Краткорочни кредити (нето приливи)	3028		
4. Остале дугорочне обавезе	3029		
5. Остале краткорочне обавезе	3030		
II. Одливи готовине из активности финансирања (1 до 6)	3031		
1. Откуп сопствених акција и удела	3032		
2. Дугорочни кредити (одливи)	3033		
3. Краткорочни кредити (одливи)	3034		
4. Остале обавезе (одливи)	3035		
5. Финансијски лизинг	3036		
6. Исплаћене дивиденде	3037		
III. Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)	3038		
IV. Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)	3039		
Г. СВЕГА ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3001 + 3013 + 3025)	3040	1,255,814	728,315
Д. СВЕГА ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3005 + 3019 + 3031)	3041	1,212,625	736,338
Ђ. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3040 - 3041)	3042	43,189	
Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3041 - 3040)	3043		8,023
Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	3044	24,829	32,854
З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3045	5	2
И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3046	4	4
Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (3042 - 3043 + 3044 + 3045 - 3046)	3047	68,019	24,829

У Београду

Законски заступник

М.П.

дана 31.03.2016.године

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



JUBMES faktor d.o.o. Beograd

**NAPOMENE UZ
FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
za godinu završenu
31. decembra 2015. godine**

Društvo za faktoring
JUBMES faktor d.o.o. Beograd-Noví Beograd,
Bulevar Zorana Đinđića br. 121

1. OSNIVANJE I POSLOVNA POLITIKA DRUŠTVA

JUBMES faktor d.o.o. Beograd (u daljem tekstu „Društvo“) je osnovano 02. jula 2012. godine, kada je i upisano u registar Agencije za privredne registre Republike Srbije, na osnovu rešenja br. BD 86896/2012.

Društvo je osnovano kao društvo sa ograničenom odgovornošću.

Na dan 31. decembra 2015. godine u vlasničkoj strukturi Društva učešće imaju sledeća privredna društva:

- JUBMES banka a.d. Beograd,
- Koncern Farmakom MB d.o.o. Šabac,
- Kvantum gradnja d.o.o. Beograd.

Društvo je registrovano za obavljanje poslova faktoringa sa šifrom delatnosti 6499 „ostale nepomenute finansijske usluge, osim osiguranja i penzijskih fondova“.

Matični broj Društva je 20841729, a poreski identifikacioni broj je 107636118.

Osnovne aktivnosti Društva su obavljanje poslova faktoringa i eskontnih poslova.

Društvo je na dan 31. decembra 2015. godine zapošljavalo 4 radnika (31. decembra 2014. godine: 3 zaposlena).

Sedište Društva je u ulici Bulevar Zorana Đinđića 121 u Beogradu.

Lice ovlašćeno za zastupanje je Dragana Stefanović (Igor Jovanović do 7. marta 2016. godine), direktor Društva.

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA**2.1. Osnove za sastavljanje i prikazivanje finansijskih izveštaja**

Priloženi finansijski izveštaji Društva za 2015. godinu sastavljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu („Službeni glasnik Republike Srbije“, br. 62/2013- u daljem tekstu Zakon).

U skladu sa Zakonom, za priznavanje, vrednovanje, prezentaciju i obelodanjivanje pozicija u finansijskim izveštajima, velika pravna lica, pravna lica koja imaju obavezu sastavljanja konsolidovanih finansijskih izveštaja (matična pravna lica), javna društva, odnosno društva koja se pripremaju da postanu javna, nezavisno od veličine, primenjuju Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja (u daljem tekstu: MSFI). MSFI, u smislu Zakona, su: Okvir za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja, Međunarodni računovodstveni standardi - MRS, Međunarodni standardi finansijskog izveštavanja - MSFI i sa njima povezana tumačenja, izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda, naknadne izmene tih standarda i sa njima povezana tumačenja, odobreni od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde, čiji je prevod utvrdilo i objavilo ministarstvo nadležno za poslove finansija (u daljem tekstu: Ministarstvo).

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)**2.1. Osnove za sastavljanje i prikazivanje finansijskih izveštaja (Nastavak)**

Sadržina i forma obrazaca finansijskih izveštaja i sadržina pozicija u obrascima je propisana Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge i preduzetnike ("Sl. glasnik RS", br. 95/2014 i 144/2014).

Kontni okvir i sadržina računa u Kontnom okviru propisana je Pravilnikom o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru za privredna društva, zadruge i preduzetnike ("Sl. glasnik RS", br. 95/2014 - u daljem tekstu: Pravilnik o kontnom okviru).

Osnovne računovodstvene politike primenjene za sastavljanje ovih finansijskih izveštaja navedene su u Napomeni 3. Ove politike su konzistentno primenjene na sve prikazane godine, osim ako nije drugačije naznačeno.

Finansijski izveštaji su prikazani u RSD, koji je u isto vreme i funkcionalna valuta Društva.

Iznosi su iskazani u RSD, zaokruženi na najbližu hiljadu osim ako nije drugačije naznačeno.

Sastavljanje finansijskih izveštaja u skladu sa MSFI zahteva primenu izvesnih ključnih računovodstvenih procena. Ono, takođe, zahteva da rukovodstvo koristi svoje prosuđivanje u primeni računovodstvenih politika Društva. Oblasti koje zahtevaju prosuđivanje većeg stepena ili veće složenosti, odnosno oblasti u kojima pretpostavke i procene imaju materijalni značaj za finansijske izveštaje obelodanjeni su u napomeni 4.

Finansijski izveštaji su sastavljeni prema konceptu nabavne vrednosti osim sledećih materijalno značajnih pozicija u bilansu stanja

- *Finansijski instrumenti čiji se efekti promena u fer vrednostima iskazuju u bilansu uspeha,*
- *Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju,*

2.3. Uticaj i primena novih i revidiranih MRS/MSFI**(a) Novi standardi, tumačenja i izmene postojećih standarda na snazi u tekućem periodu koji još uvek nisu zvanično prevedeni i usvojeni u Republici Srbiji**

Do datuma usvajanja priloženih finansijskih izveštaja, sledeći MRS, MSFI i tumačenja koja su sastavni deo standarda, kao i njihove izmene, izdati od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde, odnosno Komiteta za tumačenje međunarodnog finansijskog izveštavanja, stupili su na snagu 1. januara 2015. godine i ranije i kao takvi su primenljivi na finansijske izveštaje za 2015. godinu, ali još uvek nisu zvanično prevedeni i objavljeni od strane Ministarstva, pa samim tim nisu ni primenjeni od strane Društva:

- Izmene MRS 32 "Finansijski instrumenti: prezentacija" - Prebijanje finansijskih sredstava i finansijskih obaveza (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine);
- Izmene MSFI 10 „Konsolidovani finansijski izveštaji“, MSFI 12 i MRS 27 - Investicioni entiteti (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine);

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

2.3. Uticaj i primena novih i revidiranih MRS/MSFI (Nastavak)

(a) Novi standardi, tumačenja i izmene postojećih standarda na snazi u tekućem periodu koji još uvek nisu zvanično prevedeni i usvojeni u Republici Srbiji (Nastavak)

- Izmene MRS 36 "Umanjenje vrednosti imovine" - Obelodanjivanja o nadoknadivom iznosu nefinansijskih sredstava (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine);
- Izmene MRS 39 "Finansijski instrumenti: priznavanje i odmeravanje" - Novacija derivata i nastavak računovodstva hedžinga (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine);
- IFRIC 21 "Dažbine" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine);
- Izmene različitih standarda (MSFI 2, MSFI 3, MSFI 8, MSFI 13, MRS 16, MRS 24 i MRS 38) koje su rezultat projekta godišnjeg unapređenja standarda, "Ciklus 2010-2012", objavljenog od strane IASB-a u decembru 2013. godine, prvenstveno kroz otklanjanje nekonzistentnosti i pojašnjenje teksta (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2014. godine);
- Izmene različitih standarda (MSFI 1, MSFI 3, MSFI 13 i MRS 40) koje su rezultat projekta godišnjeg unapređenja standarda, "Ciklus 2011-2013", objavljenog od strane IASB-a u decembru 2013. godine, prvenstveno kroz otklanjanje nekonzistentnosti i pojašnjenje teksta (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2014. godine) i
- Izmene MRS 19 "Primanja zaposlenih" - Definisani planovi doprinosa (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2014. godine).

(b) Novi standardi, tumačenja i izmene postojećih standarda koji nisu stupili na snagu

Do datuma usvajanja priloženih finansijskih izveštaja, sledeći MRS, MSFI i tumačenja koja su sastavni deo standarda, kao i njihove izmene, izdati su od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde, odnosno Komiteta za tumačenje međunarodnog finansijskog izveštavanja ali nisu još stupili na snagu niti su zvanično prevedeni i objavljeni od strane Ministarstva, pa samim tim nisu ni primenjeni od strane Društva:

- Izmene različitih standarda (MSFI 5, MSFI 7, MRS 19 i MRS 34) koje su rezultat projekta godišnjeg unapređenja standarda, "Ciklus 2012-2014", objavljenog od strane IASB-a u septembru 2014. godine, prvenstveno kroz otklanjanje nekonzistentnosti i pojašnjenje teksta (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine);
- Izmene MSFI 11 "Zajednički aranžmani" - Računovodstveno obuhvatanje sticanja interesa u zajedničkim aranžmanima (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine);
- MSFI 14 "Regulatorni računi razgraničenja" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine);
- Izmene MRS 1 „Prezentacija finansijskih izveštaja“ - Inicijativa u vezi obelodanjivanja (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine);

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

2.3. Uticaj i primena novih i revidiranih MRS/MSFI (Nastavak)

(b) Novi standardi, tumačenja i izmene postojećih standarda koji nisu stupili na snagu (Nastavak)

- Izmene MRS 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema“ i MRS 38 „Nematerijalna ulaganja“ - Pojašnjenje prihvatljivih metoda amortizacije (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine);
- Izmene MRS 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema“ i MRS 41 „Poljoprivreda“ - Poljoprivreda: Zasadi kao osnovna biološka sredstva (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine);
- Izmene MRS 27 „Pojedinačni finansijski izveštaji“ - Metod udela u pojedinačnim finansijskim izveštajima (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine);
- Izmene MRS 28 „Ulaganja u pridružene entitete i zajedničke poduhvate“ i MSFI 10 „Konsolidovani finansijski izveštaji“ - Prodaja ili unos imovine između investitora i njegovog pridruženog entiteta ili zajedničkog poduhvata (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine);
- Izmene MRS 28 „Ulaganja u pridružene entitete i zajedničke poduhvate“, MSFI 10 „Konsolidovani finansijski izveštaji“ i MSFI 12 „Obelodanjivanje o učešćima u drugim entitetima“ - Primena izuzeća od konsolidacije (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine);
- MSFI 9 „Finansijski instrumenti“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2018. godine) i
- MSFI 15 „Prihodi iz ugovora sa klijentima“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2018. godine).

2.4. Odstupanje računovodstvenih propisa Republike Srbije od MSFI

Računovodstveni propisi Republike Srbije odstupaju od MSFI u sledećem:

- Učešće zaposlenih u dobiti se evidentira preko neraspoređene dobiti, a u skladu sa Pravilnikom o kontnom okviru, a ne na teret rezultata perioda, kako se to zahteva po MRS 19 "Primanja zaposlenih"
- Vanbilansna sredstva i obaveze su prikazana na obrascu bilansa stanja. Ove stavke po definiciji MSFI ne predstavljaju ni sredstva ni obaveze.

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

2.5. Preračunavanje stranih valuta

Sva sredstva i obaveze u stranim sredstvima plaćanja se na dan izveštavanja preračunavaju u njihovu dinarsku protivvrednost primenom zvaničnog srednjeg deviznog kursa Narodne banke Srbije važećeg na taj dan (Napomena 39). Transakcije u stranoj valuti se preračunavaju u funkcionalnu valutu primenom deviznih kurseva važećih na dan transakcije ili vrednovanja po kome se stavke ponovo odmeravaju.

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)**2.5. Preračunavanje stranih valuta (Nastavak)**

Pozitivne i negativne kursne razlike nastale iz izmirenja takvih transakcija i iz preračuna monetarnih sredstava i obaveza izraženih u stranim valutama na kraju godine, priznaju se u bilansu uspeha, kao deo finansijskih prihoda, odnosno finansijskih rashoda.

2.6. Uporedni podaci

Uporedne podatke čine finansijski izveštaji Društva za 2014. godine, sastavljeni u skladu sa Zakonom o računovodstvu.

2.7. Priznavanje prihoda

Prihod uključuje fer vrednost primljenog iznosa ili potraživanja po osnovu prodaje roba i usluga u toku normalnog poslovanja Društva. Prihod se iskazuje bez PDV-a, povraćaja robe, rabata i popusta.

Društvo priznaje prihod kada se iznos prihoda može pouzdano izmeriti, kada je verovatno da će u budućnosti Društvo imati ekonomske koristi i kada su ispunjeni posebni kriterijumi za svaku od aktivnosti Društva kao što je u daljem tekstu opisano. Iznos prihoda se ne smatra pouzdano merljivim sve dok se ne reše sve potencijalne obaveze koje mogu nastati u vezi sa prodajom. Svoje procene Društvo zasniva na rezultatima iz prethodnog poslovanja, uzimajući u obzir tip kupca, vrstu transakcije i specifičnosti svakog posla.

(a) Prihodi od usluga

Prihodi od naknada i provizija nastali pružanjem usluga faktoringa, priznaju se po načelu uzročnosti odnosno na obračunskoj osnovi i utvrđuju se za period kada su ostvareni.

Naknade za faktoring poslove se evidentiraju po principu fakturisane realizacije, odnosno obračunavaju se i naplaćuju jednokratno unapred, razgraničavaju se na proporcionalnoj osnovi na period trajanja potraživanja (Napomena 5). Proporcionalno razgraničavanje naknada se ne razlikuje materijalno od primene efektivnog prinosa.

(b) Prihodi i rashodi od kamata

Prihodi i rashodi od kamata se priznaju na vremenski proporcionalnoj osnovi primenom metode efektivne kamatne stope. U slučaju umanjenja vrednosti potraživanja, Društvo umanjuje knjigovodstvenu vrednost potraživanja do nadoknadivog iznosa, koji predstavlja procenjeni budući novčani tok diskontovan po prvobitnoj efektivnoj kamatnoj stopi finansijskog instrumenta, i nastavlja da prikazuje promene diskonta kao prihod od kamate. Prihod od kamate na zajmove čija je vrednost umanjena utvrđuje se primenom metode prvobitne efektivne kamatne stope.

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)**2.7. Priznavanje prihoda (Nastavak)****(b) Prihodi i rashodi od kamata (Nastavak)**

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

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

Obračunata kamata, na zajmove i potraživanja koji su utuženi, kao i za koje je odlukom nadležnog organa Društva utvrđeno da su u potpunosti nenaplativi, se suspenduje i prenosi u vanbilansnu evidenciju gde se nastavlja obračun i evidentiranje suspendovane kamate.

2.8. Preračunavanje stranih sredstava plaćanja i računovodstveni tretman kursnih razlika i efekata po osnovu valutne klauzule

Stavke uključene u finansijske izveštaje Društva odmeravaju se korišćenjem valute primarnog privrednog okruženja u kome Društvo posluje (funkcionalna valuta). Kao što je izneto u Napomeni 2.5., finansijski izveštaji prikazani su u hiljadama dinara (RSD), koji predstavlja funkcionalnu i izveštajnu valutu Društva.

Sredstva i obaveze iskazani u stranoj valuti na dan bilansa stanja, preračunati su u dinare po srednjem kursu Narodne banke Srbije važećem na dan bilansa stanja (Napomena 40). Poslovne promene nastale u stranoj valuti su preračunate u dinare po srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan poslovne promene. Kursne razlike nastale prilikom preračuna pozicija bilansa stanja iskazanih u stranoj valuti i prilikom poslovnih transakcija u stranoj valuti, evidentirane su u korist ili na teret bilansa uspeha kao finansijski prihodi i rashodi po osnovu kursnih razlika.

Sredstva u dinarima za koje je ugovorena zaštita od rizika primenom valutne klauzule, odnosno vezivanjem za kurs dinara u odnosu na EUR i USD na dan bilansa stanja, preračunati su u dinare po ugovorenom kursu utvrđenom na međubankarskom sastanku deviznog tržišta koji je važio na taj dan, osim za kredite kod kojih je ugovorom predviđena zaštita da se potraživanja ne mogu iskazati po kursu nižem od kursa EUR/USD na dan puštanja kredita.

Pozitivne ili negativne kursne razlike, nastale prilikom preračuna pozicija bilansa stanja iskazanih u stranoj valuti i prilikom poslovnih transakcija u stranoj valuti, evidentirane su u korist ili na teret bilansa uspeha kao finansijski prihodi i rashodi po osnovu kursnih razlika (Napomena 8 i 9).

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)**2.8. Preračunavanje stranih sredstava plaćanja i računovodstveni tretman kursnih razlika i efekata po osnovu valutne klauzule (Nastavak)**

Dobici i gubici nastali po osnovu primene valutne klauzule evidentiraju se u bilansu uspeha u okviru finansijskih prihoda, odnosno rashoda po osnovu efekata valutne klauzule (Napomena 8 i 9).

Preuzete i potencijalne obaveze u stranoj valuti preračunate su u dinare po srednjem kursu Narodne banke Srbije na dan bilansa stanja.

2.9. Finansijski instrumenti

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

Kupovina ili prodaja finansijskih sredstava, koja zahteva prenos sredstava u roku koji je utvrđen propisima ili konvencijama na datom tržištu, priznaje se na datum trgovanja (ili datum izmirivanja), odnosno na datum kada se Društvo obaveže da će kupiti ili prodati sredstvo (ili na datum kada Društvo primi kupljeno ili prenese prodato sredstvo).

Finansijska sredstva i finansijske obaveze se evidentiraju u bilansu stanja Društva, od momenta kada se Društvo ugovornim odredbama vezalo za instrument. Kupovina ili prodaja finansijskih sredstava na „regularan način“, priznaje se primenom obračuna na datum poravnjenja, odnosno datum kada je sredstvo isporučeno drugoj strani.

Dobici na prvi dan

Kada se cena transakcije na neaktivnom tržištu razlikuje od fer vrednosti na osnovu ostalih uporedivih tržišnih transakcija u okviru istog instrumenta ili baziranih na tehnikama procenjivanja čiji varijabilni parametri obuhvataju samo podatke raspoložive na uporedivim tržištima, Društvo odmah priznaje razliku između cene transakcije i fer vrednosti (dobitak na prvi dan) u bilansu uspeha.

Prestanak priznavanja finansijskih sredstava i obaveza

Finansijska sredstva prestaju da se priznaju kada Društvo izgubi kontrolu nad ugovorenim pravima nad tim instrumentima, što se dešava kada su prava korišćenja instrumenata realizovana, istekla, napuštena ili ustupljena. Kada je Društvo prenelo prava na gotovinske prilive po osnovu sredstava ili je sklopilo ugovor o prenosu, i pri tom nije niti prenelo niti zadržalo sve rizike i koristi u vezi sa sredstvom, niti je prenelo kontrolu nad sredstvom, sredstvo se priznaje u onoj meri koliko je Društvo angažovano u pogledu sredstva. Dalje angažovanje Društva, koje ima formu garancije na preneseno sredstvo, se vrednuje u iznosu originalne knjigovodstvene vrednosti sredstva ili u iznosu maksimalnog iznosa naknade koju bi Društvo moralo da isplati, u zavisnosti koji iznos je niži.

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)**2.9. Finansijski instrumenti (Nastavak)*****Prestanak priznavanja finansijskih sredstava i obaveza (Nastavak)***

Finansijske obaveze prestaju da se priznaju kada je obaveza predviđena ugovorom ispunjena, otkazana ili istekla. U slučaju gde je postojeća finansijska obaveza zamenjena drugom obavezom prema istom poveriocu, ali pod značajno promenjenim uslovima ili ukoliko su uslovi kod postojeće obaveze značajno izmenjeni, takva zamena ili promena uslova tretira se kao prestanak priznavanja prvobitne obaveze sa istovremenim priznavanjem nove obaveze, dok se razlika između prvobitne i nove vrednosti obaveze priznaje u bilansu uspeha.

Klasifikacija finansijskih instrumenata

Rukovodstvo Društva vrši klasifikaciju finansijskih instrumenata pri inicijalnom priznavanju. Klasifikacija finansijskih instrumenata prilikom početnog priznavanja zavisi od svrhe zbog koje su finansijski instrumenti stečeni i od njihovih karakteristika.

Društvo je klasifikovalo finansijska sredstva u sledeće kategorije: finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha, krediti i potraživanja, hartije od vrednosti koje se drže do dospeća i hartije od vrednosti raspoložive za prodaju.

Naknadno vrednovanje finansijskih sredstava i obaveza zavisi od njihove klasifikacije, kao što sledi:

2.9.1. *Finansijska sredstva po fer vrednosti kroz bilans uspeha*

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

Finansijska sredstva se klasifikuju kao sredstva za trgovanje ako su pribavljena radi prodaje ili ponovne kupovine u kratkom roku, radi ostvarivanja dobitaka iz kratkoročnih promena cena istih. Navedena sredstva se evidentiraju po fer vrednosti u bilansu stanja.

Promene u tržišnoj vrednosti hartija od vrednosti i drugih plasmana po fer vrednosti kroz bilans uspeha evidentiraju se u korist, odnosno na teret bilansa uspeha u okviru prihoda, odnosno rashoda od usklađivanja vrednosti imovine.

2.9.2. *Potraživanja*

Zajmovi i potraživanja su nederivativna finansijska sredstva sa fiksnim ili odredivim isplatama koja nisu kotirana na aktivnom tržištu. Zajmovi i potraživanja evidentiraju se u bilansu stanja od momenta prenosa sredstava dužniku. Na dan bilansa stanja zajmovi i potraživanja su iskazani po amortizovanoj vrednosti korišćenjem efektivne kamatne stope, umanjenoj za ispravku vrednosti po osnovu obezvređenja i direktan otpis.

U skladu sa politikom Društva, na svaki izveštajni datum Društvo procenjuje da li postoji objektivni dokaz umanjena (obezvređenja) vrednosti finansijskog sredstva ili grupe finansijskih sredstava.

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)**2.9. Finansijski instrumenti (Nastavak)****2.9.2. Potraživanja (Nastavak)**

Efekti neprimenjivanja efektivne kamatne stope u skladu sa MRS 39 „Finansijski instrumenti: Priznavanje i vrednovanje“, po kome se zajmovi i potraživanja vrednuju po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope, po proceni rukovodstva Društva nisu materijalno značajni na iskazana potraživanja i finansijske izveštaje posmatrane u celini, zato što Društvo naknadu koja predstavlja sastavni deo efektivne kamatne stope naplaćuje jednokratno unapred i razgraničava tokom perioda trajanja potraživanja.

Gubici po osnovu obezvređenja se priznaju samo ako postoji objektivan dokaz o obezvređenju kao rezultat jednog ili više događaja koji su nastali nakon početnog priznavanja sredstva i kada isti utiču na procenjene buduće novčane tokove finansijskog sredstva ili grupe finansijskih sredstava koji mogu biti pouzdano procenjeni.

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

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

Ukoliko postoji objektivni dokaz da je nastao gubitak zbog umanjenja vrednosti, iznos gubitka se utvrđuje kao razlika između knjigovodstvene vrednosti sredstva i njegove nadoknadiive vrednosti, koja predstavlja sadašnju vrednost procenjenih budućih tokova gotovine, diskontovanih po prvobitnoj efektivnoj kamatnoj stopi za to finansijsko sredstvo. Kalkulacija sadašnje vrednosti procenjenih budućih tokova gotovine finansijskog sredstva obezbeđenog kolateralom reflektuje tokove gotovine koji mogu nastati po osnovu realizacije instrumenta obezbeđenja plaćanja. Ukoliko potraživanja koja se drže do dospeća imaju varijabilnu kamatnu stopu, diskontna stopa za odmeravanje bilo kog gubitka zbog obezvređenja je trenutna kamatna stopa sadržana u ugovoru.

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)**2.9. Finansijski instrumenti (Nastavak)****2.9.2. Potraživanja (Nastavak)**

Za potrebe grupne procene obezvređenja, finansijska sredstva se grupišu na osnovu sličnih karakteristika kreditnog rizika po klasi rizika u skladu sa sistemom klasifikacije koji Društvo primenjuje, po vrsti sredstva, industrijskoj grani, geografskoj lokaciji, vrsti obezbeđenja, statusu dospelih a nenaplaćenih kredita i sl. Budući tokovi gotovine za grupu finansijskih sredstava koja se kolektivno klasifikuju, procenjuju se na osnovu iskustva Društva o prethodnim, istorijskim gubicima za sredstva sa sličnim karakteristikama kreditnog rizika.

