



TeleGroup Finance d.o.o. Beograd

**Finansijski izveštaji za godinu
završenu 31. decembra 2018.**

**i
Izveštaj nezavisnog revizora o obavljenoj
reviziji finansijskih izveštaja za 2018. godinu**

SADRŽAJ

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

1 - 2

FINANSIJSKI IZVEŠTAJI

Bilans stanja

Bilans uspeha

Izveštaj o ostalom rezultatu

Izveštaj o tokovima gotovine

Izveštaj o promenama na kapitalu

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 2018. 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 i 30/2018), 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 30/2018) 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 2018. 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 2018. 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 2018. godinu usklađen je, po svim materijalno značajnim pitanjima, sa revidiranim finansijskim izveštajima Društva za 2018. godinu.

Beograd, 19. april 2019. godine


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-Novi Beograd

Седиште Општина: Beograd-Novi Beograd | Место: Beograd-Novi Beograd | Улица и број: Bulevar Zorana Đinđića 121

БИЛАНС СТАЊА
на дан 31.12.2018. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 31.12.2017.	Почетно стање 01.01.2017.
1	2	3	4	5	6	7
	АКТИВА					
00	А. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0001				
	Б. СТАЛНА ИМОВИНА (0003 + 0010 + 0019 + 0024 + 0034)	0002		1,237	1,010	581
01	І. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА (0004 + 0005 + 0006 + 0007 + 0008 + 0009)		15	1,086	655	0
010 и део 019	1. Улагања у развој	0004				
011, 012 и део 019	2. Концесије, патенти, лиценце, робне и услужне марке, софтвер и остала права	0005				
013 и део 019	3. Гудвил	0006				
014 и део 019	4. Остала нематеријална имовина	0007		1,086		
015 и део 019	5. Нематеријална имовина у припреми	0008				
016 и део 019	6. Аванси за нематеријалну имовину	0009	15		655	
02	ІІ. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА (0011 + 0012 + 0013 + 0014 + 0015 + 0016 + 0017 + 0018)	0010	15	151	355	581
020, 021 и део 029	1. Земљиште	0011				
022 и део 029	2. Грађевински објекти	0012				
023 и део 029	3. Постројења и опрема	0013	15	151	355	581
024 и део 029	4. Инвестиционе некретнине	0014				
025 и део 029	5. Остале некретнине, постројења и опрема	0015				
026 и део 029	6. Некретнине, постројења и опрема у припреми	0016				
027 и део 029	7. Улагања на туђим некретнинама, постројењима и опреми	0017				
028 и део 029	8. Аванси за некретнине, постројења и опрему	0018				

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 31.12.2017.	Почетно стање 01.01.2017.
1	2	3	4	5	6	7
03	III. БИОЛОШКА СРЕДСТВА (0020 + 0021 + 0022 + 0023)	0019				
030, 031 и део 039	1. Шуме и вишегодишњи засади	0020				
032 и део 039	2. Основно стадо	0021				
037 и део 039	3. Биолошка средства у припреми	0022				
038 и део 039	4. Аванси за биолошка средства	0023				
04. осим 047	IV. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0025 + 0026 + 0027 + 0028 + 0029 + 0030 + 0031 + 0032 + 0033)	0024				
040 и део 049	1. Учешћа у капиталу зависних правних лица	0025				
041 и део 049	2. Учешћа у капиталу придружених правних лица и заједничким подухватима	0026				
042 и део 049	3. Учешћа у капиталу осталих правних лица и друге хартије од вредности расположиве за продају	0027				
део 043, део 044 и део 049	4. Дугорочни пласмани матичним и зависним правним лицима	0028				
део 043, део 044 и део 049	5. Дугорочни пласмани осталим повезаним правним лицима	0029				
део 045 и део 049	6. Дугорочни пласмани у земљи	0030				
део 045 и део 049	7. Дугорочни пласмани у иностранству	0031				
046 и део 049	8. Хартије од вредности које се држе до доспећа	0032				
048 и део 049	9. Остали дугорочни финансијски пласмани	0033				
05	V. ДУГОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА (0035 + 0036 + 0037 + 0038 + 0039 + 0040 + 0041)	0034				
050 и део 059	1. Потраживања од матичног и зависних правних лица	0035				
051 и део 059	2. Потраживања од осталих повезаних лица	0036				
052 и део 059	3. Потраживања по основу продаје на робни кредит	0037				
053 и део 059	4. Потраживање за продају по уговорима о финансијском лизингу	0038				
054 и део 059	5. Потраживања по основу јемства	0039				
055 и део 059	6. Спорна и сумњива потраживања	0040				
056 и део 059	7. Остала дугорочна потраживања	0041				
288	B. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0042	14c	110	122	48

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 31.12.2017.	Почетно стање 01.01.2017.
1	2	3	4	5	6	7
	Г. ОБРТНА ИМОВИНА (0044 + 0051 + 0059 + 0060 + 0061 + 0062 + 0068 + 0069 + 0070)	0043		510,269	351,670	255,945
Класа 1	I. ЗАЛИХЕ (0045 + 0046 + 0047 + 0048 + 0049 + 0050)	0044	16	316	368	471
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	16	5	52	94
14	5. Стална средства намењена продаји	0049				
15	6. Плаћени аванси за залихе и услуге	0050	16	311	316	377
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	17	212	1811	2983
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	18	499,863	344,527	249,326
230 и део 239	1. Краткорочни кредити и пласмани - матична и зависна правна лица	0063	18	291,241	99,694	0
231 и део 239	2. Краткорочни кредити и пласмани - остала повезана правна лица	0064		0	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 рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 31.12.2017.	Почетно стање 01.01.2017.
1	2	3	4	5	6	7
234, 235, 238 и део 239	5. Остали краткорочни финансијски пласмани	0067	18	208,622	244,833	204,673
24	VII. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА	0068	19	8,992	4,075	1,371
27	VIII. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0069				
28 осим 288	IX. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0070	20	886	889	1,794
	Д. УКУПНА АКТИВА = ПОСЛОВНА ИМОВИНА (0001 + 0002 + 0042 + 0043)	0071		511,616	352,802	256,574
88	Ђ. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0072	29	304,683	175,247	266,670
	ПАСИВА					
	А. КАПИТАЛ (0402 + 0411 - 0412 + 0413 + 0414 + 0415 - 0416 + 0417 + 0420 - 0421) ≥ 0 = (0071 - 0424 - 0441 - 0442)	0401	28	233,450	220,127	218,687
30	I. ОСНОВНИ КАПИТАЛ (0403 + 0404 + 0405 + 0406 + 0407 + 0408 + 0409 + 0410)	0402	28	218,139	218,139	218,139
300	1. Акцијски капитал	0403				
301	2. Удели друштава с ограниченом 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 КАПИТАЛ	0411				
047 и 237	III. ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	0412				
32	IV. РЕЗЕРВЕ	0413				
330	V. РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ ПО ОСНОВУ РЕВАЛОРИЗАЦИЈЕ НЕМАТЕРИЈАЛНЕ ИМОВИНЕ, НЕКРЕТНИНА, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМЕ	0414				
33 осим 330	VI. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА (потражна салда рачуна групе 33 осим 330)	0415				

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 31.12.2017.	Почетно стање 01.01.2017.
1	2	3	4	5	6	7
33 осим 330	VII. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА (дуговна салда рачуна групе 33 осим 330)	0416				
34	VIII. НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК (0418 + 0419)	0417	28	15,311	1,988	5,692
340	1. Нераспоређени добитак ранијих година	0418	28	1,988	548	0
341	2. Нераспоређени добитак текуће године	0419	28	13,323	1,440	5,692
	IX. УЧЕШЋЕ БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ	0420				
35	X. ГУБИТАК (0422 + 0423)	0421				5,144
350	1. Губитак ранијих година	0422				5,144
351	2. Губитак текуће године	0423				
	Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (0425 + 0432)	0424		41,655	634	430
40	I. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (0426 + 0427 + 0428 + 0429 + 0430 + 0431)	0425	21	655	634	430
400	1. Резервисања за трошкове у гарантном року	0426				
401	2. Резервисања за трошкове обнављања природних богатстава	0427				
403	3. Резервисања за трошкове реструктурирања	0428				
404	4. Резервисања за накнаде и друге бенефиције запослених	0429	21	655	634	430
405	5. Резервисања за трошкове судских спорова	0430				
402 и 409	6. Остала дугорочна резервисања	0431				
41	II. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0433 + 0434 + 0435 + 0436 + 0437 + 0438 + 0439 + 0440)	0432	22	41,000		
410	1. Обавезе које се могу конвертовати у капитал	0433				
411	2. Обавезе према матичним и зависним правним лицима	0434				
412	3. Обавезе према осталим повезаним правним лицима	0435				
413	4. Обавезе по емитованим хартијама од вредности у периоду дужем од годину дана	0436				
414	5. Дугорочни кредити и зајмови у земљи	0437	22	41,000		
415	6. Дугорочни кредити и зајмови у иностранству	0438				

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 31.12.2017.	Почетно стање 01.01.2017.
1	2	3	4	5	6	7
416	7. Обавезе по основу финансијског лизинга	0439				
419	8. Остале дугорочне обавезе	0440				
498	В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0441				
42 до 49 (осим 498)	Г. КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0443 + 0450 + 0451 + 0459 + 0460 + 0461 + 0462)	0442		236,511	132,041	37,457
42	I. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0444 + 0445 + 0446 + 0447 + 0448 + 0449)	0443	23	226,535	127,427	33,669
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	23	226,000	117,500	20,400
423	4. Краткорочни кредити и зајмови у иностранству	0447				
427	5. Обавезе по основу сталних средстава и средстава обустављеног пословања намењених продаји	0448				
424, 425, 426 и 429	6. Остале краткорочне финансијске обавезе	0449	23	535	9,927	13,269
430	II. ПРИМЉЕНИ АВАНСИ, ДЕПОЗИТИ И КАУЦИЈЕ	0450				
43 осим 430	III. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА (0452 + 0453 + 0454 + 0455 + 0456 + 0457 + 0458)	0451	24	73	127	307
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	24	62	11	192
436	6. Добављачи у иностранству	0457	24	11	116	115
439	7. Остале обавезе из пословања	0458				
44, 45 и 46	IV. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	0459	25	831	880	614
47	V. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0460				
48	VI. ОБАВЕЗЕ ЗА ОСТАЛЕ ПОРЕЗЕ, ДОПРИНОСЕ И ДРУГЕ ДАЖБИНЕ	0461	26	976	0	20
49 осим 498	VII. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0462	27	8,096	3,607	2,847

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 31.12.2017.	Почетно стање 01.01.2017.
1	2	3	4	5	6	7
	Д. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА (0412 + 0416 + 0421 - 0420 - 0417 - 0415 - 0414 - 0413 - 0411 - 0402) $\geq 0 = (0441 + 0424 + 0442 - 0071)$ ≥ 0	0463				
	Ђ. УКУПНА ПАСИВА (0424 + 0442 + 0441 + 0401 - 0463) ≥ 0	0464		511,616	352,802	256,574
89	Е. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0465	29	304,683	175,247	266,670

У Београду

Дана 29.03.2019. 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 Društvo za 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																							

БИЛАНС УСПЕХА

за период од 01.01.2018. године до 31.12.2018. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	И з н о с	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	ПРИХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА				
60 до 65, осим 62 и 63	А. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002 + 1009 + 1016 + 1017)	1001	6	2,977	4,612
60	I. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ РОБЕ (1003 + 1004 + 1005 + 1006 + 1007+ 1008)	1002			
600	1. Приходи од продаје робе матичним и зависним правним лицима на домаћем тржишту	1003			
601	2. Приходи од продаје робе матичним и зависним правним лицима на иностраном тржишту	1004			
602	3. Приходи од продаје робе осталим повезаним правним лицима на домаћем тржишту	1005			
603	4. Приходи од продаје робе осталим повезаним правним лицима на иностраном тржишту	1006			
604	5. Приходи од продаје робе на домаћем тржишту	1007			
605	6. Приходи од продаје робе на иностраном тржишту	1008			
61	II. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ ПРОИЗВОДА И УСЛУГА (1010 + 1011 + 1012 + 1013 + 1014 + 1015)	1009			
610	1. Приходи од продаје производа и услуга матичним и зависним правним лицима на домаћем тржишту	1010			
611	2. Приходи од продаје производа и услуга матичним и зависним правним лицима на иностраном тржишту	1011			
612	3. Приходи од продаје производа и услуга осталим повезаним правним лицима на домаћем тржишту	1012			
613	4. Приходи од продаје производа и услуга осталим повезаним правним лицима на иностраном тржишту	1013			
614	5. Приходи од продаје производа и услуга на домаћем тржишту	1014			
615	6. Приходи од продаје готових производа и услуга на иностраном тржишту	1015			
64	III. ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА, СУБВЕНЦИЈА, ДОТАЦИЈА, ДОНАЦИЈА И СЛ.	1016			
65	IV. ДРУГИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ	1017	6	2,977	4,612
	РАСХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА				
50 до 55, 62 и 63	Б. ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1019 - 1020 - 1021 + 1022 + 1023 + 1024 + 1025 + 1026 + 1027 + 1028 + 1029) ≥ 0	1018		25,308	23,187

