



**TELEGROUP FINANCE d.o.o. BEOGRAD**

**Finansijski izveštaji za godinu  
završenu 31. decembra 2017.**

**i  
Izveštaj nezavisnog revizora o obavljenoj  
reviziji finansijskih izveštaja za 2017. 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 DRUŠTVA TELEGROUP FINANCE d.o.o. BEOGRAD

#### Izveštaj o finansijskim izveštajima

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja TELEGROUP FINANCE d.o.o. Beograd (u daljem tekstu „Društvo“), koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2017. 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 Zakonom o reviziji („Službeni glasnik Republike Srbije“, br. 62/2013) i standardima revizije primenjivim u Republici Srbiji. 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 DRUŠTVA  
TELEGROUP FINANCE 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 2017. 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 3. 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 2017. godinu sa finansijskim izveštajima za tu poslovnu godinu. Naši postupci u tom pogledu su obavljani 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 2017. godinu usklađen je, po svim materijalno značajnim pitanjima, sa revidiranim finansijskim izveštajima Društva za 2017. godinu.

Beograd, 11. maj 2018. 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 Друштво за faktoring TeleGroup finance društvo sa ograničenom odgovornošću Beograd-Noví Beograd          |   |   |   |   |   |   |   |   |                  |   |   |   |   |     |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
| Седиште Општина: Beograd-Noví Beograd   Место: Beograd-Noví Beograd   Улица и број: Булевар Зорана Ђинђића 121 |   |   |   |   |   |   |   |   |                  |   |   |   |   |     |   |   |   |   |   |   |   |   |   |

**БИЛАНС СТАЊА**  
на дан 31.12.2017. године

- у хиљадама динара -

| Група<br>рачуна,<br>рачун | ПОЗИЦИЈА                                                                                                   | АОП  | Напомена број | Износ         |                             |                              |
|---------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------------|---------------|-----------------------------|------------------------------|
|                           |                                                                                                            |      |               | Текућа година | Претходна година            |                              |
|                           |                                                                                                            |      |               |               | Крајње стање<br>31.12.2016. | Почетно стање<br>01.01.2016. |
| 1                         | 2                                                                                                          | 3    | 4             | 5             | 6                           | 7                            |
|                           | <b>АКТИВА</b>                                                                                              |      |               |               |                             |                              |
| 00                        | <b>А. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ<br/>КАПИТАЛ</b>                                                                 | 0001 |               |               |                             |                              |
|                           | <b>Б. СТАЛНА ИМОВИНА (0003 + 0010<br/>+ 0019 + 0024 + 0034)</b>                                            | 0002 |               | 1,010         | 581                         | 1,758                        |
| 01                        | <b>І. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА (0004<br/>+ 0005 + 0006 + 0007 + 0008 + 0009)</b>                              |      | 14            | 655           | 0                           | 0                            |
| 010 и<br>део 019          | 1. Улагања у развој                                                                                        | 0004 |               |               |                             |                              |
| 011, 012<br>и део<br>019  | 2. Концесије, патенти, лиценце, робне<br>и услужне марке, софтвер и остала<br>права                        | 0005 |               |               |                             |                              |
| 013 и<br>део 019          | 3. Гудвил                                                                                                  | 0006 |               |               |                             |                              |
| 014 и<br>део 019          | 4. Остала нематеријална имовина                                                                            | 0007 |               |               |                             |                              |
| 015 и<br>део 019          | 5. Нематеријална имовина у<br>припреми                                                                     | 0008 |               |               |                             |                              |
| 016 и<br>део 019          | 6. Аванси за нематеријалну имовину                                                                         | 0009 | 14            | 655           | 0                           | 0                            |
| 02                        | <b>ІІ. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И<br/>ОПРЕМА (0011 + 0012 + 0013 + 0014<br/>+ 0015 + 0016 + 0017 + 0018)</b> | 0010 | 14            | 355           | 581                         | 0                            |
| 020, 021<br>и део<br>029  | 1. Земљиште                                                                                                | 0011 |               |               |                             |                              |
| 022 и<br>део 029          | 2. Грађевински објекти                                                                                     | 0012 |               |               |                             |                              |
| 023 и<br>део 029          | 3. Постројења и опрема                                                                                     | 0013 | 14            | 355           | 581                         | 0                            |
| 024 и<br>део 029          | 4. Инвестиционе некретнине                                                                                 | 0014 |               |               |                             |                              |
| 025 и<br>део 029          | 5. Остале некретнине, постројења и<br>опрема                                                               | 0015 |               |               |                             |                              |
| 026 и<br>део 029          | 6. Некретнине, постројења и опрема у<br>припреми                                                           | 0016 |               |               |                             |                              |
| 027 и<br>део 029          | 7. Улагања на туђим некретнинама,<br>постројењима и опреми                                                 | 0017 |               |               |                             |                              |
| 028 и<br>део 029          | 8. Аванси за некретнине, постројења<br>и опрему                                                            | 0018 |               |               |                             |                              |

| Група<br>рачуна,<br>рачун           | ПОЗИЦИЈА                                                                                                   | АОП  | Напомена број | Износ         |                             |                              |
|-------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------------|---------------|-----------------------------|------------------------------|
|                                     |                                                                                                            |      |               | Текућа година | Претходна година            |                              |
|                                     |                                                                                                            |      |               |               | Крајње стање<br>31.12.2016. | Почетно стање<br>01.01.2016. |
| 1                                   | 2                                                                                                          | 3    | 4             | 5             | 6                           | 7                            |
| 03                                  | III. БИОЛОШКА СРЕДСТВА (0020 + 0021 + 0022 + 0023)                                                         | 0019 |               |               |                             |                              |
| 030, 031<br>и део<br>039            | 1. Шуме и вишегодишњи засади                                                                               | 0020 |               |               |                             |                              |
| 032 и<br>део 039                    | 2. Основно стадо                                                                                           | 0021 |               |               |                             |                              |
| 037 и<br>део 039                    | 3. Биолошка средства у припреми                                                                            | 0022 |               |               |                             |                              |
| 038 и<br>део 039                    | 4. Аванси за биолошка средства                                                                             | 0023 |               |               |                             |                              |
| 04. осим<br>047                     | IV. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ<br>ПЛАСМАНИ (0025 + 0026 + 0027 +<br>0028 + 0029 + 0030 + 0031 + 0032 +<br>0033) | 0024 |               |               |                             | 1,758                        |
| 040 и<br>део 049                    | 1. Учешћа у капиталу зависних<br>правних лица                                                              | 0025 |               |               |                             |                              |
| 041 и<br>део 049                    | 2. Учешћа у капиталу придружених<br>правних лица и заједничким<br>подухватима                              | 0026 |               |               |                             |                              |
| 042 и<br>део 049                    | 3. Учешћа у капиталу осталих<br>правних лица и друге хартије од<br>вредности расположиве за продају        | 0027 |               |               |                             |                              |
| део 043,<br>део 044<br>и део<br>049 | 4. Дугорочни пласмани матичним и<br>зависним правним лицима                                                | 0028 |               |               |                             |                              |
| део 043,<br>део 044<br>и део<br>049 | 5. Дугорочни пласмани осталим<br>повезаним правним лицима                                                  | 0029 |               |               |                             | 1,758                        |
| део 045<br>и део<br>049             | 6. Дугорочни пласмани у земљи                                                                              | 0030 |               |               |                             |                              |
| део 045<br>и део<br>049             | 7. Дугорочни пласмани у<br>иностранству                                                                    | 0031 |               |               |                             |                              |
| 046 и<br>део 049                    | 8. Хартије од вредности које се држе<br>до доспећа                                                         | 0032 |               |               |                             |                              |
| 048 и<br>део 049                    | 9. Остали дугорочни финансијски<br>пласмани                                                                | 0033 |               |               |                             |                              |
| 05                                  | V. ДУГОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА<br>(0035 + 0036 + 0037 + 0038 + 0039 +<br>0040 + 0041)                            | 0034 |               |               |                             |                              |
| 050 и<br>део 059                    | 1. Потраживања од матичног и<br>зависних правних лица                                                      | 0035 |               |               |                             |                              |
| 051 и<br>део 059                    | 2. Потраживања од осталих<br>повезаних лица                                                                | 0036 |               |               |                             |                              |
| 052 и<br>део 059                    | 3. Потраживања по основу продаје на<br>робни кредит                                                        | 0037 |               |               |                             |                              |
| 053 и<br>део 059                    | 4. Потраживање за продају по<br>уговорима о финансијском лизингу                                           | 0038 |               |               |                             |                              |
| 054 и<br>део 059                    | 5. Потраживања по основу јемства                                                                           | 0039 |               |               |                             |                              |
| 055 и<br>део 059                    | 6. Спорна и сумњива потраживања                                                                            | 0040 |               |               |                             |                              |
| 056 и<br>део 059                    | 7. Остала дугорочна потраживања                                                                            | 0041 |               |               |                             |                              |
| 288                                 | В. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА<br>СРЕДСТВА                                                                            | 0042 | 13c           | 122           | 48                          | 21                           |

| Група<br>рачуна,<br>рачун | ПОЗИЦИЈА                                                                           | АОП  | Напомена број | Износ         |                             |                              |
|---------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|------|---------------|---------------|-----------------------------|------------------------------|
|                           |                                                                                    |      |               | Текућа година | Претходна година            |                              |
|                           |                                                                                    |      |               |               | Крајње стање<br>31.12.2016. | Почетно стање<br>01.01.2016. |
| 1                         | 2                                                                                  | 3    | 4             | 5             | 6                           | 7                            |
|                           | Г. ОБРТНА ИМОВИНА (0044 + 0051 + 0059 + 0060 + 0061 + 0062 + 0068 + 0069 + 0070)   | 0043 |               | 351,670       | 255,945                     | 225,841                      |
| Класа 1                   | I. ЗАЛИХЕ (0045 + 0046 + 0047 + 0048 + 0049 + 0050)                                | 0044 | 15            | 368           | 471                         | 95                           |
| 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 | 15            | 52            | 94                          | 19                           |
| 14                        | 5. Стална средства намењена продаји                                                | 0049 |               |               |                             |                              |
| 15                        | 6. Плаћени аванси за залихе и услуге                                               | 0050 | 15            | 316           | 377                         | 76                           |
| 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 | 16            | 1,811         | 2,983                       | 2,604                        |
| 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 | 17            | 344,527       | 249,326                     | 153,178                      |
| 230 и део 239             | 1. Краткорочни кредити и пласмани - матична и зависна правна лица                  | 0063 | 17            | 99,694        | 0                           | 0                            |
| 231 и део 239             | 2. Краткорочни кредити и пласмани - остала повезана правна лица                    | 0064 |               | 0             | 44,653                      |                              |
| 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<br>рачуна,<br>рачун        | ПОЗИЦИЈА                                                                                                                                                             | АОП  | Напомена број | Износ         |                             |                              |
|----------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------------|---------------|-----------------------------|------------------------------|
|                                  |                                                                                                                                                                      |      |               | Текућа година | Претходна година            |                              |
|                                  |                                                                                                                                                                      |      |               |               | Крајње стање<br>31.12.2016. | Почетно стање<br>01.01.2016. |
| 1                                | 2                                                                                                                                                                    | 3    | 4             | 5             | 6                           | 7                            |
| 234,<br>235,<br>238 и<br>део 239 | 5. Остали краткорочни финансијски<br>пласмани                                                                                                                        | 0067 | 17            | 244,833       | 204,673                     | 153,178                      |
| 24                               | VII. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И<br>ГОТОВИНА                                                                                                                            | 0068 | 18            | 4,075         | 1,371                       | 68,019                       |
| 27                               | VIII. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ                                                                                                                                       | 0069 |               |               |                             |                              |
| 28 осим<br>288                   | IX. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА<br>РАЗГРАНИЧЕЊА                                                                                                                                | 0070 | 19            | 889           | 1,794                       | 1,945                        |
|                                  | Д. УКУПНА АКТИВА = ПОСЛОВНА<br>ИМОВИНА (0001 + 0002 + 0042 +<br>0043)                                                                                                | 0071 |               | 352,802       | 256,574                     | 227,620                      |
| 88                               | Ђ. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА                                                                                                                                                | 0072 | 29            | 175,247       | 266,670                     | 177,373                      |
|                                  | ПАСИВА                                                                                                                                                               |      |               |               |                             |                              |
|                                  | А. КАПИТАЛ (0402 + 0411 - 0412 +<br>0413 + 0414 + 0415 - 0416 + 0417 +<br>0420 - 0421) ≥ 0 = (0071 - 0424 - 0441 -<br>0442)                                          | 0401 | 28            | 220,127       | 218,687                     | 212,995                      |
| 30                               | I. ОСНОВНИ КАПИТАЛ (0403 + 0404 +<br>0405 + 0406 + 0407 + 0408 + 0409 +<br>0410)                                                                                     | 0402 | 28            | 218,139       | 218,139                     | 218,139                      |
| 300                              | 1. Акцијски капитал                                                                                                                                                  | 0403 |               |               |                             |                              |
| 301                              | 2. Удели друштва са ограниченом<br>одговорношћу                                                                                                                      | 0404 | 28            | 218,139       | 218,139                     | 218,139                      |
| 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<br>КАПИТАЛ                                                                                                                                  | 0411 |               |               |                             |                              |
| 047 и<br>237                     | III. ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ<br>АКЦИЈЕ                                                                                                                                   | 0412 |               |               |                             |                              |
| 32                               | IV. РЕЗЕРВЕ                                                                                                                                                          | 0413 |               |               |                             |                              |
| 330                              | V. РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ<br>ПО ОСНОВУ РЕВАЛОРИЗАЦИЈЕ<br>НЕМАТЕРИЈАЛНЕ ИМОВИНЕ,<br>НЕКРЕТНИНА, ПОСТРОЈЕЊА И<br>ОПРЕМЕ                                               | 0414 |               |               |                             |                              |
| 33 осим<br>330                   | VI. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО<br>ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ<br>И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ<br>СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА<br>(потражна салда рачуна групе 33 осим<br>330) | 0415 |               |               |                             |                              |

| Група<br>рачуна,<br>рачун | ПОЗИЦИЈА                                                                                                                                                             | АОП  | Напомена број | Износ         |                             |                              |
|---------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------------|---------------|-----------------------------|------------------------------|
|                           |                                                                                                                                                                      |      |               | Текућа година | Претходна година            |                              |
|                           |                                                                                                                                                                      |      |               |               | Крајње стање<br>31.12.2016. | Почетно стање<br>01.01.2016. |
| 1                         | 2                                                                                                                                                                    | 3    | 4             | 5             | 6                           | 7                            |
| 33 осим<br>330            | VII. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО<br>ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ<br>И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ<br>СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА<br>(дуговна салда рачуна групе 33 осим<br>330) | 0416 |               |               |                             |                              |
| 34                        | VIII. НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК<br>(0418 + 0419)                                                                                                                         | 0417 | 28            | 1,988         | 5,692                       | 3,077                        |
| 340                       | 1. Нераспоређени добитак ранијих<br>година                                                                                                                           | 0418 | 28            | 548           | 0                           | 546                          |
| 341                       | 2. Нераспоређени добитак текуће<br>године                                                                                                                            | 0419 | 28            | 1,440         | 5,692                       | 2,531                        |
|                           | IX. УЧЕШЋЕ БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ                                                                                                                                        | 0420 |               |               |                             |                              |
| 35                        | X. ГУБИТАК (0422 + 0423)                                                                                                                                             | 0421 | 28            |               | 5,144                       | 8,221                        |
| 350                       | 1. Губитак ранијих година                                                                                                                                            | 0422 | 28            | 0             | 5,144                       | 8,221                        |
| 351                       | 2. Губитак текуће године                                                                                                                                             | 0423 |               | 0             | 0                           | 0                            |
|                           | Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И<br>ОБАВЕЗЕ (0425 + 0432)                                                                                                                  | 0424 |               | 634           | 430                         | 502                          |
| 40                        | I. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (0426<br>+ 0427 + 0428 + 0429 + 0430 + 0431)                                                                                                | 0425 | 20            | 634           | 430                         | 502                          |
| 400                       | 1. Резервисања за трошкове у<br>гарантном року                                                                                                                       | 0426 |               |               |                             |                              |
| 401                       | 2. Резервисања за трошкове<br>обнављања природних богатстава                                                                                                         | 0427 |               |               |                             |                              |
| 403                       | 3. Резервисања за трошкове<br>реструктурирања                                                                                                                        | 0428 |               |               |                             |                              |
| 404                       | 4. Резервисања за накнаде и друге<br>бенефиције запослених                                                                                                           | 0429 | 20            | 634           | 430                         | 502                          |
| 405                       | 5. Резервисања за трошкове судских<br>спорова                                                                                                                        | 0430 |               |               |                             |                              |
| 402 и<br>409              | 6. Остала дугорочна резервисања                                                                                                                                      | 0431 |               |               |                             |                              |
| 41                        | II. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0433 +<br>0434 + 0435 + 0436 + 0437 + 0438 +<br>0439 + 0440)                                                                                  | 0432 |               |               |                             |                              |
| 410                       | 1. Обавезе које се могу конвертовати<br>у капитал                                                                                                                    | 0433 |               |               |                             |                              |
| 411                       | 2. Обавезе према матичним и<br>зависним правним лицима                                                                                                               | 0434 |               |               |                             |                              |
| 412                       | 3. Обавезе према осталим повезаним<br>правним лицима                                                                                                                 | 0435 |               |               |                             |                              |
| 413                       | 4. Обавезе по емитованим хартијама<br>од вредности у периоду дужем од<br>годину дана                                                                                 | 0436 |               |               |                             |                              |
| 414                       | 5. Дугорочни кредити и зајмови у<br>земљи                                                                                                                            | 0437 |               |               |                             |                              |
| 415                       | 6. Дугорочни кредити и зајмови у<br>иностранству                                                                                                                     | 0438 |               |               |                             |                              |

| Група<br>рачуна,<br>рачун    | ПОЗИЦИЈА                                                                                    | АОП  | Напомена број | Износ         |                             |                              |
|------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------------|---------------|-----------------------------|------------------------------|
|                              |                                                                                             |      |               | Текућа година | Претходна година            |                              |
|                              |                                                                                             |      |               |               | Крајње стање<br>31.12.2016. | Почетно стање<br>01.01.2016. |
| 1                            | 2                                                                                           | 3    | 4             | 5             | 6                           | 7                            |
| 416                          | 7. Обавезе по основу финансијског лизинга                                                   | 0439 |               |               |                             |                              |
| 419                          | 8. Остале дугорочне обавезе                                                                 | 0440 |               |               |                             |                              |
| 498                          | <b>В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ</b>                                                          | 0441 |               |               |                             |                              |
| 42 до<br>49<br>(осим<br>498) | <b>Г. КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0443 + 0450 + 0451 + 0459 + 0460 + 0461 + 0462)</b>              | 0442 |               | 132,041       | 37,457                      | 14,123                       |
| 42                           | <b>I. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0444 + 0445 + 0446 + 0447 + 0448 + 0449)</b>         | 0443 |               | 127,427       | 33,669                      | 11,636                       |
| 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 | 21            | 117,500       | 20,400                      | 0                            |
| 423                          | 4. Краткорочни кредити и зајмови у иностранству                                             | 0447 |               |               |                             |                              |
| 427                          | 5. Обавезе по основу сталних средстава и средстава обустављеног пословања намењених продаји | 0448 |               |               |                             |                              |
| 424,<br>425,<br>426 и<br>429 | 6. Остале краткорочне финансијске обавезе                                                   | 0449 | 22            | 9,927         | 13,269                      | 11,636                       |
| 430                          | <b>II. ПРИМЉЕНИ АВАНСИ, ДЕПОЗИТИ И КАУЦИЈЕ</b>                                              | 0450 |               |               |                             |                              |
| 43 осим<br>430               | <b>III. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА (0452 + 0453 + 0454 + 0455 + 0456 + 0457 + 0458)</b>           | 0451 |               | 127           | 307                         | 18                           |
| 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 | 23            | 11            | 192                         | 18                           |
| 436                          | 6. Добављачи у иностранству                                                                 | 0457 | 24            | 116           | 115                         | 0                            |
| 439                          | 7. Остале обавезе из пословања                                                              | 0458 |               |               |                             |                              |
| 44, 45 и<br>46               | <b>IV. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ</b>                                                       | 0459 | 25            | 880           | 614                         | 628                          |
| 47                           | <b>V. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ</b>                                       | 0460 |               |               |                             |                              |
| 48                           | <b>VI. ОБАВЕЗЕ ЗА ОСТАЛЕ ПОРЕЗЕ, ДОПРИНОСЕ И ДРУГЕ ДАЖБИНЕ</b>                              | 0461 | 26            | 0             | 20                          | 15                           |
| 49 осим<br>498               | <b>VII. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА</b>                                                  | 0462 | 27            | 3,607         | 2,847                       | 1,826                        |

| Група<br>рачуна,<br>рачун | ПОЗИЦИЈА                                                                                                                                                           | АОП  | Напомена број | Износ         |                             |                              |
|---------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------------|---------------|-----------------------------|------------------------------|
|                           |                                                                                                                                                                    |      |               | Текућа година | Претходна година            |                              |
|                           |                                                                                                                                                                    |      |               |               | Крајње стање<br>31.12.2016. | Почетно стање<br>01.01.2016. |
| 1                         | 2                                                                                                                                                                  | 3    | 4             | 5             | 6                           | 7                            |
|                           | Д. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ<br>КАПИТАЛА (0412 + 0416 + 0421 - 0420<br>- 0417 - 0415 - 0414 - 0413 - 0411 -<br>0402) $\geq 0 = (0441 + 0424 + 0442 - 0071)$<br>$\geq 0$ | 0463 |               |               |                             |                              |
|                           | Ђ. УКУПНА ПАСИВА (0424 + 0442 +<br>0441 + 0401 - 0463) $\geq 0$                                                                                                    | 0464 |               | 352,802       | 256,574                     | 227,620                      |
| 89                        | Е. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА                                                                                                                                              | 0465 |               | 175,247       | 266,670                     | 177,373                      |