Podaci o istoriji ostvarivanja gubitaka za svrhe grupne procene obezvređenja sredstava se koriguju na osnovu trenutno dostupnih podataka koji odražavaju efekte tekućeg stanja koje je uticalo na period u kome je iskustvo u ostvarivanju gubitaka stečeno, kao i da bi se otklonili efekti uslova iz prethodnog perioda koji trenutno ne postoje. Procene promena u budućim tokovima gotovine za grupe sredstava odražavaju i direktno su u skladu sa promenama određenih pokazatelja iz godine u godinu (promene u stopi nezaposlenosti, cenama nekretnina, statusu plaćanja ili drugim promenama koje ukazuju na promene u verovatnoći ostvarivanja gubitaka u Društvu i njihove razmere). Društvo redovno proverava i presipituje metodologiju i pretpostavke korišćene za procenu budućih tokova gotovine kako bi se smanjile razlike između procenjenih gubitaka i stvarno nastalih gubitaka.

Gubici nastali po osnovu umanjenja vrednosti zajmova i potraživanja, kao i ostalih finansijskih sredstava, evidentirani su u bilansu uspeha kao rashodi indirektnih otpisa plasmana (Napomena 10).

Otpis nenaplativog potraživanja vrši se na osnovu odluka suda, Skupštine Društva ili Nadzornog odbora kada nema realne mogućnosti za naplatu i kada su svi instrumenti obezbeđenja naplate aktivirani.

Ukoliko se u narednom periodu iznos gubitka zbog obezvređenja smanji usled događaja koji se odigrao nakon priznavanja umanjenja vrednosti, prethodno priznat gubitak zbog umanjenja vrednosti se koriguje promenama na računu ispravke vrednosti, a iznos korekcije se priznaje u bilansu uspeha kao prihod od ukidanja indirektnih otpisa plasmana.

Kratkoročni finansijski plasmani

Kratkoročni finansijski plasmani se odnose na ulaganja Društva u faktoring i eskontovane menice. Društvo ima pravo da otkupljuje potraživanja sa i bez prava regresa. Društvo pretežno otkupljuje potraživanja sa pravom regresa. Pravo regresa, daje pravo Društvu, da u slučaju postojanja objektivnih dokaza da Društvo neće biti u stanju da naplati sve iznose koje potražuje, naplatu potraživanja zahteva od klijenta (ustupioca). U slučaju naplate potraživanja po osnovu regresnog prava, Društvo je dužno da tako naplaćeno potraživanje vrati ustupiocu u skladu sa Ugovorom.

Kratkoročni finansijski plasmani se inicijalno priznaju po nabavnoj vrednosti.

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)**2.9. Finansijski instrumenti (Nastavak)****2.9.2. Potraživanja (Nastavak)*****Kratkoročni finansijski plasmani***

Nakon inicijalnog priznavanja, ulaganja u otkupljene fakture se vrednuju po nabavnoj vrednosti umanjenoj za izvršene naplate do datuma bilansa stanja i za obezvređenja, dok se ulaganja u otkupljene menice vrednuju po amortizovanoj vrednosti, korišćenjem inicijalno ugovorene kamatne stope.

Diskonti po osnovu menica, amortizuju se tokom perioda dospeća menica i pripadajući prihodi perioda prenose se na prihod od kamata, odnosno na dan bilansa na prihodima je evidentiran srazmerni deo diskonta, koji se odnosi na dati obračunski period. Prihodi od diskonta iskazuju se kao prihodi od kamata.

Društvo na svaki datum bilansa procenjuje postoje li objektivni dokazi o umanjenju vrednosti faktoring potraživanja. Vrednost faktoring potraživanja se umanjuje ako postoje objektivni dokazi umanjenja vrednosti kao rezultat jednog ili više događaja koji su nastupili nakon početnog priznavanja („događaj nastanka gubitka“) i ako taj događaj (ili događaji) nastanka gubitka ima uticaj na procenjene buduće novčane tokove koji se može pouzdano proceniti. Značajne finansijske poteškoće dužnika i ustupnika (dužnika po osnovu regresnog prava), verovatnoća da će dužnik otići u stečaj ili finansijsko restrukturiranje i neplaćanje smatraju se objektivnim dokazima da je došlo do umanjenja vrednosti. Iznos obezvređenja je razlika između knjigovodstvene vrednosti faktoring potraživanja i sadašnje vrednosti procenjenih budućih novčanih tokova. Knjigovodstvena vrednost faktoring potraživanja se umanjuje korišćenjem računa ispravke vrednosti, a iznos gubitka se priznaje u bilansu uspeha.

Reprogramirana potraživanja

Kada je u mogućnosti, Društvo radije reprogramira svoja potraživanja nego što realizuje sredstva obezbeđenja. To može da podrazumeva produženje roka otplate kao i nove uslove otplate. Rukovodstvo kontinuirano kontroliše reprogramirana potraživanja kako bi se osiguralo ispunjenje svih kriterijuma, kao i budućih plaćanja. Društvo i dalje vrši individualnu ili grupnu procenu obezvređenja.

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)**2.9. Finansijski instrumenti (Nastavak)****2.9.3. Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća**

Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća su finansijska sredstva sa fiksnim plaćanjima ili plaćanjima koja mogu da se utvrde i sa fiksnim dospećem, za koje Društvo ima pozitivnu nameru i sposobnosti da ih drži do dospeća. Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća sastoje se od eskontovanih menica privrednih društava.

Nakon inicijalnog priznavanja, hartije od vrednosti koje se drže do dospeća evidentiraju se po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope, umanjenoj za ispravke vrednosti, odnosno gubitak po osnovu obezvređenja. Amortizovana vrednost obračunava se uzimajući u obzir sve diskonte ili premije pri kupovini, kao i naknade koje su sastavni deo ugovorene kamatne stope, u toku perioda dospeća.

Društvo vrši individualnu procenu da bi utvrdilo da li postoje objektivni dokazi o obezvređenju ulaganja u hartije od vrednosti koje se drže do dospeća. Ukoliko postoje objektivni dokazi da je došlo do obezvređenja, iznos gubitka usled obezvređenja hartija od vrednosti koje se drže do dospeća obračunava se kao razlika između knjigovodstvene vrednosti ulaganja i sadašnje vrednosti očekivanih tokova gotovine eskontovanih po originalnoj kamatnoj stopi ulaganja i iskazuje se u bilansu uspeha kao rashod indirektnih otpisa plasmana (Napomena 10).

Ukoliko, u narednoj godini, dođe do smanjenja iznosa procenjenog obezvređenja kao posledica nekog događaja koji je usledio nakon priznavanja obezvređenja, svaki iznos obezvređenja koji je prethodno priznat se umanjuje i efekti se evidentiraju u korist bilansa uspeha.

Prihodi po osnovu obračunatih kamata na ove instrumente se obračunavaju metodom efektivne kamatne stope i iskazuju se u okviru prihoda od kamata. Naknade koje su deo efektivnog prinosa na ove instrumente se razgraničavaju i iskazuju kao pasivna vremenska razgraničenja i priznaju u korist bilansa uspeha tokom perioda trajanja instrumenta.

2.9.4. Hartije od vrednosti raspoložive za prodaju

Hartije od vrednosti koje su namenjene da se drže na neodređeni vremenski period, a koje mogu biti prodane usled potrebe za obezbeđenjem likvidnosti ili izmena u kamatnim stopama, kursevima stranih valuta ili cenama kapitala, klasifikuju se kao „hartije od vrednosti raspoložive za prodaju“. Hartije od vrednosti sastoje se od instrumenata kapitala banaka i drugih pravnih lica i drugih hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju.

Nakon inicijalnog priznavanja, hartije od vrednosti raspoložive za prodaju, se iskazuju po fer vrednosti. Fer vrednosti hartija od vrednosti koje se kotiraju na berzi zasniva se na tekućim cenama ponude. Nerealizovani dobici i gubici po osnovu hartija raspoloživih za prodaju evidentiraju se u okviru revalorizacionih rezervi, dok se hartija od vrednosti ne proda, naplati ili na drugi način realizuje, ili dok ta hartija od vrednosti nije trajno obezvređena.

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)**2.9. Finansijski instrumenti (Nastavak)****2.9.4. Hartije od vrednosti raspoložive za prodaju (Nastavak)**

Kada se hartije od vrednosti raspoložive za prodaju otuđe ili kada im se umanju vrednost, kumulirane korekcije fer vrednosti priznate u okviru kapitala evidentiraju se u bilansu uspeha.

Učešća u kapitalu drugih pravnih lica koja nemaju kotiranu tržišnu cenu na aktivnom tržištu izuzeta su od vrednovanja po tržišnoj vrednosti i iskazana su po nabavnoj vrednosti, umanjenoj za ispravku vrednosti po osnovu obezvređenja.

Dividende stečene tokom držanja finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju su uključene u prihode od dividendi i učešća u kapitalu kada je nastalo pravo na priliv po osnovu dividendi.

Dobici i gubici po osnovu prodaje ovih hartija od vrednosti evidentiraju se u bilansu uspeha, u okviru dobitaka, odnosno gubitaka po osnovu prodaje hartija od vrednosti. Pored toga, imparitetni gubici na hartijama od vrednosti raspoloživim za prodaju, koji se ne mogu smatrati privremenim, evidentiraju se preko bilansa uspeha.

2.9.5. Primljeni krediti i druge finansijske obaveze

Primljeni krediti, kao i ostale kamatonosne finansijske obaveze se prvobitno priznaju po fer vrednosti, umanjenoj za nastale transakcione troškove, izuzev finansijskih obaveza koje se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha. Nakon početnog priznavanja, kamatonosne obaveze se iskazuju po amortizovanoj vrednosti uz primenu ugovorene kamatne stope.

2.9.6. Obaveze iz poslovanja

Obaveze prema dobavljačima i ostale kratkoročne obaveze iz poslovanja vrednuju se po amortizovanoj vrednosti, što zbog kratkoročne prirode ovih obaveza odgovara njihovoj nominalnoj vrednosti.

2.10. Prebijanje finansijskih instrumenta

Finansijska sredstva i finansijske obaveze se prebijaju i njihov neto efekat se priznaje u bilansu stanja, ako, i samo ako, postoji zakonom omogućeno pravo da se izvrši prebijanje priznatih iznosa i postoji namera da se isplata izvrši po neto osnovu, ili da se istovremeno proda sredstvo i izmiri obaveza.

2.11. Derivati

Društvo ne koristi računovodstvo zaštite transakcija od rizika (hedžing).

Društvo sa svojim dužnicima ugovara valutnu klauzulu. Valutna klauzula predstavlja ugrađeni derivat koji se ne evidentira odvojeno od osnovnog ugovora, s obzirom da su ekonomske karakteristike i rizici ugrađenog derivata usko povezani sa osnovnim ugovorom. Dobici/gubici nastali po osnovu primene valutne klauzule evidentiraju se u bilansu uspeha kao finansijski prihodi/rashodi.

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)**2.12. Gotovina i gotovinski ekvivalenti**

Pod gotovinom i gotovinskim ekvivalentima podrazumevaju se sredstva u blagajni, depoziti po viđenju kod banaka, druga kratkoročna visoko likvidna ulaganja sa prvobitnim rokom dospeća do tri meseca ili kraće i prekoračenja po tekućem računu. Prekoračenja po tekućem računu uključena su u obaveze po kreditima u okviru tekućih obaveza, u bilansu stanja.

2.13. Obezvredenje nefinansijske imovine

Saglasno usvojenoj računovodstvenoj politici, na dan izveštavanja, rukovodstvo Društva analizira vrednosti po kojima su prikazana nematerijalna ulaganja i osnovna sredstva. Ukoliko postoji indikacija da je neko sredstvo obezvređeno, nadoknadiv iznos te imovine se procenjuje kako bi se utvrdio iznos obezvređenja. Ukoliko je nadoknadivi iznos nekog sredstva procenjen kao niži od vrednosti po kojoj je to sredstvo prikazano, postojeća vrednost tog sredstva se umanjuje do visine nadoknadive vrednosti, koju predstavlja vrednost veća od fer vrednosti sredstva umanjene za troškove prodaje i vrednosti u upotrebi. Gubitak zbog obezvređenja se priznaje u iznosu razlike, na teret rashoda saglasno MRS 36 „Umanjenje vrednosti imovine“.

Nefinansijska sredstva (osim goodwill-a) kod kojih je došlo do umanjenja vrednosti se revidiraju na svaki izveštajni period zbog mogućeg ukidanja efekata umanjenja vrednosti.

2.14. Naknade zaposlenima**a) Porezi i doprinosi za obavezno socijalno osiguranje**

U skladu sa propisima koji se primenjuju u Republici Srbiji, Društvo je obavezno da uplaćuje doprinose raznim državnim fondovima za socijalnu zaštitu. Ove obaveze uključuju doprinose na teret zaposlenih i na teret poslodavca u iznosima koji se obračunavaju primenom zakonom propisanih stopa. Društvo ima zakonsku obavezu da izvrši obustavu obračunatih doprinosa iz bruto zarada zaposlenih i da za njihov račun izvrši prenos obustavljenih sredstava u korist odgovarajućih državnih fondova. Društvo nije u obavezi da zaposlenima isplaćuje naknade koje predstavljaju obavezu Penzionog Fonda Republike Srbije. Porezi i doprinosi koji se odnose na definisane planove naknada po osnovu zarada, evidentiraju se kao rashod perioda na koji se odnose.

b) Obaveze po osnovu otpremnina

U skladu sa uslovima pojedinačnih ugovora o radu, Društvo je u obavezi da isplati otpremnine prilikom odlaska u penziju u visini 3 prosečne zarade u Republici Srbiji prema poslednjem objavljenom podatku republičkog organa nadležnog za statistiku. Pravo na ove naknade je obično uslovljeno ostajanjem zaposlenog lica u službi do starosne granice određene za penzionisanje i do ostvarenja minimalnog radnog staža. Očekivani troškovi za pomenute naknade se akumuliraju tokom perioda trajanja zaposlenja.

Pored toga, Društvo je u obavezi da isplati i jubilarne nagrade u iznosu od jedne prosečne mesečne zarade u Društvu na svakih navršenih deset godina staža ostvarenog u Društvu uključujući i staž ostvaren u licima osnivača Društva.

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)
2.14. Naknade zaposlenima (Naknade)
b) Obaveze po osnovu otpremnina (Nastavak)

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

Na dan 31. decembra 2015. godine, Društvo je izvršilo rezervisanje po osnovu otpremnina za odlazak u penziju po sledećim pretpostavkama:

Prosečan rast zarada za dati period	2% godišnje
Diskontna stopa	5%

c) Kratkoročna, plaćena odsustva

Akumulirana plaćena odsustva mogu da se prenose i koriste u narednim periodima, ukoliko u tekućem periodu nisu iskorišćena u potpunosti. Očekivani troškovi plaćenih odsustava se priznaju u iznosu kumuliranih neiskorišćenih prava na dan bilansa, za koje se očekuje da će biti iskorišćeni u narednom periodu. U slučaju neakumuliranog plaćenog odsustva, obaveza ili trošak se ne priznaju do momenta kada se odsustvo iskoristi.

d) Učešće u dobiti

Učešće zaposlenih u dobiti obračunava se i isplaćuje u skladu sa Odlukom Skupštine Društva, a na osnovu procene rukovodstva o doprinosu svakog zaposlenog ostvarenju rezultata poslovanja.

2.15. Kratkoročne finansijske obaveze

Obaveze po kreditima se inicijalno priznaju po fer vrednosti priliva, bez nastalih transakcionih troškova. U narednim periodima obaveze po kreditima se iskazuju po nabavnoj vrednosti umanjenoj za izvršene otplate.

Naknade plaćene pri pribavljanju kredita priznaju se kao transakcioni troškovi do iznosa za koji je verovatno da će deo ili ceo kredit biti povučen. U tom slučaju, naknada se razgraničava do konačnog povlačenja kredita.

Obaveze po kreditima se klasifikuju kao tekuće, osim ukoliko Društvo nema bezuslovno pravo da odloži izmirenje obaveza za najmanje 12 meseci nakon datuma bilansa stanja.

2.16. Obaveze iz poslovanja

Obaveze iz poslovanja su obaveze plaćanja dobavljaču za preuzetu robu ili primljene usluge u redovnom toku poslovanja. Obaveze iz poslovanja se klasifikuju kao tekuće ukoliko dospevaju za plaćanje u roku od 1 godine ili kraćem. U suprotnom, ove obaveze se iskazuju kao dugoročne. Obaveze iz poslovanja se inicijalno iskazuju po nabavnoj vrednosti koja predstavlja fer vrednost koju treba platiti u budućem periodu.

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)**2.17. Zakupi**

Zakupi gde zakupodavac zadržava značajniji deo rizika i koristi od vlasništva klasifikuju se kao operativni zakupi. Plaćanja izvršena po osnovu operativnog zakupa iskazuju se na teret bilansa uspeha na proporcionalnoj osnovi tokom perioda trajanja zakupa.

2.18. Rezervisanja, potencijalne obaveze i potencijalna sredstva

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

Radi održavanja najbolje moguće procene rezervisanja se razmatraju, utvrđuju i ako je potrebno koriguju na svaki izveštajni datum.

Kada više nije verovatan odliv ekonomskih koristi radi izmirenja zakonske ili izvedene obaveze rezervisanje se ukida u korist prihoda. Rezervisanje se prati po vrstama i može da se koristi samo za izdatke za koje je prvobitno bilo priznato. Rezervisanje se ne priznaje za buduće poslovne gubitke.

Potencijalne obaveze se ne priznaju u finansijskim izveštajima. Potencijalne obaveze se obelodanjuju u napomenama uz finansijske izveštaje, osim ako je verovatnoća odliva resursa koji sadrže ekonomske koristi veoma mala.

Društvo ne priznaje potencijalna sredstva u finansijskim izveštajima. Potencijalna sredstva se obelodanjuju u napomenama uz finansijske izveštaje, ukoliko je priliv ekonomskih koristi verovatan.

2.19. Kapital

Kapital se sastoji od udela vlasnika Društva.

Raspodela po osnovu učešća u dobiti se evidentira kao obaveza u periodu u kojem je doneta odluka o isplati. Obaveze po osnovu raspodele odobrene za godinu nakon datuma bilansa stanja se obelodanjuju u napomeni o događajima nakon datuma bilansa stanja.

Dobici i gubici po osnovu promene tržišne vrednosti hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju evidentiraju se u okviru revalorizacionih rezervi.

2.20. Porez na dobitak

Troškovi poreza na dobitak perioda obuhvataju tekući i odloženi porez. Porez se priznaje u bilansu uspeha, osim do visine koja se odnosi na stavke koje su direktno priznate u kapitalu. U tom slučaju porez se takođe priznaje u kapitalu.

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)**2.20. Porez na dobitak (Nastavak)****a) Tekući porez na dobitak**

Porez na dobitak se obračunava i plaća u skladu sa odredbama Zakona o porezu na dobit pravnih lica („Službeni glasnik Republike Srbije“, br. 25/2001, 80/2002, 43/2003, 84/2004, 18/2010, 101/2011, 119/2012, 47/2013, 108/201368/2014 - dr. zakon i 142/2014, 91/2015-aut.tum. i 112/2015) i podzakonskim aktima.

Porez na dobit obračunava se primenom stope od 15% na poresku osnovicu iskazanu u poreskom bilansu, nakon čega se može umanjiti za utvrđene poreske kredite. Osnovicu za oporezivanje čini oporeziva dobit, koja se utvrđuje usklađivanjem rezultata (dobitka ili gubitka) iz bilansa uspeha, a na način utvrđen ovim zakonom.

Društvo tokom godine porez na dobit plaća u vidu mesečnih akontacija, čiju visinu utvrđuje na osnovu poreske prijave za prethodnu godinu. Godišnji poreski bilans se predaje u roku od 180 dana od isteka perioda za koji se utvrđuje porez.

Gubici utvrđeni u poreskom bilansu, izuzev kapitalnih dobitaka i gubitaka koji su utvrđeni u skladu sa ovim zakonom, mogu se preneti na račun dobiti utvrđene u poreskom bilansu iz budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina.

b) Odloženi porezi

Odloženi porez na dobit se ukalkulisava u punom iznosu, korišćenjem metode obaveza, za privremene razlike koje nastanu između poreske osnovice sredstava i obaveza i njihovih knjigovodstvenih iznosa u finansijskim izveštajima. Za obračun iznosa odloženog poreza korišćena je stopa od 15%.

Odložene poreske obaveze se priznaju za sve oporezive privremene razlike. Odložena poreska sredstva priznaju se za odbitne privremene razlike i neiskorišćene iznose prenosivih poreskih kredita i poreskih gubitaka, do mere do koje je izvesno da je nivo očekivane buduće oporezive dobiti dovoljan da se sve odbitne privremene razlike, preneti neiskorišćeni poreski krediti i neiskorišćeni poreski gubici mogu iskoristiti.

Odložena poreska sredstva koja nisu priznata procenjuju se na svaki izveštajni datum i priznaju do mere u kojoj je postalo verovatno da će buduća oporeziva dobit dozvoliti povraćaj odloženog poreskog sredstva (Napomena 12c).

Tekući i odloženi porezi priznaju se kao prihodi i rashodi i uključeni su u neto dobitak perioda, izuzev iznosa odloženih poreza koji je nastao po osnovu revalorizacije osnovnih sredstava i hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju, koji se evidentira direktno u kapital, odnosno revalorizacije rezerve.

2. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)**2.21. Vanbilansna evidencija****c) Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata poslovanja**

Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata uključuju porez na imovinu, poreze i doprinose na zarade na teret poslodavca, kao i druge poreze i doprinose koji se plaćaju u skladu sa republičkim i lokalnim poreskim propisima. Ovi porezi i doprinosi su prikazani u okviru poslovnih rashoda (Napomena 7).

Vanbilansna evidencija se odnosi na okvirne kredite date klijentima (Napomena 26). Društvo po navedenim plasmanima ne snosi nikakav rizik.

2.22. Informacije po segmentima

Poslovni segment predstavlja deo imovine i poslovnih aktivnosti koje obezbeđuju proizvode ili usluge koje podležu rizicima i koristima različitim od onih u nekim drugim poslovnim segmentima. Geografski segment obezbeđuje proizvode ili usluge unutar određenog privrednog okruženja koji podležu rizicima i koristima različitim od onih segmenata koji posluju u nekim drugim privrednim okruženjima. Društvo najveći deo svog poslovanja obavlja na teritoriji Republike Srbije. Društvo je odredilo sledeće segmente: faktoring, eskont i ostalo. Koncentracija plasmana i rezultati po segmentima su prikazani u Napomeni 36.

3. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCENE I PROSUĐIVANJA

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

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

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

a) Umanjenje vrednosti finansijskih sredstava

Društvo procenjuje, na svaki izveštajni datum, da li postoji objektivni dokaz da je vrednost finansijskog sredstva ili grupe finansijskih sredstava umanjena (obezvređena). Finansijsko sredstvo ili grupa finansijskih sredstava je obezvređena i gubici po osnovu obezvređenja se priznaju samo ako postoji objektivni dokaz o obezvređenju kao rezultat jednog ili više događaja koji su nastali nakon početnog priznavanja sredstva (slučaj gubitka) i kada slučaj gubitka utiče na procenjene buduće novčane tokove finansijskog sredstva ili grupe finansijskih sredstava koja mogu biti pouzdano procenjena (videti Napomenu 2.9.).

3. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCENE I PROSUĐIVANJA (Nastavak)**a) Umanjenje vrednosti finansijskih sredstava (Nastavak)**

Kada je reč o proceni gubitaka zbog umanjivanja vrednosti finansijskih sredstava, Društvo vrši pregled kreditnog portfolia najmanje kvartalno u cilju procene umanjivanja njihove vrednosti. U procesu utvrđivanja da li u bilans uspeha treba uneti gubitak zbog umanjivanja vrednosti, Društvo prosuđuje da li postoje pouzdani dokazi koji pokazuju merljivo smanjenje u procenjenim budućim novčanim tokovima od kreditnog portfolia pre smanjenja koja se mogu identifikovati na pojedinačnim kreditima u portfoliu.

Ovi dokazi mogu uključivati raspoložive podatke koji ukazuju na nepovoljne promene u statusu dužnika u pogledu plaćanja obaveze prema Društvu, ili na nacionalne ili lokalne okolnosti koje imaju veze sa negativnim uticajima na aktivu Društva.