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	И з н о с	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
50	I. НАБАВНА ВРЕДНОСТ ПРОДАТЕ РОБЕ	1019			
62	II. ПРИХОДИ ОД АКТИВИРАЊА УЧИНАКА И РОБЕ	1020			
630	III. ПОВЕЋАЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА И НЕДОВРШЕНИХ УСЛУГА	1021			
631	IV. СМАЊЕЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА И НЕДОВРШЕНИХ УСЛУГА	1022			
51 осим 513	V. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА	1023		162	124
513	VI. ТРОШКОВИ ГОРИВА И ЕНЕРГИЈЕ	1024		207	127
52	VII. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ	1025	7	15,658	13,975
53	VIII. ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДНИХ УСЛУГА	1026	8	2,629	2,224
540	IX. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ	1027	9	396	347
541 до 549	X. ТРОШКОВИ ДУГОРОЧНИХ РЕЗЕРВИСАЊА	1028		21	204
55	XI. НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ	1029	10	6,235	6,186
	В. ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001 - 1018) ≥ 0	1030			
	Г. ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1018 - 1001) ≥ 0	1031		22,331	18,575
66	Д. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1033 + 1038 + 1039)	1032	11	49,028	47,962
66, осим 662, 663 и 664	I. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ ОД ПОВЕЗАНИХ ЛИЦА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1034 + 1035 + 1036 + 1037)	1033		16,518	12,570
660	1. Финансијски приходи од матичних и зависних правних лица	1034	11	16,491	12,570
661	2. Финансијски приходи од осталих повезаних правних лица	1035			
665	3. Приходи од учешћа у добитку придружених правних лица и заједничких подухвата	1036			
669	4. Остали финансијски приходи	1037	11	27	0
662	II. ПРИХОДИ ОД КАМАТА (ОД ТРЕЋИХ ЛИЦА)	1038	11	26,940	25,354
663 и 664	III. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И ПОЗИТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1039	11	5,570	10,038
56	Ђ. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1041 + 1046 + 1047)	1040	12	8,840	13,937
56, осим 562, 563 и 564	I. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ ИЗ ОДНОСА СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1042 + 1043 + 1044 + 1045)	1041			
560	1. Финансијски расходи из односа са матичним и зависним правним лицима	1042			
561	2. Финансијски расходи из односа са осталим повезаним правним лицима	1043			
565	3. Расходи од учешћа у губитку придружених правних лица и заједничких подухвата	1044			

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				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	12	3,461	2,741
563 и 564	III. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1047	12	5,379	11,196
	Е. ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1032 - 1040)	1048		40,188	34,025
	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	13	4,112	4,145
583 и 585	И. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1051	13	5,971	17,619
67 и 68, осим 683 и 685	Ј. ОСТАЛИ ПРИХОДИ	1052		17	4
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	14b	16,015	1,980
	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		16,015	1,980
	О. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1055 - 1054 + 1057 - 1056)	1059			
	П. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК				
721	I. ПОРЕСКИ РАСХОД ПЕРИОДА	1060	14b	2,681	614
део 722	II. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОДИ ПЕРИОДА	1061	14c	11	
део 722	III. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОДИ ПЕРИОДА	1062			74
723	Р. ИСПЛАЋЕНА ЛИЧНА ПРИМАЊА ПОСЛОДАВЦА	1063			
	С. НЕТО ДОБИТАК (1058 - 1059 - 1060 - 1061 + 1062 - 1063)	1064		13,323	1,440
	Т. НЕТО ГУБИТАК (1059 - 1058 + 1060 + 1061 - 1062 + 1063)	1065			
	I. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	1066			
	II. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЕЋИНСКОМ ВЛАСНИКУ	1067			
	III. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	1068			
	IV. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЕЋИНСКОМ ВЛАСНИКУ	1069			

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	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 29.03.2019. 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 Beograd-Novi Beograd | Место: Beograd-Novi Beograd | Улица и број: Булевар Зорана Ђинђића 121

ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ

за период од 01.01.2018. до 31.12.2018. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	А. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА				
	I. НЕТО ДОБИТАК (АОП 1064)	2001	28	13,323	1,440
	II. НЕТО ГУБИТАК (АОП 1065)	2002			
	Б. ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК				
	а) Ставке које неће бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима				
	1. Промене ревалоризације нематеријалне имовине, некретнина, постројења и опреме				
330	а) повећање ревалоризационих резерви	2003			
	б) смањење ревалоризационих резерви	2004			
	2. Актуарски добици или губици по основу планова дефинисаних примања				
331	а) добици	2005			
	б) губици	2006			
	3. Добици или губици по основу улагања у власничке инструменте капитала				
332	а) добици	2007			
	б) губици	2008			
	4. Добици или губици по основу удела у осталом свеобухватном добитку или губитку придружених друштава				
333	а) добици	2009			
	б) губици	2010			
	б) Ставке које накнадно могу бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима				
	1. Добици или губици по основу прерачуна финансијских извештаја иностраног пословања				
334	а) добици	2011			
	б) губици	2012			

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
335	2. Добици или губици од инструмената заштите нето улагања у инострано пословање				
	а) добии	2013			
	б) губици	2014			
336	3. Добици или губици по основу инструмената заштите ризика (хеџинга) новчаног тока				
	а) добии	2015			
	б) губици	2016			
337	4. Добици или губици по основу хартија од вредности расположивих за продају				
	а) добии	2017			
	б) губици	2018			
	I. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) - (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) ≥ 0	2019			
	II. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) - (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) ≥ 0	2020			
	III. ПОРЕЗ НА ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК ПЕРИОДА	2021			
	IV. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2019 - 2020 - 2021) ≥ 0	2022			
	V. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2020 - 2019 + 2021) ≥ 0	2023			
	В. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА				
	I. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001 - 2002 + 2022 - 2023) ≥ 0	2024	28	13.323	1.440
	II. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2002 - 2001 + 2023 - 2022) ≥ 0	2025			
	Г. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК (2027 + 2028) = АОП 2024 ≥ 0 или АОП 2025 > 0	2026			
	1. Приписан већинским власницима капитала	2027			
	2. Приписан власницима који немају контролу	2028			

У Београду

дана 29.03.2019. 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: Bulevar Zorana Đinđića 121

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

за период од 01.01. до 31.12. 2018. године

- у хиљадама динара -

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
A. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ			
I. Приливи готовине из пословних активности (1 до 3)	3001	1,776,474	1,548,880
1. Продаја и примљени аванси	3002		
2. Примљене камате из пословних активности	3003	37,008	40,001
3. Остали приливи из редовног пословања	3004	1,739,466	1,508,879
II. Одливи готовине из пословних активности (1 до 5)	3005	1,920,479	1,549,491
1. Исплате добављачима и дати аванси	3006	1,902,470	1,533,799
2. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	3007	13,686	12,639
3. Плаћене камате	3008	3,492	2,476
4. Порез на добитак	3009	66	0
5. Одливи по основу осталих јавних прихода	3010	765	577
III. Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)	3011	0	0
IV. Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)	3012	144,005	611
Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
I. Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)	3013	19	14
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	19	14
4. Примљене камате из активности инвестирања	3017		
5. Примљене дивиденде	3018		
II. Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3)	3019	623	94,000
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	3020		
2. Куповина нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3021	623	
3. Остали финансијски пласмани (нето одливи)	3022		94,000
III. Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)	3023		
IV. Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)	3024	604	93,986
В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I. Приливи готовине из активности финансирања (1 до 5)	3025	755,500	669,000
1. Увећање основног капитала	3026		
2. Дугорочни кредити (нето приливи)	3027	755,500	

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Текућа година
1	2	3	3
3. Краткорочни кредити (нето приливи)	3028		669,000
4. Остале дугорочне обавезе	3029		
5. Остале краткорочне обавезе	3030		
II. Одливи готовине из активности финансирања (1 до 6)	3031	606,000	
1. Откуп сопствених акција и удела	3032		
2. Дугорочни кредити (одливи)	3033		
3. Краткорочни кредити (одливи)	3034	606,000	571,900
4. Остале обавезе (одливи)	3035		
5. Финансијски лизинг	3036		
6. Исплаћене дивиденде	3037		
III. Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)	3038	149,500	97,100
IV. Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)	3039		
Г. СВЕГА ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3001 + 3013 + 3025)	3040	2,531,993	2,217,894
Д. СВЕГА ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3005 + 3019 + 3031)	3041	2,527,102	2,215,391
Ђ. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3040 - 3041)	3042	4,891	2,503
Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3041 - 3040)	3043		
Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	3044	4,075	1,371
З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3045	388	1,220
И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3046	362	1,019
Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (3042 - 3043 + 3044 + 3045 - 3046)	3047	8,992	4,075

У Београду

дана 29.03.2019.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: Булевар Зорана Ђинђића 121

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

за период од 01.01.2018. до 31.12.2018. године

- у хиљадама динара -

Редни број	ОПИС	Компоненте капитала					
		30		31		32	
		АОП	Основни капитал	АОП	Уписани а неуплаћени капитал	АОП	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 $(1a + 2a - 2b) \geq 0$	4005		4023		4041	
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(1b - 2a + 2b) \geq 0$	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 $(3a + 4a - 4b) \geq 0$	4009		4027		4045	
	б) потражни салдо рачуна $(3b - 4a + 4b) \geq 0$	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 $(5a + 6a - 6b) \geq 0$	4013		4031		4049	
	б) кориговани потражни салдо рачуна $(5b - 6a + 6b) \geq 0$	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 $(7a + 8a - 8b) \geq 0$	4017		4035		4053	
	б) потражни салдо рачуна $(7b - 8a + 8b) \geq 0$	4018	218,139	4036		4054	
Редни	ОПИС	Компоненте капитала					

Редни Број	ОПИС	Компоненте капитала					
		АОП	35	АОП	047 и 237	АОП	34
			Губитак		Откупљене сопствене акције		Нераспоређени добитак
	2		6		7		8
1.	Почетно стање претходне године на дан 01.01. _____						
	а) дуговни салдо рачуна	4055	5,144	4073		4091	
	б) потражни салдо рачуна	4056		4074		4092	5,692
2.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4057		4075		4093	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4058		4076		4094	
3.	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. _____						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($1a + 2a - 26 \geq 0$)	4059	5,144	4077		4095	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($16 - 2a + 26 \geq 0$)	4060		4078		4096	5,692
4.	Промене у претходној _____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4061				4097	5,758
	б) промет на потражној страни рачуна	4062	5,144	4080		4098	2,054
5.	Стање на крају претходне године 31.12. _____		0				1,988
	а) дуговни салдо рачуна ($3a + 4a - 46 \geq 0$)	4063		4081		4099	
	б) потражни салдо рачуна ($36 - 4a + 46 \geq 0$)	4064		4082		4100	
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. _____		0				1,988
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($5a + 6a - 66 \geq 0$)	4067		4085		4103	0
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($56 - 6a + 66 \geq 0$)	4068		4086		4104	
8.	Промене у текућој _____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4069	5,144	4087		4105	
	б) промет на потражној страни рачуна	4070	5,144	4088		4106	13,323
9.	Стање на крају текуће године 31.12. _____						
	а) дуговни салдо рачуна ($7a + 8a - 86 \geq 0$)	4071	0	4089		4107	
	б) потражни салдо рачуна ($76 - 8a + 86 \geq 0$)	4072		4090		4108	15,311

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

Редни број	ОПИС	Компоненте осталог резултата					
		АОП	333	АОП	334 и 335	АОП	336
			Добици или губици по основу удела у осталом добитку или губитку придружених друштава		Добици или губици по основу иностраног пословања и прерачуна финансијских извештаја		Добици или губици по основу хеџинга новчаног тока
1	2		12		13		14
1.	Почетно стање претходне године на дан 01.01. _____						
	а) дуговни салдо рачуна	4163		4181		4199	
	б) потражни салдо рачуна	4164		4182		4200	
2.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4165		4183		4201	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4166		4184		4202	
3.	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. _____						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($1a + 2a - 2b \geq 0$)	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 [$\sum$ (ред 16 кол 3 до кол 15) - $\sum$ (ред 1а кол 3 до кол 15)] ≥ 0	АОП	Губитак изнад капитала [$\sum$ (ред 1а кол 3 до кол 15) - $\sum$ (ред 16 кол 3 до кол 15)] ≥ 0
		АОП	337 Добици или губици по основу ХОВ расположивих за продају				
1	2		15		16		17
1.	Почетно стање претходне године на дан 01.01._____						
	а) дуговни салдо рачуна	4217		4235	218,687	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 ($1а + 2а - 2б \geq 0$)	4221		4237	218,687	4246	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($1б - 2а + 2б \geq 0$)	4222					
4.	Промене у претходној _____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4223		4238	1,440		
	б) промет на потражној страни рачуна	4224					
5.	Стање на крају претходне године 31.12._____						
	а) дуговни салдо рачуна ($3а + 4а - 4б \geq 0$)	4225		4239	220,127	4248	
	б) потражни салдо рачуна ($3б - 4а + 4б \geq 0$)	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 ($5а + 6а - 6б \geq 0$)	4229		4241	220,127	4250	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($5б - 6а + 6б \geq 0$)	4230					
8.	Промене у текућој _____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4231		4242	13,323	4251	
	б) промет на потражној страни рачуна	4232					
9.	Стање на крају текуће године 31.12._____						
	а) дуговни салдо рачуна ($7а + 8а - 8б \geq 0$)	4233		4243	233,450	4252	
	б) потражни салдо рачуна ($7б - 8а + 8б \geq 0$)	4234					

У Београду

дана 29.03.2019.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)

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
za godinu završenu 31. decembra 2018. godine

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

Beograd, mart 2019. godine

1. OSNIVANJE I POSLOVNA POLITIKA DRUŠTVA

Društvo za faktoring TeleGroup Finance d.o.o. Beograd - Novi 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 2018. 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 2018. godine zapošljavalo 4 radnika (31. decembra 2017. godine: 4 zaposlena).

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

Lice ovlašćeno za zastupanje je Dragana Stefanović, direktor Društva.

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

Priloženi finansijski izveštaji Društva za 2018. godinu sastavljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu („Službeni glasnik Republike Srbije“, br. 62/2013 i 30/2018- 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).

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

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 hiljadama 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.*

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 (IASB), odnosno Komiteta za tumačenje međunarodnog finansijskog izveštavanja (IFRIC), stupili su na snagu 1. januara 2018. godine i ranije i kao takvi bi trebalo da budu primenljivi na finansijske izveštaje za 2018. godinu, ali pošto još uvek nisu zvanično prevedeni i objavljeni od strane Ministarstva, 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);

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2018. 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 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);
- 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);

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2018. 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)

- 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);
- 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);
- Konceptualni okvir za finansijsko izveštavanje 2018 (izdat u martu 2018. godine, nema naveden datum promene, prema tome, na snazi od momenta objavljivanja);
- 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 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 9, “Finansijski instrumenti”, u vezi opšteg računovodstva hedžinga (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) ;
- 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);
- IFRIC 22 “Transakcije u stranoj valuti i razmatranje avansa” (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2018. godine) i
- 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).

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

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

(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. Društvo sagledava njihov potencijalni uticaj na finansijske izveštaje, ukoliko ga ima.