У Београду

Дана 30.03.2018. 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 TeleGroup finance društvo sa ograničenom odgovornošću Beograd-Novi Beograd          |   |   |   |   |   |   |   |   |                  |   |   |   |   |     |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
| Седиште Општина: Beograd-Novi Beograd   Место: Beograd-Novi Beograd   Улица и број: Bulevar Zorana Đinđića 121 |   |   |   |   |   |   |   |   |                  |   |   |   |   |     |   |   |   |   |   |   |   |   |   |

**БИЛАНС УСПЕХА**

за период од 01.01.2017. године до 31.12.2017. 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                |
|                        | <b>ПРИХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА</b>                                                                        |      |               |               |                  |
| 60 до 65, осим 62 и 63 | <b>А. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002 + 1009 + 1016 + 1017)</b>                                                      | 1001 | 6             | 4,612         | 3,415            |
| 60                     | <b>I. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ РОБЕ (1003 + 1004 + 1005 + 1006 + 1007 + 1008)</b>                                 | 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                     | <b>II. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ ПРОИЗВОДА И УСЛУГА (1010 + 1011 + 1012 + 1013 + 1014 + 1015)</b>                  | 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                     | <b>III. ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА, СУБВЕНЦИЈА, ДОТАЦИЈА, ДОНАЦИЈА И СЛ.</b>                                        | 1016 |               |               |                  |
| 65                     | <b>IV. ДРУГИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ</b>                                                                           | 1017 | 6             | 4,612         | 3,415            |
|                        | <b>РАСХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА</b>                                                                        |      |               |               |                  |
| 50 до 55, 62 и 63      | <b>Б. ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1019 - 1020 - 1021 + 1022 + 1023 + 1024 + 1025 + 1026 + 1027 + 1028 + 1029) ≥ 0</b> | 1018 | 7             | 23,187        | 25,282           |

| Група<br>рачуна,<br>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 | 7             | 124           | 89               |
| 513                       | VI. ТРОШКОВИ ГОРИВА И ЕНЕРГИЈЕ                                                                                        | 1024 | 7             | 127           | 11               |
| 52                        | VII. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ                                                           | 1025 | 7             | 13,975        | 16,992           |
| 53                        | VIII. ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДНИХ УСЛУГА                                                                                     | 1026 | 7             | 2,224         | 2,609            |
| 540                       | IX. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ                                                                                             | 1027 | 7             | 347           | 188              |
| 541 до 549                | X. ТРОШКОВИ ДУГОРОЧНИХ РЕЗЕРВИСАЊА                                                                                    | 1028 | 7             | 204           | 22               |
| 55                        | XI. НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ                                                                                            | 1029 | 7             | 6,186         | 5,371            |
|                           | <b>В. ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001 - 1018) ≥ 0</b>                                                                          | 1030 |               |               |                  |
|                           | <b>Г. ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1018 - 1001) ≥ 0</b>                                                                          | 1031 |               | 18,575        | 21,867           |
| 66                        | <b>Д. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1033 + 1038 + 1039)</b>                                                                    | 1032 | 9             | 47,962        | 35,285           |
| 66, осим 662, 663 и 664   | I. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ ОД ПОВЕЗАНИХ ЛИЦА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1034 + 1035 + 1036 + 1037)                     | 1033 |               | 12,570        | 9,801            |
| 660                       | 1. Финансијски приходи од матичних и зависних правних лица                                                            | 1034 |               | 12,570        | 5,760            |
| 661                       | 2. Финансијски приходи од осталих повезаних правних лица                                                              | 1035 |               | 0             | 4,041            |
| 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 |               | 25,354        | 17,027           |
| 663 и 664                 | III. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И ПОЗИТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)                               | 1039 |               | 10,038        | 8,457            |
| 56                        | <b>Ђ. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1041 + 1046 + 1047)</b>                                                                    | 1040 | 10            | 13,937        | 5,144            |
| 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<br>рачуна,<br>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 | 10            | 2,741         | 954              |
| 563 и 564                 | III. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)                                     | 1047 | 10            | 11,196        | 4,190            |
|                           | Е. ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1032 - 1040)                                                                                     | 1048 |               | 34,025        | 30,141           |
|                           | 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 | 11            | 4,145         | 7,704            |
| 583 и 585                 | И. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА                     | 1051 | 11            | 17,619        | 10,334           |
| 67 и 68, осим 683 и 685   | Ј. ОСТАЛИ ПРИХОДИ                                                                                                           | 1052 | 12            | 4             | 283              |
| 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 | 13b           | 1,980         | 5,927            |
|                           | Љ. ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1031 - 1030 + 1049 - 1048 + 1051 - 1050 + 1053 - 1052)                    | 1055 |               | 0             | 0                |
| 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 | 13b           | 1,980         | 5,927            |
|                           | О. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1055 - 1054 + 1057 - 1056)                                                                      | 1059 |               | 0             | 0                |
|                           | П. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК                                                                                                         |      |               |               |                  |
| 721                       | I. ПОРЕСКИ РАСХОД ПЕРИОДА                                                                                                   | 1060 | 13a           | 614           | 262              |
| део 722                   | II. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОДИ ПЕРИОДА                                                                                        | 1061 |               |               | 0                |
| део 722                   | III. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОДИ ПЕРИОДА                                                                                       | 1062 | 13a           | 74            | 27               |
| 723                       | Р. ИСПЛАЋЕНА ЛИЧНА ПРИМАЊА ПОСЛОДАВЦА                                                                                       | 1063 |               |               |                  |
|                           | С. НЕТО ДОБИТАК (1058 - 1059 - 1060 - 1061 + 1062 - 1063)                                                                   | 1064 |               | 1,440         | 5,692            |
|                           | Т. НЕТО ГУБИТАК (1059 - 1058 + 1060 + 1061 - 1062 + 1063)                                                                   | 1065 |               | 0             | 0                |
|                           | 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<br>рачуна,<br>рачун | ПОЗИЦИЈА                                 | АОП  | Напомена број | Износ         |                  |
|---------------------------|------------------------------------------|------|---------------|---------------|------------------|
|                           |                                          |      |               | 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 30.03.2018. 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 TeleGroup finance društvo sa ograničenom odgovornošću Beograd-Novi Beograd

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

**ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ**  
за период од 01.01.2017. до 31.12.2017. године

- у хиљадама динара -

| Група<br>рачуна,<br>рачун | ПОЗИЦИЈА                                                                                              | АОП  | Напомена<br>број | Износ         |                  |
|---------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------------------|---------------|------------------|
|                           |                                                                                                       |      |                  | Текућа година | Претходна година |
| 1                         | 2                                                                                                     | 3    | 4                | 5             | 6                |
|                           | <b>А. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА</b>                                                                  |      |                  |               |                  |
|                           | I. НЕТО ДОБИТАК (АОП 1064)                                                                            | 2001 | 28               | 1,440         | 5,692            |
|                           | II. НЕТО ГУБИТАК (АОП 1065)                                                                           | 2002 |                  |               |                  |
|                           | <b>Б. ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК</b>                                                     |      |                  |               |                  |
|                           | а) Ставке које неће бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима                         |      |                  |               |                  |
| 330                       | 1. Промене ревалоризације нематеријалне имовине, некретнина, постројења и опреме                      |      |                  |               |                  |
|                           | а) повећање ревалоризационих резерви                                                                  | 2003 |                  |               |                  |
|                           | б) смањење ревалоризационих резерви                                                                   | 2004 |                  |               |                  |
| 331                       | 2. Актуарски добици или губици по основу планова дефинисаних примања                                  |      |                  |               |                  |
|                           | а) добици                                                                                             | 2005 |                  |               |                  |
|                           | б) губици                                                                                             | 2006 |                  |               |                  |
| 332                       | 3. Добици или губици по основу улагања у власничке инструменте капитала                               |      |                  |               |                  |
|                           | а) добици                                                                                             | 2007 |                  |               |                  |
|                           | б) губици                                                                                             | 2008 |                  |               |                  |
| 333                       | 4. Добици или губици по основу удела у осталом свеобухватном добитку или губитку придружених друштава |      |                  |               |                  |
|                           | а) добици                                                                                             | 2009 |                  |               |                  |
|                           | б) губици                                                                                             | 2010 |                  |               |                  |
|                           | б) Ставке које накнадно могу бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима                |      |                  |               |                  |
| 334                       | 1. Добици или губици по основу прерачуна финансијских извештаја иностраног пословања                  |      |                  |               |                  |
|                           | а) добици                                                                                             | 2011 |                  |               |                  |
|                           | б) губици                                                                                             | 2012 |                  |               |                  |

| Група<br>рачуна,<br>рачун | ПОЗИЦИЈА                                                                                                                                                    | АОП  | Напомена<br>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 |                  |               |                  |
|                           | <b>В. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА</b>                                                                                                         |      |                  |               |                  |
|                           | I. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001 - 2002 + 2022 - 2023) ≥ 0                                                                                         | 2024 | 28               | 1,440         | 5,692            |
|                           | II. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2002 - 2001 + 2023 - 2022) ≥ 0                                                                                        | 2025 |                  |               |                  |
|                           | <b>Г. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК (2027 + 2028) = АОП 2024 ≥ 0 или АОП 2025 &gt; 0</b>                                                     | 2026 |                  |               |                  |
|                           | 1. Приписан већинским власницима капитала                                                                                                                   | 2027 |                  |               |                  |
|                           | 2. Приписан власницима који немају контролу                                                                                                                 | 2028 |                  |               |                  |

У Београду

дана 30.03.2018. године



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**

|                                                                                                                |   |   |   |   |   |   |   |   |                  |   |   |   |   |     |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|---|---|---|---|---|---|---|------------------|---|---|---|---|-----|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Латични 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 TeleGroup finance друштво sa ograničenom odgovornošću Beograd-Novi Beograd          |   |   |   |   |   |   |   |   |                  |   |   |   |   |     |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
| Седиште Општина: Beograd-Novi Beograd   Место: Beograd-Novi Beograd   Улица и број: Булевар Зорана Ђинђића 121 |   |   |   |   |   |   |   |   |                  |   |   |   |   |     |   |   |   |   |   |   |   |   |   |

## ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

за период од 01.01.2017. до 31.12.2017. 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                | 218,139         | 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                | 218,139         | 4024 |                              | 4042 |         |
| 4.         | Промене у претходној _____ години                                          |                     |                 |      |                              |      |         |
|            | а) промет на дуговној страни рачуна                                        | 4007                |                 | 4025 |                              | 4043 |         |
|            | б) промет на потражној страни рачуна                                       | 4008                |                 |      |                              | 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<br>Број | ОПИС                                                                       | Компоненте капитала |         |      |                               |      |                          |
|---------------|----------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------|------|-------------------------------|------|--------------------------|
|               |                                                                            | АОП                 | 35      | АОП  | 047 и 237                     | АОП  | 34                       |
|               |                                                                            |                     | Губитак |      | Откупљене<br>сопствене акције |      | Нераспоређени<br>добитак |
|               | 2                                                                          |                     | 6       |      | 7                             |      | 8                        |
| 1.            | Почетно стање претходне године на дан 01.01.____                           |                     |         |      |                               |      |                          |
|               | а) дуговни салдо рачуна                                                    | 4055                | 8,221   | 4073 |                               | 4091 |                          |
|               | б) потражни салдо рачуна                                                   | 4056                |         | 4074 |                               | 4092 | 3,077                    |
| 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 (1а + 2а - 2б) ≥ 0                      | 4059                | 8,221   | 4077 |                               | 4095 |                          |
|               | б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0                     | 4060                |         | 4078 |                               | 4096 | 3,077                    |
| 4.            | Промене у претходној ____ години                                           |                     |         |      |                               |      |                          |
|               | а) промет на дуговној страни рачуна                                        | 4061                |         |      |                               | 4097 |                          |
|               | б) промет на потражној страни рачуна                                       | 4062                | 3,077   | 4080 |                               | 4098 | 2,615                    |
| 5.            | Стање на крају претходне године 31.12.____                                 |                     |         |      |                               |      |                          |
|               | а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0                                 | 4063                | 5,144   | 4081 |                               | 4099 |                          |
|               | б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0                                | 4064                |         | 4082 |                               | 4100 | 5,692                    |
| 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 (5а + 6а - 6б) ≥ 0                      | 4067                | 5,144   | 4085 |                               | 4103 | 0                        |
|               | б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0                     | 4068                |         | 4086 |                               | 4104 | 5,692                    |
| 8.            | Промене у текућој ____ години                                              |                     |         |      |                               |      |                          |
|               | а) промет на дуговној страни рачуна                                        | 4069                |         | 4087 |                               | 4105 | 5,144                    |
|               | б) промет на потражној страни рачуна                                       | 4070                | 5,144   | 4088 |                               | 4106 | 1,440                    |
| 9.            | Стање на крају текуће године 31.12. ____                                   |                     |         |      |                               |      |                          |
|               | а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0                                 | 4071                | 0       | 4089 |                               | 4107 |                          |
|               | б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0                                | 4072                |         | 4090 |                               | 4108 | 1,988                    |

| 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 ( $1a + 2a - 2б) \geq 0$                | 4113                         |                         | 4131 |                             | 4149 |                                                                      |
|            | б) кориговани потражни салдо рачуна ( $1б - 2a + 2б) \geq 0$               | 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 ( $3a + 4a - 4б) \geq 0$                           | 4117                         |                         | 4135 |                             | 4153 |                                                                      |
|            | б) потражни салдо рачуна ( $3б - 4a + 4б) \geq 0$                          | 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 ( $5a + 6a - 6б) \geq 0$                | 4121                         |                         | 4139 |                             | 4157 |                                                                      |
|            | б) кориговани потражни салдо рачуна ( $5б - 6a + 6б) \geq 0$               | 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 ( $7a + 8a - 8б) \geq 0$                           | 4125                         |                         | 4143 |                             | 4161 |                                                                      |
|            | б) потражни салдо рачуна ( $7б - 8a + 8б) \geq 0$                          | 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 $(1a + 2a - 2b) \geq 0$                 | 4167                         |                                                                                      | 4185 |                                                                                     | 4203 |                                                   |
|            | б) кориговани потражни салдо рачуна $(1b - 2a + 2b) \geq 0$                | 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 $(3a + 4a - 4b) \geq 0$                            | 4171                         |                                                                                      | 4189 |                                                                                     | 4207 |                                                   |
|            | б) потражни салдо рачуна $(3b - 4a + 4b) \geq 0$                           | 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 $(5a + 6a - 6b) \geq 0$                 | 4175                         |                                                                                      | 4193 |                                                                                     | 4211 |                                                   |
|            | б) кориговани потражни салдо рачуна $(5b - 6a + 6b) \geq 0$                | 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 $(7a + 8a - 8b) \geq 0$                            | 4179                         |                                                                                      | 4197 |                                                                                     | 4215 |                                                   |
|            | б) потражни салдо рачуна $(7b - 8a + 8b) \geq 0$                           | 4180                         |                                                                                      | 4198 |                                                                                     | 4216 |                                                   |

| Редни број | ОПИС                                                                       | Компоненте осталог резултата |                                                                   | АОП  | Укупан капитал<br>[ $\sum$ (ред 16 кол 3 до кол 15) - $\sum$ (ред 1а кол 3 до кол 15)] $\geq 0$ | АОП  | Губитак изнад капитала [ $\sum$ (ред 1а кол 3 до кол 15) - $\sum$ (ред 16 кол 3 до кол 15)] $\geq 0$ |
|------------|----------------------------------------------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------------------------------------|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|            |                                                                            | АОП                          | 337<br>Добици или губици по основу ХОВ<br>расположивих за продају |      |                                                                                                 |      |                                                                                                      |
| 1          | 2                                                                          |                              | 15                                                                |      | 16                                                                                              |      | 17                                                                                                   |
| 1.         | Почетно стање претходне године на дан 01.01. _____                         |                              |                                                                   |      |                                                                                                 |      |                                                                                                      |
|            | а) дуговни салдо рачуна                                                    | 4217                         |                                                                   | 4235 | 212,995                                                                                         | 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 | 212,995                                                                                         | 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 | 5,692                                                                                           |      |                                                                                                      |
|            | 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 | 218,687                                                                                         | 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 | 218,687                                                                                         | 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 | 1,440                                                                                           | 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 | 220,127                                                                                         | 4252 |                                                                                                      |
|            | б) потражни салдо рачуна ( $76 - 8a + 86 \geq 0$ )                         | 4234                         |                                                                   |      |                                                                                                 |      |                                                                                                      |

У Београду

дана 30.03.2018.године



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 TeleGroup finance društvo sa ograničenom odgovornošću Beograd-Novi Beograd

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

## ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

за период од 01.01. до 31.12. 2017. године

- у хиљадама динара -

| Позиција                                                                                | АОП  | Износ         |                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------|---------------|------------------|
|                                                                                         |      | Текућа година | Претходна година |
| 1                                                                                       | 2    | 3             | 4                |
| <b>А. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ</b>                                       |      |               |                  |
| I. Приливи готовине из пословних активности (1 до 3)                                    | 3001 | 1,548,880     | 1,087,066        |
| 1. Продаја и примљени аванси                                                            | 3002 |               |                  |
| 2. Примљене камате из пословних активности                                              | 3003 | 40,001        | 24,980           |
| 3. Остали приливи из редовног пословања                                                 | 3004 | 1,508,879     | 1,062,086        |
| II. Одливи готовине из пословних активности (1 до 5)                                    | 3005 | 1,549,491     | 1,174,395        |
| 1. Исплате добављачима и дати аванси                                                    | 3006 | 1,533,799     | 1,156,083        |
| 2. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи                                        | 3007 | 12,639        | 16,992           |
| 3. Плаћене камате                                                                       | 3008 | 2,476         | 954              |
| 4. Порез на добитак                                                                     | 3009 | 0             | 0                |
| 5. Одливи по основу осталих јавних прихода                                              | 3010 | 577           | 366              |
| III. Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)                                | 3011 | 0             |                  |
| IV. Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)                                  | 3012 | 611           | 87,329           |
| <b>Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА</b>                                     |      |               |                  |
| I. Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)                                  | 3013 | 14            | 75,277           |
| 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 | 14            | 75,277           |
| 4. Примљене камате из активности инвестирања                                            | 3017 |               |                  |
| 5. Примљене дивиденде                                                                   | 3018 |               |                  |
| II. Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3)                                  | 3019 | 94,000        | 75,000           |
| 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 | 94,000        | 75,000           |
| III. Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)                              | 3023 |               | 277              |
| IV. Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)                                | 3024 | 93,986        |                  |
| <b>В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА</b>                                     |      |               |                  |
| I. Приливи готовине из активности финансирања (1 до 5)                                  | 3025 | 669,000       | 220,505          |
| 1. Увећање основног капитала                                                            | 3026 |               |                  |
| 2. Дугорочни кредити (нето приливи)                                                     | 3027 |               |                  |

| Позиција                                                                       | АОП  | Износ         |                  |
|--------------------------------------------------------------------------------|------|---------------|------------------|
|                                                                                |      | Текућа година | Претходна година |
| 1                                                                              | 2    | 3             | 4                |
| 3. Краткорочни кредити (нето приливи)                                          | 3028 | 669,000       | 220,505          |
| 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 | 571,900       | 200,105          |
| 4. Остале обавезе (одливи)                                                     | 3035 |               |                  |
| 5. Финансијски лизинг                                                          | 3036 |               |                  |
| 6. Исплаћене дивиденде                                                         | 3037 |               |                  |
| III. Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)                     | 3038 | 97,100        | 20,400           |
| IV. Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)                       | 3039 |               |                  |
| Г. СВЕГА ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3001 + 3013 + 3025)                                  | 3040 | 2,217,894     | 1,382,848        |
| Д. СВЕГА ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3005 + 3019 + 3031)                                   | 3041 | 2,215,391     | 1,449,500        |
| Ђ. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3040 - 3041)                                          | 3042 | 2,503         |                  |
| Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3041 - 3040)                                           | 3043 |               | 66,652           |
| Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА                                     | 3044 | 1,371         | 68,019           |
| З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ                       | 3045 | 1,220         | 8                |
| И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ                       | 3046 | 1,019         | 4                |
| Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА<br>(3042 - 3043 + 3044 + 3045 - 3046) | 3047 | 4,075         | 1,371            |
|                                                                                |      |               |                  |

У Београду

дана 30.03.2018.године

М.П.



Законски заступник

*[Handwritten signature]*

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)

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**za godinu završenu 31. decembra 2017. godine**

**Društvo za faktoring TeleGroup Finance d.o.o. Beograd-Novi Beograd,**  
**Bulevar Zorana Đinđića br. 121**

**Beograd, 30. mart 2018. godine**

**1. OSNIVANJE I POSLOVNA POLITIKA DRUŠTVA**

Društvo za faktoring TeleGroup Finance 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.

Upravljanje Društvom se organizuje kao jednodomno - Skupština i Direktor.

Na dan 31. decembra 2017. godine u vlasničkoj strukturi Društva učešće imaju sledeća privredna društva:

- TeleGroup d.o.o. Beograd - 78.26% udela
- Kvantum gradnja d.o.o. Beograd - 21.74% udela.

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 2017. godine zapošljavalo 4 radnika (31. decembra 2016. godine: 3 zaposlena).

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

Lice ovlašćeno za zastupanje je Dragana Stefanović, direktor Društva.

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2017. godine

---

**2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA**

Priloženi finansijski izveštaji Društva za 2017. 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).

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 („Službeni glasnik Republike Srbije“, 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 („Službeni glasnik Republike Srbije“, 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.