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

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

b) Utvrđivanje fer vrednosti finansijskih instrumenata

Fer vrednost finansijskih instrumenata koji nisu kotirani na aktivnom tržištu se određuje korišćenjem odgovarajućih tehnika vrednovanja, koje obuhvataju tehnike neto sadašnje vrednosti, poređenje sa sličnim instrumentima za koje postoje tržišne cene i ostale relevantne modele. Kada tržišni inputi nisu dostupni, određuju se procenjivanjima koja uključuju određeni stepen rasuđivanja u proceni „fer“ vrednosti. Modeli procene odslikavaju trenutno stanje na tržištu na datum merenja i ne moraju predstavljati uslove na tržištu pre ili nakon datuma merenja. Stoga se tehnike vrednovanja revidiraju periodično, kako bi na odgovarajući način odrazile tekuće tržišne uslove.

c) Obezvređenje učešća u kapitalu

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

d) Koristan vek trajanja nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava

Određivanje korisnog veka trajanja nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava se zasniva na prethodnom iskustvu sa sličnim sredstvima, kao i na anticipiranom tehničkom razvoju i promenama na koje utiče veliki broj ekonomskih ili industrijskih faktora.

Adekvatnost određenog korisnog veka trajanja se preispituje na godišnjem nivou ili kada god postoji indikacija da je došlo do značajne promene faktora koji su predstavljali osnov za određivanje korisnog veka trajanja.

3. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCENE I PROSUĐIVANJA (Nastavak)**e) Umanjenje vrednosti nefinansijske imovine**

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

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

f) Rezervisanje po osnovu sudskih sporova

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

g) Odložena poreska sredstva

Odložena poreska sredstva priznaju se na sve neiskorišćene poreske gubitke i/ili poreske kredite do mere do koje je izvesno da je nivo očekivanih budućih oporezivih dobitaka dovoljan da se neiskorišćeni poreski gubici/krediti mogu iskoristiti.

Značajna procena od strane rukovodstva Društva je neophodna da bi se utvrdio iznos odloženih poreskih sredstava koja se mogu priznati, na osnovu perioda nastanka i visine budućih oporezivih dobitaka i strategije planiranja poreske politike (Napomena 12c).

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

Troškovi utvrđenih naknada zaposlenima nakon prekida radnog odnosa, odnosno odlaska u penziju nakon ispunjenih zakonskih uslova, utvrđuju se primenom aktuarske procene. Aktuarska procena uključuje procenu diskontne stope, budućih kretanja zarada, stope mortaliteta i fluktuacije zaposlenih. Zbog dugoročne prirode ovih planova, značajne neizvesnosti utiču na ishod procene. Dodatne informacije obelodanjene su u Napomeni 2.14b uz finansijske izveštaje.

Ukoliko bi korišćena diskontna stopa bila viša za 1% od procene rukovodstva, rezervisanja za otpremnine bila bi manja za 273 hiljada dinara, a ukoliko bi se primenila diskontna stopa niža za 1% od procene rukovodstva, rezervisanja za otpremnine bila bi veća za iznos od 31 hiljada dinara, u odnosu na navedena rezervisanja iskazana u poslovnim knjigama Društva na dan 31. decembra 2015. godine.

Ukoliko bi korišćena diskontna stopa bila viša za 1% od procene rukovodstva, rezervisanja za jubilarne nagrade bila bi manja za 89 hiljade dinara, a ukoliko bi se primenila diskontna stopa niža za 1% od procene rukovodstva, rezervisanja za jubilarne nagrade bila bi veća za iznos od 4 hiljade dinara, u odnosu na navedena rezervisanja iskazana u poslovnim knjigama Društva na dan 31. decembra 2015. godine.

4. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA

Upravljanje rizicima je povereno Nadzornom odboru i Direktor u čije su nadležnosti utvrđene aktima Društva, i koji zajednički formiraju principe i pristupe procene rizika. Procedure upravljanja rizicima Društva definisane su politikama upravljanja rizicima usvojenim od strane Nadzornog odbora.

Društvo ima uspostavljen sveobuhvatan i pouzdan sistem upravljanja rizicima koji je u potpunosti integrisan u sve poslovne aktivnosti, odnosno omogućuje da se upravlja sa svim rizicima kojima je izloženo ili može biti izloženo po osnovu svih poslovnih aktivnosti.

Sistem upravljanja rizicima definisan je politikom upravljanja rizicima i procedurama, te definisanjem sklonosti za preuzimanje rizika kroz uspostavljanje limita za nivoe rizika koji su prihvatljivi za Društvo. Svi rizici koje je moguće izmeriti ili oceniti podvrgavaju se strukturi limita na nivou Društva i usaglašenost sa tim limitima se kontinuirano prati. Postavljanje i praćenje poštovanja limita zasnovano je na transparentnim, uniformnim principima. Postoje definisani postupci za postupanje u slučaju probijanja limita.

Nadzorni odbor Društva je za svaku vrstu rizika doneo politike i procedure kojima su utvrđeni načini i procesi identifikovanja, merenja, ublažavanja i praćenja rizika. Direktor kontinuirano prati indikatore i pokazatelje pojedinih kategorija rizika, njihovu usklađenost sa propisanim, odnosno prihvatljivim nivoom, potencijalni uticaj očekivanih promena u uslovima (zakonske promene, tržišni uticaji i drugo) na visinu izloženosti Društva, o čemu redovno izveštava Nadzorni odbor. Direktor predlaže Nadzornom odboru politike, metodologije i procedure za upravljanje svim identifikovanim rizicima kojima je Društvo izloženo ili može biti izloženo u svom poslovanju.

4.1. Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja rizik da dužnik po plasmanima Društva neće moći u potpunosti ili delimično da izmiri svoje dospelje obaveze prema Društvu u ugovorenim rokovima. Kreditni rizik primarno proističe iz aktivnosti faktoringa i eskonta. Poslovna politika Društva zahteva i predviđa maksimalnu zaštitu od izloženosti kreditnom riziku.

Oprezan pristup upravljanju kreditnim rizicima ogleda se u strogom poštovanju načela sigurnosti, ispravnosti vrednosti i rezervisanjima koja Društvo formira za gubitke usled kreditnog rizika, kao i u težnji ka diversifikaciji izloženosti rizicima.

Društvo upravlja kreditnim rizikom na način da utvrđuje limite nivoa kreditnog rizika, tako što utvrđuje granice prihvatljivog kreditnog rizika u odnosu na jednog ili više dužnika, ili agregatno na nivou segmenata portfolija.

Odluke o odobravanju izlaganja donosi Direktor ili Nadzorni odbor Društva u zavisnosti od visine plasmana. Društvo je usvojilo limite do kojih svaki organ može donositi odluke. Odluku o kreditnom izlaganju preko nivoa limita odobravanja donosi viši nadležni organ Društva.

Direktor ima odgovornost za primenu procedura i politika koje osiguravaju da je svako izlaganje prethodno odobreno, procenjeno i kontrolisano. Svi plasmani su prethodno pojedinačno procenjeni, a plasmani preko usvojenog limita se odobravaju od strane Nadzornog odbora. Društvo redovno prati rizike i proverava ih najmanje jednom kvartalno ili češće po potrebi.

4. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA (Nastavak)**4.1. Kreditni rizik (Nastavak)**

Društvo upravlja kreditnim rizikom putem redovnih analiza sposobnosti dužnika da ispune svoje obaveze otplate, odnosno, utvrđivanjem limita koncentracije na pojedinačnom i portfolio nivou prema različitim karakteristikama kao što je interna klasifikacija. Sve izloženosti se redovno prate u odnosu na usvojene limite o čemu se izveštava Nadzorni odbor.

Društvo takođe upravlja kreditnim rizikom i prihvatanjem adekvatnih instrumenata obezbeđenja naplate, formiranjem ispravki vrednosti bilansnih potraživanja i rezervisanja za gubitke po vanbilansnim stavkama, kao i utvrđivanjem adekvatne cene koja pokriva rizik plasmana.

Izloženost Društva kreditnom riziku zavisi najviše od individualnih karakteristika svakog pojedinačnog komitenta. Društvo ima značajnu koncentraciju kreditnog rizika, jer učešće najvećeg pojedinačnog komitenta iznosi 16,08%, odnosno učešće tri najveća komitenta 41,89% od ukupnog stanja navedenih plasmana u 2015. godini (2014. godina - 38,67%).

Društvo profesionalno primenjuje niz mera u cilju upravljanja kreditnim rizicima, ublažavanja i kontrole tog rizika u odnosima sa ugovornim stranama, uključujući:

- stroge kriterijume selekcije;
- primenu sistema limita;
- pouzdan proces odobravanja plasmana;
- efikasnu administraciju i praćenje;
- adekvatne kontrole vezane za kreditni rizik u odnosima sa ugovornim stranama;
- diversifikaciju rizika.

Procena obezvređenja

Društvo periodično (najmanje tromesečno) tokom trajanja poslovnog odnosa procenjuje nadoknadivost, odnosno potencijalni gubitak svakog plasmana na osnovu čega utvrđuje ispravku vrednosti bilansnih potraživanja i rezervisanje za gubitke po vanbilansnim stavkama. Ispravku vrednosti, odnosno rezervisanja se vrše ukoliko postoje objektivni dokazi obezvređenja.

Objektivnim dokazom obezvređenja finansijskog instrumenta smatra se saznanje o:

- Postojanju značajnih finansijskih teškoća dužnika;
- Stvarnom kršenju ugovornih obaveza, kao što je neizvršenje ili kašnjenje u otplati dospelih obveza preko 90 dana na dan vršenja analize ili neispunjenje drugih ugovornih odredbi;
- Neophodnosti odobravanja ustupaka Društva u pogledu uslova izmirenja obaveza koje se odnose na probleme sa solventnošću klijenta, koje Društvo u drugim okolnostima ne bi razmotrilo, a čija je posledica smanjenje inicijalno ugovorenih obaveza;
- Visokoj verovatnoći bankrotstva, stečaja ili drugog oblika finansijskog restruktuiranja dužnika;
- Nestanku aktivnog tržišta za finansijsko sredstvo usled finansijskih teškoća;
- Priznavanju gubitaka za navedeni plasman u prethodnim periodima i
- Istorijском trendu naplate potraživanja koji ukazuje da celokupni nominalni iznos portfolia potraživanja neće biti naplaćen.

4. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA (Nastavak)**4.1. Kreditni rizik (Nastavak)**

Procena obezvređenja na pojedinačnom nivou vrši se u slučaju:

- Kašnjenja u izmirenju obaveza na dan analize preko 90 dana od inicijalnog datuma dospeća obaveze dužnika u materijalno značajnom iznosu,
- Otvorenog procesa stečaja, likvidacije ili neke vrste finansijskog restruktuiranja klijenta,
- Ekonomskih problema dužnika koji će po proceni verovatno rezultirati u nižoj naplati od sume potraživanja,
- Informacija o blokadi računa dužnika preko 60 dana u kontinuitetu na dan analize;
- Početak realizacije sredstava obezbeđenja, osim u slučaju nematerijalnih sredstava obezbeđenja, kada se kod pružaoca zaštite (garantora, jemca, regresnog dužnika i sl.) ne evidentiraju indikatori objektivnog dokaza obezvređenja;
- Restruktuiranja potraživanja koje je posledica pogoršanja finansijskog stanja dužnika uz umanjenje roka vraćanja glavnice, kamate ili naknade.

Evidentirane ispravke vrednosti i rezervisanja za gubitke na bazi pojedinačne procene utvrđene su analizom postojećih informacija i događaja na osnovu kojih se može očekivati da plasmani neće biti u potpunosti nadoknadi.

Procena obezvređenja plasmana se vrši na osnovu faktora kao što su: finansijski položaj dužnika uključujući realističnu procenu, na osnovu finansijskih i poslovnih informacija, verovatnoće budućih novčanih tokova, kvaliteta i realizacione fer vrednosti kolaterala, troškova u vezi sa realizacijom kolaterala, očekivanih perioda za realizaciju kolaterala i urednosti u dosadašnjem servisiranju obaveza.

Restruktuiranje podrazumeva produženje perioda otplate potraživanja, uz odobrene poslovne planove i promene uslova otplate.

Za latentne rizike, procenjivanje i evidentiranje obezvređenja vrši se na osnovu kolektivne procene portfolia sličnih potraživanja. Komponenta inherentnih gubitaka procenjuje se na osnovu analize istorijskih statističkih podataka u pogledu procenta plasmana kod kojih je evidentiran prelaz u status neizvršenja obaveza svakog segmenta portfolia, kao i drugih faktora kao što su stopa naplate po plasmanima evidentiranim u statusu neizvršenja obaveza, zemlja porekla dužnika po plasmanima i drugo.

Kolektivno procenjivanje je potrebno izvršiti ukoliko se objektivno može zaključiti da postoji dokaz postojanja merljivog umanjenja u očekivanim budućim tokovima gotovine u odnosu na originalnu vrednost glavnice za grupu potraživanja odnosno da portfolio u sebi sadrži potraživanja koja bi se morala pojedinačno ispraviti, ali se individualne stavke za evidentiranje ispravke vrednosti na pojedinačnom nivou ili izdvajanja u rezervisanja za gubitke još ne mogu identifikovati.

Potraživanja za koje ne postoje objektivni indikatori da su obezvređena, kao i ona za koje je na osnovu individualne procene utvrđeno da nisu obezvređena, uključuju se u grupe potraživanja (finansijskih sredstava) sa sličnim rizikom.

4. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA (Nastavak)**4.2. Rizik smanjenja vrednosti potraživanja**

Društvo je po osnovu angažovanja sredstva u sklopu osnovne delatnosti, odnosno faktoringa, izloženo pored kreditnog rizika, i riziku smanjenja vrednosti potraživanja. Rizik smanjenja vrednosti potraživanja se javlja kao posledica problema u odnosima prethodnog poverioca (prodavca potraživanja) i dužnika po osnovu otkupljenog potraživanja.

Rizik se može javiti kao posledica sledećih okolnosti:

- povraćaj robe ili proizvoda u osnovi komercijalnog ugovora prethodnog poverioca i dužnika;
- kvalitet robe ili proizvoda;
- obaveze prethodnog poverioca prema dužniku;
- odobreni rabati za plaćanja dužnika u kraćim vremenskim periodima i sl.

Društvo upravlja rizikom smanjenja vrednosti na više nivoa:

- na nivou ukupnog i segmenata portfolia otkupljenih potraživanja;
- na nivou pojedinačnog dužnika i prodavca potraživanja;
- po pojedinačnim transakcijama.

Društvo za potrebe ublažavanja izloženosti riziku smanjenja vrednosti ugovara pravo regresne naplate od prethodnog poverioca (prodavca potraživanja).

U cilju adekvatnog upravljanja rizikom smanjenja vrednosti potraživanja Društvo pored redovnog praćenja i klasifikacije dužnika po otkupljenim potraživanjima, prati i vrši klasifikaciju prodavca potraživanja. Ovo je posebno značajno sa stanovišta sagledavanja postojanja korelacije između prodavca i dužnika, odnosno potrebe Društva da se isto uzme u obzir prilikom procene rizika otkupa potraživanja koja imaju značajan nivo korelacije sa finansijskom situacijom prodavca.

Jedan od osnovnih elemenata upravljanja rizikom smanjenja vrednosti potraživanja je obezbeđenje efektivne kontrole i sistema praćenja otkupa potraživanja.

Praćenje otkupljenih potraživanja u Društvu i samim tim rizika smanjenja vrednosti potraživanja obuhvata sledeće elemente:

- dobijanje redovnih izveštaja o isticanju rokova naplate potraživanja i eventualnom smanjenju vrednosti potraživanja, kako bi se osigurala usaglašenost sa kriterijumima prihvatljivosti Društva;
- rano uočavanje pogoršanja u finansijskom stanju prodavca i kvaliteta otkupljenih potraživanja, kroz metodološki pristup praćenja indikatora ranog upozorenja;
- praćenje problematičnih izloženosti;
- kontrolu novčanih tokova naplate potraživanja i ispunjenja ugovornih odredbi;
- praćenje usklađenosti sa usvojenim limitima.

4. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA (Nastavak)**4.3. Rizik likvidnosti**

Likvidnost Društva, kao njegova sposobnost da o roku izvršava dospele obaveze, zavisi sa jedne strane od bilansne strukture, a sa druge strane od usklađenosti priliva i odliva sredstava. Direktor Društva je odgovoran za likvidnost i solventnost Društva.

Društvo svojom imovinom i obavezama upravlja na način koji mu obezbeđuje da u svakom trenutku ispunjava sve svoje obaveze, kao i da njeni komitenti raspolažu svojim sredstvima u Društvu u skladu sa ugovorenim rokovima.

U Društvu se rizik likvidnosti posmatra u smislu rizika gotovinske likvidnosti i opisuje rizik mogućih neusklađenosti plaćanja u smislu solventnosti Društva. Osiguravajući solventnost u svakom trenutku, Društvo prati likvidnost kroz mapu očekivanih priliva i odliva u predviđenim rokovima u budućnosti.

Upravljanje rizikom likvidnosti bazira se na održavanju potrebnih rezervi likvidnosti. Društvo kontinuirano drži adekvatan nivo sredstva vezanih u plasmanima koji se mogu lako konvertovati u gotovinu u slučaju nepredviđenih potreba. Izloženost Društva riziku likvidnosti prikazana je u Napomeni 31.

4.4. Tržišni rizici

Društvo preuzima tržišne rizike koji predstavljaju rizike fluktuacije u novčanim tokovima finansijskih instrumenata usled promena faktora tržišnih rizika, koji obuhvataju promene deviznih kurseva, cena finansijskih instrumenata i dr.

a) Devizni rizik

Devizni rizik podrazumeva izloženost Društva riziku promene kurseva stranih valuta u slučaju neuravnotežene devizne pozicije kao i u slučaju neuravnotežene pozicije pojedinačnih valuta.

Društvo upravlja deviznim rizikom nastojeći da spreči negativne efekte promene međuvalutarnih kurseva i kursa stranih valuta u odnosu na dinar na finansijski rezultat Društva.

U cilju zaštite od deviznog rizika, Društvo dnevno prati kretanje deviznih kurseva na finansijskom tržištu, vodi politiku ograničene izloženosti deviznom riziku.

U upravljanju deviznim rizikom Društvo teži:

- kontinuiranom održavanju usklađenosti likvidnih sredstava u dinarima i drugim valutama, na način da Društvo izvršava svoje obaveze i finansira poslovanje u normalnim uslovima, s tim da ima definisane aktivnosti za vanredne okolnosti u slučaju krize likvidnosti;
- predviđanju potreba Društva za likvidnim sredstvima u svakoj od vodećih valuta;
- praćenju ekonomskih trendova i tržišnih kretanja koja mogu imati za posledicu nepovoljna kretanja deviznog kursa.

4. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA (Nastavak)**4.4. Tržišni rizici (Nastavak)****a) Devizni rizik (Nastavak)**

Merenje, praćenje i kontrola deviznog rizika obavlja se kontinuirano uzimajući u obzir niz najznačajnijih promenljivih veličina:

- makroekonomsko okruženje;
- promene deviznih kurseva u međusobnim odnosima vodećih valuta;
- strukturu sredstava i obaveza u svakoj valuti pojedinačno i međusobnu usklađenost u različitim valutama;
- tržišne mogućnosti za devizne usluge.

Operativno upravljanje deviznim rizikom vrši se utvrđivanjem sistema limita. Sistem limita obezbeđuje granice za nivo prihvatljivog deviznog rizika za Društvo i osigurava da prelazak limita bude evidentiran i razmatran. Izloženost Društva riziku od promena kurseva stranih valuta prikazana je u Napomeni 33.

b) Cenovni rizik

Cenovni rizik je rizik fluktuacije tržišnih cena hartija od vrednosti, koje će uticati na fer vrednost ulaganja i ostalih izvedenih finansijskih instrumenata. Primarna izloženost Društva cenovnom riziku, proizlazi iz portfolia plasmana koji su raspoloživi za prodaju. Izloženost cenovnom riziku ostvaruje se u pozicijama koje se iskazuju po fer vrednosti – finansijskom imovinom namenjenom trgovanju i deviznom pozicijom.

Društvo nije izloženo cenovnom riziku imajući u vidu da nije plasirala sredstva u finansijske instrumente radi ostvarivanja dobiti iz razlike u cenama.

Politika Društva je da ograniči maksimalni očekivani gubitak u kratkim vremenskim periodima posmatranja, a radi maksimizacije prinosa na plasmane izložene cenovnom riziku.

Društvo je definisalo politiku upravljanja cenovnim rizikom na način koji treba da obezbedi da se formira kontrolisani nivo izloženosti riziku promene cena plasmana Društva koji su namenjene za trgovanje, a radi ostvarivanja dobiti iz očekivane promene cena hartija od vrednosti i radi predupređivanja mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Društva usled nepovoljnog kretanja na tržištu.

4.5. Rizik kamatne stope

Rizik od promene kamatnih stopa nastaje usled mogućnosti da će promene kamatnih stopa uticati na buduću vrednost finansijskih instrumenata koji se vode po amortizacionom trošku. Društvo je izloženo riziku od promene kamatnih stopa po osnovu aktivnosti koje kroz efekte promena visine tržišnih kamatnih stopa deluju na njen finansijski položaj i tokove gotovine, a što je rezultat neslaganja rokova dospeća

4. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA (Nastavak)

4.5. Rizik kamatne stope (Nastavak)

sredstava i obaveza na koje su ugovorene fiksne kamatne stope, odnosno rokova promene kamatnih stopa sredstava i obaveza na koje su ugovorene promenljive kamatne stope.

Društvo vodi politiku koja treba da obezbedi da ukupan negativan uticaj na prihod i kapital od neto otvorenih pozicija kamatno osetljive aktive i obaveza ne premaši prihvatljive nivoe. Usklađenost neto otvorene pozicije prati Direktor čime se obezbeđuje poštovanje usvojenih limita.

Politika upravljanja kamatnim rizikom definiše da se kamatne stope utvrđuju na različitom nivou u zavisnosti od rizika plasmana, roka plasiranja, sredstava obezbeđenja uredne otplate, dinarskog ili deviznog iskaza plasmana i slično.

Pregled rizika od promene kamatnih stopa se vrši korišćenjem prihvatljivih kamatnih stopa, na osnovu kojih monetarna sredstva i obaveze mogu da se revalorizuju za vrlo kratko vreme i svaki rizik od promena kamatnih stopa postaje nematerijalno značajan. Sredstva i obaveze u Napomeni 32 su prikazane u knjigovodstvenim iznosima i razvrstane na osnovu dospeća plasmana i obaveza, odnosno na bazi preostalog dospeća do roka ugovorene promene kamatne stope.

Merenje, praćenje i kontrola kamatnog rizika obavlja se kontinuirano uzimajući u obzir niz promenljivih veličina kao što su makroekonomsko okruženje i promene kamatnih stopa na tržištu.

Kod upravljanja kamatnim rizikom Društvo određuje prihvatljivu izloženost u pogledu osetljivosti neto prihoda od kamata (perspektiva zarade) i osetljivosti ekonomske vrednosti kapitala (perspektiva ekonomske vrednosti). Operativne mere za upravljanje kamatnim rizikom koje Društvo primenjuje, obuhvataju definisanje:

- raspona između aktivnih i pasivnih kamatnih stopa;
- minimalne i optimalne kamatne marže;
- reperne kamatne stope; i
- izmene strukture kamatno osetljive aktive i pasive.

Pregled kamatnih stopa koje je Društvo ugovaralo za osnovne finansijske instrumente u 2015. godini dat je u sledećoj tabeli:

	U dinarima
Aktiva	
Depoziti kod banaka	4.5%-7.5% pa
Faktoring	1.15%-1.4% pm
Eskont menica	1.4%-1.8% pm

Društvo u toku 2015. godine nije imalo kamatonosne obaveze. Izloženost Društva riziku od promena kamatnih stopa prikazana je u Napomeni 32.

4. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA (Nastavak)**4.6. Rizici koncentracije izloženosti**

Društvo upravlja rizikom koncentracije izloženosti kroz definisanje internih individualnih i agregatnih limita izlaganja. Individualni limiti utvrđuju se na osnovu analize kreditne sposobnosti dužnika i klasifikacije istog i definisani su odlukama Direktora ili Nadzornog odbora. Agregatni limiti podrazumevaju limite na nivou klase rizika, u skladu sa klasifikacijom koju primenjuje Društvo, i definisani su odlukama Nadzornog odbora Društva.

4.7. Rizik ulaganja

Rizik ulaganja podrazumeva rizike vezane za ulaganja u druga pravna lica.

Društvo nema uloge u druga pravna lica, odnosno nije izloženo ovom riziku.

4.8. Rizik zemlje

Pod rizikom koji se odnosi na zemlju porekla lica prema kome je Društvo izloženo podrazumevaju se negativni efekti koji bi mogli uticati na finansijski rezultat i kapital Društva zbog nemogućnosti Društva da naplati potraživanja od ovog lica iz razloga koji su posledica političkih, ekonomskih ili socijalnih prilika u zemlji porekla tog lica.

Društvo vodi politiku upravljanja ovim rizikom na način da se obezbedi minimalna izloženost kroz adekvatno merenje rizika zemlje primenom usvojene kategorizacije i utvrđivanjem limita izloženosti prema zemljama na osnovu usvojenih merila rizičnosti, odnosno na osnovu utvrđenog rejtinga zemlje.