- MSFI 16 “Lizing” (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2019. 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);
- 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);
- Izmene MSFI 9 “Finansijski instrumenti” u vezi prevremenih otplata sa negativnim kompenzacijama (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2019. godine);
- Izmene MRS 28 „Ulaganja u pridružene entitete i zajedničke poduhvate“ u vezi dugoročnih ulaganja u pridružene entitete i zajedničke poduhvate (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2019. godine);
- Izmene MRS 19 “Primanja zaposlenih” u vezi izmena, smanjenja ili izmirenja plana (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2019. godine);
- Izmene MSFI 3 “Poslovne kombinacije (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2019. godine);
- Izmene MRS 1 i MRS 8 u vezi definicije materijalnosti (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2019. godine);
- Izmene MSFI 2, MSFI 3, MSFI 6, MSFI 14, MRS 1, MRS 8, MRS 34, MRS 37, MRS 38, IFRIC 12, IFRIC 19, IFRIC 20, IFRIC 22, i SIC-32 zbog usaglašavanja sa novim Okvirom za finansijsko izveštavanje (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2020. godine) i
- MSFI 17 “Ugovori o osiguranju” (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2021. godine).

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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**Za godinu završenu 31. decembra 2018. godine**

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA (Nastavak)**2.3. Odstupanje računovodstvenih propisa Republike Srbije od MSFI (Nastavak)**

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 42). 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 2017. 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 2018. godine**

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA**3.1. Priznavanje prihoda**

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 klijenta, vrstu transakcije i specifičnosti svakog posla.

Društvo ostvaruje prihode od naknada i kamata pružanjem usluga faktoringa (faktoring i obrnuti faktoring) i eskonta menica.

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 fakturisanje 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.

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 potraživanja 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.

Obračunata kamata, na potraživanja koja su utužena, 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.

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.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)**3.2. Preračunavanje stranih sredstava plaćanja i računovodstveni tretman kursnih razlika i efekata po osnovu valutne klauzule (Nastavak)**

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 42). 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 (Napomene 11 i 12).

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).

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

Dobici na prvi dan

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

Prestanak priznavanja finansijskih sredstava i obaveza

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.3. Finansijski instrumenti (Nastavak)

Prestanak priznavanja finansijskih sredstava i obaveza (Nastavak)

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

Klasifikacija finansijskih instrumenata

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

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

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

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. Krediti i potraživanja

Kredit i potraživanja su nederivativna finansijska sredstva sa fiksnim ili odredivim isplatama koja nisu kotirana na aktivnom tržištu. Kredit i potraživanja evidentiraju se u bilansu stanja od momenta prenosa sredstava dužniku.

Kredit i potraživanja se najvećim delom odnose na kratkoročne finansijske plasmane.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**Za godinu završenu 31. decembra 2018. godine**

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)**3.3. Finansijski instrumenti (Nastavak)****3.3.2. Krediti i potraživanja (Nastavak)**

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 rezervisanja po osnovu umanjenja vrednosti, dok se ulaganja u otkupljene menice vrednuju po amortizovanoj vrednosti, korišćenjem inicijalno ugovorene kamatne stope, umanjenoj za ispravke vrednosti, odnosno gubitak po osnovu obezvređenja. 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.

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

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

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

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.3. Finansijski instrumenti (Nastavak)

3.3.2. Krediti i potraživanja (Nastavak)

Ukoliko postoji objektivni dokaz da je nastao gubitak zbog umanjenja vrednosti, iznos gubitka se utvrđuje kao razlika između knjigovodstvene vrednosti sredstva i njegove nadoknadbive 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.

Društvo redovno proverava i preispituje 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 13).

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

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

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.

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.

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

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

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

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.

3.5. 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. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.7. Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja su inicijalno priznata po nabavnoj vrednosti. Naknadno vrednovanje nematerijalnih ulaganja izvršeno je po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ispravku vrednosti i eventualne kumulirane gubitke po osnovu obezvređenja.

Korisni vek nematerijalnih ulaganja je procenjen kao određen.

Nematerijalna ulaganja sa određenim korisnim vekom upotrebe se amortizuju i testiraju se na umanjenje vrednosti kada god se jave indikatori da nematerijalno ulaganje može da bude obezvređeno. Amortizacija nematerijalnih ulaganja se obračunava primenom proporcionalne metode kako bi se njihova nabavna vrednost rasporedila tokom njihovog procenjenog veka trajanja u priodu od 5 godina.

Dobici i gubici koji proističu iz rashodovanja ili prodaje nematerijalnih ulaganja se priznaju u bilansu uspeha perioda kada je nematerijalno ulaganje rashodovano, odnosno prodato, i to u visini razlike između novčanog priliva i knjigovodstvene vrednosti sredstva.

3.8. Nekretnine, postrojenja i oprema

Stavke nekretnina, postrojenja i opreme, koje ispunjavaju uslove da budu priznate kao sredstvo, odmeravaju se prilikom početnog priznavanja po svojoj nabavnoj vrednosti odnosno, ceni koštanja.

Nabavna vrednost uključuje izdatke koji se direktno pripisuju nabavci sredstava, što uključuje fakturnu vrednost (uključujući carinske dažbine i PDV), sve troškove koji se direktno pripisuju dovođenju sredstva na lokaciju i u stanje koje je neophodno da bi sredstvo moglo funkcionisati na način na koji rukovodstvo očekuje, inicijalnu procenu troškova demontaže, uklanjanja sredstva i obnove područja na kom je sredstvo locirano, kao i kapitalizovane troškove pozajmljivanja.

Nakon početnog priznavanja sredstva, stavke nekretnina, postrojenja i opreme su odmerena po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ispravku vrednosti i eventualne kumulirane gubitke po osnovu obezvređenja.

Naknadni troškovi se uključuju u nabavnu vrednost sredstva ili se priznaju kao posebno sredstvo, ukoliko je primenljivo, samo kada postoji verovatnoća da će Društvo u budućnosti imati ekonomsku korist od tog sredstva i ako se njegova vrednost može pouzdano odmeriti. Knjigovodstvena vrednost zamenjenog sredstva se isknjižava. Svi drugi troškovi tekućeg održavanja terete bilans uspeha perioda u kome su nastali.

Dobici i gubici koji proističu iz rashodovanja ili prodaje sredstva se priznaju u bilansu uspeha perioda kada je sredstvo rashodovano, odnosno prodato, i to u visini razlike između novčanog priliva i knjigovodstvene vrednosti sredstva.

Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme se obračunava primenom proporcionalne metode kako bi se njihova nabavna vrednost rasporedila tokom njihovog procenjenog veka trajanja.

Korisni vek upotrebe sredstva se revidira i po potrebi koriguje na datum svakog bilansa stanja.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)**3.8. Nekretnine, postrojenja i oprema (Nastavak)**

Obračun amortizacije za poreske svrhe vrši se u skladu sa Zakonom o porezu na dobit pravnih lica Republike Srbije ("Službeni glasnik RS", br. 25/2001, 80/2002, 43/2003, 84/2004, 18/2010, 101/2011, 119/2012, 47/2013, 108/2013, 68/2014, 142/2014, 91/2015, 112/2015, 113/2017 i 95/2018) i Pravilnikom o načinu razvrstavanja stalnih sredstava po grupama i načinu utvrđivanja amortizacije za poreske svrhe ("Službeni glasnik RS", br. 116/2004 i 99/2010), što rezultira u odloženim porezima.

3.9. Obezvredenje nefinansijske imovine

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

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

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

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

b) *Obaveze po osnovu otpremnina*

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

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.10. Naknade zaposlenima (Nastavak)

b) Obaveze po osnovu otpremnina (Nastavak)

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

Na dan 31. decembra 2018. 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%
Prosečna bruto zarada u RS, koja je prema podacima za oktobar 2018. godine iznosila 69,012.00 dinara	
Tablice smrtnosti 2010-2012.	

Na dan 31. decembra 2018. godine, Društvo je izvršilo rezervisanje po osnovu jubilarnih nagrada po sledećim pretpostavkama:

Prosečna neto zarada u RS, koja je prema podacima za oktobar 2018. godine iznosila 49,901.00 dinara	
Prosečan rast zarada za dati period	3% godišnje
Diskontna stopa	5%
Tablice smrtnosti 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.

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. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.11. 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.

3.12. 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.

3.13. 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.

3.14. Rezervisanja, potencijalne obaveze i potencijalna sredstva

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

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

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

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

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.15. 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.

3.16. 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 Republike Srbije ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 25/2001, 80/2002, 43/2003, 84/2004, 18/2010, 101/2011, 119/2012, 47/2013, 108/2013, 68/2014, 142/2014, 91/2015, 112/2015, 113/2017 i 95/2018) i relevantnim podzakonskim aktima.

Porez na dobitak obračunava se primenom stope od 15% na poresku osnovicu iskazanu u poreskom bilansu (2017. godina: 15%), nakon čega se može umanjiti za utvrđene poreske kredite.

Poreski bilans se predaje u roku od 180 dana od dana isteka perioda za koji se utvrđuje poreska obaveza.

Banka tokom godine porez na dobitak plaća u vidu mesečnih akontacija, čiju visinu utvrđuje na osnovu poreske prijave za prethodnu godinu.

b) Odloženi porezi

Odloženi porez na dobitak se obračunava korišćenjem metode utvrđivanja obaveza prema bilansu stanja, za privremene razlike proizašle iz razlike između poreske osnove potraživanja i obaveza i njihove knjigovodstvene vrednosti. Odložene poreske obaveze se priznaju za sve oporezive privremene razlike. Odložena poreska sredstva se priznaju za sve odbitne privremene razlike i poreske gubitke i kredite, koji se mogu prenositi u naredne fiskalne periode, do stepena do kojeg će verovatno postojati oporezivi dobitak od kojeg se odložena poreska sredstva mogu iskoristiti.

Tekući i odloženi porezi priznaju se kao prihod i rashod i uključeni su u neto dobitak perioda. Odloženi porez na dobit koji se odnosi na stavke čiji se efekti promene vrednosti direktno evidentiraju u korist ili na teret kapitala se takođe evidentiraju na teret odnosno u korist kapitala. Odložena poreska sredstva i obaveze se obračunavaju po poreskoj stopi čija se primena očekuje u periodu kada će se sredstvo realizovati, odnosno obaveza izmiriti. Na dan 31. decembra 2018. godine, odložena poreska sredstva i obaveze obračunati su po stopi od 15% (31. decembra 2017. godine: 15%).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJEZa godinu završenu 31. decembra 2018. godine

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)**c) *Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata poslovanja***

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

3.17. Vanbilansna evidencija

Vanbilansna evidencija se odnosi na okvirne linije date klijentima, suspendovanu kamatu i na 100% otpisane plasmane (Napomena 29).

3.18. 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.

4. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCENE I PROSUĐIVANJA (Nastavak)**a) *Umanjenje vrednosti finansijskih sredstava - zajmova, potraživanja i finansijske imovine (portfolija)***

Društvo procenjuje, na svaki izveštajni datum, da li postoji objektivan 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 objektivan dokaz da su finansijski instrumenti obezvređeni, odnosno da Društvo u ugovorenim rokovima ili iznosima neće biti u mogućnosti da naplati svoja potraživanja, sadašnja vrednost budućih novčanih tokova ne odlikava realno stvarnu vrednost finansijskih instrumenata, odnosno da će isti biti manji od njihove knjigovodstvene vrednosti, vrši se ispravka vrednosti takvog plasmana radi svođenja na nadoknadivu (realnu) vrednost.

Kao opšti pristup, Društvo prvo vrši individualnu procenu obezvređenja potraživanja, odnosno rezevisanja za kreditne gubitke, ukoliko postoji objektivna sumnja da sve obaveze klijenta neće biti izmirene, odnosno da će Društvo podneti gubitke. Društvo procenjuje ukupne novčane tokove od potraživanja koji određuju nadoknadivost potraživanja a na osnovu faktora kao što su finansijski položaj dužnika, vrednost kolaterala, urednost u servisiranju obaveza i slično.

Plasmani za koje ne postoje objektivni indikatori da su obezvređeni, kao i oni za koje je na osnovu individualne procene utvrđeno da nisu obezvređena, uključuju se u grupe potraživanja (finansijskih sredstava) sa sličnim karakteristikama u pogledu rizika.

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 još ne mogu identifikovati.

Ukoliko se za klijente za koje se vrši individualno procenjivanje kao rezultat dobije da nije potrebno vršiti ispravku vrednosti, ispravka vrednosti za takve izloženosti se obračunava primenom utvrđenog procenta ispravke vrednosti. Stopa ispravke vrednosti utvrđena na bazi kolektivne procene primenjuje se na knjigovodstvenu vrednost.

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.

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 oslikavaju 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.

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

d) *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.

e) *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.

f) *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 14c).

g) *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 3.10b uz finansijske izveštaje.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2018. godine

4. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCENE I PROSUĐIVANJA (Nastavak)**g) *Otpremnine prilikom odlaska u penziju i ostale naknade zaposlenima nakon prekida radnog odnosa (Nastavak)***

Ukoliko bi korišćena diskontna stopa bila viša za 1% od procene rukovodstva, rezervisanja za otpremnine bila bi manja za RSD 12 hiljada, a ukoliko bi se primenila diskontna stopa niža za 1% od procene rukovodstva, rezervisanja za otpremnine bila bi veća za iznos od RSD 20 hiljada, u odnosu na navedena rezervisanja iskazana u poslovnim knjigama Društva na dan 31. decembra 2018. godine.

Ukoliko bi korišćena diskontna stopa bila viša za 1% od procene rukovodstva, rezervisanja za jubilarne nagrade bila bi manja za RSD 12 hiljada, a ukoliko bi se primenila diskontna stopa niža za 1% od procene rukovodstva, rezervisanja za jubilarne nagrade bila bi veća za iznos od RSD 18 hiljada, u odnosu na navedena rezervisanja iskazana u poslovnim knjigama Društva na dan 31. decembra 2018. 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.

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. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA (Nastavak)

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 stroгом 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 ispune svoje obaveze otplate, odnosno, utvrđivanjem limita koncentracije na pojedinačnom i portfolio nivou prema različitim karakteristikama kao što je interna klasifikacija. Sve izloženosti se redovno prate u odnosu na usvojene limite o čemu se izveštava 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 58.15% (2017.: 26.63%), odnosno učešće tri najveća komitenta 75.3% od ukupnog stanja navedenih plasmana u 2018. godini (2017.: 46.96%).