**2.1. Osnove za vrednovanje**

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.*

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2017. godine

## 2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA (Nastavak)

## 2.2. 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 2017. godine i ranije i kao takvi su primenljivi na finansijske izveštaje za 2017. 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);
- 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);
- Izmene MRS 19 “Primanja zaposlenih” - Definisani planovi doprinosa (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2014. godine);
- 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);

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2017. godine

## 2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA (Nastavak)

## 2.2. 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 1 „Prezentacija finansijskih izveštaja“ - Inicijativa u vezi obelodanjivanja (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine);
- 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);
- Investicioni entiteti: Primena izuzeća od konsolidovanja (izmene MSFI 10, MSFI 12 i MRS 28) (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 12 “Porez na dobit” - Priznavanje odloženih poreskih sredstava za neiskorišćene gubitke (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2017. godine);
- Izmene MRS 7 “Izveštaj o tokovima gotovine” - Inicijativa za obelodanjivanjima (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2017. godine) i
- Izmene MRS 12 “Porez na dobit” nastale kao rezultat godišnjeg projekta unapređenja standarda “Ciklus 2014 - 2016”, izdatim od strane IASB-a u decembru 2016. godine (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2017. godine).

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2017. godine

---

**2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA (Nastavak)****2.2. Uticaj i primena novih i revidiranih MRS/MSFI****(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 MRS 40 "Investicione nekretnine" u vezi transfera investicionih nekretnina (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2018. godine);
- Izmene različitih standarda (MSFI 1 i MRS 28) nastalih kao rezultat godišnjeg projekta unapređenja standarda "Ciklus 2014 - 2016", izdatim od strane IASB-a u decembru 2016. godine (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2018. godine);
- Izmene MSFI 2 "Plaćanja zasnovana na akcijama" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2018. godine);
- MSFI 9 "Finansijski instrumenti" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2018. godine);
- Izmene MSFI 4 "Ugovori o osiguranju" u vezi primene MSFI 15 "Prihodi iz ugovora sa klijentima" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2018. godine);
- MSFI 15 "Prihodi iz ugovora sa klijentima" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2018. godine);
- Izmene MSFI 15 "Prihodi iz ugovora sa klijentima" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2018. godine);
- IFRIC 22 "Transakcije u stranoj valuti i razmatranje avansa" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2018. godine);
- IFRIC 23 "Neizvesnosti u vezi tretmana poreza na dobitak" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2019. godine).
- MSFI 16 "Lizing" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2019. godine);
- Godišnja unapređenja MSFI "Ciklus 2015-2017" - MSFI 3, MSFI 11, MRS 12 i MRS 23, objavljenog od strane IASB-a u decembru 2017. godine (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2019. godine) i
- MSFI 17 "Ugovori o osiguranju" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2021. godine).

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE****Za godinu završenu 31. decembra 2017. godine**

---

**2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA (Nastavak)****2.3. 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.

**2.4. 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 43). Transakcije u stranoj valuti se preračunavaju u funkcionalnu valutu primenom deviznih kurseva važećih na dan transakcije ili vrednovanja po kome se stavke ponovo odmeravaju.

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.

**2.5. Uporedni podaci**

Uporedne podatke čine podaci sadržani u finansijskim izveštajima za 2016. godinu, sastavljeni u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji, koji su bili predmet revizije.

**2.6. Stalnost poslovanja**

Finansijski izveštaji Društva su sastavljeni u skladu sa načelom stalnosti poslovanja, koje podrazumeva da će Društvo nastaviti sa poslovanjem u doglednoj budućnosti, koja obuhvata period od najmanje dvanaest meseci od datuma finansijskih izveštaja.

**2.7. Korišćenje procenjivanja**

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. Ove procene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izveštaja. Stvarni rezultati mogu odstupati od ovih procena.

Procene, kao i pretpostavke na osnovu kojih su izvršene procene, predmet su redovnih provera. Ukoliko se putem provera utvrdi da je došlo do promene u procenjenoj vrednosti, utvrđeni efekti se priznaju u finansijskim izveštajima u periodu kada je do promene došlo. Oblasti koje zahtevaju prosuđivanje većeg stepena ili veće složenosti, odnosno oblasti u kojima pretpostavke i procene imaju materijalni značaj za finansijske izveštaje obelodanjene su u Napomeni 4.

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2017. godine

---

**3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA****3.1. 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 6). 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.

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.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**Za godinu završenu 31. decembra 2017. godine

---

**3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)****3.2. 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, 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 43). 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 9 i 10).

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 9 i 10).

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

**3.3. 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).

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

#### 3.3. Finansijski instrumenti (Nastavak)

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 poravnanja, 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.

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:

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

#### 3.3. Finansijski instrumenti (Nastavak)

##### 3.3.1. 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.

##### 3.3.2. 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.

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 objektivni dokaz o obezvređenju kao rezultat jednog ili više događaja koji su nastali nakon početnog priznavanja sredstva i kada isti utiču na procenjene buduće novčane tokove finansijskog sredstva ili grupe finansijskih sredstava koji mogu biti pouzdano procenjeni.

Indikatori na osnovu kojih Društvo određuje da li postoji objektivni 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.

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

#### 3.3. Finansijski instrumenti (Nastavak)

##### 3.3.2. Potraživanja (Nastavak)

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 nadoknadive 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.

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 11).

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.

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

#### 3.3. Finansijski instrumenti (Nastavak)

##### 3.3.2. Potraživanja (Nastavak)

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.

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.

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

#### 3.3. Finansijski instrumenti (Nastavak)

##### 3.3.3. 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 11).

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.

##### 3.3.4. 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.

**3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)****3.3. Finansijski instrumenti (Nastavak)****3.3.4. Hartije od vrednosti raspoložive za prodaju (Nastavak)**

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 dobiti 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.

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.

**3.3.5. 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.

**3.3.6. 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.

**3.4. 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.

**3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)****3.5. 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.

**3.6. 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.

**3.7. Obezvredjenje 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, 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, 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.

**3.8. 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.

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2017. godine

**3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)****3.8. Naknade zaposlenima (Nastavak)****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.

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 2017. godine, Društvo je izvršilo rezervisanje po osnovu otpremnina za odlazak u penziju po sledećim pretpostavkama:

|                                     |             |
|-------------------------------------|-------------|
| Prosečan rast zarada za dati period | 3% godišnje |
| Diskontna stopa                     | 5%          |
| Tablice smrtnost 2010-2012.         |             |

Na dan 31. decembra 2017. godine, Društvo je izvršilo rezervisanje po osnovu jubilarnih nagrada po sledećim pretpostavkama:

Jedna prosečna neto zarada u RS, koja je u novembru 2017. godine iznosila 47,575.00 dinara

|                                     |             |
|-------------------------------------|-------------|
| Prosečan rast zarada za dati period | 3% godišnje |
| Diskontna stopa                     | 5%          |
| Tablice smrtnost 2010-2012.         |             |

**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 odsustva 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.

**3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)****3.8. Naknade zaposlenima (Nastavak)****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.

**3.9. 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.

**3.10. 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.

**3.11. 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.

**3.12. 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.

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2017. godine

---

**3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)****3.12. Rezervisanja, potencijalne obaveze i potencijalna sredstva (Nastavak)**

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

**3.13. 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.

**3.14. 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.

**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%.

**3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)****3.14. Porez na dobitak (Nastavak)****b) Odloženi porezi (Nastavak)**

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 13c).

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.

**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.

**3.15. Vanbilansna evidencija**

Vanbilansna evidencija se odnosi na okvirne kredite date klijentima (Napomena 29). Društvo po navedenim plasmanima ne snosi nikakav rizik.

**3.16. 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 38.

**3.17. Obelodanjivanje odnosa sa povezanim licima**

Za svrhe ovih finansijskih izveštaja, pravna lica se tretiraju kao povezana ukoliko jedno pravno lice ima mogućnost kontrolisanja drugog pravnog lica ili vrši značajan uticaj na finansijske i poslovne odluke drugog lica, što je definisano u MRS 24 „Obelodanjivanje povezanih strana“.

Odnosi između Društva i njegovih povezanih pravnih lica regulisani su na ugovornoj osnovi i po tržišnim uslovima. Stanja potraživanja i obaveza na dan izveštavanja, kao i transakcije u toku izveštajnih perioda nastale sa povezanim pravnim licima posebno se obelodanjuju (Napomena 31).

**4. 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 (Napomena 3.3.).

Kada je reč o proceni gubitaka zbog umanjenja vrednosti finansijskih sredstava, Društvo vrši pregled kreditnog portfolia najmanje kvartalno u cilju procene umanjenja njihove vrednosti. U procesu utvrđivanja da li u bilans uspeha treba uneti gubitak zbog umanjenja 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 umanjenja po osnovu transakcionih troškova.

**4. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCENE I PROSUĐIVANJA (Nastavak)****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) *Obezvredenje 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.

**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.

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2017. godine

---

**4. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCENE I PROSUĐIVANJA (Nastavak)****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 13c).

**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 3.8b uz finansijske izveštaje.

Ukoliko bi korišćena diskontna stopa bila viša za 1% od procene rukovodstva, rezervisanja za otpremnine bila bi manja za 32 hiljada dinara, a ukoliko bi se primenila diskontna stopa niža za 1% od procene rukovodstva, rezervisanja za otpremnine bila bi veća za iznos od 40 hiljada dinara, u odnosu na navedena rezervisanja iskazana u poslovnim knjigama Društva na dan 31. decembra 2017. godine.

Ukoliko bi korišćena diskontna stopa bila viša za 1% od procene rukovodstva, rezervisanja za jubilarne nagrade bila bi manja za 32 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 38 hiljade dinara, u odnosu na navedena rezervisanja iskazana u poslovnim knjigama Društva na dan 31. decembra 2017. godine.

**5. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA**

Upravljanje rizicima je povereno Skupštini i Direktoratu 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 Skupštine.

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.

## 5. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA (Nastavak)

Društvo je za svaku vrstu rizika donelo 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 izveštava Skupštinu. Direktor predlaže Skupštini politike, metodologije i procedure za upravljanje svim identifikovanim rizicima kojima je Društvo izloženo ili može biti izloženo u svom poslovanju.

### 5.1. 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 i Skupština Društva u zavisnosti od visine plasmana. Društvo je usvojilo limite do kojih svaki organ može donositi odluke.

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 Skupštine. Društvo redovno prati rizike i proverava ih najmanje jednom kvartalno ili češće po potrebi.

Društvo upravlja kreditnim rizikom putem redovnih analiza sposobnosti dužnika da ispunje 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 Direktor i/ili Skupština.

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 26.63% (2016: 24.76%), odnosno učešće tri najveća komitenta 46.96% od ukupnog stanja navedenih plasmana u 2017. godini (2016.: 54.73%).

## 5. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA (Nastavak)

### 5.1. Kreditni rizik (Nastavak)

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. Ispravka 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 obaveza 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
- Istorijskom trendu naplate potraživanja koji ukazuje da celokupni nominalni iznos portfolia potraživanja neće biti naplaćen.

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.

## 5. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA (Nastavak)

### 5.1. Kreditni rizik (Nastavak)

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 realizacije 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.

### 5.2. 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 segmenta portfolia otkupljenih potraživanja;
- na nivou pojedinačnog dužnika i prodavca potraživanja;
- po pojedinačnim transakcijama.

## 5. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA (Nastavak)

### 5.2. Rizik smanjenja vrednosti potraživanja (Nastavak)

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.

### 5.3. 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 33.

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2017. godine

---

**5. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA (Nastavak)****5.4. 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 kursa 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 međuvalutnih 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.

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 35.

**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.

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2017. godine

---

**5. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA (Nastavak)****5.4. Tržišni rizici (Nastavak)****b) Cenovni rizik (Nastavak)**

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.

**5.5. 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 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 34 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.

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2017. godine

**5. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA (Nastavak)****5.5. Rizik kamatne stope (Nastavak)**

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 2017. godini dat je u sledećoj tabeli:

|                           |                |
|---------------------------|----------------|
| <b>Aktiva</b>             |                |
| Depoziti kod banaka       |                |
| Faktoring                 | 0.75% -1.5% pm |
| Eskont menica             | 1% -1.7% pm    |
| <b>Pasiva</b>             |                |
| Uzeti kratkoročni krediti | 4.6% - 6.1% pa |

**5.6. 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 Skupštine. Agregatni limiti podrazumevaju limite na nivou klase rizika, u skladu sa klasifikacijom koju primenjuje Društvo, i definisani su odlukama Skupštine Društva.

**5.7. 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.

**5.8. 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.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE****Za godinu završenu 31. decembra 2017. godine**

---

**5. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA (Nastavak)****5.8. Rizik zemlje (Nastavak)**

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 36.

**5.9. 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.

**5.10. 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.

**5. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA (Nastavak)****5.10. Pravična (fer) vrednost (Nastavak)**

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.

**5.11. 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 kamatama 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.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2017. godine**

**6. POSLOVNI PRIHODI**

|                                                                                                    | U hiljadama dinara |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------|
|                                                                                                    | 2017.              | 2016.        |
| Prihodi od naknada po osnovu faktoringa u dinarima                                                 | 3,284              | 2,115        |
| Prihodi od naknada po osnovu faktoringa u dinarima - Telegroup d.o.o., Beograd (Napomena 31)       | 179                | 60           |
| Prihodi od naknada po osnovu faktoringa u stranoj valuti                                           | 887                | 813          |
| Prihodi od naknada po osnovu faktoringa u stranoj valuti - Telegroup d.o.o., Beograd (Napomena 31) | -                  | 146          |
| Prihodi od naknada po eskontu menica                                                               | 72                 | 101          |
| Prihodi od naknada po osnovu okvira                                                                | 190                | 180          |
| <b>Ukupno</b>                                                                                      | <b>4,612</b>       | <b>3,415</b> |

**7. POSLOVNI RASHODI**

|                                                                     | U hiljadama dinara |               |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------|
|                                                                     | 2017.              | 2016.         |
| Troškovi materijala                                                 | 124                | 89            |
| Troškovi goriva                                                     | 127                | 11            |
| Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi (Napomena 8) | 13,975             | 16,992        |
| Troškovi proizvodnih usluga                                         | 2,224              | 2,609         |
| Troškovi amortizacije                                               | 347                | 188           |
| Troškovi dugoročnih rezervisanja                                    | 204                | 22            |
| Nematerijalni troškovi                                              | 6,186              | 5,371         |
| <b>Ukupno</b>                                                       | <b>23,187</b>      | <b>25,282</b> |

Nematerijalni troškovi se sastoje od:

|                                  | U hiljadama dinara |              |
|----------------------------------|--------------------|--------------|
|                                  | 2017.              | 2016.        |
| Troškovi platnog prometa         | 686                | 380          |
| Troškovi ino naknada-FCI         | 590                | 599          |
| Troškovi konsultantskih usluga   | 877                | 885          |
| Troškovi eksterne reprezentacije | 348                | 234          |
| Troškovi taksa i članarina       | 1,117              | 1,091        |
| Ostali nematerijalni troškovi    | 2,568              | 2,182        |
| <b>Ukupno</b>                    | <b>6,186</b>       | <b>5,371</b> |

Društvo je tokom 2013. godine postalo članica Factors Chain International.

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2017. godine

## 8. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

|                                                          | U hiljadama dinara |               |
|----------------------------------------------------------|--------------------|---------------|
|                                                          | 2017.              | 2016.         |
| Troškovi neto zarada i naknada                           | 7,224              | 6,554         |
| Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade          | 4,497              | 4,058         |
| Troškovi neto naknada članovima nadzornog odbora         | -                  | 2,700         |
| Troškovi poreza i doprinosa na primanja nadzornog odbora | 15                 | 1,308         |
| Troškovi prevoza radnika                                 | 101                | 119           |
| Troškovi službenog putovanja                             | 683                | 1,008         |
| Ostali lični rashodi                                     | 1,455              | 1,245         |
| <b>Ukupno</b>                                            | <b>13,975</b>      | <b>16,992</b> |

## 9. FINANSIJSKI PRIHODI

|                                                                                                | U hiljadama dinara |               |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------|
|                                                                                                | 2017.              | 2016.         |
| Finansijski prihodi od ostalih povezanih pravnih lica-Telegroup d.o.o., Beograd (Napomena 31)  | -                  | 3,782         |
| Finansijski prihodi od ostalih povezanih pravnih lica-Jubmes banka a.d., Beograd (Napomena 31) | -                  | 259           |
| Finansijski prihodi od matičnog pravnog lica-Telegroup d.o.o., Beograd (Napomena 31)           | 12,570             | 5,760         |
| Prihodi od kamate za trećih lica                                                               | 25,354             | 17,027        |
| Pozitivne kursne razlike i pozitivne efekti valutne klauzule                                   | 10,038             | 8,457         |
| <b>Ukupno</b>                                                                                  | <b>47,962</b>      | <b>35,285</b> |

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2017. godine

## 9. FINANSIJSKI PRIHODI (Nastavak)

## Prihodi od kamata od trećih lica

|                                                          | U hiljadama dinara |               |
|----------------------------------------------------------|--------------------|---------------|
|                                                          | 2017.              | 2016.         |
| Prihodi od kamata po osnovu dinarskog faktoringa         | 13,436             | 6,775         |
| Prihodi od kamata po osnovu deviznog faktoringa          | 959                | 16            |
| Prihodi od kamate po osnovu eskonta menica               | 8,138              | 6,772         |
| Prihodi od kamata po osnovu oročenih depozita            | -                  | -             |
| Prihodi od zatezne kamata po osnovu dinarskog faktoringa | 2,799              | 2,852         |
| Prihodi od zatezne kamata po osnovu deviznog faktoringa  | -                  | -             |
| Prihodi zatezne kamate po osnovu eskonta menica          | -                  | 606           |
| Prihodi od kamata na depozite                            | 14                 | -             |
| Prihodi od kamata po osnovu kredita                      | 8                  | 6             |
| <b>Ukupno</b>                                            | <b>25,354</b>      | <b>17,027</b> |

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.

## 10. FINANSIJSKI RASHODI

|                                   | U hiljadama dinara |              |
|-----------------------------------|--------------------|--------------|
|                                   | 2017.              | 2016.        |
| Negativni efekti valutne klauzule | 5                  | 2            |
| Negativne kursne razlike          | 11,191             | 4,188        |
| Rashodi kamata                    | 2,741              | 954          |
| <b>Ukupno</b>                     | <b>13,937</b>      | <b>5,144</b> |

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2017. godine

## 11. PRIHODI / (RASHODI) OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI IMOVINE

|                                                               | U hiljadama dinara |                 |
|---------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
|                                                               | 2017.              | 2016.           |
| Prihodi po osnovu usklađivanja vrednosti potraživanja         | 4,145              | 7,704           |
|                                                               | <u>4,145</u>       | <u>7,704</u>    |
| Rashodi po osnovu usklađivanja vrednosti potraživanja         | (17,619)           | (10,334)        |
|                                                               | <u>(17,619)</u>    | <u>(10,334)</u> |
| Neto prihodi/(rashodi) od usklađivanja vrednosti potraživanja | <u>(13,474)</u>    | <u>(2,630)</u>  |

## 12. OSTALI PRIHODI

|                | U hiljadama dinara |                   |
|----------------|--------------------|-------------------|
|                | 2017.              | 2016.             |
| Ostali prihodi | 4                  | 283               |
| <b>Ukupno</b>  | <u><u>4</u></u>    | <u><u>283</u></u> |

## 13. POREZ NA DOBITAK

a) *Komponente poreza na dobitak*

Ukupan poreski rashod sastoji se od sledećih poreza:

|                                   | U hiljadama dinara  |                     |
|-----------------------------------|---------------------|---------------------|
|                                   | 2017.               | 2016.               |
| Tekući porez                      | (614)               | (262)               |
| Odložen poreski prihod / (rashod) | 74                  | 27                  |
| <b>Ukupno</b>                     | <u><u>(540)</u></u> | <u><u>(235)</u></u> |

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2017. godine

## 13. POREZ NA DOBITAK (Nastavak)

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

|                                                        | U hiljadama dinara |                  |
|--------------------------------------------------------|--------------------|------------------|
|                                                        | 2017.              | 2016.            |
| Gubitak/Dobit pre oporezivanja                         | 1,980              | 5,927            |
| Prihodi koji umanjuju poresku osnovicu                 | (746)              | (915)            |
| Rashodi koji se ne priznaju u poreskom bilansu         | 2,862              | 1,774            |
| Iznos gubitka iz poreskog bilansa iz prethodnih godina | -                  | (5,039)          |
| <b>Poreska osnovica</b>                                | <b>4,096</b>       | <b>1,747</b>     |
| <br>Prenet poreski gubitak                             | <br>-              | <br>-            |
| <br><b>Obračunat porez</b>                             | <br><b>614</b>     | <br><b>262</b>   |
| <br><b>Efektivna poreska stopa</b>                     | <br><b>31%</b>     | <br><b>4.42%</b> |

c) *Odložena poreska sredstva*

|                                               | U hiljadama dinara |               |
|-----------------------------------------------|--------------------|---------------|
|                                               | 2017.              | 2016.         |
| Stanje na dan 01. januara                     | 48                 | 21            |
| Efekat privremenih razlika kroz bilans uspeha | 74                 | 27            |
| Efekat privremenih razlika kroz bilans stanja | -                  | -             |
| <br><b>Stanje na dan 31. decembra</b>         | <br><b>122</b>     | <br><b>48</b> |

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2017. godine

## 14. NEMATERIJALNA IMOVINA , NEKRETNINE, POSTROJEJA I OPREMA

|                             | Avansi za<br>nematerijalnu<br>imovinu | Oprema     | Ukupno<br>nematerijalna<br>ulaganja i<br>oprema |
|-----------------------------|---------------------------------------|------------|-------------------------------------------------|
| <b>NABAVNA VREDNOST1.</b>   |                                       |            |                                                 |
| januara 2016. godine        |                                       |            |                                                 |
| Promene u toku 2016. godine | -                                     | 769        | 769                                             |
| <b>Stanje na dan</b>        |                                       |            |                                                 |
| 31. decembra 2016. godine   |                                       | <b>769</b> | <b>769</b>                                      |
| Nabavke u toku 2017. godine | 655                                   | 121        | 776                                             |
| <b>Stanje na dan</b>        |                                       |            |                                                 |
| 31. decembra 2017. godine   | <b>655</b>                            | <b>890</b> | <b>1,545</b>                                    |
| <b>ISPRAVKA VREDNOSTI</b>   |                                       |            |                                                 |
| 1. januara 2016. godine     | -                                     | -          | -                                               |
| Amortizacija (Napomena 7)   | -                                     | 188        | 188                                             |
| <b>Stanje na dan</b>        |                                       |            |                                                 |
| 31. decembra 2016. godine   | -                                     | <b>188</b> | <b>188</b>                                      |
| Amortizacija (Napomena 7)   | -                                     | 347        | 347                                             |
| <b>Stanje na dan</b>        |                                       |            |                                                 |
| 31. decembra 2016. godine   | -                                     | <b>535</b> | <b>535</b>                                      |
| <b>NEOTPISANA VREDNOST:</b> |                                       |            |                                                 |
| - 31. decembra 2017. godine | <b>655</b>                            | <b>355</b> | <b>1,010</b>                                    |
| - 31. decembra 2016. godine | -                                     | <b>581</b> | <b>581</b>                                      |

Avansi za nematerijalnu imovinu se odnose na dat avans matičnom društvu Telegroup d.o.o Beograd po osnovu usluga razvoja i nadzora postupka implementacije softverskog rešenja za generisanje i praćenje procedura, ponuda i ugovora iz oblasti faktoringa i njegove integracije u okviru postojećeg SW okruženja.