Jedan od značajnih segmenata operativnog upravljanja rizikom zemlje predstavlja i utvrđivanje limita izlaganja Društva grupi zemalja i svakoj pojedinačnoj zemlji. Limit izloženosti se odnosi na sve transakcije sa kompanijama u ovoj zemlji. Limiti izloženosti se utvrđuju za sve zemlje kategorizovane prema sistemu kategorizacije koje Društvo primenjuje.

Izloženost Društva riziku zemlje prikazana je u Napomeni 34.

4.9. Upravljanje kapitalom

Društvo kontinuirano upravlja kapitalom kako bi ostvarilo sledeće:

- obezbedio adekvatan nivo kapitala za nastavak poslovanja po načelu stalnosti poslovanja,
- održao kapital na nivou koji će omogućiti budući razvoj poslovanja,
- održalo optimalnu strukturu kapitala u pogledu troškova kapitala.

Društvo prati kapital na osnovu koeficijenta zaduženosti. Ovaj koeficijent se obračunava iz odnosa neto dugovanja Društva i njegovog ukupnog kapitala. Neto dugovanje predstavlja razliku ukupnih kredita i gotovine i gotovinskih ekvivalenata. Ukupni kapital predstavlja zbir kapitala i neto dugovanja.

4. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA (Nastavak)**4.10. Pravična (fer) vrednost**

Poslovna politika Društva je da obelodani informacije o pravičnoj vrednosti aktive i pasive za koju postoje zvanične tržišne informacije i kada se pravična vrednost značajno razlikuje od knjigovodstvene vrednosti.

U Republici Srbiji ne postoji dovoljno tržišnog iskustva, kao ni stabilnosti i likvidnosti kod kupovine i prodaje potraživanja i ostale finansijske aktive i pasive, pošto zvanične tržišne informacije nisu u svakom trenutku raspoložive. Stoga, pravičnu vrednost nije moguće pouzdano utvrditi u odsustvu aktivnog tržišta. Rukovodstvo Društva vrši procenu rizika i u slučajevima kada se oceni da vrednost po kojoj se imovina vodi u poslovnim knjigama neće biti realizovana vrši ispravku vrednosti.

Finansijski instrumenti Društva iskazani po amortizovanoj vrednosti uglavnom imaju kratkoročna dospeća i nose varijabilnu kamatnu stopu koja odražava tekuće tržišne uslove. Shodno tome, rukovodstvo Društva smatra da vrednost po kojoj su navedeni finansijski instrumenti iskazani odgovara njihovoj tržišnoj vrednosti.

Fer vrednost zajmova i potraživanja jednaka je njihovoj knjigovodstvenoj vrednosti, umanjenoj za ispravke vrednosti po osnovu obezvređenja. Fer vrednost finansijskih instrumenata kojima se trguje na aktivnom tržištu (kao što su hartije od vrednosti kojima se trguje i hartije od vrednosti raspoložive za prodaju) zasniva se na kotiranim tržišnim cenama na dan bilansa stanja. Kotirana tržišna cena koja se koristi za finansijska sredstva Društva predstavlja cenu na zatvaranju.

Fer vrednost finansijskih instrumenata kojima se ne trguje na aktivnom tržištu (na primer derivati kojima se trguje na nezvaničnoj berzi) utvrđuje se različitim tehnikama procene. Društvo primenjuje različite metode i utvrđuje pretpostavke koje se zasnivaju na tržišnim uslovima koji postoje na datum bilansa stanja. Kotirane tržišne cene ili kotirane cene dilera za slične instrumente koriste se za dugoročne obaveze.

Ostale tehnike, kao što su procenjene diskontovane vrednosti novčanih tokova, koriste se za određivanje fer vrednosti preostalih finansijskih instrumenata. Fer vrednost svopa kamatne stope preračunava se kao sadašnja vrednost procenjenih budućih novčanih tokova. Fer vrednost terminskih deviznih ugovora utvrđuje se primenom kotiranih tržišnih kurseva na dan bilansa stanja.

Pretpostavlja se da nominalna vrednost, umanjena za gubitke zbog umanjenja vrednosti potraživanja i obaveza, približno odražava njihovu fer vrednost.

Obaveze Društva su uglavnom kratkoročne i stoga rukovodstvo Društva smatra da vrednosti po kojima su iste iskazane u bilansu stanja odgovaraju njihovoj tržišnoj vrednosti.

Fer vrednost finansijskih obaveza za potrebe obelodanjivanja procenjuje se diskontovanjem budućih ugovornih novčanih tokova prema trenutnoj tržišnoj kamatnoj stopi koja je Društvu na raspolaganju za slične finansijske instrumente.

Po mišljenju rukovodstva Društva, iznosi u priloženim finansijskim izveštajima odražavaju vrednost koja je u datim okolnostima najverodostojnija i najkorisnija za potrebe izveštavanja.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015. godine

4. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA (Nastavak)

4.11. Poreski rizici

Poreski sistem Republike Srbije je u procesu kontinuirane revizije i izmena. U Republici Srbiji poreski period je otvoren tokom perioda od 5 godina. U različitim okolnostima, poreski organi mogu imati različite pristupe određenim pitanjima i mogu utvrditi dodatne poreske obaveze zajedno sa naknadnim zateznim kamata i penalima. Rukovodstvo Društva smatra da su poreske obaveze evidentirane u priloženim finansijskim izveštajima pravilno iskazane.

Poslovi faktoringa u Republici Srbiji nisu precizno zakonski definisani. Shodno tome nije definisan ni poreski tretman koji se odnosi na ovu delatnost.

Društvo ostvaruje prihode po sledećim osnovama:

- Prihodi od kamata,
- Prihodi od naknada,
- Prihodi po osnovu kursnih razlika.

Društvo obračunava i plaća PDV na prihode po osnovu naknada za poslove u slučaju da isporučilac dobara, odnosno pružalac usluga nije preneo potraživanje na faktora, a u slučaju da je isporučilac dobara, odnosno pružalac usluga preneo potraživanje na faktora, ne plaća PDV. Društvo obračunava i plaća PDV po osnovu drugih usluga koje pruža svojim komitentima, a koje nisu izuzete iz obaveze obračuna i plaćanja PDV-a.

5. POSLOVNI PRIHODI

	U hiljadama dinara	
	2015.	2014.
Prihodi od naknada po osnovu faktoringa u dinarima	3,496	3,156
Prihodi od naknada po osnovu faktoringa u stranoj valuti	3,038	1,685
Ostale naknade	-	50
Ukupno	6,534	4,891

6. POSLOVNI RASHODI

	U hiljadama dinara	
	2015.	2014.
Troškovi materijala	91	74
Troškovi goriva	8	31
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi (Napomena 8)	19,083	21,101
Troškovi proizvodnih usluga	2,376	2,301
Troškovi dugoročnih rezervisanja	257	-
Nematerijalni troškovi	5,170	3,847
Ukupno	26,985	27,354

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015. godine

6. POSLOVNI RASHODI (Nastavak)

Nematerijalni troškovi se sastoje od:

	U hiljadama dinara	
	2015.	2014.
Troškovi platnog prometa	444	272
Troškovi ino naknada-FCI	1,797	588
Troškovi konsultantskih usluga	869	841
Troškovi eksterne reprezentacije	257	100
Troškovi taksa i članarina	906	920
Ostali nematerijalni troškovi	897	1,126
Ukupno	5,170	3,847

Društvo je tokom 2013. godine postalo članica Factors Chain International. Godišnja članarina za 2015. godinu je plaćena u iznosu od 906 hiljada dinara.

7. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

	U hiljadama dinara	
	2015.	2014.
Troškovi neto zarada i naknada	6,065	7,709
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade	3,571	4,507
Troškovi neto naknada članovima nadzornog odbora	5,792	5,616
Troškovi poreza i doprinosa na primanja nadzornog odbora	2,805	2,626
Troškovi prevoza radnika	146	-
Troškovi službenog putovanja	26	25
Ostali lični rashodi	677	618
Ukupno	19,083	21,101

8. FINANSIJSKI PRIHODI

	U hiljadama dinara	
	2015.	2014.
Finansijski prihodi od ostalih povezanih pravnih lica	177	5,819
Ostali finansijski prihodi	-	36
Prihodi od kamate za trećih lica	24,485	16,111
Pozitivne kursne razlike i pozitivne efekti valutne klauzule	5,057	2,508
Ukupno	29,719	24,474

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015. godine

8. FINANSIJSKI PRIHODI (Nastavak)

Prihodi od kamata od trećih lica

	U hiljadama dinara	
	2015.	2014.
Prihodi od kamata po osnovu dinarskog faktoringa	12,339	10,009
Prihodi od kamata po osnovu. Deviznog faktoringa	198	-
Prihodi od kamate po osnovu eskontu menica	5,197	3,577
Prihodi od kamata po osnovu oročenih depozita	1,321	694
Prihodi od zatezne kamata po osnovu dinarskog faktoringa	4,825	1,242
Prihodi od zatezne kamata po osnovu deviznog faktoringa	190	-
Prihodi zatezne kamate po osnovu eskontu menica	406	213
Prihodi od kamata po osnovu kredita	9	376
Ukupno	24,485	16,111

Prihodi od kamata po eskontnim i poslovima faktoringa su prihodi od osnovne delatnosti Društva, a zbog strukture kontnog plana za privredna društva prikazani su u okviru ove pozicije.

9. FINANSIJSKI RASHODI

	U hiljadama dinara	
	2015.	2014.
Negativni efekti valutne klauzule	9	5
Negativne kursne razlike	4,916	1,961
Ukupno	4,925	1,966

10. PRIHODI / (RASHODI) OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI IMOVINE

	U hiljadama dinara	
	2015.	2014.
Prihodi po osnovu usklađivanja vrednosti potraživanja	11,646	5,525
	11,646	5,525
Rashodi po osnovu usklađivanja vrednosti potraživanja	(13,717)	(14,302)
	(13,717)	(14,302)
Neto prihodi/rashodi od usklađivanja vrednosti potraživanja	(2,071)	(8,777)

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015. godine

11. OSTALI PRIHODI

	U hiljadama dinara	
	2015.	2014.
Ostali prihodi	244	517
Ukupno	244	517

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

Ukupan poreski rashod sastoji se od sledećih poreza:

	U hiljadama dinara	
	2015.	2014.
Tekući porez		-
Odložen poreski prihod /(rashod)	15	(6)
Ukupno	15	(6)

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

	U hiljadama dinara	
	2015.	2014.
Gubitak/Dobit pre oporezivanja	2,516	(8,215)
Prihodi koji umanjuju poresku osnovicu	(1,093)	(1,362)
Rashodi koji se ne priznaju u poreskom bilansu	3,616	2,511
		-
Poreska osnovica	5,039	(7,066)
Prenet poreski gubitak	(5,039)	-
Obračunat porez	-	-
Efektivna poreska stopa	-	-

c) Odložena poreska sredstva

	U hiljadama dinara	
	2015.	2014.
Efekat privremenih razlika kroz bilans uspeha	6	12
Efekat privremenih razlika kroz bilans stanja	15	(6)
		-
Stanje na dan 31. decembra	21	6

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015. godine

13. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

	U hiljadama dinara	
	2015.	2014.
Dugoročni plasmani u zemlji	4,120	-
Dugoročni finansijski plasmani bruto	4,120	-
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	(2,362)	-
Stanje na dan 31. decembra	1,758	-

14. ZALIHE

	U hiljadama dinara	
	2015.	2014.
Zalihe kancelarijskog materijala	19	28
Plaćeni avansi za zalihe i usluge	76	249
Stanje na dan 31. decembra	95	277

15. DRUGA POTRAŽIVANJA

	U hiljadama dinara	
	2015.	2014.
Potraživanja po osnovu kamate po depozitima	17	5
Potraživanja za više plaćen porez	2,531	2,154
Potraživanja po osnovu naknada	18	178
Potraživanja po osnovu kamate za period docnje po poslovima faktoringa i eskonta menica	819	752
Potraživanja bruto	3,385	3,089
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	(781)	(756)
Stanje na dan 31. decembra	2,604	2,333

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015. godine

16. KRATKOROČNI KREDITI I PLASMANI-OSTALA POVEZANA LICA

	U hiljadama dinara	
	2015.	2014.
U dinarima		
Kratkoročni krediti i plasmani ostala povezana lica	-	10,000
Dati krediti i depoziti bruto	-	10,000
Minus: Ispravka vrednosti kredita i plasmana povezanim licima	-	(50)
Stanje na dan 31. decembra	-	9,950

17. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

	U hiljadama dinara	
	2015.	2014.
U dinarima		
Ostali kratkoročni finansijski plasmani	164,816	227,564
Dati krediti i depoziti bruto	164,816	227,564
Minus: Ispravka vrednosti ostalih finansijskih plasmana (Napomena 12)	(11,638)	(11,866)
Stanje na dan 31. decembra	153,178	215,698

Struktura kratkoročnih finansijskih plasmana koja ne uključuje potraživanja od povezanih lica prikazana je u narednoj tabeli:

	U hiljadama dinara	
	2015.	2014.
U dinarima		
Hartije od vrednosti koje se drže do dospećamenice	54,062	56,861
Potraživanja po osnovu faktoringa	88,448	121,267
Ukupno	142,510	178,128
U stranoj valuti		
Potraživanja po osnovu deviznog faktoringa	22,306	49,436
Ukupno	22,306	49,436
Dati krediti i depoziti bruto	164,816	227,564
Minus: Ispravka vrednosti (Napomena 10)	(11,638)	(11,866)
Stanje na dan 31. decembra	153,178	215,698

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015. godine

17. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (Nastavak)

Kamatna stopa na kratkoročne depozite tokom 2015. godine je bila u rasponu od 4.5% do 7.5% na godišnjem nivou, a ovi depoziti su imali prosečan rok dospeća od 60 do 90 dana.

Eskont menica odobran je pravnim licima za finansiranje potreba za likvidnošću, uz fiksnu diskontnu stopu koja se kretala u rasponu od 1.4 % do 1.8% na mesečnom nivou.

Factoring je odobran pravnim licima za finansiranje potreba za likvidnošću, uz fiksnu stopu koja se kretala u rasponu od 1.15% do 1.4% na mesečnom nivou za dinarske plasmane. Za devizni faktoring kamatna stopa je bila fiksna i iznosila 0,75%.

a) Ročnost dospeća plasmana

Ročnost dospeća plasmana prikazanih u bruto iznosu, prema preostalom roku dospeća, sa stanjem na dan 31. decembra 2015. i 2014. godine, je sledeća:

	U hiljadama dinara	
	2015.	2014.
Dospela potraživanja	25,136	36,233
Do 1 meseca	25,406	2,935
Od 1 do 3 meseca	89,974	189,396
Preko 3 meseca	24,300	9,000
Ukupno	164,816	227,564

b) Ročnost dospelih potraživanja

Struktura dospelih potraživanja prikazana je kako sledi:

	U hiljadama dinara	
	2015.	2014.
Do 1 meseca	-	17,105
Od 1 do 3 meseca	16,308	6,887
Preko 1 godine	8,828	12,241
Ukupno	25,136	36,233

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015. godine

17. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (Nastavak)

c) Koncentracija plasmana

Koncentracija plasmana Društva, prikazanih u bruto iznosu na dan 31. decembra, značajna je kod sledećih delatnosti:

	U hiljadama dinara	
	2015.	2014.
Prerađivačka industrija	71,113	84,337
Strana pravna lica	22,306	49,436
Poljoprivreda	-	20,000
Saobraćaj	17,980	7,277
Trgovina	38,577	66,514
Građevinarstvo	14,840	
Ukupno	164,816	227,564

18. GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI

	U hiljadama dinara	
	2015.	2014.
Tekući računi	56,261	24,773
Blagajna u dinarima	4.764	29
Devizni račun	11,754	27
Stanje na dan 31. decembra	68,019	24,829

19. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

	U hiljadama dinara	
	2015.	2014.
Razgraničeni troškovi u dinarima	1,033	407
Razgraničeni troškovi u stranoj valuti	912	907
Stanje na dan 31. decembra	1,945	1,314

20. DUGOROČNA REZERVISANJA

	U hiljadama dinara	
	2015.	2014.
Rezervisanja za otpremnine za penzije zaposlenih	181	41
Rezervisanja za jubilarne nagrade zaposlenih	321	204
Stanje na dan 31. decembra	502	245

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015. godine

20. DUGOROČNA REZERVISANJA (Nastavak)

Rezervisanja za otpremnine za penzije, jubilarne nagrade zaposlenih i neiskorišćene godišnje odmore za 2015. godinu formirana su i iskazana u iznosu sadašnje vrednosti očekivanih budućih isplata. Prilikom utvrđivanja sadašnje vrednosti očekivanih priliva korišćena je diskontna stopa od 5%. Navedena kamatna stopa predstavlja adekvatnu stopu u skladu sa MRS 19 „Naknade zaposlenima“ u odsustvu razvijenog tržišta visokokvalitetnih korporativnih obveznica. Rezervisanje je utvrđeno na osnovu zaključenih ugovora o radu i pretpostavke prosečnog rasta zarada po stopi od 2% godišnje.

Promene na računima rezervisanja:

	U hiljadama dinara	
	2015.	2014.
Rezervisanja za otpremine, jubilarne nagrade		
Stanje na dan 1.januara	245	650
Rezervisanja u toku godine (Napomena 6)	257	-
Ukidanje rezervisanja u toku godine	-	405
Stanje na dan 31. decembra	502	245

21. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

	U hiljadama dinara	
	2015.	2014.
Obaveze po osnovu deviznog faktoringa-FCI	11,078	41,043
Obaveza po osnovu faktoringa u devizama- garantni fond	558	-
Stanje na dan 31. decembra	11,636	41,043

22. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

	U hiljadama dinara	
	2015.	2014.
Obaveze prema dobavljačima	18	21
Stanje na dan 31. decembra	18	21

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015. godine

23. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

	U hiljadama dinara	
	2015.	2014.
Obaveze za učešće u dobitku organima upravljanja i zaposlenima	177	177
Obaveze za neiskorišćene godišnje odmore	424	385
Ostale obaveze	26	26
Stanje na dan 31. decembra	628	588

24. OBAVEZE ZA OSTALE POREZE

	U hiljadama dinara	
	2015.	2014.
Obaveze za ostale poreze	15	15
Stanje na dan 31. decembra	15	15

25. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

	U hiljadama dinara	
	2015.	2014.
Razgraničeni prihodi po osnovu naknada	146	378
Obračunati prihodi budućeg perioda po faktoringu	518	1,352
Obračunati prihodi budućeg perioda po eskontu menica	1,162	301
Stanje na dan 31. decembra	1,826	2,031

26. KAPITAL

a) Struktura kapitala Društva

	U hiljadama dinara	
	2015.	2014.
Osnovni kapital	218,139	218,139
Neraspoređeni dobitak	546	546
Dobitak tekuće godine	2,531	-
Gubitak ranijih godina	(8,221)	-
Gubitak tekuće godine	-	(8,221)
Stanje na dan 31. decembra	212,995	210,464

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015. godine

26. KAPITAL (Nastavak)

a) Struktura kapitala Društva (Nastavak)

U skladu sa Odlukom o osnivanju, osnovni kapital Društva se sastoji od uloga vlasnika.

Osnovni kapital Društva na dan 31. decembra 2015. godine iznosi 218,139 hiljada dinara (31. decembra 2014. godine: 218,139 hiljada dinara).

Osnivači Društva su domaća pravna lica.

Vlasnička struktura Društva na dan 31. decembra 2015. godine je sledeća:

	U hiljadama dinara	
	2015.	2014.
JUBMES banka a.d. Beograd	104,328	104,328
Koncern Farmakom MB d.o.o. Šabac	66,390	66,390
Kvantum gradnja d.o.o. Beograd	47,421	47,421
Stanje na dan 31. decembra	218,139	218,139

27. VANBILANSNA EVIDENCIJA

	U hiljadama dinara	
	2015.	2014.
Suspendovana kamata	4,266	1,740
Okvirni krediti	173,108	77,955
Stanje na dan 31. decembra	177,373	79,695

28. SUDSKI SPOROVİ

Protiv Društva se ne vodi ni jedan sudski spor.

Društvo vodi sudski spor za naplatu potraživanja od Dužnika iz Bosne i Hercegovine u nominalnom iznosu od EUR 69,381.91 uvećana za pripadajuću kamatu za period docnje. Po navedenom sporu dobijena je prvostepena presuda u korist Društva. Takođe, Društvo vodi u zemlji još jedan izvršni postupak po kome je dobijena presuda u korist Društva za ukupan iznos od rsd cca 4,9 miliona uvećano za pripadajuće troškove spora.

29. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA

U svom redovnom poslovanju Društvo ostvaruje poslovne transakcije sa svojim povezanim licima. Povezana lica Društva predstavljaju lica sa učešćem u Društvu. Transakcije sa povezanim licima se obavljaju po tržišnim uslovima.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015. godine

29. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA (Nastavak)

- a) Stanja potraživanja i obaveza na dan 31. decembra 2015. godine proistekla iz transakcija sa povezanim licima prikazana su u sledećoj tabeli:

	U hiljadama dinara	
	2015.	2014.
Sredstva na računima	67,682	24,418
Depoziti kod banaka, bruto	-	10,000
Potraživanja po osnovu zatezne kamate	220	220
Minus: Ispravka vrednosti	(220)	(270)
Potraživanja, neto	67,682	34,368

- b) Društvo je u toku 2015. ostvarilo sledeće prihode i rashode iz odnosa sa povezanim licima.

	U hiljadama dinara	
	2015.	2014.
Prihodi:		
Prihodi od kamata po depozitima	177	5,819
Ukupno	177	5,819
Rashodi:		
Troškovi zakupa	2,069	1,997
Troškovi konsultantskih usluga	869	841
Troškovi dinarskog platnog prometa	404	245
Troškovi računovodstvenih usluga	-	-
Ukupno	3,342	3,083

- c) Zarade i ostala primanja Nadzornog odbora i Direktora Društva u toku 2015. godine, prikazana su u sledećoj tabeli:

	U hiljadama dinara	
	2015.	2014.
Bruto zarade i naknade zarada	8,293	10,507
Bruto naknade članovima Nadzornog odbora	8,598	8,242
Ukupno	16,891	18,749

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015. godine

30. KREDITNI RIZIK

a) Maksimalna izloženost kreditnom riziku

Tabela u nastavku predstavlja najgori scenario izloženosti kreditnom riziku na dan 31. decembra 2015. godine bez uzimanja u obzir sredstava obezbeđenja i zaštite od kreditnog rizika. Izloženosti kreditnom riziku iskazane su po knjigovodstvenoj vrednosti na dan izveštavanja. Na osnovu tabele uviđa se da se na 31. decembar 2015. godine 65.23% maksimalne izloženosti kreditnom riziku odnosi na poslove faktoringa, 31.84% se odnosi na eskont menica, a 2.43% na dugoročne finansijske plasmane.

	2015.		U hiljadama dinara 2014.	
	Bruto maksimalna izloženost	Neto maksimalna izloženost	Bruto maksimalna izloženost	Neto maksimalna izloženost
Potraživanja po kamatama i naknadama	854	73	935	173
Faktoring	110,755	101,003	170,704	159,122
Eskont menica	54,062	52,176	56,861	56,576
Depoziti kod banaka	-	-	10,000	9,950
Dugoročni finansijski plasmani	4,120	1,758	-	-
Ukupno	169,791	155,010	238,499	225,822

Rukovodstvo je uvereno u sposobnost da se nastavi kontinuirana kontrola kreditnog izlaganja i održi minimalna izloženost kreditnom riziku na osnovu sledećeg:

- 81.21% portfolija čine nedospela i pojedinačno neobezvređena potraživanja, a od čega 64.31% čine potraživanja po osnovu faktoring poslova;
- 85.22% portfolija pripada visokom i standardnom stepenu kvaliteta prema klasifikacijama koje Društvo primenjuje (prvih šest klasa rizika);
- Od ukupne maksimalne kreditne izloženosti 19.67% je dospelo, a 68.66% dospelih izloženosti su pojedinačno obezvređene;

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015. godine

30. KREDITNI RIZIK (Nastavak)

b) Potraživanja

Tabela u nastavku prikazuje strukturu zajmova i potraživanja Društva na dan 31. decembra 2015. i 2014. godine prema kvalitetu plasmana.