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 i
- diversifikaciju rizika.

5. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA (Nastavak)

5.1. Kreditni rizik (Nastavak)

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.

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

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

5. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA (Nastavak)

5.1. Kreditni rizik (Nastavak)

Procena obezvređenja (Nastavak)

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.

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

5. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA (Nastavak)

5.2. Rizik smanjenja vrednosti potraživanja (Nastavak)

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 i
- 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 sredstava vezanih u plasmanima koji se mogu lako konvertovati u gotovinu u slučaju nepredviđenih potreba. Izloženost Društva riziku likvidnosti prikazana je u Napomeni 33.

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 kursa, cena finansijskih instrumenata i dr.

5. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA (Nastavak)**5.4. Tržišni rizici (nastavak)****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 kursa i kursa stranih valuta u odnosu na dinar na finansijski rezultat Društva.

U cilju zaštite od deviznog rizika, Društvo dnevno prati kretanje deviznih kursa 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 kursa 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 kursa 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 plasiralo sredstva u finansijske instrumente radi ostvarivanja dobiti iz razlike u cenama.

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2018. godine

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

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.

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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJEZa godinu završenu 31. decembra 2018. godine

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

Pregled kamatnih stopa koje je Društvo ugovaralo za osnovne finansijske instrumente u 2018. godini dat je u sledećoj tabeli:

Aktiva	
Factoring	0.9% - 2.0% mesečno
Eskont menica	1.0% - 1.8% mesečno
Pasiva	
Uzeti dugoročni i kratkoročni krediti	4.6% - 6.0% godišnje

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.

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. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA (Nastavak)

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

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

5. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA (Nastavak)

5.10. Pravična (fer) vrednost (Nastavak)

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.

6. POSLOVNI PRIHODI

	U hiljadama dinara	
	2018.	2017.
Prihodi od naknada po osnovu faktoringa u dinarima	2,089	3,463
Prihodi od naknada po osnovu faktoringa u stranoj valuti	404	887
Prihodi od naknada po eskontu menica	314	72
Prihodi od naknada po osnovu okvira	170	190
Ukupno	2,977	4,612

Prihodi od naknada se odnose na nakade za obradu pojedinačnih zahteva za faktoring koje su određene u visini procentualnog iznosa od ukupnog nominalnog iznosa potraživanja koje se ustupa i koje ustupilac plaća Društvu a na osnovu zaključenih ugovora o faktoringu.

Pored prihoda od naknada, 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 finansijskih prihoda.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2018. godine

7. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

	U hiljadama dinara	
	2018.	2017.
Troškovi neto zarada i naknada	7,657	7,224
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade	4,745	4,497
Troškovi poreza i doprinosa na primanja nadzornog odbora	-	15
Troškovi prevoza radnika	72	101
Troškovi službenog putovanja	1,391	683
Ostali lični rashodi	1,793	1,455
Ukupno	15,658	13,975

8. TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA

	U hiljadama dinara	
	2018.	2017.
Troškovi zakupnina	1,623	1,595
Troškovi usluga održavanja	419	123
Troškovi transportnih usluga	46	21
Troškovi ostalih usluga	541	485
Ukupno	2,629	2,224

9. TROŠKOVI AMORTIZACIJE

	U hiljadama dinara	
	2018.	2017.
Troškovi amortizacije opreme	204	347
Troškovi amortizacije nematerijalne imovine	192	-
Ukupno	396	347

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2018. godine

10. NEMATERIJALNI TROŠKOVI

	U hiljadama dinara	
	2018.	2017.
Troškovi platnog prometa	819	686
Troškovi ino naknada-FCI	274	590
Troškovi konsultantskih usluga	852	877
Troškovi eksterne reprezentacije	720	348
Troškovi taksi i članarina	997	1,117
Ostali nematerijalni troškovi	2,573	2,568
Ukupno	6,235	6,186

Društvo je tokom 2013. godine postalo članica Factors Chain International (FCI).

11. FINANSIJSKI PRIHODI

	U hiljadama dinara	
	2018.	2017.
Finansijski prihodi od matičnog pravnog lica- Telegroup d.o.o., Beograd (Napomena 31)	16,491	12,570
Ostali finasijski prihodi	27	-
Prihodi od kamate za trećih lica	26,940	25,354
Pozitivne kursne razlike i pozitivne efekti valutne klauzule	5,570	10,038
Ukupno	49,028	47,962

Finansijski prihodi od matičnog pravnog lica Telegroup d.o.o., Beograd se odnose na:

	U hiljadama dinara	
	2018.	2017.
Prihodi od kamata po osnovu dinarskog faktoringa	13,275	8,649
Prihodi od naknada po osnovu dinarskog faktoringa	1,867	1,055
Prihodi od kamata po osnovu deviznog faktoringa	1,119	2,288
Prihodi od naknada po osnovu deviznog faktoringa	230	422
Prihodi od kamata po osnovu eskonta menica	-	156
Ukupno	16,491	12,570

Prihodi od naknada od ostalih privrednih društava su prikazani u okviru poslovnih prihoda (Napomena 6), ali zbog strukture kontnog plana za privredna društva prihodi od naknada ostvareni sa matičnim pravnim licem prikazani su u okviru pozicije finansijskih prihoda.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2018. godine

11. FINANSIJSKI PRIHODI (Nastavak)

Najznačajniji deo finansijskih prihoda Društva odnosi se na prihode od kamata od trećih lica koji se sastoje od:

	U hiljadama dinara	
	2018.	2017.
Prihodi od kamata po osnovu dinarskog faktoringa	13,346	13,436
Prihodi od kamata po osnovu deviznog faktoringa	239	959
Prihodi od kamate po osnovu eskonta menica	11,551	8,138
Prihodi od zatezne kamata po osnovu dinarskog faktoringa	1,783	2,799
Prihodi od kamata na depozite	21	14
Prihodi od kamata po osnovu kredita	-	8
Ukupno	26,940	25,354

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.

12. FINANSIJSKI RASHODI

	U hiljadama dinara	
	2018.	2017.
Negativne kursne razlike	5,379	11,196
Rashodi kamata	3,461	2,741
Ukupno	8,840	13,937

13. PRIHODI / (RASHODI) OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI IMOVINE

	U hiljadama dinara	
	2018.	2017.
Prihodi po osnovu usklađivanja vrednosti potraživanja (Napomena 18)	4,112	4,145
	4,112	4,145
Rashodi po osnovu usklađivanja vrednosti kratkoročnih finansijskih plasmana (Napomena 18)	(5,168)	(17,129)
Rashodi po osnovu usklađivanja vrednosti drugih potraživanja (Napomena 17)	(803)	(490)
	(5,971)	(17,619)
Neto prihodi/(rashodi) od usklađivanja vrednosti potraživanja	(1,859)	(13,474)

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2018. godine

14. POREZ NA DOBITAK

a) *Komponente poreza na dobitak*

Ukupan poreski rashod sastoji se od sledećih poreza:

	U hiljadama dinara	
	2018.	2017.
Tekući porez	(2,681)	(614)
Odložen poreski prihod / (rashod)	(11)	74
Ukupno	(2,692)	(540)

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

	U hiljadama dinara	
	2018.	2017.
Dobit pre oporezivanja	16,015	1,980
Porez na dobitak po stopi od 15%	2,402	297
Usklađivanje prihoda/rashoda	1,855	2,116
Poreska osnovica	17,870	4,096
Obračunat porez	2,681	614
Efektivna poreska stopa	17%	31%

c) *Odložena poreska sredstva*

	U hiljadama dinara	
	2018.	2017.
Stanje na dan 01. januara	122	48
Efekat privremenih razlika kroz bilans uspeha	(11)	74
Stanje na dan 31. decembra	110	122

15. NEMATERIJALNA IMOVINA, NEKRETNINE, POSTROJEJA I OPREMA

	U hiljadama dinara			
	Avansi za nematerijalu imovinu	Ostala nematerijalna imovina	Oprema	Ukupno nematerijalna ulaganja i oprema
NABAVNA VREDNOST				
1. januara 2017. godine	-	-	769	769
Promene u toku 2017. godine	655	-	121	776
Stanje na dan				
31. decembra 2017. godine	655	-	890	1,545
Nabavke u toku 2018. godine	623	-	-	623
Prenos	(1,278)	1,278	-	-
Stanje na dan				
31. decembra 2018. godine	-	1,278	890	2,168
ISPRAVKA VREDNOSTI				
1. januara 2017. godine	-	-	188	188
Amortizacija (Napomena 9)	-	-	347	347
Stanje na dan				
31. decembra 2017. godine	-	-	535	535
Amortizacija (Napomena 9)	-	192	204	396
Stanje na dan				
31. decembra 2018. godine	-	192	739	931
NEOTPISANA VREDNOST:				
- 31. decembra 2018. godine	-	1,086	151	1,237
- 31. decembra 2017. godine	655	-	355	1,010

Nematerijalna imovina se odnosi na softversko rešenje za generisanje i praćenje procedura, ponuda i ugovora iz oblasti faktoringa i njegove integracije u okviru postojećeg SW okruženja nabavljen od matičnog društva Telegroup d.o.o., Beograd (Napomena 31).

Rukovodstvo Društva smatra da oprema i nematerijalna ulaganja na dan 31. decembra 2018. godine nisu obezvređeni.

16. ZALIHE

	U hiljadama dinara	
	2018.	2017.
Zalihe kancelarijskog materijala	5	52
Plaćeni avansi za zalihe i usluge	311	316
Stanje na dan 31. decembra	316	368

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2018. godine

17. DRUGA POTRAŽIVANJA

	U hiljadama dinara	
	2018.	2017.
Potraživanja po osnovu kamate po depozitima	4	1
Potraživanja za više plaćen porez	-	1,656
Potraživanja po osnovu naknada	-	158
Potraživanja po osnovu kamate za period docnje po poslovima faktoringa i eskonta menica	256	2,181
Potraživanja bruto	260	3,996
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	<i>(48)</i>	<i>(2,185)</i>
Stanje na dan 31. decembra	212	1,811

Promene na računima ispravke vrednosti drugih potraživanja u toku godine prikazane su u sledećoj tabeli:

	U hiljadama dinara	
	2018.	2017.
Stanje na dan 1. januara	2,185	1,736
Nove ispravke vrednosti (Napomena 13)	803	490
Ukidanje ispravke	-	(41)
Prenos na vanbilans (Napomena 29)	(2,940)	-
Stanje na dan 31. decembra	48	2,185

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2018. godine

18. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

	U hiljadama dinara	
	2018.	2017.
Potraživanja po osnovu faktoringa - povezana lica (Napomena 31)	291,971	99,944
Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća- menice	101,706	57,693
Potraživanja po osnovu faktoringa	105,507	197,151
Potraživanja po osnovu deviznog faktoringa	2,674	18,147
Dati krediti i plasmani, bruto na dan 31. decembra	501,858	372,935
Ispravka vrednosti kredita i plasmana povezanim pravnim licima	(730)	(250)
Ispravka vrednosti ostalih kratkoročnih finansijskih plasmana	(1,265)	(28,158)
Ukupno ispravka vrednosti na dan 31.decembra	(1,995)	(28,408)
Stanje na dan 31. decembra	499,863	344,527

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.

Factoring 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%.

Promene na računima ispravke vrednosti kratkoročnih kredita i plasmana u toku godine prikazane su u sledećoj tabeli:

	U hiljadama dinara	
	2018.	2017.
Stanje na dan 1. januara	28,408	15,424
Nove ispravke vrednosti (Napomena 13)	5,168	17,129
Ukidanje ispravke (Napomena 13)	(4,112)	(4,145)
Prenos na vanbilans (Napomena 29)	(27,469)	-
Stanje na dan 31. decembra	1,995	28,408

Prenos na vanbilansnu evidenciju se odnosi na 100% ispravljene plasmane koji su isknjiženi iz bilansne evidencije.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2018. godine

18. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (Nastavak)

a) *Ročnost dospeća plasmana*

Ročnost dospeća plasmana prikazanih u bruto iznosu, prema preostalom roku dospeća, sa stanjem na dan 31. decembra 2018. i 2017. godine, je sledeća:

	U hiljadama dinara	
	2018.	2017.
Dospela potraživanja	3,721	78,902
Do 1 meseca	27,724	74,074
Od 1 do 3 meseca	410,056	149,135
Preko 3 meseca	60,357	70,824
Ukupno	501,858	372,935

b) *Ročnost dospelih potraživanja*

Struktura dospelih potraživanja prikazana je kako sledi:

	U hiljadama dinara	
	2018.	2017.
Od 1 do 3 meseca	2,884	65,717
Preko 1 godine	837	13,185
Ukupno	3,721	78,902

c) *Koncentracija plasmana*

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

	U hiljadama dinara	
	2018.	2017.
Prerađivačka industrija	122,066	136,488
Strana pravna lica	2,674	18,147
Preduzetnici	8,330	1,338
Saobraćaj	291,971	108,556
Trgovina	64,248	68,124
Nekretnine	2,660	30,282
Snabdevanje električnom energijom	9,909	10,000
Ukupno	501,858	372,935

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2018. godine

19. GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI

	U hiljadama dinara	
	2018.	2017.
Tekući računi	4,187	3,773
Blagajna u dinarima	6	1
Devizni račun	4,799	301
Stanje na dan 31. decembra	8,992	4,075

20. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

	U hiljadama dinara	
	2018.	2017.
Razgraničeni troškovi u stranoj valuti	886	889
Stanje na dan 31. decembra	886	889

21. DUGOROČNA REZERVISANJA

	U hiljadama dinara	
	2018.	2017.
Rezervisanja za otpremnine za penzije zaposlenih	289	278
Rezervisanja za jubilarne nagrade zaposlenih	366	356
Stanje na dan 31. decembra	655	634

Rezervisanja za otpremnine za penzije i jubilarne nagrade zaposlenih 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	
	2018.	2017.
Rezervisanja za otpremine, jubilarne nagrade		
Stanje na dan 1. januara	634	430
Rezervisanja u toku godine	21	204
Ukidanje rezervisanja u toku godine	-	-
Stanje na dan 31. decembra	655	634

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2018. godine

22. DUGOROČNI KREDITI U ZEMLJI

	U hiljadama dinara	
	2018.	2017.
Dugoročni krediti u zemlji u dinarima	41,000	-
Stanje na dan 31. decembra	41,000	-

Dugoročni krediti u zemlji u dinarima se odnose na odobrenu revolving liniju na period do 2020. godine.

23. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

	U hiljadama dinara	
	2018.	2017.
Kratkoročni krediti u zemlji u dinarima	226,000	117,500
Obaveze po osnovu deviznog faktoringa-FCI	535	9,927
Stanje na dan 31. decembra	226,535	127,427

Kratkoročni krediti u zemlji odnose se na revolving kredite odobrene u 2018. godini.

24. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

	U hiljadama dinara	
	2018.	2017.
Obaveze prema dobavljačima u zemlji	62	11
Obaveze prema dobavljačima u inostranstvu	11	116
Stanje na dan 31. decembra	73	127

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2018. godine

25. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

	U hiljadama dinara	
	2018.	2017.
Obaveze za učešće u dobitku organima upravljanja i zaposlenima	177	177
Obaveze za neiskorišćene godišnje odmore	571	588
Ostale obaveze	83	115
Stanje na dan 31. decembra	831	880

26. OBAVEZE ZA OSTALE POREZE, DOPRINOSE I DADŽBINE

	U hiljadama dinara	
	2018.	2017.
Obaveze za ostale poreze	976	-
Stanje na dan 31. decembra	976	-

27. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

	U hiljadama dinara	
	2018.	2017.
Razgraničeni prihodi po osnovu naknada	497	717
Obračunati prihodi budućeg perioda po faktoringu od matičnog pravnog lica (Napomena 31)	6,640	1,266
Obračunati prihodi budućeg perioda po faktoringu od ostalih pravnih lica	959	1,624
Stanje na dan 31. decembra	8,096	3,607

28. KAPITAL

a) *Struktura kapitala Društva*

	U hiljadama dinara	
	2018.	2017.
Osnovni kapital	218,139	218,139
Neraspoređeni dobitak	1,988	548
Dobitak tekuće godine	13,323	1,440
Stanje na dan 31. decembra	233,450	220,127

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 2018. godine iznosi RSD 218,139 hiljada (31. decembra 2017. godine: RSD 218,139 hiljada).

Dana 24. maja 2018. godine Skupština Društva donela je Odluku da neraspoređena dobit Društva u iznosu od RSD 1,440 hiljada iz 2017. godine ostaje neraspoređena.

Osnivači Društva su domaća pravna lica.

Vlasnička struktura Društva na dan 31. decembra je sledeća:

	U hiljadama dinara	
	2018.	2017.
Kvantum gradnja d.o.o., Beograd	47,422	47,422
Telegroup d.o.o., Beograd	170,717	170,717
Stanje na dan 31. decembra	218,139	218,139

29. VANBILANSNA EVIDENCIJA

	U hiljadama dinara	
	2018.	2017.
Suspendovana kamata	12,867	10,571
Otpisana potraživanja prenet u vanbilans (Napomene 17 i 18)	30,409	-
Okvirne linije	261,407	164,676
Stanje na dan 31. decembra	304,683	175,247

30. SUDSKI SPOROVI

Na dan 31. decembra 2018. 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.

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	
	2018.	2017.
Potraživanja po osnovu faktoringa, bruto	291,971	99,944
Minus: Ispravka vrednosti	(730)	(250)
Potraživanja, neto (Napomena 18)	291,241	99,694

	U hiljadama dinara	
	2018.	2017.
Obračunati prihodi budućeg perioda po faktoringu od matičnog pravnog lica (Napomena 27)	6,640	1,266
Obaveze	6,640	1,266

- b) Društvo je u toku 2018. i 2017. godine ostvarilo sledeće prihode iz odnosa sa matičnim pravnim licem Telegroup d.o.o., Beograd:*

	U hiljadama dinara	
	2018.	2017.
Prihodi:		
Finansijski prihodi od matičnog pravnog lica - Telegroup d.o.o., Beograd (Napomena 11)	16,491	12,570
Ukupno	16,491	12,570

- c) Društvo je u toku 2018. i 2017. godine ostvarilo sledeće nabavke iz odnosa sa matičnim pravnim licem Telegroup d.o.o., Beograd:*

	U hiljadama dinara	
	2018.	2017.
Nabavka nematerijalnog sredstva - softver (Napomena 15)	623	655
Ukupno	623	655

31. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA (Nastavak)

- d) Zarade i ostala primanja Direktora Društva u toku 2018. i 2017. godine, prikazana su u sledećoj tabeli:*

	U hiljadama dinara	
	2018.	2017.
Bruto zarade i naknade zarada	4,644	4,605
Ukupno	4,644	4,605

32. KREDITNI RIZIK

- a) Maksimalna izloženost kreditnom riziku*

Tabela u nastavku predstavlja najgori scenario izloženosti kreditnom riziku na dan 31. decembra 2018. 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 uvida se da se na 31. decembar 2018. godine 79.69% maksimalne izloženosti kreditnom riziku odnosi na poslove faktoringa, 20.26% se odnosi na eskont menica, a ostatak od 0.05% na potraživanja po kamatama i naknadama.

	2018.		U hiljadama dinara 2017.	
	Bruto maksimalna izloženost	Neto maksimalna izloženost	Bruto maksimalna izloženost	Neto maksimalna izloženost
Potraživanja po kamatama i naknadama	260	212	2,340	155
Faktoring	400,152	398,410	315,242	291,812
Eskont menica	101,706	101,453	57,693	52,715
Ukupno	502,118	500,075	375,275	344,682

Bruto maksimalna izloženost na dan 31. decembra 2018. godine u iznosu od RSD 502,118 hiljada odnosi se na sledeće bilansne pozicije:

- Kratkoročni finansijski plasmani (Napomena 18) - RSD 501,858 hiljada;
- Poraživanja po osnovu kamate za period docnje po poslovima faktoringa i eskonta menica (Napomena 17) - RSD 256 hiljada; i
- Potraživanja po osnovu kamate po viđenju (Napomena 17) - RSD 4 hiljade.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2018. godine

32. KREDITNI RIZIK (Nastavak)

a) *Maksimalna izloženost kreditnom riziku (Nastavak)*

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

- 99.21% portfolija čine nedospela i pojedinačno neobezvređena potraživanja, a od čega 79.58% čine potraživanja po osnovu faktoring poslova;
- 94.79% portfolija pripada visokom i standardnom stepenu kvaliteta prema klasifikacijama koje Društvo primenjuje (prvih šest klasa rizika);
- Od ukupne maksimalne kreditne izloženosti 0.80% je dospelo, a 21.02% dospelih izloženosti su pojedinačno obezvređene.

b) *Potraživanja*

Tabela u nastavku prikazuje strukturu zajmova i potraživanja Društva na dan 31. decembra 2018. i 2017. godine prema kvalitetu plasmana.

	Nedospeli i pojedinačno neobezvređeni	Dospeli ali pojedinačno neobezvređeni	Pojedinačno obezvređeni	Ukupno bruto	U hiljadama dinara Ispravka vrednosti / rezervisanje	Ukupno neto
Potraživanja po kamatama i naknadama	4	209	47	260	48	212
Factoring	396,431	2,932	789	400,152	1,741	398,411
Eskont menica	101,706	-	-	101,706	254	101,452
Ukupno na 31.12.2018.	498,141	3,141	836	502,118	2,043	500,075
Ukupno na 31.12.2017.	336,881	8,664	29,730	375,275	30,593	344,682

Ukupna ispravka vrednosti bilansne aktive sa 31. decembrom 2018. godine iznosi RSD 2,043 hiljade (2017: RSD 30,593 hiljada). Od tog iznosa RSD 836 hiljada se odnosi na pojedinačno obezvređene plasmane (2017: RSD 29,730 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 (0.63%) sa 31. decembrom 2018. godine se odnose na plasmane koji su u docnji do 10 dana.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2018. 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.

	Visok stepen kvaliteta	Standardni stepen kvaliteta	Kontrolna lista	Visok stepen rizika	Ukupno bruto	U hiljadama dinara	
						Kolektivna ispravka vrednosti / rezervisanje	Ukupno neto
Potraživanja po kamatama i naknadama	-	4	209	47	260	48	212
Factoring	345,931	41,339	12,093	789	400,152	1,741	398,411
Eskont menica	10,990	77,680	13,036	-	101,706	254	101,452
Ukupno na 31.12.2018.	356,921	119,023	25,338	836	502,118	2,043	500,075
Ukupno na 31.12.2017.	190,950	141,606	18,152	24,565	375,273	30,593	344,680

d) *Koncentracija izloženosti kreditnom riziku po sektorima*

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

	Sektor preduzetnika	Sektor privrednih društava	Sektor stranih lica	U hiljadama dinara	
				Sektor javnih preduzeća	Ukupno
Potraživanja po kamatama i naknadama	-	256	-	4	260
Factoring	-	374,884	2,674	22,594	400,152
Eskont menica	8,330	86,376	-	7,000	101,706
Ukupno na 31.12.2018.	8,330	461,516	2,674	29,598	502,118
Ukupno na 31.12.2017.	1,338	331,418	18,147	24,371	375,274

Društvo sa 31. decembrom 2018. godine ima 91.91% izloženosti kreditnom riziku prema licima u sektoru privrednih društava.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2018. 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 zemlje Evrope	Ukupno
Ukupno na 31.12.2018.	<u>499,444</u>	<u>2,674</u>	<u>502,118</u>
Ukupno na 31.12.2017.	<u>357,128</u>	<u>18,147</u>	<u>375,275</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 2018. godine

33. RIZIK LIKVIDNOSTI (Nastavak)

Ročna struktura sredstava i obaveza na dan 31. decembra 2018. godine prikazana je kako sledi:

	U hiljadama dinara				
	Do 1 meseca	Od 1 do 3 meseca	Od 3 do 12 meseci	Preko 1 godine i bez roka dospeća	Ukupno
AKTIVA					
<i>Nematerijalna imovina</i>	-	-	-	1,086	1,086
<i>Postrojenja i oprema</i>	-	-	-	151	151
<i>Odložena poreska sredstva</i>	-	-	-	110	110
<i>Zalihe</i>	-	-	-	316	316
<i>Druga potraživanja</i>	212	-	-	-	212
<i>Kratkoročni finansijski plasmani</i>	164,766	322,860	12,237	-	499,863
Kratkoročni krediti i plasmani -					
matična i zavisna pravna lica	50,620	240,621	-	-	291,241
Ostali kratkoročni finansijski plasmani	114,146	82,239	12,237	-	208,622
<i>Gotovinski ekvivalenti i gotovina</i>	8,992	-	-	-	8,992
<i>Aktivna vremenska razgraničenja</i>	-	-	-	886	886
Ukupna aktiva	173,970	322,860	12,237	2,549	511,616
OBAVEZE					
<i>Dugoročna rezervisanja</i>	-	-	-	655	655
Rezervisanja za naknade i druge					
beneficije zaposlenih	-	-	-	655	655
<i>Dugoročni krediti i zajmovi u zemlji</i>	-	-	-	41,000	41,000
<i>Kratkoročne finansijske obaveze</i>	535	110,000	116,000	-	226,535
Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji	-	110,000	116,000	-	226,000
Ostale kratkoročne finansijske obaveze	535	-	-	-	535
<i>Obaveze iz poslovanja</i>	-	-	-	73	73
Dobavljači u zemlji	-	-	-	62	62
Dobavljači u inostranstvu	-	-	-	11	11
<i>Ostale kratkoročne obaveze</i>	-	-	-	831	831
<i>Obaveze za ostale poreze, doprinose i druge dažbine</i>	-	-	-	976	976
<i>Pasivna vremenska razgraničenja</i>	-	-	-	8,096	8,096
Ukupno obaveze	535	110,000	116,000	51,631	278,166
Ročna neusklađenost					
Na dan 31. decembra 2018.	173,435	212,860	(103,763)	(49,082)	233,450
Na dan 31. decembra 2017.	180,898	157,932	(117,500)	(1,203)	220,127

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2018. godine

34. RIZIK KAMATNE STOPE

Izloženost Društva riziku kamatne stope na dan 31. decembra 2018. godine prikazana je u sledećoj tabeli dispartiteta kamatno osetljive aktive i obaveza:

	U hiljadama dinara					
	Do 1	Od 1 do 6	Od 6 do	Preko 1	Aktiva/ obaveze koja nisu izložene riziku kamatne stope	Ukupno
	meseca	meseci	12 meseci	godine		
AKTIVA						
<i>Nematerijalna imovina</i>	-	-	-	-	1,086	1,086
<i>Postrojenja i oprema</i>	-	-	-	-	151	151
<i>Odložena poreska sredstva</i>	-	-	-	-	110	110
<i>Zalihe</i>	-	-	-	-	316	316
<i>Druga potraživanja</i>	-	-	-	-	212	212
<i>Kratkoročni finansijski plasmani</i>	164,720	333,262	1,833	-	48	499,863
Kratkoročni krediti i plasmani - ostala povezana pravna lica	50,620	240,621	-	-	-	291,241
Ostali kratkoročni finansijski plasmani	114,100	92,641	1,833	-	48	208,622
<i>Gotovinski ekvivalenti i gotovina</i>	-	-	-	-	8,992	8,992
<i>Aktivna vremenska razgraničenja</i>	-	-	-	-	886	886
Ukupna aktiva	164,720	333,262	1,833	-	11,801	511,616
OBAVEZE						
<i>Dugoročna rezervisanja</i>	-	-	-	-	655	655
Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	-	-	-	-	655	655
Dugoročni krediti i zajmovi u zemlji	-	-	-	41,000	-	41,000
<i>Kratkoročne finansijske obaveze</i>	-	166,000	60,000	-	535	226,535
Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji	-	166,000	60,000	-	-	226,000
Ostale kratkoročne finansijske obaveze	-	-	-	-	535	535
<i>Obaveze iz poslovanja</i>	-	-	-	-	73	73
Dobavljači u zemlji	-	-	-	-	62	62
Dobavljači u inostranstvu	-	-	-	-	11	11
<i>Ostale kratkoročne obaveze</i>	-	-	-	-	831	831
<i>Obaveze za ostale poreze, doprinos i druge dažbine</i>	-	-	-	-	976	976
<i>Pasivna vremenska razgraničenja</i>	-	-	-	-	8,096	8,096
Ukupno obaveze	-	166,000	60,000	41,000	11,166	278,166
Na dan 31. decembra 2018. godine	164,720	167,262	(58,167)	(41,000)	635	233,450
Na dan 31. decembra 2017. godine	176,684	96,440	(56,000)	-	3,003	220,127