Rukovodstvo Društva smatra da oprema na dan 31. decembra 2017. godine nije obezvređena.

## 15. ZALIHE

|                                   | U hiljadama dinara |            |
|-----------------------------------|--------------------|------------|
|                                   | 2017.              | 2016.      |
| Zalihe kancelarijskog materijala  | 52                 | 94         |
| Plaćeni avansi za zalihe i usluge | 316                | 377        |
| <b>Stanje na dan 31. decembra</b> | <b>368</b>         | <b>471</b> |

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2017. godine**

**16. DRUGA POTRAŽIVANJA**

|                                                                                            | U hiljadama dinara |                |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------|
|                                                                                            | 2017.              | 2016.          |
| Potraživanja po osnovu kamate po depozitima                                                | 1                  | 1              |
| Potraživanja za više plaćen porez                                                          | 1,655              | 2,269          |
| Potraživanja po osnovu naknada                                                             | 158                | 118            |
| Potraživanja po osnovu kamate za period docnje<br>po poslovima faktoringa i eskonta menica | 2,182              | 2,331          |
| <b>Potraživanja bruto</b>                                                                  | <b>3,996</b>       | <b>4,719</b>   |
| <i>Minus: Ispravka vrednosti</i>                                                           | <i>(2,185)</i>     | <i>(1,736)</i> |
| <b>Stanje na dan 31. decembra</b>                                                          | <b>1,811</b>       | <b>2,983</b>   |

**17. KRATKOROČNI KREDITI I PLASMANI**

|                                                                               | U hiljadama dinara |                |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------|
|                                                                               | 2017.              | 2016.          |
| Kratkoročni krediti i plasmani matična i zavisna<br>pravna lica (Napomena 31) | 99,694             | 44,653         |
| Ostali kratkoročni finansijski plasmani                                       | 244,833            | 204,673        |
| <b>Stanje na dan 31. decembra</b>                                             | <b>344,527</b>     | <b>249,326</b> |

Struktura Kratkoročnih kredita i plasmana datih matičnim i zavisnim pravnim licima data je u sledećoj tabeli:

|                                                                                         | U hiljadama dinara |               |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------|
|                                                                                         | 2017.              | 2016.         |
| Kratkoročni krediti i plasmani u dinarima<br>matična i zavisna pravna lica              | 78,876             | 31,318        |
| Kratkoročni krediti i plasmani matična i zavisna<br>pravna lica u stranoj valuti        | 21,068             | 13,447        |
| <b>Dati krediti i depoziti bruto</b>                                                    | <b>99,944</b>      | <b>44,765</b> |
| <i>Minus: Ispravka vrednosti kredita i<br/>plasm.matičnim i zavisnim pravnim licima</i> | <i>(250)</i>       | <i>(112)</i>  |
| <b>Stanje na dan 31. decembra</b>                                                       | <b>99,694</b>      | <b>44,653</b> |

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2017. godine

## 17. KRATKOROČNI KREDITI I PLASMANI (Nastavak)

Struktura Ostalih kratkoročnih finansijskih plasmana data je u sledećoj tabeli:

|                                                         | U hiljadama dinara |                |
|---------------------------------------------------------|--------------------|----------------|
|                                                         | 2017.              | 2016.          |
| Ostali kratkoročni finansijski plasmani u dinarima      | 254,844            | 131,937        |
| Ostali kratkoročni finansijski plasmani u str.valuti    | 18,147             | 88,048         |
| <b>Dati krediti i depoziti bruto</b>                    | <b>272,991</b>     | <b>219,985</b> |
| Minus: Ispravka vrednosti ostalih finansijskih plasmana | (28,158)           | (15,312)       |
| <b>Stanje na dan 31. decembra</b>                       | <b>244,833</b>     | <b>204,673</b> |

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

|                                                     | U hiljadama dinara |                |
|-----------------------------------------------------|--------------------|----------------|
|                                                     | 2017.              | 2016.          |
| <b>U dinarima</b>                                   |                    |                |
| Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća-menice | 57,693             | 43,610         |
| Potraživanja po osnovu faktoringa                   | 197,151            | 88,327         |
| <b>Ukupno</b>                                       | <b>254,844</b>     | <b>131,937</b> |
| <b>U stranoj valuti</b>                             |                    |                |
| Potraživanja po osnovu deviznog faktoringa          | 18,147             | 88,048         |
| <b>Ukupno</b>                                       | <b>18,147</b>      | <b>88,048</b>  |
| <b>Dati krediti i depoziti bruto</b>                | <b>272,991</b>     | <b>219,985</b> |
| Minus: Ispravka vrednosti                           | (28,158)           | (15,312)       |
| <b>Stanje na dan 31. decembra</b>                   | <b>244,833</b>     | <b>204,673</b> |

Eskont menica odobran je pravnim licima za finansiranje potreba za likvidnošću, uz fiksnu diskontnu stopu koja se kretala u rasponu od 1 % do 1.7% na mesečnom nivou.

Faktoring je odobran pravnim licima za finansiranje potreba za likvidnošću, uz fiksnu stopu koja se kretala u rasponu od 0.9% do 1.5% na mesečnom nivou za dinarske plasmane. Za devizni faktoring kamatna stopa kretala se u rasponu od 0.75% do 1.2%.

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2017. godine

## 17. KRATKOROČNI KREDITI I PLASMANI (Nastavak)

a) *Ročnost dospeća plasmana*

Ročnost dospeća plasmana prikazanih u bruto iznosu, prema preostalom roku dospeća, sa stanjem na dan 31. decembra 2017. i 2016. godine, je sledeća:

|                      | U hiljadama dinara |                |
|----------------------|--------------------|----------------|
|                      | 2017.              | 2016.          |
| Dospela potraživanja | 78,902             | 37,813         |
| Do 1 meseca          | 74,074             | 1,654          |
| Od 1 do 3 meseca     | 149,135            | 205,552        |
| Preko 3 meseca       | 70,824             | 19,731         |
| <b>Ukupno</b>        | <b>372,935</b>     | <b>264,750</b> |

b) *Ročnost dospelih potraživanja*

Struktura dospelih potraživanja prikazana je kako sledi:

|                  | U hiljadama dinara |               |
|------------------|--------------------|---------------|
|                  | 2017.              | 2016.         |
| Do 1 meseca      | -                  |               |
| Od 1 do 3 meseca | 65,717             | 24,400        |
| Preko 1 godine   | 13,185             | 13,413        |
| <b>Ukupno</b>    | <b>78,902</b>      | <b>37,813</b> |

c) *Koncentracija plasmana*

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

|                           | U hiljadama dinara |                |
|---------------------------|--------------------|----------------|
|                           | 2017.              | 2016.          |
| Prerađivačka industrija   | 136,488            | 47,396         |
| Strana pravna lica        | 18,147             | 88,048         |
| Preduzetnici              | 1,338              | 1,500          |
| Saobraćaj                 | 108,556            | 58,902         |
| Trgovina                  | 68,124             | 49,030         |
| Građevinarstvo            | 30,282             | 13,874         |
| Snabdevanje el. energijom | 10,000             | 6,000          |
| <b>Ukupno</b>             | <b>372,935</b>     | <b>264,750</b> |

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2017. godine**

**18. GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI**

|                                   | U hiljadama dinara |              |
|-----------------------------------|--------------------|--------------|
|                                   | 2017.              | 2016.        |
| Tekući računi                     | 3,773              | 495          |
| Blagajna u dinarima               | 1                  | 17           |
| Devizni račun                     | 301                | 859          |
| <b>Stanje na dan 31. decembra</b> | <b>4,075</b>       | <b>1,371</b> |

**19. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA**

|                                        | U hiljadama dinara |              |
|----------------------------------------|--------------------|--------------|
|                                        | 2017.              | 2016.        |
| Razgraničeni troškovi u dinarima       | -                  | 868          |
| Razgraničeni troškovi u stranoj valuti | 889                | 926          |
| <b>Stanje na dan 31. decembra</b>      | <b>889</b>         | <b>1,794</b> |

**20. DUGOROČNA REZERVISANJA**

|                                                  | U hiljadama dinara |            |
|--------------------------------------------------|--------------------|------------|
|                                                  | 2017.              | 2016.      |
| Rezervisanja za otpremnine za penzije zaposlenih | 278                | 204        |
| Rezervisanja za jubilarne nagrade zaposlenih     | 356                | 226        |
| <b>Stanje na dan 31. decembra</b>                | <b>634</b>         | <b>430</b> |

Rezervisanja za otpremnine za penzije, jubilarne nagrade zaposlenih i neiskorišćene godišnje odmore za 2017. 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 3% godišnje.

Promene na računima rezervisanja:

|                                                     | U hiljadama dinara |            |
|-----------------------------------------------------|--------------------|------------|
|                                                     | 2017.              | 2016.      |
| <b>Rezervisanja za otpremine, jubilarne nagrade</b> |                    |            |
| Stanje na dan 1. januara                            | 430                | 502        |
| Rezervisanja u toku godine (Napomena 7)             | 204                | 22         |
| Uklanjanje rezervisanja u toku godine               | -                  | (94)       |
| <b>Stanje na dan 31. decembra</b>                   | <b>634</b>         | <b>430</b> |

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2017. godine**

**21. KRATKOROČNI KREDITI U ZEMLJI**

|                                         | U hiljadama dinara |               |
|-----------------------------------------|--------------------|---------------|
|                                         | 2017.              | 2016.         |
| Kratkoročni krediti u zemlji u dinarima | 117,500            | 20,400        |
| <b>Stanje na dan 31. decembra</b>       | <b>117,500</b>     | <b>20,400</b> |

Kratkoročni krediti u zemlji odnose se na kratkoročni revolving kredite odobrene u 2017. godini sa periodom otplate do 12 meseci i ugovorenim kamatnom stopom u rasponu od 4.6% - 6.1%.

**22. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE**

|                                           | U hiljadama dinara |               |
|-------------------------------------------|--------------------|---------------|
|                                           | 2017.              | 2016.         |
| Obaveze po osnovu deviznog faktoringa-FCI | 9,927              | 13,269        |
| <b>Stanje na dan 31. decembra</b>         | <b>9,927</b>       | <b>13,269</b> |

**23. DOBAVLJAČI U ZEMLJI**

|                                     | U hiljadama dinara |            |
|-------------------------------------|--------------------|------------|
|                                     | 2017.              | 2016.      |
| Obaveze prema dobavljačima u zemlji | 11                 | 192        |
| <b>Stanje na dan 31. decembra</b>   | <b>11</b>          | <b>192</b> |

**24. DOBAVLJAČI U INOSTRANSTVU**

|                                           | U hiljadama dinara |            |
|-------------------------------------------|--------------------|------------|
|                                           | 2017.              | 2016.      |
| Obaveze prema dobavljačima u inostranstvu | 116                | 115        |
| <b>Stanje na dan 31. decembra</b>         | <b>116</b>         | <b>115</b> |

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2017. godine**

**25. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE**

|                                                                | U hiljadama dinara |            |
|----------------------------------------------------------------|--------------------|------------|
|                                                                | 2017.              | 2016.      |
| Obaveze za učešće u dobitku organima upravljanja i zaposlenima | 177                | 177        |
| Obaveze za neiskorišćene godišnje odmore                       | 588                | 236        |
| Ostale obaveze                                                 | 115                | 201        |
| <b>Stanje na dan 31. decembra</b>                              | <b>880</b>         | <b>614</b> |

**26. OBAVEZE ZA OSTALE POREZE**

|                                   | U hiljadama dinara |           |
|-----------------------------------|--------------------|-----------|
|                                   | 2017.              | 2016.     |
| Obaveze za ostale poreze          | -                  | 20        |
| <b>Stanje na dan 31. decembra</b> | <b>-</b>           | <b>20</b> |

**27. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA**

|                                                      | U hiljadama dinara |              |
|------------------------------------------------------|--------------------|--------------|
|                                                      | 2017.              | 2016.        |
| Razgraničeni prihodi po osnovu naknada               | 717                | 488          |
| Obračunati prihodi budućeg perioda po faktoringu     | 2,889              | 1,803        |
| Obračunati prihodi budućeg perioda po eskontu menica | 1                  | 556          |
| <b>Stanje na dan 31. decembra</b>                    | <b>3,607</b>       | <b>2,847</b> |

**28. KAPITAL**

**a) Struktura kapitala Društva**

|                                   | U hiljadama dinara |                |
|-----------------------------------|--------------------|----------------|
|                                   | 2017.              | 2016.          |
| Osnovni kapital                   | 218,139            | 218,139        |
| Neraspoređeni dobitak             | 548                | -              |
| Dobitak tekuće godine             | 1,440              | 5,692          |
| Gubitak ranijih godina            | -                  | (5,144)        |
| <b>Stanje na dan 31. decembra</b> | <b>220,127</b>     | <b>218,687</b> |

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2017. godine**

---

**28. 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 2017. godine iznosi RSD 218,139 hiljada (31. decembra 2016. godine: RSD 218,139 hiljada).

Dana 26. maja 2017. godine Skupština Društva donela je Odluku o raspoređivanju neraspoređene dobiti Društva. Neraspoređena dobit Društva u iznosu od RSD 5,692 hiljade iz 2016.godine raspoređuje se na sledeći način: iznos od RSD 5,144 hiljada za pokriće gubitka iz ranijih godina a iznos od RSD 548 hiljada ostaje neraspoređen.

Osnivači Društva su domaća pravna lica.

Vlasnička struktura Društva na dan 31. decembra je sledeća:

|                                   | U hiljadama dinara |                |
|-----------------------------------|--------------------|----------------|
|                                   | 2017.              | 2016.          |
| Kvantum gradnja d.o.o. Beograd    | 47,422             | 47,422         |
| Telegroup d.o.o.                  | 170,717            | 170,717        |
| <b>Stanje na dan 31. decembra</b> | <b>218,139</b>     | <b>218,139</b> |

**29. VANBILANSNA EVIDENCIJA**

|                                   | U hiljadama dinara |                |
|-----------------------------------|--------------------|----------------|
|                                   | 2017.              | 2016.          |
| Suspendovana kamata               | 10,571             | 7,079          |
| Okvirni krediti                   | 164,676            | 259,591        |
| <b>Stanje na dan 31. decembra</b> | <b>175,247</b>     | <b>266,670</b> |

**30. SUDSKI SPOROVİ**

Na dan 31. decembra 2017. godine nema pokrenutih sudskih postupaka protiv Društva.

**31. 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 2017. godine

## 31. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA (Nastavak)

- a) *Stanje potraživanja i obaveza proisteklih iz odnosa sa matičnim pravnim licem Telegroup d.o.o., Beograd prikazani su u sledećoj tabeli:*

|                                       | U hiljadama dinara |               |
|---------------------------------------|--------------------|---------------|
|                                       | 2017.              | 2016.         |
| Kratkoročna potraživanja, bruto       | 99,944             | 44,765        |
| Minus: Ispravka vrednosti             | (250)              | (112)         |
| Potraživanja po osnovu zatezne kamate | -                  | 134           |
| Minus: Ispravka vrednosti             | -                  | -             |
| <b>Potraživanja, neto</b>             | <b>99,694</b>      | <b>44,787</b> |

- b) *Društvo je u toku 2017. i 2016. godine ostvarilo sledeće prihode iz odnosa sa matičnim pravnim licem Telegroup d.o.o., Beograd:*

|                                                                                      | U hiljadama dinara |              |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------|
|                                                                                      | 2017.              | 2016.        |
| <b>Prihodi:</b>                                                                      |                    |              |
| Prihodi od naknada po osnovu faktoringa u dinarima - Telegroup d.o.o., Beograd       | 179                | 60           |
| Prihodi od naknada po osnovu faktoringa u stranoj valuti - Telegroup d.o.o., Beograd | -                  | 146          |
| Finansijski prihodi od ostalih povezanih pravnih lica - Telegroup d.o.o., Beograd    | -                  | 3,782        |
| Finansijski prihodi od matičnog pravnog lica - Telegroup d.o.o., Beograd             | 12,570             | 5,760        |
| <b>Ukupno</b>                                                                        | <b>12,749</b>      | <b>9,748</b> |

U junu 2016. godine društvo Telegroup d.o.o., Beograd je postalo većinski vlasnik Društva (matično pravno lice) i stoga su prihodi ostavareni iz poslovanja sa društvom Telegroup d.o.o., Beograd u prvoj polovini 2016. godine prikazani kao odnosi sa ostalim povezanim pravnim licima, a prihodi ostvareni u poslovanju nakon juna meseca kao prihodi iz odnosa sa matičnim pravnim licem.

- c) *Zarade i ostala primanja Nadzornog odbora i Direktora Društva u toku 2017. i 2016. godine, prikazana su u sledećoj tabeli:*

|                                          | U hiljadama dinara |               |
|------------------------------------------|--------------------|---------------|
|                                          | 2017.              | 2016.         |
| Bruto zarade i naknade zarada            | 4,605              | 9,071         |
| Bruto naknade članovima Nadzornog odbora | -                  | 4,007         |
| <b>Ukupno</b>                            | <b>4,605</b>       | <b>13,078</b> |

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2017. godine

## 32. KREDITNI RIZIK

a) *Maksimalna izloženost kreditnom riziku*

Tabela u nastavku predstavlja najgori scenario izloženosti kreditnom riziku na dan 31. decembra 2017. 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 2017. godine 84.00% maksimalne izloženosti kreditnom riziku odnosi na poslove faktoringa, 15.37% se odnosi na eskont menica, a ostatak od 0.62% na potraživanja po kamatama i naknadama.

|                                      | 2017.                             |                                  | U hiljadama dinara<br>2016.       |                                  |
|--------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|
|                                      | Bruto<br>maksimalna<br>izloženost | Neto<br>maksimalna<br>izloženost | Bruto<br>maksimalna<br>izloženost | Neto<br>maksimalna<br>izloženost |
| Potraživanja po kamatama i naknadama | 2,340                             | 155                              | 2,449                             | 713                              |
| Faktoring                            | 315,242                           | 291,812                          | 221,140                           | 207,289                          |
| Eskont menica                        | 57,693                            | 52,715                           | 43,610                            | 42,036                           |
| Dugoročni finansijski plasmani       | -                                 | -                                | -                                 | -                                |
| <b>Ukupno</b>                        | <b>375,275</b>                    | <b>344,682</b>                   | <b>267,199</b>                    | <b>250,038</b>                   |

Bruto maksimalna izloženost na dan 31. decembra 2017. godine u iznosu od RSD 375,273 hiljada odnosi se na sledeće bilansne pozicije:

- Kratkoročni finansijski plasmani (Napomena 17) - RSD 372,935 hiljada
- Potraživanja po osnovu kamate za period docnje po poslovima faktoringa i eksonta menica (Napomena 16) - RSD 2,182 hiljade
- Potraživanja po osnovu naknada (Napomena 16) - RSD 158 hiljada

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

- 89.77% portfolija čine nedospela i pojedinačno neobezvređena potraživanja, a od čega 85.20% čine potraživanja po osnovu faktoring poslova;
- 88.62% portfolija pripada visokom i standardnom stepenu kvaliteta prema klasifikacijama koje Društvo primenjuje (prvih šest klasa rizika);
- Od ukupne maksimalne kreditne izloženosti 11.13% je dospelo, a 77.43% dospelih izloženosti su pojedinačno obezvređene.

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2017. godine

## 32. KREDITNI RIZIK (Nastavak)

## b) Potraživanja

Tabela u nastavku prikazuje strukturu zajmova i potraživanja Društva na dan 31. decembra 2017. i 2016. godine prema kvalitetu plasmana.

|                                            | U hiljadama dinara                          |                                             |                            |                 |                                         |                |
|--------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------|-----------------|-----------------------------------------|----------------|
|                                            | Nedospeli i<br>pojedinačno<br>neobezvređeni | Dospeli ali<br>pojedinačno<br>neobezvređeni | Pojedinačno<br>obezvređeni | Ukupno<br>bruto | Ispravka<br>vrednosti /<br>rezervisanje | Ukupno<br>neto |
| Potraživanja po<br>kamatama i<br>naknadama | -                                           | 155                                         | 2,185                      | 2,340           | 2,185                                   | 155            |
| Faktoring                                  | 287,034                                     | 5,509                                       | 22,699                     | 315,242         | 23,430                                  | 291,812        |
| Eskont menica                              | 49,847                                      | 3,000                                       | 4,846                      | 57,693          | 4,978                                   | 52,715         |
| <b>Ukupno na<br/>31.12.2017.</b>           | <b>336,881</b>                              | <b>8,664</b>                                | <b>29,730</b>              | <b>375,275</b>  | <b>30,593</b>                           | <b>344,682</b> |
| <b>Ukupno na<br/>31.12.2016.</b>           | <b>215,914</b>                              | <b>21,202</b>                               | <b>30,083</b>              | <b>267,199</b>  | <b>17,161</b>                           | <b>250,038</b> |

Ukupna ispravka vrednosti bilansne aktive sa 31. decembrom 2017. godine iznosi RSD 30,593 hiljade (2016: RSD 17,161 hiljada). Od tog iznosa RSD 29,729 hiljada se odnosi na pojedinačno obezvređene plasmane (2016: RSD 16,568 hiljada).