			U hiljadama dinara			
	Nedospeli i pojedinačno neobezvređeni	Dospeli ali pojedinačno neobezvređeni	Pojedinačno obezvređeni	Ukupno bruto	Ispravka vrednosti / rezervisanje	Ukupno neto
Potraživanja po kamatama i naknadama	-	33	821	854	781	73
Factoring	88,663	3,023	19,068	110,755	9,752	101,003
Eskont menica	49,216	-	4,846	54,062	1,886	52,176
Depoziti kod banaka	-	-	-	-	-	-
Dugoročni finansijski plasmani	-	-	4,120	4,120	2,362	1,758
Ukupno na 31.12.2015.	137,879	3,056	28,855	169,791	14,781	155,010
Ukupno na 31.12.2014.	201,510	17,106	19,883	238,499	12,677	225,822

Ukupna ispravka vrednosti bilansne aktive sa 31. decembrom 2015. godine iznosi 14,781 hiljadu dinara (2014: 12,677 hiljada dinara). Od tog iznosa 14,077 hiljada dinara se odnosi na pojedinačno obezvređene plasmane (2014: 11,579 hiljada dinara).

Potraživanja koja su dospela, a od datuma prvobitnog dospeća nije proteklo više od 90 dana ne obezvređuju se na pojedinačnoj osnovi osim ukoliko ne postoji informacija da je došlo do porasta rizika koji ukazuje na potrebu obezvređenja. Ukupni bruto plasmani koji su dospeli, ali nisu pojedinačno obezvređeni (1.78%) sa 31. decembrom 2015. godine se odnose na plasmane koji su u docnji do 46 dana.

Društvo sa 31. decembrom 2015. ima dugoročni restrukturirani plasman - UPPR u iznosu od 4,120 hiljada dinara (2,43% portfolija).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015. godine

30. KREDITNI RIZIK (Nastavak)

c) Nedospeli i pojedinačno neobezvređena potraživanja

Kreditni kvalitet zajmova i potraživanja koji su nedospeli ili pojedinačno neobezvređeni dat je u sledećoj tabeli. Kvalitet se utvrđuje na osnovu skale klasifikacije koju Društvo primenjuje.

	Visok stepen kvaliteta	Standardni stepen kvaliteta	Kontrolna lista	Visok stepen rizika	Ukupan bruto	U hiljadama dinara Kolektivna ispravka vrednosti / rezervisanje	Ukupno neto
Potraživanja po kamatama i naknadama	-	28	66	759	854	-	854
Faktoring	71,386	24,043	-	15,326	110,755	458	110,297
Eskont menica	-	49,216	-	4,846	54,062	246	53,816
Dugoročni finansijski plasmani	-	-	-	4,120	4,120	-	4,120
Ukupno na 31.12.2015.	71,386	73,287	66	25,051	169,791	704	169,087
Ukupno na 31.12.2014.	72,720	74,463	54,322	-	201,510	1,008	200,502

d) Koncentracija izloženosti kreditnom riziku po sektorima

Sledeća tabela prikazuje izloženosti Društva kreditnom riziku po sektorima. Pregled je dat po knjigovodstvenim bruto vrednostima.

	Sektor finansija i osiguranja	Sektor privrednih društava	Sektor stranih lica	U hiljadama dinara Sektor javnih preduzeća	Ukupno
Potraživanja po kamatama i naknadama	17	837	-	-	854
Faktoring	-	75,216	22,306	13,232	110,755
Eskont menica	-	54,062	-	-	54,062
Dugoročni finansijski plasmani	-	4,120	-	-	4,120
Ukupno na 31.12.2015.	17	134,234	22,306	13,232	169,791
Ukupno na 31.12.2014.	10,005	154,027	49,436	25,031	238,499

Društvo sa 31. decembrom 2015. godine ima 79.06% izloženosti kreditnom riziku licima u sektoru privrednih društava.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015. godine

30. KREDITNI RIZIK (Nastavak)

e) Koncentracija izloženosti kreditnom riziku po geografskim regionima

Sledeća tabela prikazuje izloženosti Društva kreditnom riziku dužnicima po geografskim regionima. Pregled je dat po knjigovodstvenim bruto vrednostima.

	U hiljadama dinara		
	Srbija	Ostale zemlje Evrope	Ukupno
Ukupno na 31.12.2015.	<u>147,484</u>	<u>22,306</u>	<u>169,791</u>
Ukupno na 31.12.2014.	<u>189,063</u>	<u>49,436</u>	<u>238,499</u>

31. RIZIK LIKVIDNOSTI

Tabela u nastavku predstavlja analizu rokova dospeća sredstava i obaveza Društva na osnovu ugovorenih uslova plaćanja. Ugovoreni rokovi dospeća sredstava i obaveza određeni su na osnovu preostalog perioda na dan bilansa stanja u odnosu na ugovoreni rok dospeća. Prilivi i odlivi prikazani u tabeli nisu diskontovani.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015. godine

31. RIZIK LIKVIDNOSTI (Nastavak)

Ročna struktura sredstava i obaveza na dan 31. decembra 2015. godine prikazana je kako sledi:

	U hiljadama dinara				
	Do 1 meseca	Od 1 do 3 meseca	Od 3 do 12 meseci	Preko 1 godine i bez roka dospeća	Ukupno
AKTIVA					
<i>Dugoročni finansijski plasmani</i>	-	-	-	1,758	1,758
<i>Odložena poreska sredstva</i>	-	-	-	21	21
<i>Zalihe</i>	-	-	-	95	95
<i>Druga potraživanja</i>	73	-	-	2,531	2,604
<i>Kratkoročni finansijski plasmani</i>	105,749	38,275	9,155	-	153,178
Ostali kratkoročni finansijski plasmani	105,749	38,275	9,155	-	153,178
<i>Gotovinski ekvivalenti i gotovina</i>	68,019	-	-	-	68,019
<i>Aktivna vremenska razgraničenja</i>	-	-	-	1,945	1,945
Ukupna aktiva	173,841	38,275	9,155	6,350	227,620
OBAVEZE					
<i>Dugoročna rezervisanja</i>	-	-	-	502	502
Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	-	-	-	502	502
<i>Kratkoročne finansijske obaveze</i>	4,224	7,412	-	-	11,636
Ostale kratkoročne finansijske obaveze	4,224	7,412	-	-	11,636
<i>Obaveze iz poslovanja</i>	-	-	-	18	18
Dobavljači u zemlji	-	-	-	18	18
<i>Ostale kratkoročne obaveze</i>	-	-	-	628	628
<i>Obaveze za ostale poreze, doprinose i druge dažbine</i>	-	-	-	15	15
<i>Pasivna vremenska razgraničenja</i>	-	-	-	1,826	1,826
Ukupna pasiva	4,225	7,412	-	2,989	14,626
Ročna neusklađenost					
Na dan 31. decembra 2015.	169,617	30,863	9,155	3,361	212,995
Na dan 31. decembra 2014.	150,341	59,795	-	328	210,464

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015. godine

32. RIZIK KAMATNE STOPE

Izloženost Društva riziku kamatne stope na dan 31. decembra 2015. godine prikazana je u sledećim tabelama:

a) Analiza dispariteta kamatno osetljive aktive i obaveza

	U hiljadama dinara					
	Do 1	Od 1 do	Od 6 do	Preko 1	Aktiva/ obaveze koja nisu izložene riziku kamatne stope	Ukupno
	meseca	6 meseci	12 meseci	godine i bez roka dospeća		
AKTIVA						
<i>Dugoročni finansijski plasmani</i>	-	-	-	1,758	-	1,758
<i>Odložena poreska sredstva</i>	-	-	-	-	21	21
<i>Zalihe</i>	-	-	-	-	95	95
<i>Druge potraživanja</i>	-	-	-	-	2,604	2,604
<i>Kratkoročni finansijski plasmani</i>	90,974	40,056	-	-	22,148	153,178
Ostali kratkoročni finansijski plasmani	90,974	40,056	-	-	22,148	153,178
<i>Gotovinski ekvivalenti i gotovina</i>	-	-	-	-	68,019	68,019
<i>Aktivna vremenska razgraničenja</i>	-	-	-	-	1,945	1,945
Ukupna aktiva	90,974	40,056	-	1,758	94,832	227,620
OBAVEZE						
<i>Dugoročna rezervisanja</i>	-	-	-	-	502	502
Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	-	-	-	-	502	502
<i>Kratkoročne finansijske obaveze</i>	-	-	-	-	11,636	11,636
Ostale kratkoročne finansijske obaveze	-	-	-	-	11,636	11,636
<i>Obaveze iz poslovanja</i>	-	-	-	-	18	18
Obaveze prema dobavljačima u zemlji	-	-	-	-	18	18
<i>Ostale kratkoročne obaveze</i>	-	-	-	-	628	628
<i>Obaveze za ostale poreze, doprinose i druge dažbine</i>	-	-	-	-	15	15
<i>Pasivna vremenska razgraničenja</i>	-	-	-	-	1,826	1,826
Ukupno obaveze	-	-	-	-	14,625	14,625
Na dan 31. decembra 2015. godine	90,974	40,056	-	1,758	80,207	212,995
Na dan 31. decembra 2014. godine	92,578	85,986	-	9,263	31,144	218,971

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015. godine

32. RIZIK KAMATNE STOPE (Nastavak)

b) Analiza osetljivosti prihoda od kamata Društva na promene kamatnih stopa

	U hiljadama dinara					
	Promena u nivou kamatnih stopa			Promena u nivou kamatnih stopa		
	50bp			-50bp		
	RSD	EUR	Ukupno	RSD	EUR	Ukupno
Efekat na kamatno osetljivu aktivu	74	1	75	(74)	(1)	(75)
Efekat na kamatno osetljivu obavezu	-	-	-	-	-	-
Neto efekat promene kamatnih stopa:						
31. decembar 2015. godine	74	1	75	(74)	(1)	(75)
31. decembar 2014. godine	99	-	99	(99)	-	(99)

Društvo vrši analizu izloženosti riziku od promene kamatnih stopa na dinamičkoj osnovi, uzimajući u obzir alternativne izvore finansiranja i plasmane, pre svega kredite i depozite budući da oni predstavljaju najznačajnije kamatonosne pozicije.

U slučaju da je kamatna stopa na plasmane u dinarima na dan 31. decembra 2015. godine bila manja za 0.5% na godišnjem nivou, uz ostale nepromenjene varijable, dobit za 2015. godinu nakon oporezivanja bila bi manja za 75 hiljada dinara, kao rezultat manjih prihoda od kamata.

Stanje na dan	U hiljadama dinara		
	Promena kamatnih stopa u procentnim poenima	Promena neto kamate u %	Promena neto kamate
31. decembar 2015. godine	+/-0.5	-/+0.34%	-/+75
31. decembar 2014. godine	+/-0.5	-/+0.06%	-/+99

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015. godine

33. RIZIK OD PROMENE KURSEVA STRANI VALUTA

- a) Analiza sredstava i obaveza po valutama sa stanjem na dan 31. decembar 2015. godine prikazana je u sledećoj tabeli:

	U hiljadama dinara			
	EUR	Ukupno podbilans osetljiv na promenu deviznog kursa	Podbilans neosetljiv na promenu deviznog kursa	Ukupno
AKTIVA				
<i>Dugoročni finansijski plasmani</i>	1,758	1,758	-	1,758
<i>Odložena poreska sredstva</i>	-	-	21	21
<i>Zalihe</i>	-	-	95	95
<i>Druga potraživanja</i>	1	1	2,603	2,604
<i>Kratkoročni finansijski plasmani</i>	21,718	21,718	131,460	153,178
Ostali kratkoročni finansijski plasmani	21,718	21,718	131,460	153,178
<i>Gotovinski ekvivalenti i gotovina</i>	11,754	11,754	56,265	68,019
<i>Aktivna vremenska razgraničenja</i>	912	912	1,033	1,945
Ukupna aktiva	36,143	36,143	191,477	227,620
OBAVEZE				
<i>Dugoročna rezervisanja</i>	-	-	502	502
Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	-	-	502	502
<i>Kratkoročne finansijske obaveze</i>	11,636	11,636	-	11,636
Ostale kratkoročne finansijske obaveze	11,636	11,636	-	11,636
<i>Obaveze iz poslovanja</i>	-	-	18	18
Obaveze prema dobavljačima u zemlji	-	-	18	18
<i>Ostale kratkoročne obaveze</i>	-	-	628	628
<i>Obaveze za ostale poreze, doprinosе i druge dažbine</i>	-	-	15	15
<i>Pasivna vremenska razgraničenja</i>	-	-	1,826	1,826
Ukupno obaveze	11,636	11,636	2,989	14,625
Neto devizna pozicija				
- Na dan 31. decembra 2015.	24,507	24,507	188,488	212,995
- Na dan 31. decembra 2014.	9,505	9,505	200,959	210,464

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015. godine

33. RIZIK OD PROMENE KURSEVA STRANIH VALUTA (Nastavak)

b) Analiza osetljivosti prihoda Društva na promene deviznih kurseva:

		U hiljadama dinara	
		Promena u kursu	
	Ukupno	10%	-10%
AKTIVA			
<i>Dugoročni finansijski plasmani</i>	1,758	176	(176)
<i>Potraživanja po osnovu prodaje</i>	1	-	-
<i>Kratkoročni finansijski plasmani</i>	21,718	2,172	(2,172)
Ostali kratkoročni finansijski plasmani	21,718	2,172	(2,172)
<i>Gotovinski ekvivalenti i gotovina</i>	11,754	1,175	(1,175)
<i>Aktivna vremenska razgraničenja</i>	912	91	(91)
Ukupna aktiva	36,143	3,614	(3,614)
OBAVEZE			
<i>Kratkoročne finansijske obaveze</i>	11,636	1,164	(1,164)
Ostale kratkoročne finansijske obaveze	11,636	1,164	(1,164)
Ukupno obaveze	11,636	1,164	(1,164)
Neto izloženost deviznom riziku:			
31. decembar 2015. godine		2,451	(2,451)
31. decembar 2014. godine		951	(951)

U slučaju da je na dan 31. decembra 2015. godine domaća valuta (RSD) zabeležila porast za 10% u odnosu na strane valute, dobit za 2015. godinu nakon oporezivanja bila bi veća za RSD 2,451 hiljadu dinara, zbog kursnih razlika nastalih po osnovu preračuna potraživanja/obaveza Društva.

U slučaju da je na dan 31. decembra 2015. godine domaća valuta (RSD) zabeležila pad za 10% u odnosu na strane valute, a sve ostale varijable ostale nepromenjene, dobit za 2015. godinu nakon oporezivanja bila bi niža za RSD 2,451 hiljadu dinara, zbog kursnih razlika nastalih po osnovu preračuna potraživanja/obaveza Društva.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015. godine

34. RIZIK ZEMLJE

Izloženost Društva prema drugim zemljama data je u sledećoj tabeli:

	U hiljadama dinara	
	2015.	2014.
Austrija	-	19,129
Bosna i Hercegovina	8,439	8,392
Nemačka	3,433	-
Poljska	10,435	7,328
Rusija	-	14,587
Ukupno	22,306	49,436

35. UPRAVLJANJE KAPITALOM

Obračun pokazatelja zaduženosti Društva sa 31. decembrom 2015. i 2014. godine dat je u sledećoj tabeli:

	U hiljadama dinara	
	2015.	2014.
Finansijske obaveze:		
Obaveze po kreditima	-	-
Sopstveni kapital	218,139	218,139
Kapital - ukupno	212,995	210,464
Koeficijent zaduženosti	0%	0%

U skladu sa usvojenim Zakonom o faktoringu ("Službeni Glasnik RS" br. 62/2013), faktoring društvo mora imati osnovni novčani kapital u iznosu koji ne može biti manji od 40 miliona dinara.

36. IZVEŠTAVANJE PO SEGMENTIMA

Osnovni format izveštavanja po segmentima je utvrđen na nivou poslovnih aktivnosti s obzirom da su rizici i stope prinosa Društva primarno pod uticajem razlike u proizvodima koje Društvo odobrava.

Poslovne aktivnosti Društva organizovane su u dva osnovna poslovna segmenta:

- *Poslovi faktoringa:* U osnovi se odnosi na odobravanje faktoringa i otkupa potraživanja (standardnog ili obrnutog) .
- *Eskontni poslovi:* U osnovi obuhvata eskont menica.
- *Ostalo:* Druge poslovne aktivnosti koje čine manje od 10% ukupnih poslovnih aktivnosti Društva, kao i centralne funkcije Društva.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2015. godine

36. IZVEŠTAVANJE PO SEGMENTIMA (Nastavak)

Za potrebe izveštavanja o ostvarenom rezultatu pojedinih poslovnih segmenata Društva, troškovi koji terete ukupno poslovanje Društva, odnosno Poslovni rashodi podeljeni su prema učešću prihoda od pojedinih poslovnih segmenata u ukupnim poslovnim i finansijskim prihodima za 2015. i 2014. godinu.

Na dan 31.decembar 2015.

U hiljadama dinara

	Factoring	Eskont menica	Ostalo	Ukupno
Poslovni prihodi	6,534	-	-	6,534
Drugi poslovni prihodi	6,534	-	-	6,534
Poslovni rashodi	17,929	4,171	4,885	26,985
Troškovi materijala	60	14	16	91
Troškovi goriva i energije	5	1	1	8
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	12,679	2,950	3,455	19,083
Troškovi proizvodnih usluga	1,579	367	430	2,376
Troškovi dugoročnih rezervisanja	171	40	47	257
Nematerijalni troškovi	3,435	799	936	5,170
Poslovni dobitak / (gubitak)	(11,395)	(4,171)	(4,885)	(20,451)
Finansijski prihodi	17,553	5,603	6,563	29,719
Finansijski prihodi od ostalih povezanih pravnih lica	-	-	177	177
Ostali finansijski prihodi	-	-	-	-
Prihodi od kamata (trećih lica)	17,553	5,603	1,329	24,485
Pozitivne kursne razlike i pozitivni efekti valutne klauzule (prema trećim licima)	-	-	5,057	5,057
Finansijski rashodi	3,273	761	892	4,926
Negativne kursne razlike i negativni efekti valutne klauzule	3,273	761	892	4,926
Dobitak iz finansiranja	14,280	4,842	5,671	24,794
Prihodi od usklađivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha	7,738	1,800	2,108	11,646
Rashodi od usklađivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha	9,114	2,120	2,483	13,717
Ostali prihodi	-	-	244	244
Dobitak / gubitak pre oporezivanja	1,510	351	655	2,516

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015. godine

36. IZVEŠTAVANJE PO SEGMENTIMA (Nastavak)

a) Bilans uspeha po poslovnim segmentima (Nastavak)

Na dan 31.decembar 2014.

	U hiljadama dinara			
	Factoring	Eskont menica	Ostalo	Ukupno
Poslovni prihodi	4,841	50	-	4,891
Drugi poslovni prihodi	4,841	50	-	4,891
Poslovni rashodi	14,993	3,577	8,784	27,354
Troškovi materijala	40	10	24	74
Troškovi goriva i energije	17	4	10	31
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	11,566	2,759	6,776	21,101
Troškovi proizvodnih usluga	1,261	301	739	2,301
Nematerijalni troškovi	2,109	503	1,235	3,847
Poslovni dobitak / (gubitak)	(10,152)	(3,527)	(8,784)	(22,463)
Finansijski prihodi	11,255	3,790	9,429	24,474
Finansijski prihodi od ostalih povezanih pravnih lica	-	-	5,776	5,776
Ostali finansijski prihodi	-	-	36	36
Prihodi od kamata (trećih lica)	11,251	3,790	1,113	16,154
Pozitivne kursne razlike i pozitivni efekti valutne klauzule (prema trećim licima)	4	-	2,504	2,508
Finansijski rashodi	1,078	257	631	1,966
Negativne kursne razlike i negativni efekti valutne klauzule	1,078	257	631	1,966
Dobitak iz finansiranja	10,177	3,533	8,798	22,508
Prihodi od usklađivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha	3,028	722	1,774	5,525
Rashodi od usklađivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha	7,839	1,870	4,592	14,302
Ostali prihodi	283	68	166	517
Dobitak / gubitak pre oporezivanja	(4,503)	(1,074)	(2,638)	(8,215)

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015. godine

36. IZVEŠTAVANJE PO SEGMENTIMA (Nastavak)

b) Bilans stanja po poslovnim segmentima

Sledeće tabele prikazuju sredstva i obaveze Društva sa stanjem na dan 31. decembra 2015. godine prikazane po poslovnim segmentima.

	U hiljadama dinara			
	<u>Factoring</u>	<u>Eskont menica</u>	<u>Ostalo</u>	<u>Ukupno</u>
AKTIVA				
<i>Dugoročni finansijski plasmani</i>	-	-	1,758	1,758
<i>Odložena poreska sredstva</i>	-	-	21	21
<i>Zalihe</i>	-	-	95	95
<i>Druga potraživanja</i>	21	34	2,549	2,604
<i>Kratkoročni finansijski plasmani</i>	101,002	52,176	-	153,178
Ostali kratkoročni finansijski plasmani	101,002	52,176	-	153,178
<i>Gotovinski ekvivalenti i gotovina</i>	-	-	68,019	68,019
<i>Aktivna vremenska razgraničenja</i>	-	-	1,945	1,945
Ukupna aktiva	101,023	52,210	74,387	227,620
OBAVEZE				
<i>Dugoročna rezervisanja</i>	-	-	502	502
Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	-	-	502	502
<i>Kratkoročne finansijske obaveze</i>	11,636	-	-	11,636
Ostale kratkoročne finansijske obaveze	11,636	-	-	11,636
<i>Obaveze iz poslovanja</i>	-	-	18	18
Obaveze prema dobavljačima u zemlji	-	-	18	18
<i>Ostale kratkoročne obaveze</i>	-	-	628	628
<i>Obaveze za ostale poreze, doprinos i druge dažbine</i>	-	-	15	15
<i>Pasivna vremenska razgraničenja</i>	664	1,161	-	1,826
Ukupne obaveze	12,301	1,161	1,163	14,626

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015. godine

36. IZVEŠTAVANJE PO SEGMENTIMA (Nastavak)

b) Bilans stanja po poslovnim segmentima

Sledeće tabele prikazuju sredstva i obaveze Društva sa stanjem na dan 31. decembra 2014. godine prikazane po poslovnim segmentima.

	U hiljadama dinara			
	<u>Factoring</u>	<u>Eskont menica</u>	<u>Ostalo</u>	<u>Ukupno</u>
AKTIVA				
<i>Odložena poreska sredstva</i>	-	-	6	6
<i>Zalihe</i>	-	-	277	277
<i>Druga potraživanja</i>	170	3	2,160	2,333
<i>Kratkoročni finansijski plasmani</i>	159,122	56,576	9,950	225,648
Kratkoročni krediti i plasmani - ostala povezana pravna lica	-	-	9,950	9,950
Ostali kratkoročni finansijski plasmani	159,122	56,576	-	215,698
<i>Gotovinski ekvivalenti i gotovina</i>	-	-	24,829	24,829
<i>Aktivna vremenska razgraničenja</i>	-	-	1,314	1,314
Ukupna aktiva	159,292	56,579	38,536	254,407
OBAVEZE				
<i>Dugoročna rezervisanja</i>	-	-	245	245
Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	-	-	245	245
<i>Kratkoročne finansijske obaveze</i>	41,043	-	-	41,043
Ostale kratkoročne finansijske obaveze	41,043	-	-	41,043
<i>Obaveze iz poslovanja</i>	-	-	21	21
Obaveze prema dobavljačima u zemlji	-	-	21	21
<i>Ostale kratkoročne obaveze</i>	-	-	588	588
<i>Obaveze za ostale poreze, doprinos i druge dažbine</i>	-	-	15	15
<i>Pasivna vremenska razgraničenja</i>	1,729	301	-	2,031
Ukupno obaveze	42,772	301	869	43,943

37. USAGLAŠAVANJE MEĐUSOBNIH OBAVEZA I POTRAŽIVANJA

Društvo je u skladu sa čl. 18 Zakona o računovodstvu izvršilo usaglašavanje obaveza i potraživanja sa svojim dužnicima i poveriocima na dan 31. oktobra 2015. godine i o tome postoji verodostojna dokumentacija.

Na osnovu razmenjenih IOS obrazaca sa dužnicima i poveriocima, nije bilo neusaglašanih stavki obaveza i potraživanja.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015. godine

38. FER VREDNOST FINANSIJSKIH SREDSTAVA I OBAVEZA

Poslovna politika Društva je da obelodani informacije fer vrednosti za one komponente aktive i pasive za koje su raspoložive objavljene ili kotirane tržišne cene i za one čija fer vrednost može da bude znatno drugačija od njihove knjigovodstvene vrednosti.

Tržišna cena, gde postoji aktivno tržište, najbolji je dokaz fer vrednosti finansijskog instrumenta. Međutim, tržišne cene nisu dostupne za niz finansijskih sredstava i obaveza koje Društvo ima. Stoga, kada tržišna cena finansijskih instrumenata nije dostupna, fer vrednost sredstava i obaveza se procenjuje koristeći sadašnju vrednost ili druge tehnike vrednovanja zasnovane na trenutno preovlađujućim tržišnim uslovima. U Republici Srbiji ne postoji dovoljno tržišnog iskustva, kao ni stabilnosti i likvidnosti kod kupovine i prodaje potraživanja i ostale finansijske aktive i pasive, pošto zvanične tržišne informacije nisu u svakom trenutku raspoložive. Stoga, fer vrednost nije moguće pouzdano utvrditi u odsustvu aktivnog tržišta.