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2018. godine

35. RIZIK OD PROMENE KURSEVA STRANIH VALUTA

- a) *Analiza sredstava i obaveza po valutama sa stanjem na dan 31. decembar 2018. godine prikazana je u sledećoj tabeli:*

	U hiljadama dinara			
	EUR	Ukupno podbilans osetljiv na promenu deviznog kursa	Podbilans neosetljiv na promenu deviznog kursa	Ukupno
AKTIVA				
<i>Nematerijalna imovina</i>	-	-	1,086	1,086
<i>Postrojenja i oprema</i>	-	-	151	151
<i>Odložena poreska sredstva</i>	-	-	110	110
<i>Zalihe</i>	-	-	316	316
<i>Druga potraživanja</i>	-	-	212	212
<i>Kratkoročni finansijski plasmani</i>	2,669	2,669	497,194	499,863
Kratkoročni krediti i plasmani - ostala povezana pravna lica	-	-	291,241	291,241
Ostali kratkoročni finansijski plasmani	2,669	2,669	205,953	208,622
<i>Gotovinski ekvivalenti i gotovina</i>	4,799	4,799	4,194	8,992
<i>Aktivna vremenska razgraničenja</i>	886	886	-	886
Ukupna aktiva	8,354	8,354	503,262	511,616
OBAVEZE				
<i>Dugoročna rezervisanja</i>	-	-	655	655
Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	-	-	655	655
<i>Dugoročni krediti i zajmovi u zemlji</i>			41,000	41,000
<i>Kratkoročne finansijske obaveze</i>	535	535	226,000	226,535
Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji	-	-	226,000	226,000
Ostale kratkoročne finansijske obaveze	535	535	-	535
<i>Obaveze iz poslovanja</i>	11	11	62	73
Dobavljači u zemlji	-	-	62	62
Dobavljači u inostranstvu	11	11	-	11
<i>Ostale kratkoročne obaveze</i>	-	-	831	831
<i>Obaveze za ostale poreze, doprinose i druge dažbine</i>	-	-	976	976
<i>Pasivna vremenska razgraničenja</i>	-	-	8,096	8,096
Ukupno obaveze	546	546	277,620	278,166
Neto devizna pozicija				
Na dan 31. decembra 2018.	7,806	7,806	225,657	233,450
Na dan 31. decembra 2017.	22,183	22,183	197,944	220,127

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%
AKTIVA			
<i>Kratkoročni finansijski plasmani</i>	2,667	267	(267)
Ostali kratkoročni finansijski plasmani	2,667	267	(267)
<i>Gotovinski ekvivalenti i gotovina</i>	4,799	480	(480)
<i>Aktivna vremenska razgraničenja</i>	886	89	(89)
Ukupna aktiva	8,352	836	(836)
OBAVEZE			
<i>Kratkoročne finansijske obaveze</i>	535	(54)	54
Ostale kratkoročne finansijske obaveze	535	(54)	54
<i>Obaveze iz poslovanja</i>	11	(1)	1
Dobavljači u inostranstvu	11	(1)	1
Ukupno obaveze	546	(55)	55
Neto izloženost deviznom riziku:			
31. decembar 2018. godine		781	(781)
31. decembar 2017. godine		2,218	(2,218)

U slučaju da je na dan 31. decembra 2018. godine domaća valuta (RSD) zabeležila porast za 10% u odnosu na strane valute, dobit za 2018. godinu nakon oporezivanja bila bi veća za RSD 781 hiljada, zbog kursnih razlika nastalih po osnovu preračuna potraživanja/obaveza Društva.

U slučaju da je na dan 31. decembra 2018. godine domaća valuta (RSD) zabeležila pad za 10% u odnosu na strane valute, a sve ostale varijable ostale nepromenjene, dobit za 2018. godinu nakon oporezivanja bila bi niža za RSD 781 hiljada zbog kursnih razlika nastalih po osnovu preračuna potraživanja/obaveza Društva.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2018. godine

36. RIZIK ZEMLJE

Izloženost Društva prema drugim zemljama data je u sledećoj tabeli:

	U hiljadama dinara	
	2018.	2017.
Bosna i Hercegovina	-	8,220
Nemačka	2,674	-
Rusija	-	9,927
Ukupno	2,674	18,147

37. UPRAVLJANJE KAPITALOM

Obračun pokazatelja zaduženosti Društva sa 31. decembrom 2018. i 2017. godine dat je u sledećoj tabeli:

	U hiljadama dinara	
	2018.	2017.
Finansijske obaveze:		
Obaveze po kreditima	267,000	117,500
Minus: Gotovina i gotovinski ekvivalenti (Napomena 18)	(8,992)	(4,075)
Neto dugovanja	258,008	113,425
 Sopstveni kapital	 218,139	 218,139
Kapital - ukupno	233,450	220,127
 Koeficijent zaduženosti	 110.52%	 51.53%

U skladu sa usvojenim Zakonom o faktoringu („Službeni Glasnik Republike Srbije” br. 62/2013 i 30/2018), 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. 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 2018. godine i o tome postoji verodostojna dokumentacija.

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2018. godine

39. 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 2018. godine.

	Knjigovodstvena vrednost		U hiljadama dinara Fer vrednost	
	2018.	2017.	2018.	2017.
Finansijska sredstva				
Druga potraživanja	212	153	212	153
Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	-	1,658	-	1,658
Kratkoročni finansijski plasmani	499,863	344,527	496,168	343,536
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	8,992	4,075	8,992	4,075
Porez na dodatu vrednost i AVR	886	889	886	889
UKUPNO AKTIVA	509,953	351,302	506,258	350,311
Finansijske obaveze				
Dugoročne finansijske obaveze	41,000	-	39,011	-
Kratkoročne finansijske obaveze	226,535	127,427	224,466	125,366
Dugoročna rezervisanja	655	634	655	634
Obaveze iz poslovanja	73	127	73	127
Ostale kratkoročne obaveze	831	880	831	880
UKUPNO PASIVA	269,094	129,068	265,036	127,007

39. FER VREDNOST FINANSIJSKIH SREDSTAVA I OBAVEZA (Nastavak)

Sledeće metode i pretpostavke su korišćene za procenjivanje fer vrednosti finansijskih instrumenata Društva na dan 31. decembra 2018. godine:

Finansijski instrumenti čija je fer vrednost aproksimativno jednaka knjigovodstvenoj vrednosti

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

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

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

Finansijski instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom

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

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

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

Finansijski instrumenti vrednovani po fer vrednosti

Finansijski instrumenti se vrednuju po fer vrednosti korišćenjem kotirane tržišne cene na dan izveštavanja. Društvo na dan 31. decembra 2018. 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 2018. godine

40. BITNI DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

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

41. 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.

42. 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 2018. godine i 31. decembra 2017. godine u funkcionalnu valutu, za pojedine strane valute su:

	2018.	U dinarima 2017.
EUR	118.1946	118.4727
USD	103.3893	99.1155
CHF	104.9779	101.2847

Beograd, 29. mart 2019. godine


 Dragana Stefanović,
 Direktor





DIREKTOR
Broj: 190/2019
Beograd, 29.03.2019. godine

IZVEŠTAJ O POSLOVANJU za 2018. godinu

Beograd, mart 2019. godine

1. Osnovni podaci o Društvu

- Društvo za faktoring TeleGroup Finance d.o.o. Beograd – Novi Beograd je upisano u Registar privrednih subjekata, Rešenjem Agencije za privredne registre BD 86896/2012 od dana 02. jula 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 2018. godine nije bilo promena u vlasničkoj strukturi Društva.
- Članovi Društva prikazani su u tabeli 1.

Tabela 1 – Članovi Društva na dan 31.12.2018. 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%
Ukupno:		100.00%

- 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 2018. 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 2018. godini iznosio je četiri.
- Spoljni revizor Društva za 2018. godinu je društvo za reviziju BDO d.o.o. Beograd.
- TeleGroup Finance d.o.o. Beograd – Novi Beograd je pravni sledbenik JUBMES faktor d.o.o. Beograd.
- TeleGroup Finance d.o.o. Beograd – Novi 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 2018. godini

▪ BDP i industrijska proizvodnja

Analizirajući makroekonomske uslove i bankarski sektor, može se reći da su 2018. godinu obeležili pre svega:

- Napredak u jačanju makroekonomske stabilnosti;
- Pобољшан kreditni rejting zemlje zahvaljujući značajnom unapređenju javnih finansija i očuvanju cenovne i finansijske stabilnosti;
- Niski inflatorni pritisci praćeni jačanjem dinara koji su omogućili smanjenje referentne kamatne stope.

Privredu Srbije u 2018. godini, karakterisala je relativna makroekonomska stabilnost u pogledu niske i predvidive inflacije, blagog suficita u oblasti javnih finansija i opadajući nivo javnog duga, uz stabilnost finansijskog sistema i porast zaposlenosti. Glavni izvori rasta u 2018. godini bili su porast investicione i lične potrošnje.

Osnovu za održavanje i dalje ubrzanje privredne aktivnosti treba da omogući nastavak strukturnih reformi, kao i povećanje proizvodne aktivnosti u izvozno orijentisanim privrednim delatnostima, posebno onim koje nose veću dodatnu vrednost.

Prema podacima Ministarstva finansija, u periodu januar-oktobar 2018. godine ostvaren je suficit republičkog budžeta u iznosu od 61,2 milijardi dinara. Naplaćeni su prihodi u iznosu od 973,5 milijardi dinara, dok su rashodi iznosili 912,3 milijardi dinara.

Javni dug je tokom 2018. godine nastavio da opada u odnosu na bruto domaći proizvod.

Procenjeno je da je budžet u 2018. godini bio u suficitu 0.6 % BDP.

2. Makroekonomski uslovi poslovanja u 2018. godini (Nastavak)

U 2018. godini, godišnji realni rast BDP-a iznosio je 4.4% i bio je vođen investicijama, izvozom i održivim rastom finalne potrošnje. Ukupna industrijska proizvodnja povećana je za 2.0%, poljoprivredna proizvodnja za 16.3%, a dvocifrenu stopu rasta zabeležilo je i građevinarstvo. Turistički promet veći je za 12.3%, ugostiteljski promet za 10.1%, saobraćaj beleži povećanje aktivnosti od 4.9%, a promet u trgovini na malo realno povećanje od 4.5%. Povoljna kretanja u realnom sektoru nastavila su da se pozitivno odražavaju i na tržište rada, na kojem se beleži rast zaposlenosti i zarada. Kada je reč o spoljnotrgovinskim kretanjima, robni izvoz izražen u evrima veći je za 9.0% a uvoz za 13.5%.

Ključan doprinos rastu izvoza dao je izvoz prerađivačke industrije, dok je rast uvoza rezultat, pre svega, rasta uvoza opreme za potrebe investicija i rasta uvoza repromaterijala za potrebe industrije. Pored toga, efekat na rast uvoza imalo je i kretanje svetske cene nafte. Iako je krajem tekuće godine znatno pala, cena nafte je u 2018. u proseku bila veća za preko 30% od prosečne cene u 2017. godini.

Rizici po rast BDP-a se uglavnom odnose na usporavanje globalnog rasta, kao i na monetarne politike vodećih CB i kretanje cena primarnih proizvoda. Domaći faktori će nastaviti da daju snažnu podršku ekonomskom rastu. Faktori koji će doprineti održivom srednjoročnom rastu od oko 4% uključuju makroekonomsku stabilnost, bolje poslovno okruženje, visoke privatne i državne investicije i efekte prethodnog ublažavanja monetarne politike.

▪ Monetarna politika i inflacija

U 2018. godini Narodna banka Srbije nastavila je da podržava privrednu aktivnost održavanjem relativno niske referentne kamatne stope, koja je tokom 2018. godine, menjana dva puta, u martu i aprilu, oba puta za 0.25 procentnih poena i trenutno je na nivou od 3.0%. Na aktuelnu monetarnu politiku NBS uticali su niski inflatorni pritisci i ekspanzivna monetarna politika Evropske centralne banke (u daljem tekstu ECB) gde se referentna kamatna stopa u evrozoni održala na nuli. Međugodišnja inflacija je u decembru iznosila 2.0% i u okviru je cilja od 3.0 ± 1.5 %. Međutim, većina ekonomskih analitičara smatra da u narednom periodu ne bi trebalo da dođe do daljeg smanjenja referentne kamatne stope, čak se predviđa mogućnost blagog porasta jer se očekuje porast inflatornih pritisaka, kao i eventualna promena u monetarnoj politici ECB.

- Kratkoročna očekivanja finansijskog sektora i privrede kreću se u granicama cilja već pet godina.
- Prema Ipsosovoj anketi inflaciona očekivanja finansijskog sektora za godinu dana unapred blago su pala u odnosu na novembar (2.6%) i iznosila su 2.5% u decembru.
- Prema Blumbergovoj januarskoj anketi, finansijski sektor očekuje inflaciju na nivou od 2.7% (prethodni mesec 3.0%).
- Srednjoročna inflaciona očekivanja finansijskog sektora takođe su čvrsto usidrena na cilju, što ukazuje na visok nivo poverenja u NBS da ostvaruje svoj primarni cilj.
- Finansijski sektor za dve godine unapred očekuje inflaciju na centralnoj vrednosti cilja od 3.0%, dok su očekivanja privrede nešto niža (2.3%).
- Srednjoročna očekivanja finansijskog sektora kreću se u granicama cilja od početka njihovog praćenja.

Prema podacima NBS:

Srbija se za šest godina transformisala u rastuću ekonomiju sa niskom inflacijom, fiskalnim suficitom, opadajućim javnim dugom, manjom eksternom neravnotežom i oporavkom tržišta rada.