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 (2.31%) sa 31. decembrom 2017. godine se odnose na plasmane koji su u docnji do 25 dana.

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2017. godine

## 32. KREDITNI RIZIK (Nastavak)

c) *Nedospela 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.

|                                            | U hiljadama dinara           |                                   |                    |                           |                 |                                                       |                |
|--------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------|--------------------|---------------------------|-----------------|-------------------------------------------------------|----------------|
|                                            | Visok<br>stepen<br>kvaliteta | Standardni<br>stepen<br>kvaliteta | Kontrolna<br>lista | Visok<br>stepen<br>rizika | Ukupno<br>bruto | Kolektivna<br>ispravka<br>vrednosti /<br>rezervisanje | Ukupno<br>neto |
| Potraživanja po<br>kamatama i<br>naknadama | 122                          | 33                                | -                  | -                         | 155             | -                                                     | 155            |
| Factoring                                  | 172,298                      | 118,073                           | 2,172              | -                         | 292,543         | 731                                                   | 291,812        |
| Eskont menica                              | 18,531                       | 23,500                            | 10,816             | -                         | 52,847          | 132                                                   | 52,715         |
| <b>Ukupno na<br/>31.12.2017.</b>           | <b>190,951</b>               | <b>141,606</b>                    | <b>12,988</b>      | <b>-</b>                  | <b>345,545</b>  | <b>863</b>                                            | <b>344,682</b> |
| <b>Ukupno na<br/>31.12.2016.</b>           | <b>156,209</b>               | <b>40,401</b>                     | <b>45,669</b>      | <b>24,919</b>             | <b>267,199</b>  | <b>593</b>                                            | <b>266,606</b> |

d) *Koncentracija izloženosti kreditnom riziku po sektorima*

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

|                                            | U hiljadama dinara                  |                        |                                  |                        |                              |                |
|--------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------|----------------------------------|------------------------|------------------------------|----------------|
|                                            | Sektor<br>finansija i<br>osiguranja | Sektor<br>preduzetnika | Sektor<br>privrednih<br>društava | Sektor<br>stranih lica | Sektor<br>javni<br>preduzeća | Ukupno         |
| Potraživanja po<br>kamatama i<br>naknadama | 1                                   | -                      | 2,338                            | -                      | -                            | 2,339          |
| Factoring                                  | -                                   | -                      | 282,725                          | 18,147                 | 14,371                       | 315,243        |
| Eskont menica                              | -                                   | 1,338                  | 46,355                           | -                      | 10,000                       | 57,693         |
| <b>Ukupno na<br/>31.12.2017.</b>           | <b>1</b>                            | <b>1,338</b>           | <b>331,418</b>                   | <b>18,147</b>          | <b>24,371</b>                | <b>375,275</b> |
| <b>Ukupno na<br/>31.12.2016.</b>           | <b>-</b>                            | <b>1,500</b>           | <b>163,600</b>                   | <b>88,048</b>          | <b>14,051</b>                | <b>267,199</b> |

Društvo sa 31. decembrom 2017. godine ima 88.31% izloženosti kreditnom riziku prema licima u sektoru privrednih društava.

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2017. godine

## 32. 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<br>zemlje<br>Evrope | Ukupno         |
| Ukupno na 31.12.2017. | <u>357,128</u>     | <u>18,147</u>              | <u>375,275</u> |
| Ukupno na 31.12.2016. | <u>179,152</u>     | <u>88,048</u>              | <u>267,199</u> |

## 33. 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 2017. godine

## 33. RIZIK LIKVIDNOSTI (Nastavak)

Ročna struktura sredstava i obaveza na dan 31. decembra 2017. 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         |
| <b>AKTIVA</b>                                              |                    |                  |                   |                                   |                |
| <i>Nematerijalna imovina</i>                               | -                  | -                | -                 | 655                               | 655            |
| <i>Postrojenja i oprema</i>                                | -                  | -                | -                 | 355                               | 355            |
| <i>Odložena poreska sredstva</i>                           | -                  | -                | -                 | 122                               | 122            |
| <i>Zalihe</i>                                              | -                  | -                | -                 | 52                                | 52             |
| <i>Druga potraživanja</i>                                  | 154                | -                | -                 | 1,973                             | 2,127          |
| <i>Kratkoročni finansijski plasmani</i>                    | 182,913            | 161,614          | -                 | -                                 | 344,527        |
| Kratkoročni krediti i plasmani -                           |                    |                  |                   |                                   |                |
| matična i zavisna pravna lica                              | 14,686             | 85,008           | -                 | -                                 | 99,694         |
| Ostali kratkoročni finansijski plasmani                    | 168,227            | 76,606           | -                 | -                                 | 244,833        |
| <i>Gotovinski ekvivalenti i gotovina</i>                   | 4,075              | -                | -                 | -                                 | 4,075          |
| <i>Aktivna vremenska razgraničenja</i>                     | -                  | -                | -                 | 889                               | 889            |
| <b>Ukupna aktiva</b>                                       | <b>187,142</b>     | <b>161,614</b>   | <b>-</b>          | <b>4,046</b>                      | <b>352,802</b> |
| <b>OBAVEZE</b>                                             |                    |                  |                   |                                   |                |
| <i>Dugoročna rezervisanja</i>                              | -                  | -                | -                 | 634                               | 634            |
| Rezervisanja za naknade i druge                            |                    |                  |                   |                                   |                |
| beneficije zaposlenih                                      | -                  | -                | -                 | 634                               | 634            |
| <i>Kratkoročne finansijske obaveze</i>                     | 6,245              | 3,682            | 117,500           | -                                 | 127,427        |
| Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji                     | -                  | -                | 117,500           | -                                 | 117,500        |
| Ostale kratkoročne finansijske obaveze                     | 6,245              | 3,682            | -                 | -                                 | 9,927          |
| <i>Obaveze iz poslovanja</i>                               | -                  | -                | -                 | 127                               | 127            |
| Dobavljači u zemlji                                        | -                  | -                | -                 | 11                                | 11             |
| Dobavljači u inostranstvu                                  | -                  | -                | -                 | 116                               | 116            |
| <i>Ostale kratkoročne obaveze</i>                          | -                  | -                | -                 | 880                               | 880            |
| <i>Obaveze za ostale poreze, doprinose i druge dažbine</i> | -                  | -                | -                 | -                                 | -              |
| <i>Pasivna vremenska razgraničenja</i>                     | -                  | -                | -                 | 3,607                             | 3,607          |
| <b>Ukupno obaveze</b>                                      | <b>6,245</b>       | <b>3,682</b>     | <b>117,500</b>    | <b>5,248</b>                      | <b>132,675</b> |
| <b>Ročna neusklađenost</b>                                 |                    |                  |                   |                                   |                |
| Na dan 31. decembra 2017.                                  | 180,898            | 157,932          | (117,500)         | (1,203)                           | 220,127        |
| Na dan 31. decembra 2016.                                  | 140,723            | 96,047           | (20,400)          | 2,317                             | 218,687        |

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2017. godine

## 34. RIZIK KAMATNE STOPE

Izloženost Društva riziku kamatne stope na dan 31. decembra 2017. godine prikazana je u sledećoj tabeli dispartiteta kamatno osetljive aktive i obaveza:

|                                                                 | U hiljadama dinara |                  |                   |                |                                                                           |                |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------|------------------|-------------------|----------------|---------------------------------------------------------------------------|----------------|
|                                                                 | Do 1 meseca        | Od 1 do 6 meseci | Od 6 do 12 meseci | Preko 1 godine | Aktiva/<br>obaveze<br>koja nisu<br>izložene<br>riziku<br>kamatne<br>stope | Ukupno         |
| <b>AKTIVA</b>                                                   |                    |                  |                   |                |                                                                           |                |
| <i>Nematerijalna imovina</i>                                    | -                  | -                | -                 | -              | 655                                                                       | 655            |
| <i>Postrojenja i oprema</i>                                     | -                  | -                | -                 | -              | 355                                                                       | 355            |
| <i>Odložena poreska sredstva</i>                                | -                  | -                | -                 | -              | 122                                                                       | 122            |
| <i>Zalihe</i>                                                   | -                  | -                | -                 | -              | 52                                                                        | 52             |
| <i>Druga potraživanja</i>                                       | -                  | -                | -                 | -              | 2,127                                                                     | 2,127          |
| <i>Kratkoročni finansijski plasmani</i>                         | 176,684            | 157,940          | -                 | -              | 9,903                                                                     | 344,527        |
| Kratkoročni krediti i plasmani -<br>ostala povezana pravna lica | 14,686             | 85,008           | -                 | -              | -                                                                         | 99,694         |
| Ostali kratkoročni finansijski<br>plasmani                      | 161,998            | 72,932           | -                 | -              | 9,903                                                                     | 244,833        |
| <i>Gotovinski ekvivalenti i gotovina</i>                        | -                  | -                | -                 | -              | 4,075                                                                     | 4,075          |
| <i>Aktivna vremenska razgraničenja</i>                          | -                  | -                | -                 | -              | 889                                                                       | 889            |
| <b>Ukupna aktiva</b>                                            | <b>176,684</b>     | <b>157,940</b>   | <b>-</b>          | <b>-</b>       | <b>18,178</b>                                                             | <b>352,802</b> |
| <b>OBAVEZE</b>                                                  |                    |                  |                   |                |                                                                           |                |
| <i>Dugoročna rezervisanja</i>                                   | -                  | -                | -                 | -              | 634                                                                       | 634            |
| Rezervisanja za naknade i druge<br>beneficije zaposlenih        | -                  | -                | -                 | -              | 634                                                                       | 634            |
| <i>Kratkoročne finansijske obaveze</i>                          | -                  | 61,500           | 56,000            | -              | 9,927                                                                     | 127,427        |
| Kratkoročni krediti i zajmovi u<br>zemlji                       | -                  | 61,500           | 56,000            | -              | -                                                                         | 117,500        |
| Ostale kratkoročne finansijske<br>obaveze                       | -                  | -                | -                 | -              | 9,927                                                                     | 9,927          |
| <i>Obaveze iz poslovanja</i>                                    | -                  | -                | -                 | -              | 127                                                                       | 127            |
| Dobavljači u zemlji                                             | -                  | -                | -                 | -              | 11                                                                        | 11             |
| Dobavljači u inostranstvu                                       | -                  | -                | -                 | -              | 116                                                                       | 116            |
| <i>Ostale kratkoročne obaveze</i>                               | -                  | -                | -                 | -              | 880                                                                       | 880            |
| <i>Obaveze za ostale poreze,<br/>doprinos i druge dažbine</i>   | -                  | -                | -                 | -              | -                                                                         | -              |
| <i>Pasivna vremenska razgraničenja</i>                          | -                  | -                | -                 | -              | 3,607                                                                     | 3,607          |
| <b>Ukupno obaveze</b>                                           | <b>-</b>           | <b>61,500</b>    | <b>56,000</b>     | <b>-</b>       | <b>15,175</b>                                                             | <b>132,675</b> |
| <b>Na dan 31. decembra 2017. godine</b>                         | <b>176,684</b>     | <b>96,440</b>    | <b>(56,000)</b>   | <b>-</b>       | <b>3,003</b>                                                              | <b>220,127</b> |
| <b>Na dan 31. decembra 2016. godine</b>                         | <b>126,984</b>     | <b>75,648</b>    | <b>-</b>          | <b>-</b>       | <b>16,055</b>                                                             | <b>218,687</b> |

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2017. godine

## 35. RIZIK OD PROMENE KURSEVA STRANIH VALUTA

- a) *Analiza sredstava i obaveza po valutama sa stanjem na dan 31. decembar 2017. godine prikazana je u sledećoj tabeli:*

|                                                                 | U hiljadama dinara |          |                                                                    |                                                            |                |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------|----------|--------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|----------------|
|                                                                 | EUR                | USD      | Ukupno<br>podbilans<br>osetljiv na<br>promenu<br>deviznog<br>kursa | Podbilans<br>neosetljiv<br>na promenu<br>deviznog<br>kursa | Ukupno         |
| <b>AKTIVA</b>                                                   |                    |          |                                                                    |                                                            |                |
| <i>Nematerijalna imovina</i>                                    | -                  | -        | -                                                                  | 655                                                        | 655            |
| <i>Postrojenja i oprema</i>                                     | -                  | -        | -                                                                  | 355                                                        | 355            |
| <i>Odložena poreska sredstva</i>                                | -                  | -        | -                                                                  | 122                                                        | 122            |
| <i>Zalihe</i>                                                   | -                  | -        | -                                                                  | 52                                                         | 52             |
| <i>Druga potraživanja</i>                                       | 117                | -        | 117                                                                | 2,010                                                      | 2,127          |
| <i>Kratkoročni finansijski plasmani</i>                         | 30,919             | -        | 30,919                                                             | 313,608                                                    | 344,527        |
| Kratkoročni krediti i plasmani -<br>ostala povezana pravna lica | 21,016             | -        | 21,016                                                             | 78,678                                                     | 99,694         |
| Ostali kratkoročni finansijski<br>plasmani                      | 9,903              | -        | 9,903                                                              | 234,930                                                    | 244,833        |
| <i>Gotovinski ekvivalenti i gotovina</i>                        | 301                | -        | 301                                                                | 3,774                                                      | 4,075          |
| <i>Aktivna vremenska razgraničenja</i>                          | 889                | -        | 889                                                                | -                                                          | 889            |
| <b>Ukupna aktiva</b>                                            | <b>32,226</b>      | <b>-</b> | <b>32,226</b>                                                      | <b>320,576</b>                                             | <b>352,802</b> |
| <b>OBAVEZE</b>                                                  |                    |          |                                                                    |                                                            |                |
| <i>Dugoročna rezervisanja</i>                                   | -                  | -        | -                                                                  | 634                                                        | 634            |
| Rezervisanja za naknade i druge<br>beneficije zaposlenih        | -                  | -        | -                                                                  | 634                                                        | 634            |
| <i>Kratkoročne finansijske obaveze</i>                          | 9,927              | -        | 9,927                                                              | 117,500                                                    | 127,427        |
| Kratkoročni krediti i zajmovi u<br>zemlji                       | -                  | -        | -                                                                  | 117,500                                                    | 117,500        |
| Ostale kratkoročne finansijske<br>obaveze                       | 9,927              | -        | 9,927                                                              | -                                                          | 9,927          |
| <i>Obaveze iz poslovanja</i>                                    | 116                | -        | 116                                                                | 11                                                         | 127            |
| Dobavljači u zemlji                                             | -                  | -        | -                                                                  | 11                                                         | 11             |
| Dobavljači u inostranstvu                                       | 116                | -        | 116                                                                | -                                                          | 116            |
| <i>Ostale kratkoročne obaveze</i>                               | -                  | -        | -                                                                  | 880                                                        | 880            |
| <i>Obaveze za ostale poreze,<br/>doprinos i druge dažbine</i>   | -                  | -        | -                                                                  | -                                                          | -              |
| <i>Pasivna vremenska razgraničenja</i>                          | -                  | -        | -                                                                  | 3,607                                                      | 3,607          |
| <b>Ukupno obaveze</b>                                           | <b>10,043</b>      | <b>-</b> | <b>10,043</b>                                                      | <b>122,632</b>                                             | <b>132,675</b> |
| <b>Neto devizna pozicija</b>                                    |                    |          |                                                                    |                                                            |                |
| Na dan 31. decembra 2017.                                       | 22,183             | -        | 22,183                                                             | 197,944                                                    | 220,127        |
| Na dan 31. decembra 2016.                                       | 10,336             | 79,460   | 89,796                                                             | 128,892                                                    | 218,687        |

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2017. godine

## 35. 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%           |
| <b>AKTIVA</b>                                                   |               |                    |                |
| <i>Druga potraživanja</i>                                       | 117           | 12                 | (12)           |
| <i>Kratkoročni finansijski plasmani</i>                         | 30,919        | 3,092              | (3,092)        |
| Kratkoročni krediti i plasmani - ostala<br>povezana pravna lica | 21,016        | 2,102              | (2,102)        |
| Ostali kratkoročni finansijski plasmani                         | 9,903         | 990                | (990)          |
| <i>Gotovinski ekvivalenti i gotovina</i>                        | 301           | 30                 | (30)           |
| <i>Aktivna vremenska razgraničenja</i>                          | 888           | 89                 | (89)           |
| <b>Ukupna aktiva</b>                                            | <b>32,225</b> | <b>3,223</b>       | <b>(3,223)</b> |
| <b>OBAVEZE</b>                                                  |               |                    |                |
| <i>Kratkoročne finansijske obaveze</i>                          | 9,927         | 993                | (993)          |
| Ostale kratkoročne finansijske obaveze                          | 9,927         | 993                | (993)          |
| <i>Obaveze iz poslovanja</i>                                    | 116           | 12                 | (12)           |
| Dobavljači u inostranstvu                                       | 116           | 12                 | (12)           |
| <b>Ukupno obaveze</b>                                           | <b>10,043</b> | <b>1,005</b>       | <b>(1,005)</b> |
| <b>Neto izloženost deviznom riziku:</b>                         |               |                    |                |
| <b>31. decembar 2017. godine</b>                                |               | <b>2,218</b>       | <b>(2,218)</b> |
| <b>31. decembar 2016. godine</b>                                |               | <b>8,980</b>       | <b>(8,980)</b> |

U slučaju da je na dan 31. decembra 2017. godine domaća valuta (RSD) zabeležila porast za 10% u odnosu na strane valute, dobit za 2017. godinu nakon oporezivanja bila bi veća za RSD 2,218 hiljada, zbog kursnih razlika nastalih po osnovu preračuna potraživanja/obaveza Društva.

U slučaju da je na dan 31. decembra 2017. godine domaća valuta (RSD) zabeležila pad za 10% u odnosu na strane valute, a sve ostale varijable ostale nepromenjene, dobit za 2017. godinu nakon oporezivanja bila bi niža za RSD 2,218 hiljada, zbog kursnih razlika nastalih po osnovu preračuna potraživanja/obaveza Društva.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2017. godine**

**36. RIZIK ZEMLJE**

Izloženost Društva prema drugim zemljama data je u sledećoj tabeli:

|                     | U hiljadama dinara |               |
|---------------------|--------------------|---------------|
|                     | 2017.              | 2016.         |
| Bosna i Hercegovina | 8,220              | 74,779        |
| Češka               | -                  | 4,739         |
| Rusija              | 9,927              | 8,530         |
| <b>Ukupno</b>       | <b>18,147</b>      | <b>88,048</b> |

**37. UPRAVLJANJE KAPITALOM**

Obračun pokazatelja zaduženosti Društva sa 31. decembrom 2017. i 2016. godine dat je u sledećoj tabeli:

|                                | U hiljadama dinara |           |
|--------------------------------|--------------------|-----------|
|                                | 2017.              | 2016.     |
| <b>Finansijske obaveze:</b>    |                    |           |
| Obaveze po kreditima           | 117,500            | 20,400    |
| Sopstveni kapital              | 218,139            | 218,139   |
| Kapital - ukupno               | 220,127            | 218,687   |
| <b>Koeficijent zaduženosti</b> | <b>53%</b>         | <b>9%</b> |

U skladu sa usvojenim Zakonom o faktoringu („Službeni Glasnik Republike Srbije” br. 62/2013), faktoring društvo mora imati osnovni novčani kapital u iznosu koji ne može biti manji od 40 miliona dinara. Na dan bilansa, Društvo ispunjava navedeni uslov visine kapitala.