Rukovodstvo Društva procenjuje sveukupnu izloženost Društva riziku, a u slučajevima za koje procenjuje da vrednost aktive prikazane u njenim poslovnim knjigama ne može da bude ostvarena, ustanovljava rezervu.

Po mišljenju rukovodstva Društva, iznosi u priloženim finansijskim izveštajima odražavaju vrednost koja je u datim okolnostima najverodostojnija i najkorisnija za potrebe izveštavanja.

U narednoj tabeli je prikazano poređenje iznosa najznačajnijih klasa finansijskih instrumenata iskazanih u finansijskim instrumentima i njihovih fer vrednosti na dan 31. decembra 2015. godine.

	Knjigovodstvena vrednost		U hiljadama dinara	
	2015	2014	Fer vrednost 2015	2014
Finansijska sredstva				
Dugoročna rezervisanja	1,758	-	1,681	-
Potraživanja	73	-	73	-
Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	2,531	2,154	2,531	2,154
Kratkoročni finansijski plasmani	153,187	225,827	152,747	224,446
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	68,019	24,829	68,019	24,829
Porez na dodatu vrednost i AVR	1,945	1,314	1,945	1,314
UKUPNO AKTIVA	227,513	254,124	226,996	252,743
Finansijske obaveze				
Kratkoročne finansijske obaveze	11,636	41,045	11,636	41,041
Dugoročna rezervisanja	502	245	502	245
Obaveze iz poslovanja	18	21	18	21
Ostale kratkoročne obaveze	643	603	643	603
UKUPNO PASIVA	12,799	41,914	12,799	41,910

38. FER VREDNOST FINANSIJSKIH SREDSTAVA I OBAVEZA (Nastavak)

Sledeće metode i pretpostavke su korišćene za procenjivanje fer vrednosti finansijskih instrumenata Društva na dan 31. decembra 2015. godine:

Finansijski instrumenti čija je fer vrednost aproksimativno jednaka knjigovodstvenoj vrednosti

Fer vrednost gotovine i gotovinskih ekvivalenata, kratkoročnih finansijskih plasmana, ostalih plasmana i ostalih sredstava, obaveza iz poslovanja i ostalih kratkoročnih obaveza odgovara njihovoj knjigovodstvenoj vrednosti prvenstveno zbog kratkoročnog dospeća ovih finansijskih instrumenata.

Fer vrednost zajmova i potraživanja jednaka je njihovoj knjigovodstvenoj vrednosti, umanjenoj za ispravke vrednosti po osnovu obezvređenja. Tamo gde je moguće, fer vrednost zajmova i potraživanja je bazirana na uočljivim tržišnim transakcijama. Gde uočljive tržišne transakcije nisu dostupne, fer vrednost se ocenjuje koristeći modele procene, kao što su tehnike diskontovanja gotovinskih tokova. Inputi za tehnike procene uključuju očekivane kreditne gubitke tokom životnog veka kredita, kamatne stope, stope avansa i izvorne podatke ili podatke sa sekundarnog tržišta.

Obaveze iz poslovanja su kratkoročne i stoga rukovodstvo Društva smatra da vrednosti po kojima su isti iskazane u bilansu stanja odgovaraju njihovoj tržišnoj vrednosti.

Finansijski instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom

Fer vrednost finansijskih sredstava i obaveza sa fiksnom kamatnom stopom, koje se evidentiraju po amortizovanoj nabavnoj vrednosti, se procenjuje poređenjem tržišnih kamatnih stopa pri početnom priznavanju sa tekućim tržišnim stopama koje trenutno važe za slične finansijske instrumente.

Procenjena fer vrednost depozita sa fiksnom kamatnom stopom se bazira na diskontovanim novčanim tokovima koristeći preovlađujuće kamatne stope na tržištu novca za ugovore sa sličnim kreditnim rizikom i rokom dospeća.

Za kotirane emitovane dužničke instrumente, fer vrednosti se izračunavaju na osnovu kotiranih cena na tržištu. Za finansijske instrumente za koje nisu dostupne tržišne cene, koristi se model diskontovanog novčanog toka koji je baziran na krivi prinosa tekuće kamatne stope koja odgovara preostalom periodu do roka dospeća.

Finansijski instrumenti vrednovani po fer vrednosti

Finansijski instrumenti se vrednuju po fer vrednosti korišćenjem kotirane tržišne cene na dan izveštavanja. Društvo na dan 31. decembra 2015. godine nije imalo finansijske instrumente koji se vrednuju po fer vrednosti.

Stoga Društvo nije značajnije izloženo riziku od promene fer vrednosti, a fer vrednost finansijskih sredstava i finansijskih obaveza Društva odgovara knjigovodstvenim iznosima finansijskih sredstava i obaveza iskazanim u priloženim finansijskim izveštajima.

39. BITNI DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

Dana 19.01.2016. godine izvršena je transakcija kupoprodaje udela u društvu za faktoring JUBMES faktor d.o.o. Beograd u visini 30,43%, na osnovu koje je iz Društva istupio udeličar KONCERN FARMAKOM MB d.o.o. Šabac - u stečaju, a u Društvo stupio novi udeličar PREDUZEĆE ZA TELEKOMUNIKACIONI INŽENJERING TELEGROUP DOO, BEOGRAD.

40. DEVIZNI KURS

Zvanični srednji devizni kursevi Narodne Banke Srbije utvrđeni na međubankarskom sastanku deviznog tržišta, korišćeni za preračun deviznih pozicija bilansa stanja na dan 31. decembra 2015. u funkcionalnu valutu, za pojedine strane valute su:

	2015	U dinarima 2014
EUR	121.6261	120.9583
USD	111.2468	99.4641
CHF	112.5230	100.5482

Beograd, 31. 03. 2016.


Dragana Stefanović,
Direktor



JUBMES faktor d.o.o. Beograd

DIREKTOR

Broj: 194/2016

Beograd, 31.03.2016. godine

Status: Predlog

IZVEŠTAJ O POSLOVANJU za 2015. godinu

Beograd, mart 2016. godine

1. Osnovni podaci o Društvu

-  Društvo je upisano u Registar privrednih subjekata, Rešenjem Agencije za privredne registre BD 86896/2012 od dana 02.07.2012. godine. Matični broj Društva je 20841729. Poreski identifikacioni broj (PIB) Društva je 107636118. Društvo je razvrstano kao veliko pravno lice. Registrovano sedište Društva je na adresi Bulavar Zorana Đinđića br. 121 na Novom Beogradu.
-  Registrovana delatnost Društva su Ostale nepomenute finansijske usluge, osim osiguranja i penzijskih fondova (šifra: 64.99).
-  Društvo je osnovano na neodređeno vreme.
-  Osnovni upisani i uplaćeni kapital Društva iznosi RSD 218.138.730,00.
-  Članovi Društva prikazani su u tabeli 1.

Tabela 1 – Članovi Društva na dan 31.12.2015. godine

Redni broj	Naziv privrednog društva – člana društva	Procentualno učešće u kapitalu Društva
1	JUBMES banka a.d. Beograd	47,83%
2	KONCERN FARMAKOM MB DOO Šabac - u stečaju	30,43%
3	KVANTUM GRADNJA DOO Beograd	21,74%
Ukupno:		100,00%

-  Društvo je organizovano kao dvodomno.
-  Organizaciona struktura Društva:



-  Skupštinu Društva čine Predsednik Skupštine i tri člana.
-  Na dan 31.12.2015. godine:
 - ✓ Predsednik Skupštine Društva je Zoran Čokaš;
 - ✓ Predsednik Nadzornog odbora Društva je Jelena Matijević, a članovi Nadzornog odbora Društva su Gordana Hadžić i Mario Matjačić;
 - ✓ Direktor Društva je Igor Jovanović;
 - ✓ Društvo je imalo četiri zaposlena radnika, uključujući i direktora. Prosečan broj zaposlenih u 2015. godini iznosio je četiri.
-  Spoljni revizor Društva za 2015. godinu je društvo za reviziju BDO d.o.o. Beograd.
-  JUBMES faktor d.o.o. Beograd je prvo faktoring društvo u Republici Srbiji koje je dobilo Odobrenje za obavljanje posla faktoringa od strane Ministarstva finansija.
-  Društvo je članica najrenomiranije međunarodne asocijacije faktoring društava Factors Chain International.

2. Makroekonomski uslovi poslovanja u 2015. godini

▪ BDP i industrijska proizvodnja

Prema oceni Republičkog zavoda za statistiku, bruto domaći proizvod je u poslednjem kvartalu 2015. godine zabeležio realni rast od 1.3% u odnosu na isti period prethodne godine. U decembru 2015. godine, industrijska proizvodnja u Republici Srbiji veća je za 11.0% nego u mesecu decembru prethodne godine, dok je u odnosu na prosek 2014. godine, veća je za 18.3%. Industrijska proizvodnja je u 2015. godini, u poređenju sa 2014. godinom, veća za 8.2%. Posmatrano po sektorima, u decembru 2015. godine, u odnosu na isti mesec prethodne godine, u sektoru snabdevanje električnom energijom, gasom, parom i klimatizacija ostvaren je rast od 44.5%, u sektoru rudarstvo zabeležen je rast od 37.0%, dok je u sektoru prerađivačka industrija zabeležen rast od 0.6%. Obim industrijske proizvodnje u decembru 2015. godine beleži rast kod 19 oblasti u odnosu na isti mesec prethodne godine, čije je učešće u strukturi industrijske proizvodnje 64%, a pad kod 10 oblasti, koje u strukturi industrijske proizvodnje imaju udeo od 36%. Najveći uticaj na rast industrijske proizvodnje u 2015. godini, u odnosu na 2014. godinu, imale su proizvodnja električne energije, eksploatacija uglja, proizvodnja duvanskih proizvoda, proizvodnja osnovnih farmaceutskih proizvoda i preparata, kao i proizvodnja osnovnih metala. Prema sezonskom indeksu, industrijska proizvodnja u decembru 2015. godine, bila je veća nego u prethodnom mesecu za 0.6%, dok je prerađivačka industrija bila manja za 1.9%. U odnosu na prosek iz 2014. godine, industrijska proizvodnja je u mesecu decembru 2015. godine, prema sezonskom indeksu, ostvarila rast od 10.6%, a prerađivačka rast od 3.3%.

- Monetarna politika, potrošačke cene i inflacija

Prema podacima Republičkog zavoda za statistiku, potrošačke cene su u decembru ostvarile pad od 0.2%. Ostvarenom padu u najvećoj meri doprinelo je pojeftinjenje naftnih derivata, svežeg voća i svežeg mesa, dok je u suprotnom smeru najviše delovao rast cena cigareta. Međugodišnja inflacija je u decembru iznosila 1.5%, što je ispod donje granice dozvoljenog odstupanja od cilja ($4\% \pm 1.5$ p.p.). Niska godišnja inflacija je, u najvećoj meri, posledica pada cena naftnih derivata i neprerađene hrane u 2015. godini. Najveći doprinos međugodišnjoj inflaciji potekao je od rasta regulisanih cena koji je iznosio 5.5%. Međugodišnja bazna inflacija (indeks potrošačkih cena po isključenju hrane, energije, alkohola i cigareta) je u decembru usporila rast na 1.6% odražavajući deflatorne pritiske po osnovu niske agregatne tražnje i uvozne inflacije. Tokom IV kvartala 2015. godine, Narodna banka Srbije je smanjila referentnu kamatnu stopu za 0.5 procentna poena, tako da ona na dan 31.12.2015. godine iznosi 4.50%. NBS je utvrdila srednjoročnu ciljanu stopu međugodišnje inflacije za 2015. i 2016. godinu - međugodišnja stopa inflacije i granice dozvoljenog odstupanja od cilja zadržane su na istom nivou od $4\% \pm 1.5$ p.p. Dosadašnje ublažavanje monetarne politike i postepeno iščezavanje deflatornih efekata pada cena primarnih poljoprivrednih proizvoda trebalo bi da utiču na povratak međugodišnje inflacije u granice cilja od sredine 2016. godine. Izvršni odbor Narodne banke Srbije ocenio je da povoljnijoj makroekonomskoj perspektivi zemlje doprinose i fiskalna konsolidacija i strukturne reforme, smanjenje spoljne neravnoteže, kao i treća pozitivna ocena aranžmana sa Međunarodnim monetarnim fondom.

- Devizni kurs

Nakon snažnog rasta evra sa početka 2015. godine, i nove najviše vrednosti evra prema dinaru, u iznosu od 123.5774, na dan 29. januar, tokom februara, dinar je ojačao usled povećanog ulaganja u državne hartije od vrednosti, kao i usled odobrenog trogodišnjeg aranžmana iz predostrožnosti Srbiji u vrednosti od oko milijardu evra. Poboljšanje makroekonomskog ambijenta, niska i stabilna inflacija, uz smanjenje budžetskog i spoljnotrgovinskog deficita, kao i dve pozitivne revizije aranžmana iz predostrožnosti sa Međunarodnim monetarnim fondom doprineli su relativnoj stabilnosti kretanja na deviznom tržištu. Pored toga, na kurs dinara uticali su i međunarodni faktori, poput odluke o kvantitativnim olakšicama ECB-a, obzirom da je ona direktno uticala na međunarodne tokove kapitala i investicione strategije međunarodnih ulagača. Takođe, povećan iznos odobrenih kredita sa valutnom klauzulom, naročito u drugoj polovini godine, uticao je na veću potrebu banaka za prodajom deviza na međubankarskom deviznom tržištu. Od kraja novembra 2015. godine prisutna je faza depresijacijskih pritisaka na dinar kao rezultat dejstva nekoliko međunarodnih i domaćih faktora koji su doveli do veće tražnje deviza, poput očekivanja međunarodnih investitora da će dolar jačati, zbog čega su prodavali druge valute, kao i od uobičajene seznonske tražnje domaćih kompanija za devizama usled uvoza energenata, kao i usled isplate dela dobiti profitabilnih kompanija u stranom vlasništvu svojim matičnim preduzećima. Narodna banka Srbije je u cilju sprečavanja prekomernih kratkoročnih oscilacija dinara tokom 2015. godine prodala 450 mil. evra, a kupila 970 mil. evra. (u 2014. godini NBS je ukupno bankama prodala 1,880 mil. evra i kupila 260 mil. evra). Tokom 2015. godine, u međubankarskoj trgovini (MTD) realizovano je ukupno 8,077.5 mil. evra. Najveći obim trgovine na MTD-u na dnevnom nivou iznosio je 121.06 mil. evra (dana 23.02.2015.), a najmanji 4.23 mil. evra (dana 08.09.2015.). Na dan 31.12.2015. godine kurs dinara prema evru iznosio je 121.6261, dok je na dan 31.12.2014. godine iznosio 120.9583. Tokom 2015. godine, najviša vrednost evra prema dinaru iznosila je 123.5774 (29.01.), a najniža 119.7162 (01.10.). Kurs EUR/USD se kretao u rasponu od 1.0540 do 1.1961, i sa 31.12.2015. godine iznosio je 1.0933. Narodna banka Srbije će nastaviti da prati uticaj domaćih i međunarodnih faktora na devizni kurs i u narednom periodu, i po potrebi intervenisati u oba smera, kako bi se održala relativna stabilnost i normalno funkcionisanje deviznog tržišta.

▪ Monetarni tokovi

Tokom decembra 2015. godine, beleži se rast kreditne zaduženosti pravnih lica i stanovništva. Ukupni plasmani bankarskog sektora privredi i stanovništvu zabeležili su, na kraju 2015. godine, rast od 1.3% u odnosu na stanje sa kraja 2014. godine. Ukupan rast kredita kod pravnih lica iznosi 0.3%, dok kod stanovništva iznosi 5.5%.

3. Aktivnosti Društva u izveštajnom periodu

3.1 Skupština i Nadzorni odbor Društva

U izveštajnom periodu održano je ukupno:

- dve Sednice Skupštine Društva, i
- šest Sednica Nadzornog odbora Društva.

Na sednicama Skupštine i Nadzornog odbora Društva razmatrana su ključna pitanja i predlozi koji su se odnosili na operativno poslovanje Društva, pravovremeno uspostavljanje i unapređenje sistema neophodnih za nesmetano funkcionisanje i dalje unapređenje poslovanja Društva a koja su u nadležnosti ovih organa.

Na sednicama Skupštine i Nadzornog odbora Društva razmatrani su predlozi i usvojene sledeće odluke i druga akta:

- Izveštaji za 2014. godinu (izveštaji o poslovanju, finansijski izveštaji, revizorski izveštaj, izveštaj o upravljanju rizicima, izveštaj o radu Nadzornog odbora, Odluku o pokriću gubitka iz 2014. godine, i dr.);
- Izveštaj o izvršenom popisu za 2014. godinu;
- Poslovna politika za 2015. godinu;
- Izveštaji o poslovanju Društva za period poslovanja januar – sept. 2015. godine;
- Izveštaji o analizi izloženosti rizicima Društva za period poslovanja januar – sept. 2015. godine;
- Ažurirana su i usklađena interna akta Društva čije je razmatranje i usvajanje u nadležnosti ovih organa Društva;
- Zapisnici sa sednica Nadzornih odbora i Skupštine Društva održanih u 2015. godini;
- i druga pitanja iz delokruga rada Skupštine i Nadzornog odbora Društva.

3.2 Vlasnička struktura Društva na dan 31.12.2015. godine

U toku 2015. godini, nije bilo promena u vlasničkoj strukturi Društva.

Imajući u vidu da je udeo Društva koji je u vlasništvu privrednog društva KONCERN FARMAKOM M.B. d.o.o. Šabac – u stečaju u procentualnom iznosu od 30,43% takođe pod zalogom JUBMES banke a.d. Beograd po osnovu obezbeđenja plasmana, u toku 2015. godine, vođeni su intenzivni razgovori i vršene aktivnosti na prodaji ovog udela. Kao najozbiljniji potencijalni kupac, u ovim postupcima, učestvovalo je privredno društvo TELEGROUP d.o.o. Beograd, i na osnovu čega je ovo društvo početkom 2015. godine sprovelo postupak tzv. „due diligence“.

3.3 Organi Društva i Ugovor o osnivanju Društva

Na osnovu izmena i dopuna Odluka donetih na vanrednoj sednici Skupštine Društva koja je održana 15.01.2015. godine, za člana Nadzornog odbora Društva je ispred privrednog društva KONCERN FARMAKOM M.B. d.o.o. – u stečaju, umesto Olivere Đorđević koja više nije bila u mogućnosti da obavlja ovu funkciju, predložena i imenovana gospođa Gordana Hadžić.

U skladu sa navedenim, a na osnovu zakonske obaveze Društva navedena promena je registrovana kod Agencije za privredne registre.

U 2015. godini nije se menjao osnivački akt Društva.

3.4 Operativne i druge aktivnosti Društva

U izveštajnom periodu Društvo je nastavilo sa aktivnostima na postizanju nivoa visoke efikasnosti i operativnosti Društva, naročito u pogledu regulatornih i administrativnih aspekata poslovanja neophodnih za nesmetano funkcionisanje Društva.

U posmatranom periodu Društvo je nastavilo sa adaptacijom softverskog i aplikativnog rešenja za realizaciju faktoring poslova. Značajan deo ovih aktivnosti, odnosio se pre svega na adaptaciju postojećeg aplikativnog rešenja za namenu realizacije međunarodnog dvofaktorskog faktoringa, a imajući u vidu da su se aktivnosti po ovom osnovu još dodatno intenzivirale tek u 2015. godini, kako po osnovu odobravanja ove vrste plasmana bez finansiranja, tako posebno imajući u vidu da se u 2015. godini otpočelo sa realizacijom ove vrste poslova sa finansiranjem.

Imajući u vidu projektovani značajan rast, pre svega plasmanskih aktivnosti, kao i operativnih i dr. aktivnosti, Društvo je početkom 2015. godine dodatno angažovalo još jednog zaposlenog. Takođe, u toku 2015. godine, jedan zaposleni je napustio Društvo a angažovan je drugi izvršilac na to mesto.

U skladu sa izvršenim izmenama, Društvo je u izveštajnom periodu izvršilo promenu Ovlašćenog lica za sprečavanje pranja novca i zamenika Ovlašćenog lica, a navedena izmena je u skladu sa Zakonom o sprečavanju pranja novca evidentirana kod Uprave za sprečavanje pranja novca Republike Srbije.

U izveštajnom periodu Društvo je intenzivno sprovodilo edukaciju zaposlenih, sve svakako u cilju osposobljavanja za efikasnije i kvalitetnije obavljanje aktivnosti na kojima su zaposleni bili angažovani.

3.5 Plasman sredstava

Polazeći od činjenice da plasmanski deo poslovanja, kao preduslov za ostvarenje željenog prihoda i posledično maksimizaciju dobiti u odnosu na uloženi kapital, predstavlja osnovni cilj zbog kojeg je Društvo i osnovano, najznačajniji deo poslovanja u proteklom periodu Društvo je posvetilo upravo ovim aktivnostima.

U svom poslovanju društvo nudi sledeće proizvode:

- *Factoring-classic (sa pravom i bez prava regresa)*
- *Obrnuti faktoring*
- *Eskont menica*
- *Evidencija i upravljanje prenetim potraživanjima*
- *Naplata potraživanja*
- *Preuzimanje rizika naplate*
- *Savetodavne usluge*

Prilikom odobravanja plasmana po konkretnim zahtevima klijenata Društvo je u potpunosti poštovalo uspostavljene limite izlaganja Društva, kako prema konkretnim limitima za pojedinačne dužnike, tako i po kumulativnim limitima utvrđenim za pojedine kategorije rizika.

Takođe, kao ključni preduslov za prihvatanje zahteva i realizaciju plasmana u skladu sa internim aktima, vršena je i klasifikacija klijenata i dužnika sa stanovišta rizika od sprečavanja pranja novca i finansiranja terorizma i redovno praćenje ključnih pokazatelja poslovanja ovih privrednih društava.

Društvo se u svom poslovanju prevashodno rukovalo načelom profitabilnosti i sigurnosti, što se ogleda u činjenici da Društvo poslove faktoringa u najznačajnijoj meri vrši za kvalitetne klijente i dužnike koji prema utvrđenim internim aktima i na osnovu izvršene analize boniteta u potpunosti zadovoljavaju utvrđene kriterijume.

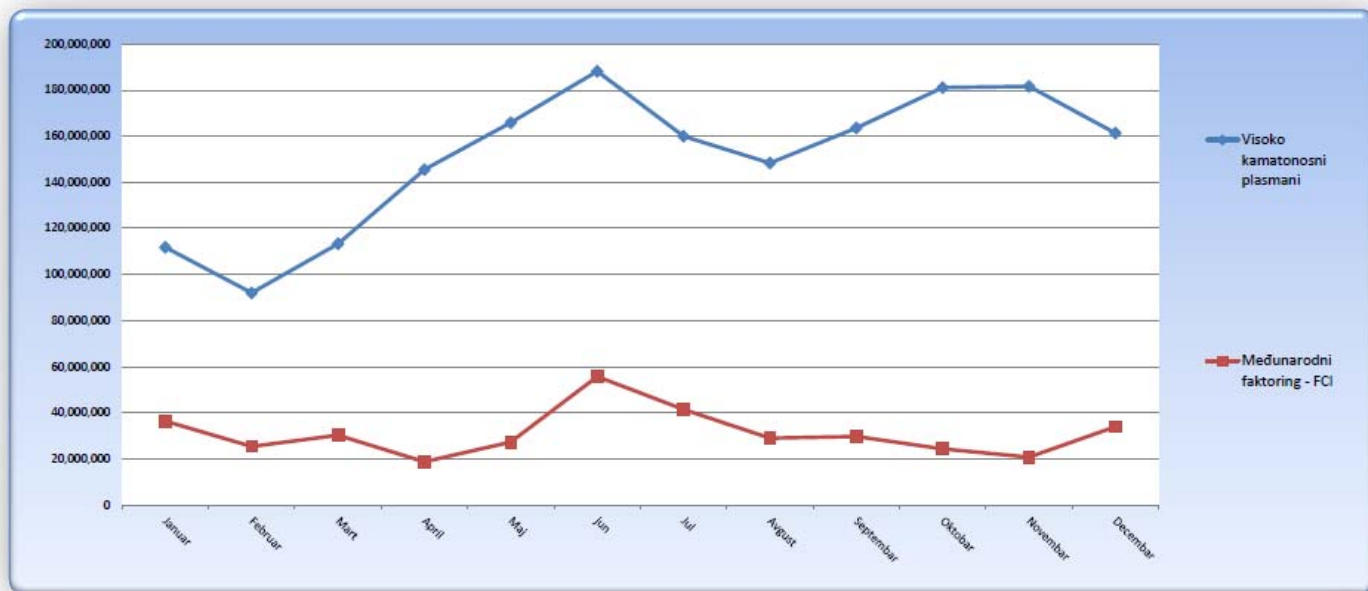
Kao primarni poslovni cilj, Društvo je u 2015. godini sprovodilo značajno agresivniji pristup usmeren na akviziciju novih klijenata, sve u cilju ostvarenja adekvatnog nivoa prihoda. Uzimajući u obzir pokazatelje prethodnog perioda, te posebno činjenicu da je Društvo krajem 2014. godine, u najznačajnijoj meri uspelo da otkloni više puta pominjane negativne posledice prethodnog perioda, 2015. godinu, odlikovao je konstantan i značajan rast visoko kamatonosnih plasmana.