Rast BDP-a u 2018. (najviši u deceniji) bio je opredeljen rastom investicija i izvoza, kao i oporavkom tržišta rada.

2. Makroekonomski uslovi poslovanja u 2018. godini (Nastavak)

▪ *Monetarna politika i inflacija (Nastavak)*

Nakon kretanja u proseku oko 2.0% u 2018, koliko je iznosila i u decembru, mg inflacija beleži blago povećanje početkom 2019. godine (2.4% u februaru) usled efekta niske baze kod cena hrane. Očekujemo da se inflacija do kraja perioda projekcije kreće u granicama cilja, najverovatnije ispod centralne vrednosti. Očekivanja su usidrena oko centralne vrednosti cilja od 3%.

Budžet države je u 2017. i 2018. godini bio u suficitu (1.1% i 0.6% BDP-a, respektivno). Kao rezultat toga, javni dug kumulativno je smanjen za preko 14 p.p. BDP-a u 2017-18, uz povoljniju valutnu strukturu nakon otplate dve evroobveznice (1,75 mlrd dolara). Fiskalni bilans ostao je u suficitu i početkom 2019. godine.

Makroekonomska stabilizacija i popravljjanje poslovnog ambijenta doprineli su daljem rastu SDI (na 3,2 mlrd evra neto u 2018. godini), koji je koncentrisan u sektorima razmenjivih dobara i usluga.

Izvoz robe i usluga zadržao je trend rasta u 2018. godini (10.0 % mg), uz rast u 21 / 23 grane prerađivačke industrije, dok je rast izvoza usluga vođen IKT sektorom. Rast izvoza nastavljen je u januaru 2019. godine.

Rezultati su potvrđeni poboljšanjem kreditnog rejtinga (S&P, Fitch i Moody's) tokom 2017. godine, a dodatno i izgleda tokom 2018. godine (S&P), uspešnim završetkom aranžmana iz predostrožnosti s MMF-om, i ostrim padom premije rizika (na istorijski najnižu vrednost u januaru 2018. godine). U 2018. godini je odobren novi program koordinacije javnih politika sa MMF-om.

Referentna kamatna stopa je snižena u martu i u aprilu 2018. godine, oba puta za 25 b.p., na sadašnji nivo od 3,0%. Kreditna aktivnost je u januaru 2019. godine ubrzala mg. rast na 10.4% (sa 9.9% krajem 2018. godine), vođena faktorima na strani ponude i tražnje.

Stabilnost bankarskog sektora je očuvana i dodatno ojačana. Zahvaljujući merama NBS, udeo NPL, prema preliminarim podacima, smanjen je na 5.7%, što je najniži nivo od 2008. godine kada je ovaj indikator kvaliteta portfolija uveden. Pokazatelji adekvatnosti kapitala su još snažniji nakon uvođenja standarda Bazel III u Srbiji.

NBS je zadržala referentnu stopu na 3% imajući u vidu očekivano kretanje inflacije i njenih faktora u narednom periodu, kao i efekte dosadašnjeg ublažavanja monetarne politike. NBS ističe da je otpornost srpske privrede na eventualne negativne uticaje iz međunarodnog okruženja povećana zahvaljujući povoljnijim makroekonomskim pokazateljima i izglecima za naredni period.

Kamatne stope na dinarske kredite su od početka ciklusa ublažavanja monetarne politike zabeležile snažan pad (za preko 10 p.p). U januaru 2019. godine su iznosile 4.0% za privredu i 10.4% za stanovništvo. Paralelno sa novoodobrenim kreditima, kamatne stope na prethodno uzete kredite takođe su oštro pale, što je dovelo do većeg raspoloživog dohotka za potrošnju i investicije i kod stanovništva i privrede. Padu kamatnih stopa na evroindeksirane kredite u posmatranom periodu doprineo je i snažan pad premije rizika zemlje i relaksacija monetarne politike ECB-a. monetarne politike i u narednom periodu.

Dinar je tokom trećeg kvartala nominalno oslabio za 0.3% i prema evru i prema dolaru, pa je i nominalna efektivna deprecijacija dinara prema korpi valuta koju čine evro i dolar iznosila 0.3%, a realna efektivna deprecijacija u trećem kvartalu iznosila je 0.9%.

Posmatrano od početka godine, dinar gotovo da nije menjao svoju vrednost prema evru, dok je prema dolaru oslabio za 2.5%, usled slabljenja evra prema dolaru. Nominalna efektivna deprecijacija, na bazi korpe valuta koju čine evro i dolar, iznosila je 0.5%, dok je, realno posmatrano, u devet meseci 2018. godine dinar efektivno deprecirao za 0.3%.

2. Makroekonomski uslovi poslovanja u 2018. godini (Nastavak)

▪ Monetarna politika i inflacija (Nastavak)

Dinar, kao nacionalna valuta, je u 2018. godini čvrsto zadržao svoju vrednost u odnosu na evro čime je postao jedna od najstabilnijih valuta u svetu. Prosečan devizni kurs je iznosio 118,2716 dinara za jedan evro, odnosno 100,2784 dinara za jedan američki dolar. Dinar je prema evru ostao skoro nepromenjen u odnosu na prošlu godinu, ali je prema dolaru oslabio za 4.31%. NBS nastavlja politiku intervencija na deviznom tržištu kako bi sprečila veće dnevne oscilacije nacionalne valute.

▪ Fiskalna predviđanja

Republika Srbija je u februaru 2018. godine uspešno okončala program fiskalne konsolidacije koji je bio okosnica trogodišnjeg aranžmana iz predostrožnosti sa MMF. Ciljevi koji su bili postavljeni, uspešnim sprovođenjem ekonomskog programa, dostignuti su pre rokova. Novi ekonomski program i reformski napor Vlade biće podržani Instrumentom za koordinaciju politike MMF, pod kojim se podrazumeva savetodavna uloga ove institucije u periodu od 30 meseci, bez finansijske podrške, budući da su dostignuta fiskalna unapređenja trajnog karaktera.

Rasterećenje privrede započeto je konkretnim merama: podizanjem neoporezivog dela zarada, umanjenoj stopi doprinosa i promenom načina obračuna poreske amortizacije. Ove intencije biće nastavljene setom novih mera, među kojima je i usvajanje Zakona o naknadama za korišćenje javnih dobara, čime će biti obezbeđena transparentnost, predvidivost i relativno niži nivo parafiskalnih troškova privrede. Pored toga, reforma Uprave carina i Poreske uprave će podržati proces rasterećenja privrednih subjekata, ali i obezbediti efikasnije suzbijanje sive ekonomije.

Ekonomska aktivnost tokom 2018. godine beleži snažan rast, koji je nošen intenziviranom investicionom aktivnošću i povećanom ličnom potrošnjom domaćinstava. Ovakva kretanja korespondiraju sa značajnim rastom građevinarstva i uslužnog sektora, posmatrano sa proizvodne strane BDP. Istovremeno, kod industrije je registrovano stabilno povećanje kreirane bruto dodate vrednosti, dok je poljoprivredna proizvodnja značajno veća od prošlogodišnje.

Usvojena Fiskalna strategija planira dobar deficit države u srednjem roku, međutim, Strategija ne odgovara na najveće izazove javnih finansija. Usvojena Strategija ima i svoje pozitivne strane. Njen najvažniji pozitivni aspekt je to što se nizak fiskalni deficit od 0.5% BDP-a (koji se planira budžetom za 2019. godinu) trajno zadržava i u narednim godinama. Planirani deficit opšte države na nivou od 0.5% BDP-a odgovarajući je u srednjem roku za Srbiju jer dovodi do daljeg postepenog smanjivanja učešća previsokog javnog duga u BDP-u. Po prognozama iz Strategije Fiskalnog Saveta, javni dug bi trebalo da padne ispod 50% BDP-a tokom 2020. godine što je realistična projekcija i dobar rezultat uzimajući u obzir to da je na kraju 2015. godine javni dug bio preko 70% BDP-a.

3. Aktivnosti Društva u izveštajnom periodu

3.1 Skupština Društva

U izveštajnom periodu održana 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 2017. godinu (izveštaji o poslovanju, finansijski izveštaji, revizorski izveštaj, izveštaj o upravljanju rizicima, Odluku o raspoređivanju neraspoređene dobiti za 2017. godine, i dr.);
- Izveštaj o izvršenom popisu za 2017. godinu;
- Poslovna politika za 2018. godinu;
- Izveštaji o poslovanju Društva;
- Izveštaji o analizi izloženosti rizicima Društva;
- Zapisnici sa sednice Skupštine Društva održanih u 2017. godini i
- Druga pitanja iz delokruga rada Skupštine.

3.2 Vlasnička struktura Društva na dan 31. decembra 2018. 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%
Ukupno:		100.00%

3.3 Organi Društva i Ugovor o osnivanju Društva

U toku 2018. 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.

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

3. Aktivnosti Društva u izveštajnom periodu (Nastavak)

3.4 Operativne i druge aktivnosti Društva (Nastavak)

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, imajući u vidu projektovani i ostvareni značajan rast, pre svega plasmentskih aktivnosti, kao i operativnih i drugih aktivnosti.

3.5 Plasman sredstava

Polazeći od činjenice da plasmentski 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 factoring*
- *Eskont menica*
- *Evidencija i upravljanje prenetim potraživanjima*
- *Naplata potraživanja*
- *Preuzimanje rizika naplate*
- *Savetodavne usluge*

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

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

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

U cilju ostvarivanja definisanih ciljeva i adekvatnog nivoa prihoda, Društvo je u 2018. godini nastavilo sa kontinuiranim aktivnostima usmeren na akviziciju novih klijenata. Poslovanje tokom 2018. godine odlikovao je nastavak 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.

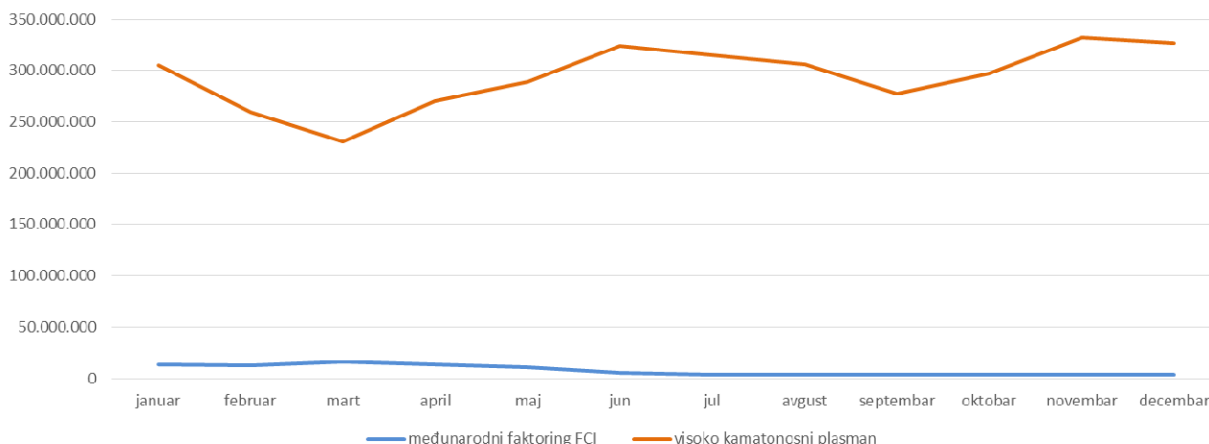
I u 2018. godini, uzimajući u obzir pre svega trendove na tržištu finansijskih usluga, a za namenu što efikasnijeg podizanja nivoa visoko kamatonosnih plasmana, Društvo je nastavilo sa prilagođavanjem kamatnih stopa po ovim plasmanima.

3. Aktivnosti Društva u izveštajnom periodu (Nastavak)

3.5 Plasman sredstava (Nastavak)

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 2018. godini (po mesecima)



Na osnovu iskazanih podataka u grafikonu 1, u 2018. godini, evidentira se trend 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 2018. godini, iznosi cca RSD 2 milijarde.

Tabela 2 – Procentualno učešće proizvoda u visoko kamatonosnim plasmanima u 2018. godini

Naziv proizvoda	Procentualno učešće u 2018.godini
Faktoring clasic	52%
Eskont menica	20%
Obrnuti faktoring	27%
Medjunarodni sa finansiranjem	1%
Ukupno:	100%

U strukturi visoko kamatonosnih plasmana Društva, najznačajnije učešće, i dalje očekivano imaju usluge domaćeg faktoringa. Od iskazanog ukupnog procentalnog iznosa domaćeg faktoringa, klasične faktoring usluge učestvovala su sa 52%, dok su usluge obrnutog faktoringa učestvovala sa 27% .

3. Aktivnosti Društva u izveštajnom periodu (Nastavak)

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.

- 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.

3. Aktivnosti Društva u izveštajnom periodu (Nastavak)

3.6 Upravljanje rizicima (Nastavak)

3.6.1. Rizici kojima je Društvo izloženo (Nastavak)

- 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 kurseva 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.
- 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.

3. Aktivnosti Društva u izveštajnom periodu (Nastavak)

3.6 Upravljanje rizicima (Nastavak)

3.6.1. Rizici kojima je Društvo izloženo (Nastavak)

- 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.

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 2018. godine ukupna aktiva izložena kreditnom riziku (u bruto iskazu) iznosi 502,116 hiljada dinara.