**38. 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 2017. godine

## 38. IZVEŠTAVANJE PO SEGMENTIMA (Nastavak)

## a) Bilans uspeha po poslovnim segmentima

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 2017. i 2016. godinu.

| Na dan 31.decembar 2017.                                                                                    | U hiljadama dinara |                  |                |                 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------|----------------|-----------------|
|                                                                                                             | Factoring          | Eskont<br>menica | Ostalo         | Ukupno          |
| <b>Poslovni prihodi</b>                                                                                     | <b>4,540</b>       | <b>72</b>        | <b>-</b>       | <b>4,612</b>    |
| Drugi poslovni prihodi                                                                                      | 4,540              | 72               | -              | 4,612           |
| <b>Poslovni rashodi</b>                                                                                     | <b>15,065</b>      | <b>3,689</b>     | <b>4,433</b>   | <b>23,187</b>   |
| Troškovi materijala                                                                                         | 80                 | 20               | 24             | 124             |
| Troškovi goriva i energije                                                                                  | 83                 | 20               | 24             | 127             |
| Troškovi zarada, naknada zarada i ostali<br>lični rashodi                                                   | 9,079              | 2,224            | 2,672          | 13,975          |
| Troškovi proizvodnih usluga                                                                                 | 1,445              | 354              | 425            | 2,224           |
| Troškovi amortizacije                                                                                       | 226                | 55               | 66             | 347             |
| Troškovi dugoročnih rezervisanja                                                                            | 133                | 32               | 39             | 204             |
| Nematerijalni troškovi                                                                                      | 4,019              | 984              | 1,183          | 6,186           |
| <b>Poslovni dobitak / (gubitak)</b>                                                                         | <b>(10,525)</b>    | <b>(3,617)</b>   | <b>(4,433)</b> | <b>(18,575)</b> |
| <b>Finansijski prihodi</b>                                                                                  | <b>29,614</b>      | <b>8,294</b>     | <b>10,054</b>  | <b>47,962</b>   |
| Finansijski prihodi od matičnih i<br>zavisnih pravnih lica                                                  | 12,414             | 156              | -              | 12,570          |
| Prihodi od kamata (trećih lica)                                                                             | 17,200             | 8,138            | 16             | 25,354          |
| Pozitivne kursne razlike i pozitivni<br>efekti valutne klauzule (prema trećim<br>licima)                    | -                  | -                | 10,038         | 10,038          |
| <b>Finansijski rashodi</b>                                                                                  | <b>9,054</b>       | <b>2,217</b>     | <b>2,666</b>   | <b>13,937</b>   |
| Rashodi kamata                                                                                              | 1,781              | 436              | 524            | 2,741           |
| Negativne kursne razlike i negativni<br>efekti valutne klauzule                                             | 7,273              | 1,781            | 2,142          | 11,196          |
| <b>Dobitak iz finansiranja</b>                                                                              | <b>20,560</b>      | <b>6,077</b>     | <b>7,388</b>   | <b>34,025</b>   |
| Prihodi od usklađivanja vrednosti ostale<br>imovine koja se iskazuje po fer<br>vrednosti kroz bilans uspeha | 2,692              | 659              | 794            | 4,145           |
| Rashodi od usklađivanja vrednosti<br>ostale imovine koja se iskazuje po fer<br>vrednosti kroz bilans uspeha | 11,446             | 2,803            | 3,370          | 17,619          |
| Ostali prihodi                                                                                              | -                  | -                | 4              | 4               |
| <b>Dobitak / gubitak pre oporezivanja</b>                                                                   | <b>1,281</b>       | <b>316</b>       | <b>383</b>     | <b>1,980</b>    |

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2017. godine

## 38. IZVEŠTAVANJE PO SEGMENTIMA (Nastavak)

## a) Bilans uspeha po poslovnim segmentima (Nastavak)

| Na dan 31.decembar 2016.                                                                                    | U hiljadama dinara |                  |                |                 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------|----------------|-----------------|
|                                                                                                             | Factoring          | Eskont<br>menica | Ostalo         | Ukupno          |
| <b>Poslovni prihodi</b>                                                                                     | <b>3,314</b>       | <b>101</b>       | <b>-</b>       | <b>3,415</b>    |
| Drugi poslovni prihodi                                                                                      | 3,314              | 101              | -              | 3,415           |
| <b>Poslovni rashodi</b>                                                                                     | <b>14,682</b>      | <b>5,069</b>     | <b>5,531</b>   | <b>25,282</b>   |
| Troškovi materijala                                                                                         | 52                 | 18               | 19             | 89              |
| Troškovi goriva i energije                                                                                  | 6                  | 2                | 3              | 11              |
| Troškovi zarada, naknada zarada i ostali<br>lični rashodi                                                   | 9,868              | 3,407            | 3,717          | 16,992          |
| Troškovi proizvodnih usluga                                                                                 | 1,515              | 523              | 571            | 2,609           |
| Troškovi amortizacije                                                                                       | 109                | 38               | 41             | 188             |
| Troškovi dugoročnih rezervisanja                                                                            | 13                 | 4                | 5              | 22              |
| Nematerijalni troškovi                                                                                      | 3,119              | 1,077            | 1,175          | 5,371           |
| <b>Poslovni dobitak / (gubitak)</b>                                                                         | <b>(11,368)</b>    | <b>(4,968)</b>   | <b>(5,531)</b> | <b>(21,867)</b> |
| <b>Finansijski prihodi</b>                                                                                  | <b>19,163</b>      | <b>7,659</b>     | <b>8,463</b>   | <b>35,285</b>   |
| Finansijski prihodi od matičnih i<br>zavisnih pravnih lica                                                  | 5,760              | -                | -              | 5,760           |
| Finansijski prihodi od ostalih povezanih<br>pravnih lica                                                    | 3,760              | 281              | -              | 4,041           |
| Prihodi od kamata (trećih lica)                                                                             | 9,643              | 7,378            | 6              | 17,027          |
| Pozitivne kursne razlike i pozitivni<br>efekti valutne klauzule (prema trećim<br>licima)                    | -                  | -                | 8,457          | 8,457           |
| <b>Finansijski rashodi</b>                                                                                  | <b>2,988</b>       | <b>1,031</b>     | <b>1,125</b>   | <b>5,144</b>    |
| Rashodi kamata                                                                                              | 554                | 191              | 209            | 954             |
| Negativne kursne razlike i negativni<br>efekti valutne klauzule                                             | 2,434              | 840              | 916            | 4,190           |
| <b>Dobitak iz finansiranja</b>                                                                              | <b>16,175</b>      | <b>6,628</b>     | <b>7,338</b>   | <b>30,141</b>   |
| Prihodi od usklađivanja vrednosti ostale<br>imovine koja se iskazuje po fer<br>vrednosti kroz bilans uspeha | 4,474              | 1,545            | 1,685          | 7,704           |
| Rashodi od usklađivanja vrednosti ostale<br>imovine koja se iskazuje po fer<br>vrednosti kroz bilans uspeha | 6,002              | 2,072            | 2,260          | 10,334          |
| Ostali prihodi                                                                                              | -                  | -                | 283            | 283             |
| <b>Dobitak / gubitak pre oporezivanja</b>                                                                   | <b>3,279</b>       | <b>1,133</b>     | <b>1,515</b>   | <b>5,927</b>    |

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2017. godine

## 38. IZVEŠTAVANJE PO SEGMENTIMA (Nastavak)

## b) Bilans stanja po poslovnim segmentima

Sledeće tabele prikazuju sredstva i obaveze Društva sa stanjem na dan 31. decembra 2017. godine prikazane po poslovnim segmentima.

| Na dan 31.decembar 2017.                                        | U hiljadama dinara |                  |                |                |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------|------------------|----------------|----------------|
|                                                                 | Factoring          | Eskont<br>menica | Ostalo         | Ukupno         |
| <b>AKTIVA</b>                                                   |                    |                  |                |                |
| <i>Nematerijalna imovina</i>                                    | -                  | -                | 655            | 655            |
| <i>Postrojenja i oprema</i>                                     | -                  | -                | 355            | 355            |
| <i>Odložena poreska sredstva</i>                                | -                  | -                | 122            | 122            |
| <i>Zalihe</i>                                                   | -                  | -                | 52             | 52             |
| <i>Druga potraživanja</i>                                       | -                  | 152              | 1,975          | 2,127          |
| <i>Kratkoročni finansijski plasmani</i>                         | 291,811            | 52,716           | -              | 344,527        |
| Kratkoročni krediti i plasmani - ostala<br>povezana pravna lica | 99,693             | -                | -              | 99,694         |
| Ostali kratkoročni finansijski plasmani                         | 192,118            | 52,716           | -              | 244,835        |
| <i>Gotovinski ekvivalenti i gotovina</i>                        | -                  | -                | 4,075          | 4,075          |
| <i>Aktivna vremenska razgraničenja</i>                          | -                  | -                | 889            | 889            |
| <b>Ukupna aktiva</b>                                            | <b>291,811</b>     | <b>52,868</b>    | <b>8,123</b>   | <b>352,802</b> |
| <b>OBAVEZE</b>                                                  |                    |                  |                |                |
| <i>Dugoročna rezervisanja</i>                                   | -                  | -                | 634            | 634            |
| <i>Kratkoročne finansijske obaveze</i>                          | 9,927              | -                | 117,500        | 127,427        |
| Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji                          | -                  | -                | 117,500        | 117,500        |
| Ostale kratkoročne finansijske obaveze                          | 9,927              | -                | -              | 9,927          |
| <i>Obaveze iz poslovanja</i>                                    | -                  | -                | 127            | 127            |
| <i>Ostale kratkoročne obaveze</i>                               | -                  | -                | 880            | 880            |
| <i>Pasivna vremenska razgraničenja</i>                          | 3,032              | 575              | -              | 3,607          |
| <b>Ukupno obaveze</b>                                           | <b>12,959</b>      | <b>575</b>       | <b>119,141</b> | <b>132,675</b> |

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2017. godine

## 38. IZVEŠTAVANJE PO SEGMENTIMA (Nastavak)

## b) Bilans stanja po poslovnim segmentima (Nastavak)

Sledeće tabele prikazuju sredstva i obaveze Društva sa stanjem na dan 31. decembra 2016. godine prikazane po poslovnim segmentima.

| Na dan 31.decembar 2016.                                        | U hiljadama dinara |                  |               |                |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------|------------------|---------------|----------------|
|                                                                 | Factoring          | Eskont<br>menica | Ostalo        | Ukupno         |
| <b>AKTIVA</b>                                                   |                    |                  |               |                |
| <i>Postrojenja i oprema</i>                                     | -                  | -                | 581           | 581            |
| <i>Odložena poreska sredstva</i>                                | -                  | -                | 48            | 48             |
| <i>Zalihe</i>                                                   | -                  | -                | 471           | 471            |
| <i>Druga potraživanja</i>                                       | 257                | 456              | 2,270         | 2,983          |
| <i>Kratkoročni finansijski plasmani</i>                         | 207,290            | 42,036           | -             | 249,326        |
| Kratkoročni krediti i plasmani - ostala<br>povezana pravna lica | 44,653             | -                | -             | 44,653         |
| Ostali kratkoročni finansijski plasmani                         | 162,637            | 42,036           | -             | 204,673        |
| <i>Gotovinski ekvivalenti i gotovina</i>                        | -                  | -                | 1,371         | 1,371          |
| <i>Aktivna vremenska razgraničenja</i>                          | -                  | -                | 1,794         | 1,794          |
| <b>Ukupna aktiva</b>                                            | <b>207,547</b>     | <b>42,492</b>    | <b>6,535</b>  | <b>256,574</b> |
| <b>OBAVEZE</b>                                                  |                    |                  |               |                |
| <i>Dugoročna rezervisanja</i>                                   | -                  | -                | 430           | 430            |
| <i>Kratkoročne finansijske obaveze</i>                          | 13,269             | -                | 20,400        | 33,669         |
| Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji                          | -                  | -                | 20,400        | 20,400         |
| Ostale kratkoročne finansijske obaveze                          | 13,269             | -                | -             | 13,269         |
| <i>Obaveze iz poslovanja</i>                                    | -                  | -                | 307           | 307            |
| <i>Ostale kratkoročne obaveze</i>                               | -                  | -                | 614           | 614            |
| <i>Obaveze za ostale poreze, doprinose<br/>i druge dažbine</i>  | -                  | -                | 20            | 20             |
| <i>Pasivna vremenska razgraničenja</i>                          | 2,278              | 569              | -             | 2,847          |
| <b>Ukupno obaveze</b>                                           | <b>15,547</b>      | <b>569</b>       | <b>21,771</b> | <b>37,887</b>  |

## 39. 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 2017. godine i o tome postoji verodostojna dokumentacija.

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

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2017. godine

## 40. 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 2017. godine.

|                                              | Knjigovodstvena vrednost |                | U hiljadama dinara<br>Fer vrednost |                |
|----------------------------------------------|--------------------------|----------------|------------------------------------|----------------|
|                                              | 2017.                    | 2016.          | 2017.                              | 2016.          |
| <b>Finansijska sredstva</b>                  |                          |                |                                    |                |
| Potraživanja                                 | 153                      | 714            | 153                                | 714            |
| Potraživanja za više plaćen porez na dobitak | 1,658                    | 2,269          | 1,658                              | 2,269          |
| Kratkoročni finansijski plasmani             | 344,527                  | 249,326        | 343,536                            | 248,831        |
| Gotovina i gotovinski ekvivalenti            | 4,075                    | 1,371          | 4,075                              | 1,371          |
| Porez na dodatu vrednost i AVR               | 889                      | 1,794          | 889                                | 1,794          |
| <b>UKUPNO AKTIVA</b>                         | <b>351,302</b>           | <b>255,474</b> | <b>350,311</b>                     | <b>254,979</b> |
| <b>Finansijske obaveze</b>                   |                          |                |                                    |                |
| Kratkoročne finansijske obaveze              | 127,427                  | 33,669         | 125,366                            | 33,399         |
| Dugoročna rezervisanja                       | 634                      | 430            | 634                                | 430            |
| Obaveze iz poslovanja                        | 127                      | 307            | 127                                | 307            |
| Ostale kratkoročne obaveze                   | 880                      | 614            | 880                                | 614            |
| <b>UKUPNO PASIVA</b>                         | <b>129,068</b>           | <b>35,020</b>  | <b>127,007</b>                     | <b>34,750</b>  |

**40. FER VREDNOST FINANSIJSKIH SREDSTAVA I OBAVEZA (Nastavak)**

Sledeće metode i pretpostavke su korišćene za procenjivanje fer vrednosti finansijskih instrumenata Društva na dan 31. decembra 2017. 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, umanjenom 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 2017. 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.

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2017. godine

## 41. BITNI DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

Nije bilo bitnih događaja nakon datuma bilansiranja koji bi zahtevali obelodanjivanje ili korekciju u bilansima Društva.

## 42. PORESKI RIZICI

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

## 43. 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 2017. godine i 31. decembra 2016. godine u funkcionalnu valutu, za pojedine strane valute su:

|     | 2017.    | U dinarima<br>2016. |
|-----|----------|---------------------|
| EUR | 118.4727 | 123.4723            |
| USD | 99.1155  | 117.1353            |
| CHF | 101.2847 | 114.8473            |

Beograd, 30. mart 2018. godine

  
 Dragana Stefanović,  
 Direktor





DIREKTOR  
Broj: 235/2018  
Beograd, 30.03.2018. godine

## **IZVEŠTAJ O POSLOVANJU** za 2017. godinu

*Beograd, mart 2018. godine*

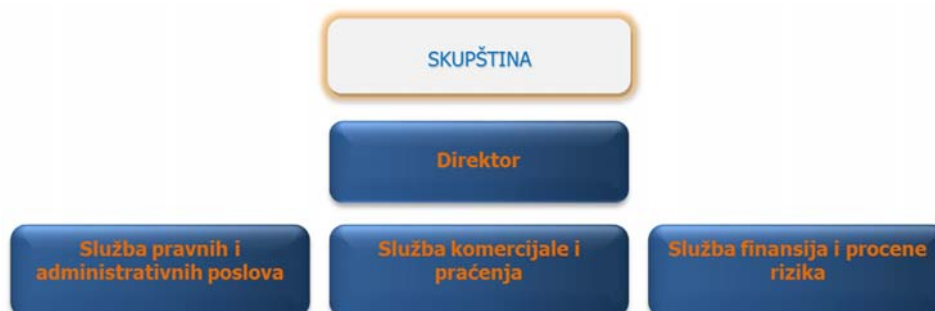
## 1. Osnovni podaci o Društvu

- Društvo za faktoring TeleGroup Finance d.o.o. Beograd 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.
- Društvo je osnovano kao društvo sa ograničenom odgovornošću.
- Registrovana delatnost Društva su Ostale nepomenute finansijske usluge, osim osiguranja i penzijskih fondova (šifra: 6499).
- Društvo je osnovano na neodređeno vreme.
- Osnovni upisani i uplaćeni kapital Društva iznosi RSD 218.138.730,00.
- U toku 2017. godine nije bilo promena u vlasničkoj strukturi Društva.
- Članovi Društva prikazani su u tabeli 1.

Tabela 1 – Članovi Društva na dan 31.12.2017. godine

| Redni broj     | Naziv privrednog društva – člana društva | Procentualno učešće u kapitalu Društva |
|----------------|------------------------------------------|----------------------------------------|
| 1              | TELEGROUP DOO Beograd                    | 78,26%                                 |
| 2              | KVANTUM GRADNJA DOO Beograd              | 21,74%                                 |
| <b>Ukupno:</b> |                                          | <b>100,00%</b>                         |

- Upravljanje Društvom se organizuje kao jednodomno – Skupština i Direktor.
- Organizaciona struktura Društva:



- Skupštinu Društva čine Predsednik Skupštine i dva člana.

## 1. Osnovni podaci o Društvu (Nastavak)

- Na dan 31. decembra 2017. godine:
  - Predsednik Skupštine Društva je Bojan Vuković;
  - Direktor Društva je Dragana Stefanović;
  - Društvo je imalo četiri zaposlena radnika, uključujući i Direktora. Prosečan broj zaposlenih u 2017. godini iznosio je četiri.
- Spoljni revizor Društva za 2017. godinu je društvo za reviziju BDO d.o.o. Beograd.
- TeleGroup Finance d.o.o. Beograd je pravni sledbenik JUBMES faktor d.o.o. Beograd.
- TeleGroup Finance 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 renomirane, globalne asocijacije faktoring društava Factors Chain International.

## 2. Makroekonomski uslovi poslovanja u 2017. godini

### ▪ BDP i industrijska proizvodnja

Kad je reč o dinamici i strukturi, nakon snažnog rasta u 2016. godini, rast BDP je privremeno usporio u prvoj polovini 2017. godine, zbog negativnog uticaja vremenskih uslova. Isključujući šokove na strani ponude, ostatak srpske privrede rastao je po stopi od oko 3%, pri čemu su prerađivačka industrija, privatna potrošnja, privatne investicije i izvoz rasli brže od očekivanja. Prema očekivanjima rast BDP-a je od trećeg kvartala dodatno ubrzan i u četvrtom kvartalu iznosio je 2,8% međugodišnje.

Nastavljeno je snažno povećanje stranih direktnih investicija, koje su premašile rezultat ostvaren u 2016. godini za 37,5% međugodišnje i više nego u potpunosti pokrivaju deficit tekućeg računa treću godinu zaredom, dajući podršku dinamičnom rastu izvoza. Po osnovu stranih direktnih investicija zaključno sa novembrom u 2017. godini ostvaren je neto priliv od 2,3 milijarde evra.

Ukupna spoljnotrgovinska robna razmena Republike Srbije za period januar – decembar 2017. godine iznosi: - 38.939,1 miliona dolara - porast od 15,3% u odnosu na isti period prethodne godine. Izvezeno je robe u vrednosti od 16,992.4 mil.dolara, što čini porast od 14,2% u odnosu na isti period prethodne godine, a uvezeno je robe u vrednosti od 21.946,7 mil. dolara, što je za 16,1% veće u odnosu na isti period prethodne godine. Deficit iznosi 4.954,2 mil. dolara, što čini povećanje od 23,4% u odnosu na isti period prethodne godine. Pokrivenost uvoza izvozom je 77,4% i manja je od pokrivenosti u istom periodu prethodne godine, kada je iznosila 78,8%. Ukupna spoljnotrgovinska robna razmena iznosi 3.436,2 miliona dolara, i veća je za 16,2% u odnosu na decembar 2016. godine.

Posmatrano s rashodne strane, pozitivan doprinos rastu potekao je, pre svega, od privatne potrošnje i investicija, dok je doprinos neto-izvoza negativan zbog bržeg rasta uvoza od izvoza. Na strani ponude, rast karakteriše značajno povećanje aktivnosti u prerađivačkoj industriji i većini uslužnih sektora, a od trećeg kvartala 2017. godine pozitivan doprinos obezbeđuje i sektor građevinarstva.

U 2017. godini Srbija je ostvarila značajan napredak u uspostavljanju makroekonomske stabilnosti, koji se pre svega ogledao u unapređenju javnih finansija zahvaljujući dobrim fiskalnim rezultatima, kao i značajnom smanjenju javnog duga zemlje. Inflacija je stabilizovana na niskom nivou, zabeleženo je i umereno poboljšanje na tržištu rada, ali je privredni rast bio ispod prvobitnih očekivanja i znatno niži od prosečnog rasta u zemljama regiona.

## 2. Makroekonomski uslovi poslovanja u 2017. godini (Nastavak)

Za 2018. godinu NBS projektuje rast BDP-a od 3,5%, koji će biti vođen snažnijom potrošnjom domaćinstava, a očekuje se i da investicije daju pozitivan doprinos rastu u istoj meri kao i u prethodnoj godini.

### ▪ Monetarna politika i inflacija

Tokom većeg dela 2017. godine, dinar je jačao, kao rezultat znatno boljih perspektiva domaće ekonomije - visokog priliva investicija i nastavka dinamičnog rasta izvoza. Deprecijacijski pritisci, prisutni od kraja novembra, bili su očekivani i sezonskog su karaktera. Dinar je ojačao u odnosu na evro za 4,2% u 2017. godini. NBS je u cilju sprečavanja većih oscilacija kursa, povremeno intervenisala na deviznom tržištu.

Prema podacima Republičkog zavoda za statistiku i NBS:

Godišnja stopa inflacije (promena cena u tekućem mesecu u odnosu na isti mesec prethodne godine) je u decembru iznosila 3%, što je u granicama dozvoljenog odstupanja od cilja ( $3\% \pm 1,5$  p.p.). Najveći doprinos potekao je od cena hrane. Bazna inflacija se kretala oko donje granice cilja tokom 2017. godine i krajem godine iznosila je 1,3% međugodišnje (najniži nivo), što potvrđuje da su inflatorni pritisci niski.

Za kretanje inflacije u toku 2017. godine karakteristična su dva različita perioda, budući da je u prvom delu godine međugodišnja inflacija ubrzavala, dostigavši nivo od 4,0% u aprilu, na šta su uticali povećanje cena voća i povrća, koje je bilo veće od uobičajenog za sezonu, oporavak cene nafte, kao i rast cena duvanskih proizvoda i telefonskih usluga. Prema projekciji NBS-a, početkom 2018. godine inflaciju će usporavati visoka baza kod cena naftnih derivata, kao i drugih proizvoda koji su početkom prošle godine jednokratno poskupeli, uz očekivanje da će se inflacija kretati ispod centralne tačke ciljnog koridora. U suprotnom smeru delovaće jačanje domaće tražnje, čemu će u znatnoj meri doprineti fiskalna politika, odnosno odluka da se počev od prvog januara 2018. godine povećaju penzije i plate u javnom sektoru.

I u narednom periodu očekuje se da će NBS nastaviti da pažljivo prati kretanja na domaćem tržištu kao i u međunarodnom okruženju, kako bi pravilno procenila jačinu uticaja svih relevantnih faktora inflacije. Iako je otpornost srpske privrede na potencijalne negativne uticaje iz međunarodnog okruženja značajno povećana, zbog svega navedenog očekuje se da će centralna banka zadržati oprezan pristup u vođenju monetarne politike i u narednom periodu.