Takođe, Društvo je izveštajnom periodu nastavilo i sprovodilo korake i aktivnosti neophodne za adekvatno upravljanje problematičnim i potencijalno problematičnim potraživanjima na osnovu čega su preduzete obimne radnje na praćenju i naplati ovih potraživanja.

I u 2015. godini, uzimajući u obzir pre svega trendove na tržištu finansijskih usluga, a za namenu što efikasnijeg podizanja nivoa visoko kamatonosnih plasmana, Društvo je nastavilo sa prilagođavanjem (snižavanjem) kamatnih stopa po ovim plasmanima.

Uzimajući u obzir prethodno definisanu strategiju akvizicije novih klijenata, definisanu još 2014. godine, na osnovu koje su targetirane grupe ciljanih klijenata, ističemo da je ista gotovo u potpunosti dala željene rezultate.

Grafikon 1. Prosečno stanje visoko kamatonosnih i drugih plasmana u poslove faktoringa u 2015. godini (po mesecima)



Na osnovu iskazanih podataka u grafikonu 1, u 2015. godini, evidentira se kontinualan rast plasmana, koji je posledica sprovođenja definisane agresivne strategije privlačenja novih i proširenja saradnje sa postojećim klijentima. Iskazani progresivan rast najevidentniji je krajem prvog kvartala i tokom celog drugog kvartala, u kome je Društvo postiglo gotovo punu uposlenost raspoloživih sredstava. Visoka stopa usposlenosti raspoloživih sredstava u ove plasmane zadržana je i u trećem i četvrtom kvartalu.

Prosečan iznos visoko kamatonosnih plasmana u četvrtom kvartalu 2015. godine iznosio je RSD 174,7 miliona, što čini povećanje od oko 65% u odnosu na prosečno stanje ove vrste plasmana, koja je ostvarena u prvom kvartalu 2015. godine (RSD 105,7 miliona).

Prosečno stanje plasmana u proizvod devizni faktoring - FCI, u 2015. godini kretalo se na prosečnom nivou od oko RSD 31,0 milion (cca EUR 255 hiljada).

Ukupan obim domaćeg i međunarodnog faktoringa koji je Društvo ostvarilo u 2015. godini, iznosi cca RSD 1,25 milijardi.

Tabela 2 – Procentualno učešće proizvoda u visoko kamatonosnim plasmanima u 2015. godini

Redni broj	Naziv proizvoda	Procentualno učešće u 2014. godini
1	Faktoring classic	45,50%
2	Faktoring obrnuti	30,55%
3	Eskont menica	20,00%
4	Međunarodni faktoring - FCI	3,95%
Ukupno:		100,00%

U strukturi visoko kamatonosnih plasmana Društva, najznačajnije učešće, i dalje očekivano imaju usluge domaćeg faktoringa. Od iskazanog ukupnog procentualnog iznosa domaćeg faktoringa, klasične faktoring usluge učestvovala su sa 45,50%, dok su usluge obrnutog faktoringa učestvovala sa 30,55% u ukupnim visoko kamatonosnim plasmanima Društva u 2015. godini.

Takođe, pored proizvoda iskazanih u prethodnoj tabeli, u strukturi proizvoda koje Društvo pružalo u 2015. godini, značajno učešće su imale i usluge međunarodnog dvofaktorskog faktoringa, bez finansiranja, koje je Društvo u 2015. godini pružilo u ukupnom iznosu od cca EUR 1,8 miliona, što čini povećanje od gotovo 50% u odnosu na 2014. godinu (EUR 1,2 miliona). Sa pružanjem ove usluge sa finansiranjem, Društvo je otpočelo tek u 2015. godini.

U izveštajnom periodu, Društvo je najznačajniji iznos sredstava plasirao u faktoring poslove po kojima su dužnici bili najkvalitetnija društva poput Mercator – S d.o.o. Novi Sad, JKP Beogradski vodovod i kanalizacija i drugi vodovodi širom Srbije, NIS a.d. Novi Sad, TENT, TELEKOM SRBIJA a.d., Telegroup d.o.o. Beograd.

Polazeći od napred navedenog, značajan deo poslovnih aktivnosti, Društvo je takođe i u 2015. godini, posvetilo adekvatnom upravljanju i pravovremenom reagovanju po problematičnim i potencijalno problematičnim plasmanima, kako iz prethodnog perioda, tako i po osnovu plasmana tekuće godine.

3.6 Upravljanje rizicima

3.6.1 Rizici kojima je Društvo izloženo

Među osnovnim strateškim ciljevima, Društvo je od svog osnivanja, procese upravljanja rizicima, identifikovalo kao jedan od ključnih preduslova za uspešan rast i razvoj.

U tom smislu a za namenu adekvatnog identifikovanja, merenja, otklanjanja i sveukupnog kvalitetnog upravljanja rizicima koji mogu nastati u poslovanju, Društvo je usvojilo niz internih akata i odluka kojima su identifikovani ključni rizici i date smernice i regulatorna ograničenja kojih se Društvo u svom poslovanju pridržava.

Kontinuirano se prate indikatori i pokazatelji pojedinih vrsta rizika, njihova usklađenost sa propisanim, odnosno predviđenim nivoom, potencijalni uticaj promena u uslovima poslovanja na visinu izloženosti Faktora rizicima.

U analiziranom periodu, svi rizici koji su podložni kvantifikaciji su se pratili u skladu sa usvojenim pristupima.

Politikom upravljanja rizika Društva obuhvaćeni su sledeći rizici:

- Kreditni rizik,
- Cenovni rizik,
- Devizni rizik,
- Rizik likvidnosti,
- Rizik smanjenja vrednosti potraživanja,
- Rizik izloženosti,
- Rizik ulaganja,
- Rizik kamatne stope,i
- Rizik zemlje.

► Kreditni rizik je rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Faktora usled neizvršavanja obaveza dužnika prema Faktoru i identifikovan je kao najznačajniji rizik kome je Faktor izložen. S tim u vezi najznačajniji akcenat ovog dela poslovanja Faktor stavlja na adekvatno upravljanje kreditnim rizicima.

Faktor aktivno preuzima kreditni rizik prihvatajući ga kao sastavni deo poslovnih aktivnosti. Poštujući činjenicu da kreditni rizik predstavlja najveći pojedinačni deo ukupnog rizika preuzetog kroz poslovne aktivnosti, Faktor preduzima niz mera za upravljanje ovim rizikom (kreditna analiza, rangiranje dužnika, obezbeđivanje plasmana, i dr.). Upravljanje sa kreditnim rizikom i kvantifikovanje istog sprovodi se korišćenjem metoda zasnovanih na najnovijim saznanjima iz teorije i prakse.

Cilj Politike upravljanja kreditnim rizikom je, dakle, identifikovanje izvora kreditnog rizika i uvođenje mera za adekvatno upravljanje istim. Cilj je da se ostvari maksimalno kvalitetan odnos rizika i prinosa u granicama definisanih limita.

► Cenovni rizik je rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Faktora po osnovu gubitaka u okviru bilansnih i vanbilansnih pozicija usled kretanja cena finansijskih instrumenata na tržištu.

Cilj politike upravljanja cenovnim rizicima je identifikovanje izvora cenovnog rizika i uvođenje mera za savesno upravljanje tim rizikom. Cilj Faktora nije da eliminiše cenovne rizike, već da ostvari maksimalno kvalitetan odnos rizika i prinosa u granicama pažljivo definisanih limita. Cenovni rizici predstavljaju deo okvira upravljanja tržišnim rizicima Faktora. Politika upravljanja cenovnim rizicima definiše vrste izloženosti cenovnom riziku koje je Faktor spremna da prihvati i sadrži osnovne principe upravljanja cenovnim rizicima, toleranciju i okvir za merenje rizika Faktora, upravljanje cenovnim rizicima i kontrolu rih rizika na nivou Faktora.

► Devizni rizik je verovatnoća nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat ili kapital Faktora usled promene deviznih kurseva i/ili neusklađenosti u nivou aktive, pasive u istoj valuti.

Cilj politike upravljanja deviznim rizikom je dakle identifikovanje izvora deviznog rizika u Faktoru i uvođenje mera za savesno upravljanje tim rizikom.

► Rizik likvidnosti je rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Faktora usled nesposobnosti Faktora da ispunjava svoje dospele obaveze.

Ciljevi u upravljanju rizikom likvidnosti su:

- Obezbeđenje permanentne likvidnosti i održavanja adekvatnog nivoa i strukture likvidnih sredstava koji će omogućiti izvršavanje obaveza Faktora i finansiranje rasta aktive u svim uslovima poslovanja;
- Blagovremeno predviđanje potreba Faktora za likvidnim sredstvima u svakoj valuti kako bi se predupredile i izbegle vanredne situacije;
- Očuvanje ugleda i reputacije Faktora kao pouzdane institucije.

► Rizik smanjenja vrednosti potraživanja (dilution risk) je rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Faktora po osnovu smanjenja vrednosti otkupljenih potraživanja usled gotovinskih ili negotovinskih obaveza prethodnog poverioca prema dužniku.

U cilju adekvatnog upravljanja rizikom smanjenja vrednosti potraživanja Faktor pored redovnog praćenja i klasifikacije dužnika po otkupljenim potraživanjima, prati i vrši klasifikaciju prodavca potraživanja. Klasifikacija se vrši primenom sistema klasifikacije koje Faktor primenjuje za određene vrste drugih ugovornih strana. Ovo je posebno značajno sa stanovišta sagledavanja postojanja korelacije između prodavca i dužnika, odnosno potrebe Faktora da se isto uzme u obzir prilikom procene rizika otkupa potraživanja koja imaju značajan nivo korelacije sa finansijskom situacijom prodavca.

► Rizik izloženosti odnosno rizik koncentracije je rizik izloženosti koji direktno ili indirektno proizilazi iz izloženosti Faktora prema istom ili sličnom faktoru rizika ili vrsti rizika, odnosno izloženosti prema jednom licu ili grupi povezanih lica, klasama rizika, privrednim granama, geografskim područjima, vrstama proizvoda i aktivnosti, instrumentima kreditne zaštite, finansijskim instrumentima, robi itd.

Cilj politike upravljanja rizicima izloženosti je dakle identifikovanje ovih rizika i uvođenje mera za savesno upravljanje tim rizicima.

► Rizici ulaganja podrazumevaju rizike trajnih ulaganja Faktora u druga pravna lica.

Faktor u potpunosti sagledava potrebu da identifikuje, meri, prati i kontroliše rizike ulaganja u svim njihovim dimenzijama i da ostvari adekvatnu kompenzaciju na ime rizika koje preuzima.

Cilj politike upravljanja rizicima ulaganja je dakle identifikovanje ovih rizika i uvođenje mera za savesno upravljanje tim rizicima.

► Kamatni rizik je rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Faktora usled nepovoljnih promena kamatnih stopa.

Cilj politike upravljanja kamatnim rizikom je identifikovanje izvora kamatnog rizika u Faktoru i uvođenje mera za savesno upravljanje tim rizikom. Cilj Faktora je da ostvari maksimalno kvalitetan odnos rizika i prinosa u granicama pažljivo definisanih limita.

► Rizik zemlje je rizik koji se odnosi na zemlju porekla lica prema kome je Faktor izložen, odnosno rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Faktora zbog nemogućnosti Faktora da naplati potraživanja od dužnika iz razloga koji su posledica političkih, ekonomskih ili socijalnih prilika u zemlji porekla dužnika.

U skladu sa tim Faktor vodi politiku upravljanja rizikom zemlje tako da se obezbedi adekvatno merenje i praćenje rizika zemlje primenom usvojene kategorizacije i utvrđivanjem limita izloženosti prema zemljama. Utvrđivanje limita izloženosti će se vršiti na osnovu usvojenih merila rizičnosti, odnosno na osnovu utvrđenog rejtinga zemlje. Faktor će nastojati da umani ovaj rizik primenom prihvatljivih sredstava ublažavanja rizika.

Sve operativne aktivnosti, odgovornosti, definisanje limita i drugo postupanje na osnovu napred navedenih rizika, Društvo je definisalo pojedinačnim procedurama i zasebnim odlukama.

Na osnovu navedenog, Društvo redovno izrađuje, razmatra i usvaja Izveštaj o upravljanju rizicima na kvartalnom nivou.

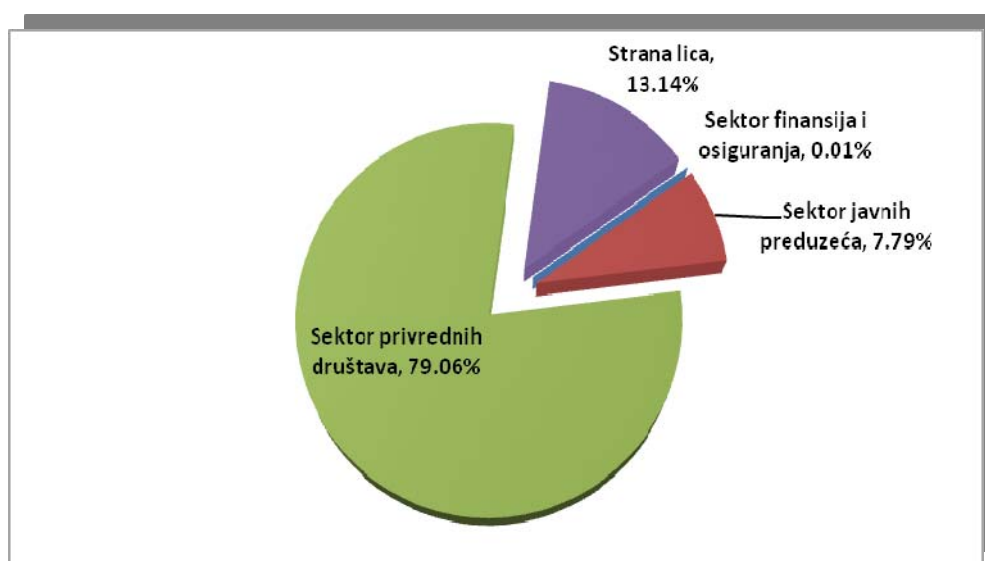
3.6.2 Analiza izloženosti glavnim rizicima

► Kreditni rizik

Sa stanjem na dan 31.12.2015. godine ukupna aktiva izložena kreditnom riziku (u bruto iskazu) iznosi 169,791 hiljade dinara.

Celokupan portfolio, odnosno aktiva izložena kreditnom riziku podeljena je između četiri sektora – Sektora privrednih društava (79,06%), Sektora stranih lica (13,14%), Sektora javnih preduzeća (7,79%) i Sektora finansija i osiguranja (0,01%).

Grafikon 2. Sektorska struktura aktive izložene kreditnom riziku



Aktiva Društva izložena kreditnom riziku klasifikuje se prema klasama (stepenu) rizika od klase izuzetan kreditni položaj - minimalni rizik, do klase neizvršenje obaveza - rizik koji se ne može kontrolisati. Internim aktima Društva definisani su limiti izlaganja za svaku od klasa rizika, izuzev klase neizvršenja obaveza.

U portfoliju Društva na dan 31.12.2015. godine, ukupna aktiva Društva izložena kreditnom riziku, za klase prihvatljivog rizika, u okvirima je definisanih limita za prihvatljive klase rizika.

Tabela 3 – Klasifikacija aktive prema nivou rizika sa stanjem na dan 31.12.2015. godine

u 000 RSD

Interna klasa rizika	opis	neto vrednost potraživanja	probijanje limita
1	Izuzetan kreditni položaj - minimalni rizik	31,056	-
2	Odličan kreditni položaj - nizak rizik	39,973	u okviru limita
3	Dobar kreditni položaj - ograničen rizik	31,741	u okviru limita
4	Prosečan kreditni položaj - prihvatljiv rizik	14,157	u okviru limita
5	Ispodprosečan kreditni položaj - prihvatljiv viši rizik	25,148	u okviru limita
6	Slab kreditni položaj - povišen rizik	0	u okviru limita
7	Veoma slab kreditni položaj - visok rizik	49	u okviru limita
8	Neizvršenje obaveza - rizik koji se ne može kontrolisati	12,885	-
UKUPNO		155,009	

► Devizni rizik

Na dan 31.12.2015. godine Faktor je izložen prema više stranih lica po osnovu realizacije međunarodnog faktoringa te deviznom riziku po ovom osnovu. Takođe, deviznom riziku je izložen i po osnovu deviznih sredstava na računima banaka.

Ukupna aktiva izložena deviznom riziku na dan 31.12.2015. godine bila je na nivou od 10,44% od ukupne aktive Društva.

► Rizik likvidnosti

Na dan 31.12.2015. godine evidentiraju se visoki pozitivni kumulativni dispariteti na svim ročnim grupama. Ovakva situacija primarno je rezultat činjenice da Faktor nema značajnijih obaveza na analizirani dan. Na osnovu analize očekivanih priliva i odliva na ukupnom nivou u narednih godinu dana evidentiraju se pozitivni dispariteti u RSD na svim ročnim grupama do 365 dana, kao i pozitivni kumulativni dispariteti na svim ročnim grupama.

Tabela 4 – Ročna struktura aktive i obaveza sa 31.12.2015. godine

u 000 dinara

Pozicija	dospeli	do 7 dana	8 - 15	16-30	31-90	Preko 90 dana i bez roka dospeća	Ukupno
AKTIVA							
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	68,019	-	-	-	-	68,019
Dati krediti i depoziti	-	-	-	-	-	-	-
Hartije od vrednosti - menice i obveznice	3,206	6,907	3,974	11,293	17,641	9,155	52,176
Ostali plasmani - faktoring	11,297	14,307	32,388	22,377	20,634	-	101,003
Ostala aktiva	73	-	-	-	-	6,349	6,422
UKUPNA AKTIVA	14,576	89,233	36,362	33,669	38,275	15,504	227,620
% Ukupne aktive	6.40%	39.20%	15.97%	14.79%	16.82%	6.81%	
OBAVEZE							
Ostale obaveze i rezervisanja	3,023	-	1,201	-	7,412	2,989	14,625
UKUPNE OBAVEZE	3,023	-	1,201	-	7,412	2,989	14,625
% Ukupnih obaveza	20.67%	0.00%	8.21%	0.00%	50.68%	20.44%	
<i>Disparitet</i>	11,553	89,233	35,161	33,669	30,863	12,515	212,995
<i>Kumulativni disparitet</i>	11,553	100,787	135,947	169,617	200,480	212,995	
<i>Disparitet/Ukupna aktiva</i>	5.08%	39.20%	15.45%	14.79%	13.56%	5.50%	
<i>Disparitet/Ukupne obaveze</i>	79.00%	610.15%	240.42%	230.22%	211.03%	85.57%	
<i>Koeficijent osetljivosti</i>	5	-	-	-	-	5	
<i>Relativni disparitet</i>	0.05	0.44	0.60	0.75	0.88	0.94	

► Rizik smanjenja vrednosti potraživanja

Na dan 31.12.2015. godine evidentiran je niži iznos izloženosti riziku smanjenja vrednosti potraživanja u odnosu na 31.12.2014. godine.

Radi adekvatnog sagledavanja koncentracije izloženosti Faktora u poslovima faktoringa, pored grupisanja na nivou dužnika, Faktor vrši i grupisanje potraživanja na nivou prodavca potraživanja.

Na dan 31.12.2015. godine najznačajniji iznos izloženosti Faktora, u nominalnom iznosu od RSD 124,729 hiljada po osnovu poslova faktoringa, obezbeđen je regresnim pravom prodavca potraživanja.

Od ukupnog iznosa potraživanja po osnovu faktoringa, iznos od RSD 31,194 hiljade nije pokriven regresnim pravom s obzirom da se radi o poslovima obrnutog faktoringa. Iznos od RSD 13,868 hiljada se odnosi na faktoring bez regresa, koji se realizuje u skladu sa pravilima poslovanja međunarodne faktoring organizacije Factor Chain International i koji se realizuje bez regresa, a glavni dužnik, odnosno korespodentska faktoring kuća, garantuje urednu naplatu potraživanja. Pojedini plasmani u proizvode obrnutog faktoringa obezbeđeni su dodatnim jemstvima povezanih pravnih lica klijenata i drugih korisnika ovog proizvoda.

► Kamatni rizik

Iz podataka na dan 31.12.2015. godine evidentiraju se pozitivni dispariteti u svim ročnim okvirima u RSD i u EUR, pa usled toga i pozitivan kumulativni disparitet ukupne kamatno osetljive aktive u odnosu na kamatno osetljivu pasivu. Očekivani pad kamatnih stopa u RSD izlaže Faktor većem riziku kamatne stope imajući u vidu pozitivne disparitete u svim ročnim okvirima, što nije slučaj za EUR kod kojeg se ne očekuje pad kamatnih stopa. Primenom stresnog scenarija paralelne promene kamatnih stopa, po ročnim grupama, za +/-200 baznih poena na godišnjem nivou (što predstavlja standarni kamatni šok koji se ispituje) neto prihod od kamata bio bi manji za 1.35%. Dobijeni uticaj na prihod ukazuje da Faktor nije u značajnoj meri izložen promeni kamatnih stopa.

Tabela 5 – GAP analiza kamatno osetljive aktive i obaveza sa 31.12.2015. godine

	RSD u 000			
	do 1 m	1-3 m	Preko 3 m	Ukupno
RSD				
Aktiva	90,520	31,057	9,200	130,777
Obaveze	-	-	-	-
Disparitet	90,520	31,057	9,200	130,777
Kumulativni disparitet	90,520	121,577	130,777	
Koeficijent osetljivosti	-	-	-	
Relativni disparitet	0.69	0.93	1.00	
EUR				
Aktiva	2,790	-	4,120	6,910
Obaveze	-	-	-	-
Disparitet	2,790	-	4,120	6,910
Kumulativni disparitet	2,790	2,790	6,910	
Koeficijent osetljivosti	-	-	-	
Relativni disparitet	0.40	0.40	1.00	

► Rizik zemlje

Sa danom 31.12.2015. godine evidentirana je izloženost Faktora ovoj vrsti rizika, i to prema tri zemlje.

Tabela 6 – Izloženost riziku zemlje sa 31.12.2015. godine

	u 000 RSD		
zemlja porekla	izloženost	limit % od kapitala	iskorišćenost
Nemačka	3,433	25%	6.52%
Bosna i Hercegovina	8,439	25%	16.04%
Poljska	10,435	25%	19.83%
UKUPNO	22,306		

3.6.3 Ostalo

Pored navedenih rizika, Društvo sa izuzetnom pažnjom aktivno prati i sprovodi radnje neophodne za adekvatno upravljanje rizikom pranja novca i finansiranja terorizma, sve u skladu sa zakonskim, podzakonskim, kao i internim aktima Društva koja regulišu ovu oblast.

4. Rezultat poslovanja Društva u 2015. godini

U periodu izveštavanja, Društvo je ostvarilo ukupne prihode u iznosu od RSD 48.143 hiljada, i ukupne rashode u iznosu od RSD 45.627 hiljada. U posmatranom periodu Društvo je ostvarilo dobit pre oporezivanja u iznosu od RSD 2.516 hiljada, odnosno neto dobit u iznosu od RSD 2.531 hiljadu.