### ▪ Kurs dinara

Kretanje kursa dinara prema evru tokom perioda januar-decembar 2017. godine karakteriše apresijacija dinara u odnosu na evro. Dinar je u 2017. godini nominalno ojačao prema evru za 4,2% i prema dolaru za 18,2%, dok je NBS intervenisala na deviznom tržištu prodajući 630 miliona evra i kupujući 1,35 milijardi evra kako bi sprečila veće dnevne oscilacije kursa.

Tokom većeg dela godine, odnosno od aprila meseca preovladavali su apresijacijski pritisci na domaću valutu. NBS je završila prethodnu godinu kao neto-kupac evra na deviznom tržištu, čime su devizne rezerve zemlje dodatno ojačane.

Zbog nepovoljne valutne strukture javni dug Republike Srbije i dalje je izrazito osetljiv na promene deviznih kurseva, imajući u vidu da je oko 75% javnog duga denominovano u stranoj valuti, pri čemu dolarske obaveze čine oko 29%, a obaveze u evrima oko 42%.

## 2. Makroekonomski uslovi poslovanja u 2017. godini (Nastavak)

### ▪ Fiskalna predviđanja

Državni budžet u 2017. godini zabeležio je suficit, što je dovelo do oštrog pada javnog duga (sa 71,9% BDP-a krajem 2016. godine na 62,6% u novembru 2017. godine). To je rezultiralo poboljšanjem kreditnog rejtinga (S&P, Fitch i Moody's) i uspešnim završetkom osme revizije stend-baj aranžmana iz predostrožnosti s MMF-om, što je dovelo do oštrog pada premije rizika zemlje (od sredine decembra, EMBI za Srbiju nalazi se ispod 100 bp, što je najniži zabeležen nivo). Zahvaljujući dobrim fiskalnim rezultatima i rastu privredne aktivnosti u 2016. godini zaustavljen je trend rasta javnog duga, da bi u toku 2017. godine krenuo silaznom putanjom, većim delom kao posledica jačanja kursa, ali i povoljnih fiskalnih kretanja i manje potrebe za zaduživanjem države. Fokus fiskalne politike u narednom srednjoročnom periodu biće na očuvanju postignutih rezultata, uz podršku inicijativama koje treba da podstaknu rast, pre svega povećanje javnih investicija. Fiskalna strategija za period 2018-2020. godine predviđa smanjenje javnog duga do 2019. godine na nivo ispod 60% BDP-a, dok bi, prema proceni Fiskalnog saveta, obaranje duga na bezbedniji nivo od 50% moglo da se ostvari do 2024. godine.

## 3. Aktivnosti Društva u izveštajnom periodu

### 3.1 Skupština i Nadzorni odbor Društva

U izveštajnom periodu održano je jedna Sednica Skupštine Društva.

Na sednici Skupštine 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 saglasno važećim aktima Društva.

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

- Izveštaji za 2016. godinu (izveštaji o poslovanju, finansijski izveštaji, revizorski izveštaj, izveštaj o upravljanju rizicima, Odluku o raspoređivanju neraspoređene dobiti za 2016. godine, i dr.);
- Izveštaj o izvršenom popisu za 2016. godinu;
- Poslovna politika za 2017. godinu;
- Izveštaji o poslovanju Društva;
- Izveštaji o analizi izloženosti rizicima Društva;
- Zapisnici sa sednice Skupštine Društva održanih u 2016. godini i
- Druga pitanja iz delokruga rada Skupštine.

### 3.2 Vlasnička struktura Društva na dan 31.12.2017. godine data je u tabeli u nastavku:

| Redni broj     | Naziv privrednog društva – člana društva | Procentualno učešće u kapitalu Društva |
|----------------|------------------------------------------|----------------------------------------|
| 1              | TELEGROUP DOO Beograd                    | 78,26%                                 |
| 2              | KVANTUM GRADNJA DOO Beograd              | 21,74%                                 |
| <b>Ukupno:</b> |                                          | <b>100,00%</b>                         |

### 3. Aktivnosti Društva u izveštajnom periodu (Nastavak)

#### 3.3 Organi Društva i Ugovor o osnivanju Društva

U toku 2017. godine nije bilo promena u vlasničkoj strukturi, Organima niti Ugovoru o osnivanju 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.

Imajući u vidu projektovani značajan rast, pre svega plasmanskih aktivnosti, kao i operativnih i dr. aktivnosti, Društvo je po prestanku radnog odnosa jednog zaposlenog u decembru 2016. godine preduzelo potrebne radnje u cilju angažovanja drugog izvršioca na upražnjeno radno mesto koje je popunjeno u prvom kvartalu 2017. godine.

U izveštajnom periodu nije bilo promena Ovlašćenog lica za sprečavanje pranja novca i zamenika Ovlašćenog lica.

U izveštajnom periodu Društvo je intenzivno sprovodilo edukaciju zaposlenih, a sve 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.

### 3. Aktivnosti Društva u izveštajnom periodu (Nastavak)

#### 3.5 Plasman sredstava (Nastavak)

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.

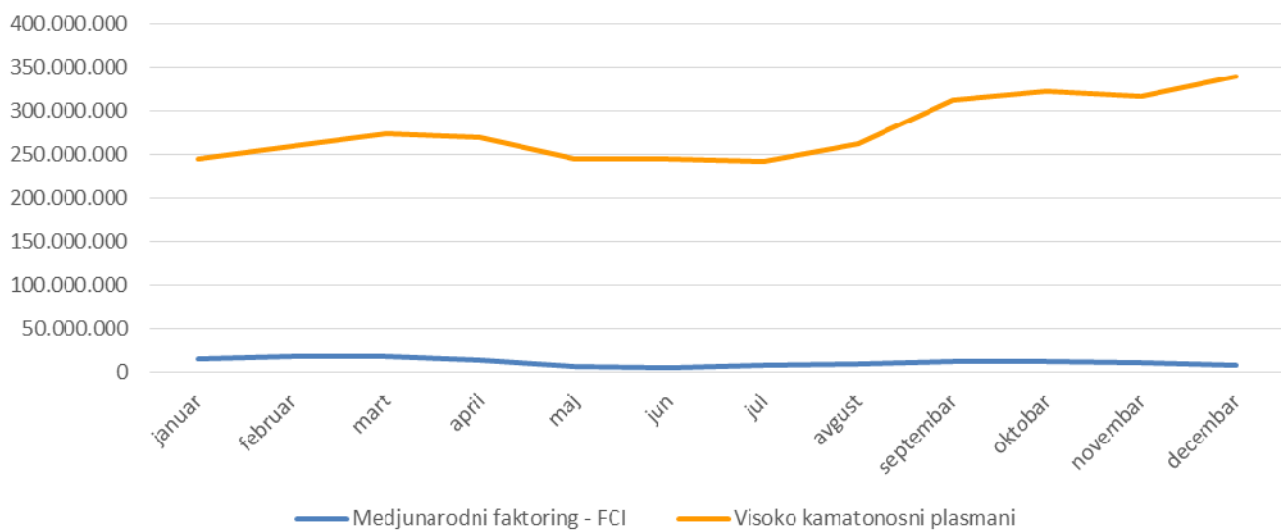
Kao primarni poslovni cilj, Društvo je u 2017. godini sprovodilo značajno agresivniji pristup usmeren na akviziciju novih klijenata, sve u cilju ostvarenja adekvatnog nivoa prihoda. Poslovanje tokom 2017. godine odlikovao je kontinuitet u rastu visoko kamatonosnih plasmana.

Takođe, Društvo je u izveštajnom periodu nastavilo i sprovodilo korake i aktivnosti neophodne za adekvatno upravljanje problematičnim i potencijalno problematičnim potraživanjima.

I u 2017. 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 kamatnih stopa po ovim plasmanima.

Ističemo da je prethodno definisana strategija akvizicije novih klijenata, na osnovu koje su targetirane grupe ciljanih klijenata gotovo u potpunosti dala željene rezultate.

Grafikon 1. Prosečno stanje visoko kamatonosnih i drugih plasmana u poslove faktoringa u 2017. godini (po mesecima)



Na osnovu iskazanih podataka u grafikonu 1, u 2017. godini, evidentira se kontinualan rast plasmana, koji je posledica sprovođenja definisane agresivne strategije privlačenja novih i proširenja saradnje sa postojećim klijentima. Tokom izveštajnog perioda Društvo je postiglo punu uposlenost raspoloživih sredstava.

Ukupan obim domaćeg i međunarodnog faktoringa koji je Društvo ostvarilo u 2017. godini, iznosi cca RSD 1,5 milijardi.

### 3. Aktivnosti Društva u izveštajnom periodu (Nastavak)

#### 3.5 Plasman sredstava (Nastavak)

Tabela 2 – Procentualno učešće proizvoda u visoko kamatonosnim plasmanima u 2017. godini

| Naziv proizvoda               | Procentualno učešće u<br>2017.godini |
|-------------------------------|--------------------------------------|
| Factoring clasic              | 60,22%                               |
| Eskont menica                 | 17,24%                               |
| Obrnuti faktoring             | 17,29%                               |
| Medjunarodni sa finansiranjem | 5,25%                                |
| <b>Ukupno:</b>                | <b>100,00%</b>                       |

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 60,22%, dok su usluge obrnutog faktoringa učestvovala sa 17,29% .

#### 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 Društva 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.

### 3. Aktivnosti Društva u izveštajnom periodu (Nastavak)

#### 3.6 Upravljanje rizicima (Nastavak)

##### 3.6.1. Rizici kojima je Društvo izloženo (Nastavak)

- ▶ Kreditni rizik je rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Društva usled neizvršavanja obaveza dužnika prema Društvu i identifikovan je kao najznačajniji rizik kome je Društvo izloženo. S tim u vezi najznačajniji akcenat ovog dela poslovanja Društvo stavlja na adekvatno upravljanje kreditnim rizicima.

Društvo 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, Društvo 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 prvenstveno 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 Društva 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 Društva 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 Društva. Politika upravljanja cenovnim rizicima definiše vrste izloženosti cenovnom riziku koje je Društvo spremno da prihvati i sadrži osnovne principe upravljanja cenovnim rizicima, toleranciju i okvir za merenje rizika Društva, upravljanje cenovnim rizicima i kontrolu tih rizika na nivou Društva.

- ▶ Devizni rizik je verovatnoća nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat ili kapital Društva usled promene deviznih kursa i/ili neusklađenosti u nivou aktive, pasive u istoj valuti.

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

- ▶ Rizik likvidnosti je rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Društva usled nesposobnosti Društva 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 Društva i finansiranje rasta aktive u svim uslovima poslovanja;
- Blagovremeno predviđanje potreba Društva za likvidnim sredstvima u svakoj valuti kako bi se predupredile i izbegle vanredne situacije;
- Očuvanje ugleda i reputacije Društva kao pouzdane institucije.

### 3. Aktivnosti Društva u izveštajnom periodu (Nastavak)

#### 3.6 Upravljanje rizicima (Nastavak)

##### 3.6.1. Rizici kojima je Društvo izloženo (Nastavak)

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

U cilju adekvatnog upravljanja rizikom smanjenja vrednosti potraživanja Društvo pored redovnog praćenja i klasifikacije dužnika po otkupljenim potraživanjima, prati i vrši klasifikaciju prodavca potraživanja. Klasifikacija se vrši primenom sistema klasifikacije koje Društvo primenjuje za određene vrste drugih ugovornih strana. 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.

- ▶ Rizik izloženosti odnosno rizik koncentracije je rizik izloženosti koji direktno ili indirektno proizilazi iz izloženosti Društva 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 Društva u druga pravna lica.

Društvo 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 Društva usled nepovoljnih promena kamatnih stopa.

Cilj politike upravljanja kamatnim rizikom je identifikovanje izvora kamatnog rizika u Društvu i uvođenje mera za savesno upravljanje tim rizikom. Cilj Društva 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 Društvo izloženo, odnosno rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Društva zbog nemogućnosti Društva da naplati potraživanja od dužnika iz razloga koji su posledica političkih, ekonomskih ili socijalnih prilika u zemlji porekla dužnika.

U skladu sa tim Društvo 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. Društvo će nastojati da umanjí 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.

### 3. Aktivnosti Društva u izveštajnom periodu (Nastavak)

#### 3.6 Upravljanje rizicima (Nastavak)

##### 3.6.1. Rizici kojima je Društvo izloženo (Nastavak)

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

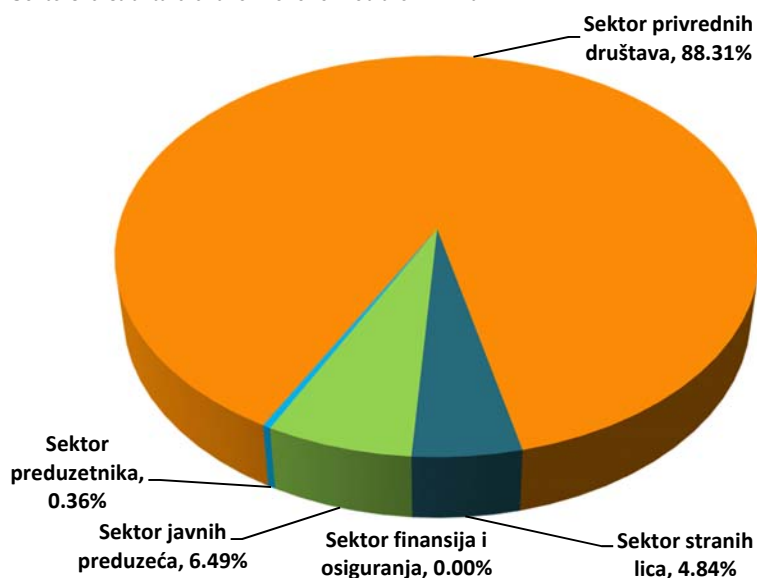
##### 3.6.2. Analiza izloženosti glavnim rizicima

###### ► Kreditni rizik

Sa stanjem na dan 31. decembra 2017. godine ukupna aktiva izložena kreditnom riziku (u bruto iskazu) iznosi 375.275 hiljada dinara.

Celokupan portfolio, odnosno aktiva izložena kreditnom riziku podeljena je između pet sektora – Sektora privrednih društava (88,31%), Sektora javnih preduzeća (6,49%), Sektora stranih lica (4,84%), Sektora preduzetnika (0,36%) i Sektora finansija i osiguranja.

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. decembra 2017. godine, ukupna aktiva Društva izložena kreditnom riziku, za klase prihvatljivog rizika, u okvirima je definisanih limita za posmatrane klase rizika.

### 3. Aktivnosti Društva u izveštajnom periodu (Nastavak)

#### 3.6 Upravljanje rizicima (Nastavak)

##### 3.6.1. Rizici kojima je Društvo izloženo (Nastavak)

###### ► Devizni rizik

Na dan 31. decembra 2017. godine Društvo je izloženo 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. decembra 2017. godine bila je na nivou od 9,13% od ukupne aktive Društva.

###### ► Rizik likvidnosti

Na dan 31. decembra 2017. godine evidentiraju se visoki pozitivni kumulativni dispariteti na svim ročnim grupama do 90 dana. Ovakva situacija primarno je rezultat činjenice da Društvo nema značajne iznose obaveza do 90 dana.

Tabela 3 – Ročna struktura aktive i obaveza sa 31.12.2017. godine

| u 000 dinara                      |              |               |                |                |                |                                  |                |
|-----------------------------------|--------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------------------------|----------------|
| Pozicija                          | dospeli      | do 7 dana     | od 8 - 15 dana | od 16-30 dana  | od 31-90 dana  | Preko 90 dana i bez roka dospeća | Ukupno         |
| <b>AKTIVA</b>                     |              |               |                |                |                |                                  |                |
| Gotovina i gotovinski ekvivalenti | -            | 4,075         | -              | -              | -              | -                                | 4,075          |
| Dati krediti i depoziti           | -            | -             | -              | -              | -              | -                                | -              |
| Hartije od vrednosti - menice     | 2,993        | 3,491         | 5,911          | 19,577         | 19,542         | 1,203                            | 52,717         |
| Ostali plasmani - faktoring       | 5,496        | 25,759        | 29,283         | 90,403         | 124,631        | 16,239                           | 291,811        |
| Ostala aktiva                     | 153          | 1             | -              | -              | -              | 4,045                            | 4,199          |
| <b>UKUPNA AKTIVA</b>              | <b>8,642</b> | <b>33,326</b> | <b>35,194</b>  | <b>109,980</b> | <b>144,173</b> | <b>21,487</b>                    | <b>352,802</b> |
| % Ukupna aktiva                   | 2.45%        | 9.45%         | 9.98%          | 31.17%         | 40.87%         | 6.09%                            |                |
| <b>OBAVEZE</b>                    |              |               |                |                |                |                                  |                |
| Primljeni krediti                 | -            | -             | -              | 6,245          | 3,682          | 117,500                          | 127,427        |
| Ostale obaveze i rezervisanja     | -            | -             | -              | -              | -              | 5,247                            | 5,247          |
| <b>UKUPNE OBAVEZE</b>             | <b>-</b>     | <b>-</b>      | <b>-</b>       | <b>6,245</b>   | <b>3,682</b>   | <b>122,747</b>                   | <b>132,675</b> |
| % Ukupne obaveze                  | 0.00%        | 0.00%         | 0.00%          | 4.71%          | 2.78%          | 92.52%                           |                |
| <i>Disparitet</i>                 | 8,642        | 33,326        | 35,194         | 103,736        | 140,491        | (101,261)                        | 220,127        |
| <i>Kumulativni disparitet</i>     | 8,642        | 41,968        | 77,162         | 180,898        | 321,389        | 220,127                          |                |
| <i>Disparitet/Ukupna aktiva</i>   | 2.45%        | 9.45%         | 9.98%          | 29.40%         | 39.82%         | -28.70%                          |                |
| <i>Disparitet/Ukupne obaveze</i>  | 6.51%        | 25.12%        | 26.53%         | 78.19%         | 105.89%        | -76.32%                          |                |
| <i>Koeficijent osetljivosti</i>   | -            | -             | -              | 17.61          | 39.16          | 0.18                             |                |
| <i>Relativni disparitet</i>       | 0.02         | 0.12          | 0.22           | 0.51           | 0.91           | 0.62                             |                |

### 3. Aktivnosti Društva u izveštajnom periodu (Nastavak)

#### 3.6 Upravljanje rizicima (Nastavak)

##### 3.6.1. Rizici kojima je Društvo izloženo (Nastavak)

###### ► Rizik smanjenja vrednosti potraživanja

Na dan 31.decembra 2017. godine evidentiran je niži iznos izloženosti riziku smanjenja vrednosti potraživanja u odnosu na 31.decembar 2016. 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.decembra 2017. godine najznačajniji iznos izloženosti Faktora, u nominalnom iznosu od RSD 168,891 hiljada po osnovu poslova faktoringa, obezbeđen je regresnim pravom prodavca potraživanja. Od ukupnog iznosa potraživanja po osnovu faktoringa, iznos od 206.382 hiljade dinara nije pokriveno regresnim pravom s obzirom da se radi o poslovima obrnutog faktoringa i faktoringa bez finansiranja 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.decembra 2017. godine evidentiraju se pozitivni dispariteti u svim ročnim okvirima u EUR, kao i negativan disparitet u ročnom okviru preko 3 meseca u RSD. Samim tim, evidentira se i pozitivan kumulativni disparitet ukupne kamatno osetljive aktive u odnosu na kamatno osetljivu pasivu. Očekivani pad kamatnih stopa u RSD izlaže Društvo većem riziku kamatne stope imajući u vidu pozitivne disparitete u svim ročnim okvirima, kao i visoko učešće realizovanog faktoringa u RSD u ukupnim faktoring poslovima Društva.

Primenom stresnog scenarija paralelne promene kamatnih stopa, po ročnim grupama, za +/-200 baznih poena na godišnjem nivou (što predstavlja standardni kamatni šok koji se ispituje) neto prihod od kamata bio bi manji za -0.04%. Dobijeni uticaj na prihod ukazuje da Društvo nije u značajnoj meri izloženo promeni kamatnih stopa.

Tabela 4 – GAP analiza kamatno osetljive aktive i obaveza po bruto principu sa 31.12.2017. godine

|                                | u 000 dinara   |                |                  |                |
|--------------------------------|----------------|----------------|------------------|----------------|
|                                | do 1 m         | 1-3 m          | Preko 3 m        | Ukupno         |
| <b>RSD</b>                     |                |                |                  |                |
| <b>Aktiva</b>                  | 177,127        | 119,784        | 17,484           | 314,395        |
| <b>Obaveze</b>                 | -              | -              | 117,500          | 117,500        |
| <b>Disparitet</b>              | <b>177,127</b> | <b>119,784</b> | <b>(100,016)</b> | <b>196,895</b> |
| <b>Kumulativni disparitet</b>  | <b>177,127</b> | <b>296,911</b> | <b>196,895</b>   |                |
| <b>Koeficient osetljivosti</b> | -              | -              | 0.15             |                |
| <b>Relativni disparitet</b>    | 0.56           | 0.94           | 0.63             |                |
| <b>EUR</b>                     |                |                |                  |                |
| <b>Aktiva</b>                  | -              | 21,068         | -                | 21,068         |
| <b>Obaveze</b>                 | -              | -              | -                | -              |
| <b>Disparitet</b>              | -              | <b>21,068</b>  | -                | <b>21,068</b>  |
| <b>Kumulativni disparitet</b>  | -              | <b>21,068</b>  | <b>21,068</b>    |                |
| <b>Koeficient osetljivosti</b> | -              | -              | -                |                |
| <b>Relativni disparitet</b>    | -              | -              | -                |                |

### 3. Aktivnosti Društva u izveštajnom periodu (Nastavak)

#### 3.6 Upravljanje rizicima (Nastavak)

##### 3.6.1. Rizici kojima je Društvo izloženo (Nastavak)

###### ► Rizik zemlje

Sa danom 31. decembra 2017. godine evidentirana je izloženost Društva ovoj vrsti rizika, i to prema dve zemlje.