4.1. Pozicije Bilansa uspeha Društva na dan 31.12.2015. godine

POZICIJA	- u hiljadama dinara -	
	Iznos	
	Tekuća godina	Prethodna godina
PRIHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA		
POSLOVNI PRIHODI	6,534	4,891
PRIHODI OD PRODAJE ROBE	0	0
PRIHODI OD PRODAJE PROIZVODA I USLUGA	0	0
DRUGI POSLOVNI PRIHODI	6,534	4,891
RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA		
POSLOVNI RASHODI	26,985	27,354
TROŠKOVI MATERIJALA	91	74
TROŠKOVI GORIVA I ENERGIJE	8	31
TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI	19,083	21,101
TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA	2,376	2,301
TROŠKOVI DUGOROČNIH REZERVISANJA	257	0
NEMATERIJALNI TROŠKOVI	5,170	3,847
POSLOVNI DOBITAK	0	0
POSLOVNI GUBITAK	20,451	22,463
FINANSIJSKI PRIHODI	29,719	24,474
FINANSIJSKI PRIHODI OD POVEZANIH LICA I OSTALI FINANSIJSKI PRIHODI	177	5,855
Finansijski prihodi od ostalih povezanih pravnih lica	177	5,819
Ostali finansijski prihodi	0	36
PRIHODI OD KAMATA (OD TREĆIH LICA)	24,485	16,111
POZITIVNE KURSNE RAZLIKE I POZITIVNI EFEKTI VALUTNE KLAUZULE (PREMA TREĆIM LICIMA)	5,057	2,508
FINANSIJSKI RASHODI	4,925	1,966
FINANSIJSKI RASHODI IZ ODNOSA SA POVEZANIM PRAVNIM LICIMA I OSTALI FINANSIJSKI RASHODI	0	0
NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE I NEGATIVNI EFEKTI VALUTNE KLAUZULE (PREMA TREĆIM LICIMA)	4,925	1,966
DOBITAK IZ FINANSIRANJA	24,794	22,508
GUBITAK IZ FINANSIRANJA	0	0
PRIHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI OSTALE IMOVINE KOJA SE ISKAŽUJE PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA	11,646	5,525
RASHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI OSTALE IMOVINE KOJA SE ISKAŽUJE PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA	13,717	14,302
OSTALI PRIHODI	244	517
OSTALI RASHODI	0	0
DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA	2,516	0
GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA	0	8,215
DOBITAK PRE OPOREZIVANJA	2,516	0
GUBITAK PRE OPOREZIVANJA	0	8,215
POREZ NA DOBITAK		
PORESKI RASHOD PERIODA	0	0
ODLOŽENI PORESKI RASHODI PERIODA	0	6
ODLOŽENI PORESKI PRIHODI PERIODA	15	0
ISPLAĆENA LIČNA PRIMANJA POSLODAVCA	0	0
NETO DOBITAK	2,531	0
NETO GUBITAK	0	8,221

4.1.1 Prihodi Društva

Društvo je u 2015. godini ostvarilo ukupne prihode u iznosu od RSD 48,143 hiljada, što čini povećanje od 35,9% u odnosu na ukupne prihode ostvarene u 2014. godini. Ukupni prihodi ostvareni su po osnovu:

- Poslovnih prihoda, drugih poslovnih prihoda u iznosu od RSD 6,534 hiljada, u šta spadaju naknade za realizaciju odobrenih pojedinačnih zahteva, okvirnih aranžmana za realizaciju faktoringa i dr.

Tabela 7. Pregled poslovnih prihoda

Naziv	Iznos (RSD u 000)	Učešće u ukupnim prihodima
Poslovni prihodi	6,534	13.85%
Factoring	1.863	3.95%
Obrnuti faktoring	1,493	3.16%
Međunarodni faktoring (FCI)	2,998	6.36%
Naknada okvir	180	0.38%

Napomene:

- ✓ Društvo ne obračunava i ne naplaćuje naknadu za realizaciju zahteva po osnovu proizvoda - eskont menica, već Klijent celokupan trošak finansiranja snosi kroz ugovorenu kamatnu/eskontnu stopu;
- ✓ U strukturi prihoda ostvarenih po osnovu naknada za realizaciju međunarodnog faktoringa koji se realizuje posredstvom FCI, učestvuju naknade i po osnovu realizacije ove vrste proizvoda bez i sa finansiranjem;
- ✓ Na osnovu iskazanih podataka, može se konstatovati da je Društvo u izveštajnom periodu ostvarilo značajno veće prihode od naknada u odnosu na 2014. godinu kada su isti iznosili RSD 4.891 hiljadu, odnosno isti su veći za 33,6% nominalno posmatrano, što je rezultat značajno agresivnijeg nastupa Društva u pogledu akvizicije novih klijenata i znatno većem broju obrađenih zahteva u odnosu na prethodni period. Procentualno posmatrano, poslovni prihodi u odnosu na ukupne, učestvovali su približno isto kao i prethodne godine.
- Finansijskih prihoda u iznosu od RSD 29.719 hiljada ostvarenih po osnovu kamate za plasman sredstava u poslove faktoringa (factoring, obrnuti faktoring, eskont menica), oročenjenih i avista depozita kod banaka, kamate za period docnje i pozitivnih kursnih razlika.

Tabela 8. Pregled finansijskih prihoda

Naziv	Iznos (RSD u 000)	Učešće u ukupnim prihodima
Finansijski prihodi	29,719	63.01%
Factoring	10,240	21.71%
Obrnuti faktoring	6,925	14.68%
Eskont menica	5,603	11.88%
Devizni faktoring	388	0.82%
Oročeni depoziti	1,321	2.80%
Avista - pov lica	177	0.38%
Poz. efekti valutne klauzule	6	0.01%
Pozitivne kursne razlike	5,050	10.71%
Ostali finansijski prihodi	9	0.02%

Napomene:

- ✓ Finansijski prihodi ostvareni u 2015. godini, veći su za 21,4% u odnosu na prethodnu godinu;
 - ✓ Od ukupnog iznosa prihoda, prihodi u iznosu od RSD 23,156 hiljada, što čini cca. 49% ukupnih prihoda Društva, su rezultat plasmana sredstava u poslove faktoringa;
 - ✓ U skladu iskazanim podacima, ističemo da je struktura prihoda, uzimajući u obzir delatnost Društva, u ovoj, u odnosu na prethodnu godinu, značajno adekvatnija i u potpunosti korespondira sa aktivnostima koje je Društvo u 2015. godini i realizovalo;
 - ✓ Takođe, napominjemo da je i u 2015. godini bio evidentan nastavak tendencije snižavanja kamatnih stopa na finansijskom tržištu Srbije;
 - ✓ Najznačajnija promena u strukturi finansijskih prihoda, ostvarena je u delu prihoda od kamate na oročene depozite, odnosno prihodi po ovom osnovu manji su čak pet puta u odnosu na 2014. godinu.
- Prihodi od usklađivanja vrednosti imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha u iznosu od RSD 11,646 hiljada ostvareni su po osnovu prihoda od usklađivanja vrednosti potraživanja (ukidanja ispravke vrednosti) u toku 2015. godine i dominantno po osnovu redovnih plasmana koji su naplaćeni u istom periodu.
 - Odloženi poreski prihod perioda obračunat je i iskazan u iznosu od RSD 15 hiljada.

4.1.2 Rashodi Društva

Ukupni rashodi Društva u 2015. godini u iznosu od RSD 45,627 hiljada ostvareni su na nešto višem iznosu u odnosu na prošlogodišnje (povećanje 4,58%) i to po osnovu:

- Poslovnih rashoda u iznosu od RSD 26,985 hiljada, su troškovi zarada, naknada zarada, troškovi rezervisanja i ostali poslovni rashodi i troškovi materijala.

Tabela 9. Pregled poslovnih rashoda

Naziv	Iznos (RSD u 000)	Učešće u ukupnim rashodima
Poslovni rashodi	26,985	60.34%
Troškovi materijala	91	0.20%
Troškovi goriva i el. energije	8	0.02%
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	19,083	42.67%
Troškovi proizvodnih usluga	2,376	5.31%
Troškovi dugoročnih rezervisanja	257	0.58%
Nematerijalni troškovi	5,170	11.56%

Napomene:

- ✓ Troškovi materijala u iznosu od RSD 91 hiljadu predstavljaju troškove utrošenog kancelarijskog i ostalog materijala;
- ✓ Shodno prirodi delatnosti troškovi zarada, i naknada zarada i ostali lični rashodi u iznosu RSD 19,083 hiljade čine dominantnu grupu rashoda Društva, od čega za zaposlene RSD 9,636 hiljada, članove Nadzornog odbora RSD 8,597 hiljada i osobe angažovane za namenu vršenja računovodstvenih i administrativnih poslova po ugovoru o dopunskom radu iznos od RSD 488 hiljada. U ovu kategoriju troškova ukalkulisani su još i troškovi prevoza radnika, troškovi za neiskorišćene godišnje odmore, troškovi službenog puta i dr. Bitno je napomenuti su troškovi po ovom osnovu niži u odnosu na 2014. godinu i to za 9%, što je primarno rezultat korekcije zarada u 2015. godini. Procentualno učešće ove kategorije troškova niže je u odnosu na 2014. godinu, kada je isto iznosilo 48,37% od ukupnih troškova;
- ✓ U troškove proizvodnih usluga u iznosu od RSD 2,376 hiljada kao najznačajniji spadaju troškovi zakupa opremljenog poslovnog prostora u iznosu od RSD 1,779 hiljada, troškovi zakupa vozila RSD 289 hiljada, troškovi ptt usluga RSD 175 hiljada, troškovi usluga zaštite na radu RSD 114 hiljada i troškovi taksi usluga i zakupa mreže za prenos podataka;
- ✓ U nematerijalnim troškovima u iznosu od RSD 5,170 hiljada najznačajnije učešće imaju troškovi naknada ino faktorima (FCI) RSD 1,797 hiljada, troškovi redovne godišnje članarine-FCI RSD 906 hiljada, konsultantske usluge RSD 869 hiljada, troškovi eksterne reprezentacije RSD 257 hiljada, troškovi platnog prometa (domaći i međunarodni) RSD 444 hiljada i dr.

- Finansijskih rashoda u iznosu od RSD 4,925 hiljada, su rashodi po osnovu negativnih kursnih razlika.
- Rashoda od usklađivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha u iznosu od RSD 13,717 hiljada, koji čini iznos rashoda obračunatog obezvređenja potraživanja (ispravke vrednosti) u toku 2015. godine. Iskazani iznos rashoda po ovom osnovu primarno je rezultat ispravke vrednosti po redovnim plasmanima i po opštoj stopi, koju Društvo primenjuje na kreditno osetljivu aktivu. Takođe, po osnovu procene naplativosti problematičnih plasmana Društvo je u navedenom periodu procenjivalo i u skladu sa istom vršilo ispravku vrednosti ove grupe plasmana i na pojedinačnoj osnovi.

4.2 Pozicije Bilansa stanja Društva na dan 31.12.2015. godine

4.2.1 Aktiva

- u hiljadama dinara -

POZICIJA	Iznos		
	Tekuća godina	Prethodna godina	
		Krajnje stanje 31.12.2014.	Početno stanje 01.01.2014.
AKTIVA			
STALNA IMOVINA	1,758	0	0
DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI	1,758		
Dugoročni plasmani u zemlji	1,758	0	0
ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	21	6	12
OBRтна IMOVINA	225,841	254,401	222,879
ZALIHE	95	277	236
Roba	19	28	28
Plaćeni avansi za zalihe i usluge	76	249	208
DRUGA POTRAŽIVANJA	2,604	2,333	940
KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI	153,178	225,648	187,827
Kratkoročni krediti i plasmani - ostal povezana pravna	0	9,950	99,500
Ostali kratkoročni finansijski plasmani	153,178	215,698	88,327
GOTOVINSKI EKIVALENTI I GOTOVINA	68,019	24,829	32,854
AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	1,945	1,314	1,022
UKUPNA AKTIVA = POSLOVNA IMOVINA	227,620	254,407	222,891
VANBILANSNA AKTIVA	177,373	79,695	21,270

Obrazloženje:

Ukupna aktiva Društva na dan 31.12.2015. godine iznosila je RSD 227,620 hiljada po osnovu:

- Stalna imovina, odnosno dugoročni finansijski plasmani u iznosu od RSD 1,758 hiljada čine neto iznos izloženosti Društva po osnovu potraživanja od dužnika, u skladu sa uslovima usvojenog UPPR-a;
- Odloženih poreskih sredstava u iznosu od RSD 21 hiljada, i

- Obrtne imovine Društva u iznosu od RSD 225,841 hiljadu (neto) od čega se na:
- Zalihe - odnosio iznos od RSD 95 hiljada, u koji su ukalkulisani:
 - ✓ Roba - iznos od RSD 19 hiljada po osnovu zaliha kancelarijskog materijala;
 - ✓ Plaćeni avansi za zalihe i usluge - iznos od RSD 76 hiljada koji čine avansi dati po osnovu konsultantskih usluga za mesec januar 2016. godine u ukupnom iznosu od RSD 73 hiljada. Preostali iznos od RSD 3 hiljade odnosi se na avanse date za poštarinu;
 - Drugih potraživanja u iznosu RSD 2,604 hiljade odnose se na potraživanja po osnovu:
 - ✓ više plaćenog poreza na dobit (akontacija) iznosu od RSD 2,531 hiljadu;
 - ✓ preostali iznos od RSD 73 hiljada, čine potraživanja po avista kamate, obračunate kamate za period docnje i dr.;
 - Kratkoročni finansijski plasmani u ukupnom iznosu od RSD 153.178 hiljada:
 - ✓ Ostali kratkoročni finansijski plasmani u iznosu od RSD 153.178 hiljada (neto) odnosili su se na plasmane po osnovu osnovne delatnosti Društva, odnosno u poslove faktoringa, prema sledećoj strukturi:

Tabela 10. Pregled plasmana na dan 31.12.2015. godine (neto stanje)

<i>Proizvod</i>	<i>Iznos (u hiljadama RSD)</i>
Faktoring	50,426
Obrnuti faktoring	28,859
Eskont menica	52,176
Međunarodni faktoring - dvofaktorski	13,799
Međunarodni faktoring – jednofaktorski	7,919

*Napomena: Ispravka vrednosti ostalih kratkoročnih finansijskih plasmana na dan 31.12.2015. godine iznosila je RSD 11.638 hiljada.

- Gotovinskih ekvivalenata i gotovine u iznosu od RSD 68,019 hiljada čine sredstva na tekućim, dinarskim i deviznim računima kod banaka, kao i gotovina u blagajni. Bitno je napomenuti da je Društvo neposredno pred kraj prethodne poslovne godine, značajno intenziviralo naplatu potraživanja, koja je u najznačajnijoj meri bila realizovana u poslednjim danima 2015. godine;
- Aktivnih vremenskih razgraničenja u iznosu od RSD 1,945 hiljada, iskazanih po osnovu plaćenih a razgraničenih troškova za članarinu Društva u Factors Chain International asocijaciji za 2016. godinu u iznosu od RSD 912 hiljada (dinarska protivvrednost EUR 7,5 hiljada);
- Vanbilansne aktive u iznosu od RSD 177,373 hiljada, čini iznos neiskorišćenih okvirnih aranžmana koji je Društvo zaključilo za realizaciju fatoringa u visini RSD 173,108 hiljada, kao i po osnovu suspendovane kamate u iznosu od RSD 4,265 hiljada.

4.2.2 Pasiva

- u hiljadama dinara -

POZICIJA	Iznos		
	Tekuća godina	Prethodna godina	
		Krajnje stanje 31.12.2014.	Početno stanje 01.01.2014.
PASIVA			
KAPITAL	212,995	210,464	218,971
OSNOVNI KAPITAL	218,139	218,139	212,639
Udeli društva sa ograničenom odgovornošću	218,139	218,139	212,639
NERASPOREĐENI DOBITAK (0418+0419)	3,077	546	6,332
Neraspoređeni dobitak ranijih godina	546	546	443
Neraspoređeni dobitak tekuće godine	2,531	0	5,889
GUBITAK	8,221	8,221	0
Gubitak ranijih godina	8,221	0	0
Gubitak tekuće godine	0	8,221	0
DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE	502	245	650
DUGOROČNA REZERVISANJA	502	245	650
Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	502	245	650
KRATKOROČNE OBAVEZE	14,123	43,698	3,270
KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE	11,636	41,043	1,715
Ostale kratkoročne finansijske obaveze	11,636	41,043	1,715
OBAVEZE IZ POSLOVANJA	18	21	48
Dobavljači u zemlji	18	21	20
Dobavljači u inostranstvu	0	0	28
OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE	628	588	915
OBAVEZE ZA OSTALE POREZE, DOPRINOSE I DRUGE DAŽBINE	15	15	18
PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	1,826	2,031	574
UKUPNA PASIVA	227,620	254,407	222,891
VANBILANSNA PASIVA	177,373	79,695	21,270

Napomene:

Ukupna pasiva Društva na dan 31.12.2015. godine iznosila je RSD 227,620 hiljada po osnovu:

- Kapitala Društva koji je iskazan u iznosu od RSD 212,995 hiljada po osnovu:
 - Osnovnog upisanog i uplaćenog kapitala Društva u iznosu od RSD 218,139 hiljada (udeli društva sa ograničenom odgovornošću);
 - Neraspoređenog dobitka u ukupnom iznosu od RSD 3,077 hiljada, i to po osnovu neraspoređenog dobitka prethodnih godina u iznosu od RSD 546 hiljada i tekuće godine u iznosu od RSD 2,531 hiljada ;
 - Gubitka ranijih godina u iznosu od RSD 8,221 hiljada;
- Dugoročnih rezervisanja i obaveza u ukupnom iznosu od RSD 502 hiljade, koja su iskazana po osnovu rezervisanja za jubilarne nagrade i otpremnine za zaposlene;

- **Kratkoročnih obaveza u ukupnom iznosu od RSD 14,123 hiljada, koja su iskazana po osnovu:**
- Kratkoročnih finansijskih obaveza – ostale kratkoročne finansijske obaveze, u iznosu od RSD 11,636 hiljade koje su iskazane za obaveze prema klijentima po osnovu realizovanog međunarodnog dvofaktorskog faktoringa bez finansiranja;
 - Obaveza iz poslovanja – dobavljači u zemlji, u iznosu od RSD 18 hiljada koje su iskazane za obaveze prema dobavljačima za usluge zaštite na radu i po osnovu telekomunikacionih usluga;
 - Ostalih kratkoročnih obaveza u ukupnom iznosu od RSD 628 hiljada i to:
 - ✓ Po osnovu obaveza za neiskorišćene godišnje odmore u iznosu od RSD 424 hiljada;
 - ✓ Po osnovu obaveza za učešće u dobitku organima upravljanja i zaposlenima iz prethodnih godina u iznosu od RSD 177 hiljada;
 - ✓ Po osnovu obaveza prema fizičkim licima angažovanim za obavljanje računovodstvenih i administrativnih poslova;
 - Obaveza za ostale poreze, doprinose i druge dažbine u ukupnom iznosu od RSD 15 hiljada i to za ostale obaveze za poreze i doprinose obračunate po osnovu obaveza prema fizičkim licima angažovanim za obavljanje računovodstvenih i administrativnih poslova;
 - Pasivnih vremenskih razgraničenja u ukupnom iznosu od RSD 1,826 hiljada što čini iznos obračunatih naknada i kamata za odobrene plasmane, koji se razgraničava u skladu sa ročnošću plasmana, i koji će biti naplaćeni u 2015. godini;

4.3 Popis imovine i obaveza Društva sa stanjem na dan 31.12.2015. godine

Na osnovu člana 16. Zakona o računovodstvu i reviziji („Sl. Glasnik RS“, br. 62/13), Pravilnika o načinu i rokovima vršenja popisa i usklađivanja knjigovodstvenog stanja sa stvarnim stanjem („Sl. Glasnik RS“, br. 118/2013 i 137/2014) i člana 71. Ugovora o osnivanju Društva, Društvo je u skladu sa propisanim zakonskim rokovima formiralo popisnu komisiju, koja je u zadatim rokovima izvršila popis imovine i obaveza Društva sa stanjem na dan 31.12.2015. godine i sačinila Izveštaj o izvršenom popisu.

Izveštaj o popisu razmatran je i usvojen na sednici Nadzornog odbora Društva održanoj dana 27.01.2016. godine, i u skladu sa zahtevom Pravilnika o načinu i rokovima vršenja popisa i usklađivanja knjigovodstvenog stanja sa stvarnim stanjem, isti je dostavljen Revizoru Društva.

5. Bitni događaji nakon 31.12.2015. godine

Dana 19.01.2016. godine izvršena je transakcija kupoprodaje udela u društvu za faktoring JUBMES faktor d.o.o. Beograd u visini 30,43%, na osnovu koje je iz Društva istupio udeličar KONCERN FARMAKOM MB d.o.o. Šabac – u stečaju, a u Društvo stupio novi udeličar PREDUZEĆE ZA TELEKOMUNIKACIONI INŽENJERING TELEGROUP DOO, BEOGRAD.

U skladu sa navedenom transakcijom, Društvo je na sednici Skupštine održanoj dana 03.02.2016. godine, umesto gospođe Gordane Hadžić koja je u svojstvu člana u Nadzornom odboru zastupala interese privrednog društva KONCERN FARMAKOM MB d.o.o. Šabac – u stečaju, izvršila izmenu, i na predlog PREDUZEĆA ZA TELEKOMUNIKACIONI INŽENJERING TELEGROUP DOO, BEOGRAD, na to mesto imenovala gospodina Milana Stefanovića.

Takođe, Nadzorni odbor Društva je na sednici održanoj dana 18.02.2016. godine usvojio zahtev gospodina Igora Jovanovića, direktora Društva za sporazumni raskid radnog odnosa. Istovremeno za novog Direktora Društva imenovana je gospođa Dragana Stefanović.

Predmetne promene uredno su registrovane u Agenciji za privredne registre.

6. Druge bitne informacije o poslovanju

6.1 Informacije o ulaganjima u cilju zaštite životne sredine

Društvo za faktoring JUBMES faktor d.o.o. Beograd dugoročno je opredeljeno da poštuje osnovne principe zaštite životne sredine. Kada je u pitanju zaštita životne sredine, Društvo je postavilo cilj da se vodi briga o uticajima na životnu sredinu, da se štede resursi i energija.

Navedene aktivnosti Društvo sprovodi imajući u vidu činjenicu da svoje redovno poslovanje obavlja u poslovnim prostorijama pod zakupom u okviru JUBMES banke a.d. Beograd koja primenjuje Integrirani sistem menadžmenta kvaliteta za tri ISO standarda (ISO 9001:2008, ISO 27001:2005 i 14001:2004), a poštujući pravila definisana ovim standardima.

6.2 Aktivnosti istraživanja i razvoja

Razvoj Društva zasniva se na kontinuiranom praćenju i evaluiranju trendova na tržištu faktoring usluga. Sa tim u vezi, osnovni segment aktivnosti u ovom procesu čini istraživanje tržišta, kao polazna osnova u proceni neophodnosti za uvođenje novih proizvoda, kao i kontinuirano praćenje razvoja i primene novih tehnologija, sve svakako u cilju održanja i unapređenja tržišne pozicije i sve u skladu sa realnim mogućnostima Društva. U tom smislu, Društvo permanentno vrši istraživanje tržišta što pretpostavlja sprovođenje sledećih grupa istraživanja:

- istraživanje pozicioniranosti Društva,
- istraživanje konkurencije (kontinuirano),
- istraživanja u domenu privrede (rad sa privredom) i
- istraživanja vezana za proizvode i usluge na tržištu.



Istraživanje podrazumeva sistemsko prikupljanje periodičnih i drugih podataka, sagledavanje proizvoda i usluga koje nude druge finansijske institucije koje pružaju faktoring usluge, kao i tržišnih cena istih.

6.3 Informacije o otkupu sopstvenih akcija odnosno udela

Društvo u periodu poslovanja, od osnivanja zaključno sa 31.12.2015. godine nije vršilo otkup sopstvenih udela.

6.4 Postojanje ogranka

Na dan 31.12.2015. godine Društvo nema registrovane ogranke.

7. Zaključak

U skladu sa definisanom strategijom razvoja Društva i uzimajući u obzir predviđene aktivnosti za 2016. godinu planiran je dalji progresivan rast poslovanja i posledično ostvarenje izuzetno dobrog poslovnog rezultata. Na osnovu prethodnog Društvo će nastojati da dalje jača sopstvene kapacitete naročito u pogledu kadrovskih potencijala i opremljenosti Društva kao osnovnog preduslova za ostvarenje planiranog cilja, uz vođenje usklađene troškovne politike.

Imajući u vidu gore predložene činjenice, te među najznačajnijima tu da je Društvu tokom cele protekle godine, održalo visok procenat uposlenosti raspoloživih sredstava, Društvo će u narednom periodu prioritetno nastojati da iz eksternih izvora pribavi dodatna sredstva, iz koji bi se značajno uvećao nivo visoko kamatonosnih plasmana, i na taj način ostvario dodatni prihod i adekvatan prinos na uloženi kapital.

Dragana Stefanović



BDO d.o.o. Beograd

Knez Mihailova 10
11000 Belgrade
Republic of Serbia
Tel: +381 11 3281 399
Fax: +381 11 32 81 808

www.bdo.co.rs

BDO d.o.o. Beograd, privredno društvo osnovano u Republici Srbiji, je članica BDO International Limited, kompanije sa ograničenom odgovornošću sa sedištem u Velikoj Britaniji, i deo je međunarodne BDO mreže firmi članica.
BDO je brend ime za BDO mrežu i za svaku BDO firmu članicu.

BDO d.o.o. Beograd, a limited liability company incorporated in the Republic of Serbia, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO member firms.