Tabela 5 – Izloženost riziku zemlje sa 31.12.2017. godine

| <i>u 000 RSD</i>    |               |                        |                         |
|---------------------|---------------|------------------------|-------------------------|
| zemlja porekla      | izloženost    | limit<br>% od kapitala | Iskorišćenost<br>limita |
| Bosna i Hercegovina | 8,220         | 50%                    | 7.47%                   |
| Rusija              | 9,927         | 50%                    | 9.02%                   |
|                     | <b>18,147</b> |                        |                         |

##### 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 2017. godini

U periodu izveštavanja, Društvo je ostvarilo ukupne prihode u iznosu od RSD 56.723 hiljada, i ukupne rashode u iznosu od RSD 54.743 hiljada. U posmatranom periodu Društvo je ostvarilo dobit pre oporezivanja u iznosu od RSD 1.980 hiljada, odnosno neto dobit u iznosu od RSD 1.440 hiljadu.

##### 4.1. Pozicije Bilansa uspeha Društva na dan 31.12.2017. godine

- u hiljadama dinara -

| POZICIJA                                                                                                     | Iznos         |                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------------|
|                                                                                                              | Tekuća godina | Prethodna godina |
| <b>PRIHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA</b>                                                                        |               |                  |
| <b>POSLOVNI PRIHODI</b>                                                                                      | 4.612         | 3.415            |
| PRIHODI OD PRODAJE ROBE                                                                                      | 0             | 0                |
| PRIHODI OD PRODAJE PROIZVODA I USLUGA                                                                        | 0             | 0                |
| DRUGI POSLOVNI PRIHODI                                                                                       | 4.612         | 3.415            |
| <b>RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA</b>                                                                        |               |                  |
| <b>POSLOVNI RASHODI</b>                                                                                      | 23.187        | 25.282           |
| TROŠKOVI MATERIJALA                                                                                          | 124           | 89               |
| TROŠKOVI GORIVA I ENERGIJE                                                                                   | 127           | 11               |
| TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI                                                       | 13.975        | 16.992           |
| TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA                                                                                  | 2.224         | 2.609            |
| TROŠKOVI AMORTIZACIJE                                                                                        | 347           | 188              |
| TROŠKOVI DUGOROČNIH REZERVISANJA                                                                             | 204           | 22               |
| NEMATERIJALNI TROŠKOVI                                                                                       | 6.186         | 5.371            |
| <b>POSLOVNI DOBITAK</b>                                                                                      | 0             | 0                |
| <b>POSLOVNI GUBITAK</b>                                                                                      | 18.575        | 21.867           |
| <b>FINANSIJSKI PRIHODI</b>                                                                                   | 47.962        | 35.285           |
| FINANSIJSKI PRIHODI OD POVEZANIH LICA I OSTALI FINANSIJSKI PRIHODI                                           | 12.570        | 9.801            |
| Finansijski prihodi od matičnih i zavisnih pravnih lica                                                      | 12.570        | 5.760            |
| Finansijski prihodi od ostalih povezanih pravnih lica                                                        | 0             | 4.041            |
| PRIHODI OD KAMATA (OD TREĆIH LICA)                                                                           | 25.354        | 17.027           |
| POZITIVNE KURSNE RAZLIKE I POZITIVNI EFEKTI VALUTNE KLAUZULE (PREMA TREĆIM LICIMA)                           | 10.038        | 8.457            |
| <b>FINANSIJSKI RASHODI</b>                                                                                   | 13.937        | 5.144            |
| FINANSIJSKI RASHODI IZ ODNOSA SA POVEZANIM PRAVNIM LICIMA I OSTALI FINANSIJSKI RASHODI                       | 0             | 0                |
| RASHODI KAMATA (PREMA TREĆIM LICIMA)                                                                         | 2.741         | 954              |
| NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE I NEGATIVNI EFEKTI VALUTNE KLAUZULE (PREMA TREĆIM LICIMA)                           | 11.196        | 4.190            |
| <b>DOBITAK IZ FINANSIRANJA</b>                                                                               | 34.025        | 30.141           |
| <b>GUBITAK IZ FINANSIRANJA</b>                                                                               | 0             | 0                |
| <b>PRIHODI OD USKLADIVANJA VREDNOSTI OSTALE IMOVINE KOJA SE ISKAZUJE PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA</b> | 4.145         | 7.704            |
| <b>RASHODI OD USKLADIVANJA VREDNOSTI OSTALE IMOVINE KOJA SE ISKAZUJE PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA</b> | 17.619        | 10.334           |
| <b>OSTALI PRIHODI</b>                                                                                        | 4             | 283              |
| <b>OSTALI RASHODI</b>                                                                                        | 0             | 0                |
| <b>DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA</b>                                                       | 1.980         | 5.927            |
| <b>GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA</b>                                                       | 0             | 0                |
| <b>DOBITAK PRE OPOREZIVANJA</b>                                                                              | 1.980         | 5.927            |
| <b>GUBITAK PRE OPOREZIVANJA</b>                                                                              | 0             | 0                |
| <b>POREZ NA DOBITAK</b>                                                                                      |               |                  |
| PORESKI RASHOD PERIODA                                                                                       | 614           | 262              |
| ODLOŽENI PORESKI RASHODI PERIODA                                                                             | 0             | 0                |
| ODLOŽENI PORESKI PRIHODI PERIODA                                                                             | 74            | 27               |
| <b>ISPLAĆENA LIČNA PRIMANJA POSLODAVCA</b>                                                                   | 0             | 0                |
| <b>NETO DOBITAK</b>                                                                                          | 1.440         | 5.692            |
| <b>NETO GUBITAK</b>                                                                                          | 0             | 0                |

#### 4. Rezultat poslovanja Društva u 2017. godini (Nastavak)

##### 4.1. Pozicije Bilansa uspeha Društva na dan 31.12.2017. godine (Nastavak)

###### 4.1.1. Prihodi Društva

Društvo je u 2017. godini ostvarilo ukupne prihode u iznosu od RSD 56.723 hiljade. Ukupni prihodi ostvareni su po osnovu:

- Poslovnih prihoda, drugih poslovnih prihoda u iznosu od RSD 4.612 hiljade, u šta spadaju naknade za realizaciju odobrenih pojedinačnih zahteva, okvirnih aranžmana za realizaciju faktoringa i dr.

Tabela 6. Pregled poslovnih prihoda

| Naziv                   | Iznos u 000 dinara | Učešće u ukupnim prihodima |
|-------------------------|--------------------|----------------------------|
| <b>Poslovni prihodi</b> | <b>4.612</b>       | <b>8,13%</b>               |
| Faktoring               | 2.268              | 4,00%                      |
| Obrnuti faktoring       | 1.195              | 2,11%                      |
| Eskont menica           | 72                 | 0,13%                      |
| Devizni faktoring       | 887                | 1,56%                      |
| Naknade okvir           | 190                | 0,33%                      |

- Finansijskih prihoda u iznosu od RSD 47.962 hiljada ostvarenih po osnovu kamate za plasman sredstava u poslove faktoringa (faktoring, obrnuti faktoring, eskont menica, međunarodni), avista depozita kod banaka, kamate za period docnje i pozitivnih kursnih razlika.

Tabela 7. Pregled finansijskih prihoda

| Naziv                      | Iznos u 000 dinara | Učešće u ukupnim prihodima |
|----------------------------|--------------------|----------------------------|
| <b>Finansijski prihodi</b> | <b>47.962</b>      | <b>84,55%</b>              |
| Faktoring                  | 13.684             | 24,12%                     |
| Obrnuti faktoring          | 12.255             | 21,60%                     |
| Eskont menica              | 8.294              | 14,62%                     |
| Devizni faktoring          | 3.677              | 6,48%                      |
| Avista                     | 14                 | 0,02%                      |
| Pozitivne kursne razlike   | 10.038             | 17,70%                     |

- Prihodi od usklađivanja vrednosti imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha u iznosu od RSD 4.145 hiljada ostvareni su po osnovu prihoda od usklađivanja vrednosti potraživanja (ukidanja ispravke vrednosti) u toku 2017. godine i dominantno po osnovu redovnih plasmana koji su naplaćeni u istom periodu.
- Poreski rashod perioda obračunat je i iskazan u iznosu od RSD 614 hiljada.
- Odloženi poreski prihod perioda obračunat je i iskazan u iznosu od RSD 74 hiljade.

#### 4. Rezultat poslovanja Društva u 2017. godini (Nastavak)

##### 4.1. Pozicije Bilansa uspeha Društva na dan 31.12.2017. godine (Nastavak)

##### 4.1.2. Rashodi Društva

Ukupni rashodi Društva u 2017. godini u iznosu od RSD 54.743 hiljade ostvareni su po osnovu:

- Poslovnih rashoda u iznosu od RSD 23.187 hiljada, su troškovi zarada, naknada zarada, troškovi rezervisanja i ostali poslovni rashodi i troškovi materijala.

Tabela 8. Pregled poslovnih rashoda

| Naziv                                                     | Iznos 000<br>dinara | Učešće u ukupnim<br>rashodima |
|-----------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------|
| <b>Poslovni rashodi</b>                                   | <b>23.187</b>       | <b>42,36%</b>                 |
| Troškovi materijala                                       | 124                 | 0,23%                         |
| Troškovi goriva i el. energije                            | 127                 | 0,23%                         |
| Troškovi zarada, naknada zarada i ostali<br>lični rashodi | 13.975              | 25,53%                        |
| Troškovi proizvodnih usluga                               | 2.224               | 4,06%                         |
| Troškovi amortizacije                                     | 347                 | 0,63%                         |
| Troškovi dugoročnih rezervisanja                          | 204                 | 0,37%                         |
| Nematerijalni troškovi                                    | 6.186               | 11,30%                        |

- Finansijskih rashoda u iznosu od RSD 13.937 hiljada, su rashodi po osnovu negativnih kursnih razlika i rashoda kamate.
- Rashoda od usklađivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha u iznosu od RSD 17.619 hiljada, koji čini iznos rashoda obračunatog obezvređenja potraživanja (ispravke vrednosti) u toku 2017. 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. Rezultat poslovanja Društva u 2017. godini (Nastavak)

##### 4.2. Pozicije Bilansa stanja Društva na dan 31.12.2017. godine

##### 4.2.1. Aktiva

u 000 dinara

| POZICIJA                                                       | Iznos          |                            |                            |
|----------------------------------------------------------------|----------------|----------------------------|----------------------------|
|                                                                | Tekuća godina  | Prethodna godina           |                            |
|                                                                |                | Krajnje stanje 31.12.2016. | Početno stanje 31.12.2016. |
| <b>AKTIVA</b>                                                  |                |                            |                            |
| <b>STALNA IMOVINA</b>                                          | <b>1.010</b>   | <b>581</b>                 | <b>1.758</b>               |
| NEMATERIJALNA IMOVINA                                          | 655            | 0                          | 0                          |
| Avansi za nematerijalnu imovinu                                | 655            | 0                          | 0                          |
| NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA                               | 355            | 581                        | 0                          |
| Postrojenja i oprema                                           | 355            | 581                        | 0                          |
| DUGOROŠNI FINANSIJSKI PLASMANI                                 | 0              | 0                          | 1.758                      |
| Dugoročni plasmani ostalim povezanim pravnim licima            | 0              | 0                          | 1.758                      |
| <b>ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA</b>                               | <b>122</b>     | <b>48</b>                  | <b>21</b>                  |
| <b>OBRTNA IMOVINA</b>                                          | <b>351.670</b> | <b>255.945</b>             | <b>225.841</b>             |
| ZALIHE                                                         | 368            | 471                        | 95                         |
| Roba                                                           | 52             | 94                         | 19                         |
| Plaćeni avansi za zalihe i usluge                              | 316            | 377                        | 76                         |
| DRUGA POTRAŽIVANJA                                             | 1.811          | 2.983                      | 2.604                      |
| KRA TKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI                              | 344.527        | 249.326                    | 153.178                    |
| Kratkoročni krediti i plasmani - matična i zavisna pravna lica | 99.694         | 0                          | 0                          |
| Kratkoročni krediti i plasmani - ostal povezana pravna lica    | 0              | 44.653                     | 0                          |
| Ostali kratkoročni finansijski plasmani                        | 244.833        | 204.673                    | 153.178                    |
| GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA                              | 4.075          | 1.371                      | 68.019                     |
| POREZ NA DODATU VREDNOST                                       | 0              | 0                          | 0                          |
| AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA                                | 889            | 1.794                      | 1.945                      |
| <b>UKUPNA AKTIVA = POSLOVNA IMOVINA</b>                        | <b>352.802</b> | <b>256.574</b>             | <b>227.620</b>             |
| <b>VANBILANSNA AKTIVA</b>                                      | <b>175.247</b> | <b>266.670</b>             | <b>177.373</b>             |

Obrazloženje:

Ukupna aktiva Društva na dan 31. decembra 2017. godine iznosila je RSD 352.802 hiljade po osnovu:

- Stalna imovina, odnosno dugoročni finansijski plasmani u iznosu od RSD 1.010 hiljada čine ulaganja u osnovna sredstva i date avanse za nematerijalna ulaganja
- Odloženih poreskih sredstava u iznosu od RSD 122 hiljade, i
- Obrtne imovine Društva u iznosu od RSD 351.670 hiljada (neto) od čega se na:
- Zalihe - odnosno iznos od RSD 368 hiljada, u koji su ukalkulisani:
  - ✓ Roba - iznos od RSD 52 hiljade po osnovu zaliha kancelarijskog materijala;
  - ✓ Plaćeni avansi za zalihe i usluge - iznos od RSD 316 hiljada
- Drugih potraživanja u iznosu RSD 1.811 hiljada

#### 4. Rezultat poslovanja Društva u 2017. godini (Nastavak)

#### 4.2. Pozicije Bilansa stanja Društva na dan 31.12.2017. godine (Nastavak)

##### 4.2.1. Aktiva (Nastavak)

- Kratkoročni finansijski plasmani u ukupnom iznosu od RSD 344.527 hiljada:
  - ✓ Ostali kratkoročni finansijski plasmani u iznosu od RSD 244.833 hiljada (neto) odnosili su se na plasmane po osnovu osnovne delatnosti Društva, odnosno u poslove faktoringa, prema sledećoj strukturi:

Tabela 9. Pregled plasmana na dan 31.12.2017. godine (neto stanje)

| proizvod                                 | iznos u 000 dinara |
|------------------------------------------|--------------------|
| Faktoring                                | 102.721            |
| Obrnuti faktoring                        | 158.174            |
| Eskont menica                            | 52.715             |
| Medjunarodni faktoring - dvofaktoriski   | 21.016             |
| Medjunarodni faktoring - jednofaktoriski | 9.902              |

\*Napomena: Ispravka vrednosti ostalih kratkoročnih finansijskih plasmana na dan 31. decembra 2017. godine iznosila je RSD 28,408 hiljada.

- Gotovinskih ekvivalenata i gotovine u iznosu od RSD 4.075 hiljada čine sredstva na tekućim, dinarskim i deviznim računima kod banaka, kao i gotovina u blagajni.
- Aktivnih vremenskih razgraničenja u iznosu od RSD 889 hiljada, iskazanih po osnovu plaćenih a razgraničenih troškova za članarinu Društva u Factors Chain International asocijaciji za 2017. godinu i ostalih članarina.
- Vanbilansne aktive u iznosu od RSD 175.247 hiljada, čini iznos neiskorišćenih okvirnih aranžmana koji je Društvo zaključilo za realizaciju faktoringa, kao i po osnovu suspendovane kamate.

#### 4. Rezultat poslovanja Društva u 2017. godini (Nastavak)

##### 4.2. Pozicije Bilansa stanja Društva na dan 31.12.2017. godine (Nastavak)

##### 4.2.2. Pasiva

u 000 dinara

| POZICIJA                                              | Iznos          |                            |                            |
|-------------------------------------------------------|----------------|----------------------------|----------------------------|
|                                                       | Tekuća godina  | Prethodna godina           |                            |
|                                                       |                | Krajnje stanje 31.12.2016. | Početno stanje 31.12.2016. |
| <b>PASIVA</b>                                         |                |                            |                            |
| <b>KAPITAL</b>                                        | <b>220.127</b> | <b>218.687</b>             | <b>212.995</b>             |
| OSNOVNI KAPITAL                                       | 218.139        | 218.139                    | 218.139                    |
| Udeli društva sa ograničenom odgovornošću             | 218.139        | 218.139                    | 218.139                    |
| NERASPOREĐENI DOBITAK                                 | 1.988          | 5.692                      | 3.077                      |
| Neraspoređeni dobitak ranijih godina                  | 548            | 0                          | 546                        |
| Neraspoređeni dobitak tekuće godine                   | 1.440          | 5.692                      | 2.531                      |
| GUBITAK                                               | 0              | 5.144                      | 8.221                      |
| Gubitak ranijih godina                                | 0              | 5.144                      | 8.221                      |
| Gubitak tekuće godine                                 | 0              | 0                          | 0                          |
| <b>DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE</b>               | <b>634</b>     | <b>430</b>                 | <b>502</b>                 |
| DUGOROČNA REZERVISANJA                                | 634            | 430                        | 502                        |
| Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih | 634            | 430                        | 502                        |
| <b>KRATKOROČNE OBAVEZE</b>                            | <b>132.041</b> | <b>37.457</b>              | <b>14.123</b>              |
| KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE                       | 127.427        | 33.669                     | 11.636                     |
| Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji                | 117.500        | 20.400                     | 0                          |
| Ostale kratkoročne finansijske obaveze                | 9.927          | 13.269                     | 11.636                     |
| <b>OBAVEZE IZ POSLOVANJA</b>                          | <b>127</b>     | <b>307</b>                 | <b>18</b>                  |
| Dobavljači u zemlji                                   | 11             | 192                        | 18                         |
| Dobavljači u inostranstvu                             | 116            | 115                        | 0                          |
| Ostale obaveze iz poslovanja                          | 0              | 0                          | 0                          |
| <b>OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE</b>                     | <b>880</b>     | <b>614</b>                 | <b>628</b>                 |
| OBAVEZE ZA OSTALE POREZE, DOPRINOSE I DRUGE DAŽBINE   | 0              | 20                         | 15                         |
| PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA                       | 3.607          | 2.847                      | 1.826                      |
| <b>UKUPNA PASIVA</b>                                  | <b>352.802</b> | <b>256.574</b>             | <b>227.620</b>             |
| <b>VANBILANSNA PASIVA</b>                             | <b>175.247</b> | <b>266.670</b>             | <b>177.373</b>             |

Napomene:

Ukupna pasiva Društva na dan 31. decembra 2017. godine iznosila je RSD 352.802 hiljada po osnovu:

- Kapitala Društva koji je iskazan u iznosu od RSD 220.127 hiljada po osnovu:
  - Osnovnog upisanog i uplaćenog kapitala Društva u iznosu od RSD 218.139 hiljada (udeli društva sa ograničenom odgovornošću);
  - Neraspoređenog dobitka tekuće godine u iznosu od RSD 1.440 hiljada;
- Dugoročnih rezervisanja i obaveza u ukupnom iznosu od RSD 634 hiljade, koja su iskazana po osnovu rezervisanja za jubilarne nagrade i otpremnine za zaposlene;

#### **4. Rezultat poslovanja Društva u 2017. godini (Nastavak)**

##### **4.2. Pozicije Bilansa stanja Društva na dan 31.12.2017. godine (Nastavak)**

###### **4.2.2. Pasiva (Nastavak)**

- Kratkoročne finansijske obaveze i obaveze iz poslovanja u ukupnom iznosu od RSD 128.434 hiljade
- Pasivnih vremenskih razgraničenja u ukupnom iznosu od RSD 3.607 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 2018. godini;

##### **4.3. Popis imovine i obaveza Društva sa stanjem na dan 31. decembra 2017. 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 47. 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. decembra 2017. godine i sačinila Izveštaj o izvršenom popisu.

Izveštaj o popisu razmatran je i usvojen od strane direktora Društva dana 24. januara 2018. 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. decembra 2017. godine**

Nakon 31. decembra 2017. godine nije bilo bitnih događaja za poslovanje društva.

#### **6. Druge bitne informacije o poslovanju**

##### **6.1. Informacije o ulaganjima u cilju zaštite životne sredine**

Društvo za faktoring TeleGroup Finance 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, ISO 27001 i 14001), a poštujući pravila definisana ovim standardima.

## **6. Druge bitne informacije o poslovanju (Nastavak)**

### **6.2. Aktivnosti istraživanja i razvoja**

Razvoj Društva zasniva se na kontinuiranom praćenju i evaluiranju trendova kako na domaćem tako i na međunarodnom 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. decembrom .2017. godine nije vršilo otkup sopstvenih udela.

### **6.4. Postojanje ogranka**

Na dan 31. decembra 2017. godine Društvo nema registrovane ogranke.

## **7. Zaključak**

U skladu sa definisanom strategijom razvoja Društva i uzimajući u obzir predviđene aktivnosti za 2018. godinu planiran je dalji nastavak rasta poslovanja i ostvarenje dobrih poslovnih rezultata. Težeći da ostvari definisane ciljeve Društvo će raditi na daljem jačanju sopstvenih kapaciteta i razvoju kadrovskih potencijala i opremljenosti Društva, uz vođenje usklađene troškovne politike.

Imajući u vidu gore predočene činjenice, kao i da je Društvu tokom cele protekle godine održalo visok procenat uposlenosti raspoloživih sredstava, Društvo će i u narednom periodu prioritarno nastojati da pribavljanjem dodatnih povoljnijih eksternih izvora značajno uveća nivo visoko kamatonosnih plasmana u cilju ostvarivanja dodatnog prihoda i adekvatnog prinosa 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](http://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.