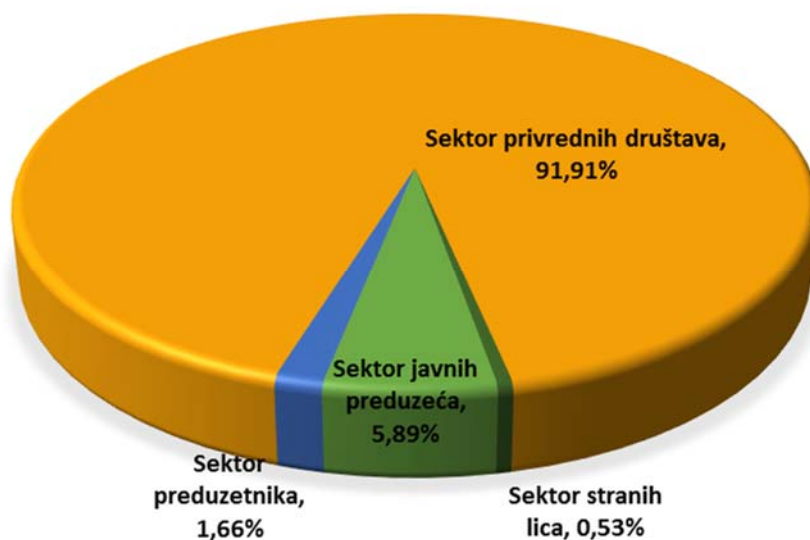
Celokupan portfolio, odnosno aktiva izložena kreditnom riziku podeljena je između pet sektora – Sektora privrednih društava (91.91%), Sektora javnih preduzeća (5.89%), Sektora preduzetnika (1.66%) i Sektora stranih lica (0.53%).

3. Aktivnosti Društva u izveštajnom periodu (Nastavak)

3.6 Upravljanje rizicima (Nastavak)

3.6.1. Rizici kojima je Društvo izloženo (Nastavak)

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 2018. godine, ukupna aktiva Društva izložena kreditnom riziku, za klase prihvatljivog rizika, u okvirima je definisanih limita za posmatrane klase rizika.

► Devizni rizik

Na dan 31. decembra 2018. godine Društvo je izloženo prema više stranih lica po osnovu realizacije međunarodnog faktoringa te deviznom riziku po ovom osnovu. Takođe, deviznom riziku je izloženo i po osnovu deviznih sredstava na računima banaka.

Ukupna aktiva izložena deviznom riziku na dan 31. decembra 2018. godine bila je na nivou od 7.09% od internog limita izloženosti deviznom riziku.

3. Aktivnosti Društva u izveštajnom periodu (Nastavak)

3.6 Upravljanje rizicima (Nastavak)

3.6.1. Rizici kojima je Društvo izloženo (Nastavak)

► Rizik likvidnosti

Na dan 31. decembra 2018. 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 31.12.2018. godine (neto vrednosti)

Pozicija							u 000 dinara
	dospeli	do 7 dana	od 8 - 15 dana	od 16-30 dana	od 31-90 dana	Preko 90 dana i bez roka dospeća	Ukupno
AKTIVA							
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	8,992	-	-	-	-	8,992
Dati krediti i depoziti	-	-	-	-	-	-	-
Hartije od vrednosti - menice i obveznice	-	2,736	8,393	31,244	46,842	12,236	101,452
Ostali plasmani - faktoring	2,970	9,666	34,475	75,281	276,018	-	398,411
Ostala aktiva	208	4	-	-	-	2,551	2,763
UKUPNA AKTIVA	3,179	21,398	42,868	106,525	322,860	14,786	511,616
% Ukupna aktiva	0.62%	4.18%	8.38%	20.82%	63.11%	2.89%	
OBAVEZE							
Primljeni krediti	-	-	535	-	110,000	157,000	267,535
Ostale obaveze i rezervisanja	-	-	-	-	-	10,631	10,631
UKUPNE OBAVEZE	-	-	535	-	110,000	167,631	278,166
% Ukupne obaveze	0.00%	0.00%	0.19%	0.00%	39.55%	60.26%	
<i>Disparitet</i>	3,179	21,398	42,333	106,525	212,860	(152,845)	233,450
<i>Kumulativni disparitet</i>	3,179	24,577	66,910	173,435	386,295	233,450	
<i>Disparitet/Ukupna aktiva</i>	0.62%	4.18%	8.27%	20.82%	41.61%	-29.87%	
<i>Disparitet/Ukupne obaveze</i>	1.14%	7.69%	15.22%	38.30%	76.52%	-54.95%	
<i>Koeficijent osetljivosti</i>	-	-	80.16	-	2.94	0.09	
<i>Relativni disparitet</i>	0.01	0.05	0.13	0.34	0.76	0.46	

► Rizik smanjenja vrednosti potraživanja

Na dan 31. decembra 2018. godine evidentiran je značajno niži iznos izloženosti riziku smanjenja vrednosti potraživanja u odnosu na 31. decembar 2017. godine. Radi adekvatnog sagledavanja koncentracije izloženosti Faktora u poslovima faktoringa, pored grupisanja na nivou dužnika, Društvo vrši i grupisanje potraživanja na nivou prodavca potraživanja.

3. Aktivnosti Društva u izveštajnom periodu (Nastavak)

3.6 Upravljanje rizicima (Nastavak)

3.6.1. Rizici kojima je Društvo izloženo (Nastavak)

Na dan 31. decembra 2018. godine najznačajniji iznos izloženosti Društva, u nominalnom iznosu od RSD 365,606 hiljada po osnovu poslova faktoringa, obezbeđen je regresnim pravom prodavca potraživanja. Od ukupnog iznosa potraživanja po osnovu faktoringa, iznos od 136,510 hiljada 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 2018. 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 -0.53%. 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 31.12.2018. godine

	u 000 dinara			
	do 1 m	1-3 m	Preko 3 m	Ukupno
Aktiva - RSD	162,458	323,669	12,266	498,394
Obaveze	-	110,000	157,000	267,000
Disparitet	162,458	213,669	(144,734)	231,394
Kumulativni disparitet	162,458	376,128	231,394	
Koeficijent osetljivosti	-	2.94	0.08	
Relativni disparitet	0.33	0.75	0.46	
Aktiva – EUR	2,674	-	-	2,674
Obaveze	-	-	-	-
Disparitet	2,674	-	-	2,674
Kumulativni disparitet	2,674	2,674	2,674	
Koeficijent osetljivosti	-	-	-	
Relativni disparitet	-	-	-	

Gap analiza kamatno osetljive aktive i obaveza je prikazana po bruto principu i prikazuje samo kamatonosnu aktivu, a u Napomenama uz finansijske izveštaje prikazani su ukupni plasmani koji obuhvataju i nekamatonosne plasmane u bruto iznosu od RSD 789 hiljada.

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 2018. godine evidentirana je izloženost Društva ovoj vrsti rizika, i prema Nemačkoj.

Tabela 5 – Izloženost riziku zemlje sa 31.12.2018. godine

<i>u 000 RSD</i>			
zemlja porekla	izloženost	limit % od kapitala	Iskorišćenost limita
Nemačka	2,674	50%	2.43%
	2,674		

3.6.2. 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 2018. godini

U periodu izveštavanja, Društvo je ostvarilo ukupne prihode u iznosu od RSD 56.134 hiljade, i ukupne rashode u iznosu od RSD 40.119 hiljada. U posmatranom periodu Društvo je ostvarilo dobit pre oporezivanja u iznosu od RSD 16.015 hiljada, odnosno neto dobit u iznosu od RSD 13.323 hiljade.

4.1. Pozicije Bilansa uspeha Društva za period 01. januar – 31. decembar 2018. godine

- u hiljadama
dina -

POZICIJA	Iznos	
	Tekuća godina	Prethodna godina
PRIHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA		
POSLOVNI PRIHODI	2.977	4.612
PRIHODI OD PRODAJE ROBE	0	0
PRIHODI OD PRODAJE PROIZVODA I USLUGA	0	0
DRUGI POSLOVNI PRIHODI	2.977	4.612
RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA		
POSLOVNI RASHODI	25.308	23.187
TROŠKOVI MATERIJALA	162	124
TROŠKOVI GORIVA I ENERGIJE	207	127
TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI	15.658	13.975
TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA	2.629	2.224
TROŠKOVI AMORTIZACIJE	396	347
TROŠKOVI DUGOROČNIH REZERVISANJA	21	204
NEMATERIJALNI TROŠKOVI	6.235	6.186
POSLOVNI DOBITAK	0	0
POSLOVNI GUBITAK	22.331	18.575
FINANSIJSKI PRIHODI	49.028	47.962
FINANSIJSKI PRIHODI OD POVEZANIH LICA I OSTALI FINANSIJSKI PRIHOD	16.518	12.570
Finansijski prihodi od matičnih i zavisnih pravnih lica	16.491	12.570
Ostali finansijski prihodi	27	0
PRIHODI OD KAMATA (OD TREĆIH LICA)	26.940	25.354
POZITIVNE KURSNE RAZLIKE I POZITIVNI EFEKTI VALUTNE KLAUZULE (PREMA TREĆIM LICIMA)	5.570	10.038
FINANSIJSKI RASHODI	8.840	13.937
RASHODI KAMATA (PREMA TREĆIM LICIMA)	3.461	2.741
NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE I NEGATIVNI EFEKTI VALUTNE KLAUZULE (PREMA TREĆIM LICIMA)	5.379	11.196
DOBITAK IZ FINANSIRANJA	40.188	34.025
GUBITAK IZ FINANSIRANJA		
PRIHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI OSTALE IMOVINE KOJA SE ISKAŽUJE PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA	4.112	4.145
RASHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI OSTALE IMOVINE KOJA SE ISKAŽUJE PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA	5.971	17.619
OSTALI PRIHODI	17	4
OSTALI RASHODI	0	0
DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA	16.015	1.980
GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA	0	0
DOBITAK PRE OPOREZIVANJA	16.015	1.980
GUBITAK PRE OPOREZIVANJA		
POREZ NA DOBITAK		
PORESKI RASHOD PERIODA	2.681	614
ODLOŽENI PORESKI RASHODI PERIODA	11	-
ODLOŽENI PORESKI PRIHODI PERIODA	-	74
ISPLAĆENA LIČNA PRIMANJA POSLODAVCA		
NETO DOBITAK	13.323	1.440

4. Rezultat poslovanja Društva u 2018. godini (Nastavak)

4.1. Pozicije Bilansa uspeha Društva za period 01. januar – 31. decembar 2018. godine (Nastavak)

4.1.1. Prihodi Društva

Društvo je u 2018. godini ostvarilo ukupne prihode u iznosu od RSD 56.134 hiljade. Ukupni prihodi ostvareni su po osnovu:

- Poslovnih prihoda, drugih poslovnih prihoda u iznosu od RSD 2.977 hiljada, 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
Poslovni prihodi	2.977	5,30%
Faktoring	2.089	3,72%
Eskont menica	314	0,56%
Devizni faktoring	404	0,72%
Naknade okvir	170	0,30%

- Finansijskih prihoda u iznosu od RSD 49.028 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
Finansijski prihodi	49.028	87,34%
Faktoring	30.298	53,97%
Eskont menica	11.551	20,58%
Devizni faktoring	1.588	2,83%
Avista	21	0,04%
Pozitivne kursne razlike	5.570	9,92%

- Prihodi od usklađivanja vrednosti imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha u iznosu od RSD 4.112 hiljada ostvareni su po osnovu prihoda od usklađivanja vrednosti potraživanja (ukidanja ispravke vrednosti) u toku 2018. godine i dominantno po osnovu redovnih plasmana koji su naplaćeni u istom periodu.
- Poreski rashod perioda obračunat je i iskazan u iznosu od RSD 2.681 hiljada.
- Odloženi poreski prihod perioda obračunat je i iskazan u iznosu od RSD 11 hiljada.

4. Rezultat poslovanja Društva u 2018. godini (Nastavak)

4.1. Pozicije Bilansa uspeha Društva za period 01. januar – 31. decembar 2018. godine (Nastavak)

4.1.2. Rashodi Društva

Ukupni rashodi Društva u 2018. godini u iznosu od RSD 40.119 hiljade ostvareni su po osnovu:

- Poslovnih rashoda u iznosu od RSD 25.308 hiljada, su troškovi zarada, naknada zarada, troškovi rezervisanja i ostali poslovni rashodi i troškovi materijala.

Tabela 8. Pregled poslovnih rashoda

Naziv	Iznos 000 dinara	Učešće u ukupnim rashodima
Poslovni rashodi	25.308	63,08%
Troškovi materijala	162	0,40%
Troškovi goriva i el. energije	207	0,52%
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	15.658	39,03%
Troškovi proizvodnih usluga	2.629	6,55%
Troškovi amortizacije	396	0,99%
Troškovi dugoročnih rezervisanja	21	0,05%
Nematerijalni troškovi	6.235	15,54%

- Finansijskih rashoda u iznosu od RSD 8.840 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 5.971 hiljada, koji čini iznos rashoda obračunatog obezvređenja potraživanja (ispravke vrednosti) u toku 2018. 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 2018. godini (Nastavak)

4.2. Pozicije Bilansa stanja Društva na dan 31. decembra 2018. godine

4.2.1. Aktiva

u 000 dinara

POZICIJA	Iznos		
	Tekuća godina	Prethodna godina	
		Krajnje stanje 31.12.2017.	Početno stanje 31.12.2017.
AKTIVA			
UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL			
STALNA IMOVINA	1.237	1.010	581
NEMATERIJALNA IMOVINA	1.086	655	-
Ostala nematerijalna imovina	1.086	-	-
NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA	151	355	581
Postrojenja i oprema	151	355	581
ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	110	122	48
OBRTNA IMOVINA	510.269	351.670	255.945
ZALIHE	316	368	471
Roba	5	52	94
Plaćeni avansi za zalihe i usluge	311	316	377
POTRAŽIVANJA PO OSNOVU PRODAJE	-	0	0
DRUGA POTRAŽIVANJA	212	1.811	2.983
FINANSIJSKA SREDSTVA KOJA SE VREDNUJU PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA	-	-	-
KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI	499.863	344.527	249.326
Kratkoročni krediti i plasmani - matična i zavisna pravna lica	291.241	99.694	-
Ostali kratkoročni finansijski plasmani	208.622	244.833	204.673
GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA	8.992	4.075	1.371
AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	886	889	1.794
UKUPNA AKTIVA = POSLOVNA IMOVINA	511.616	352.802	256.574
VANBILANSNA AKTIVA	304.683	175.247	266.670

Obrazloženje:

Ukupna aktiva Društva na dan 31. decembra 2018. godine iznosila je RSD 511.616 hiljada po osnovu:

- Stalna imovina, odnosno dugoročni finansijski plasmani u iznosu od RSD 1.237 hiljada čine ulaganja u osnovna sredstva i softver
- Odloženih poreskih sredstava u iznosu od RSD 110 hiljada, i
- Obrtne imovine Društva u iznosu od RSD 510.269 hiljada (neto) od čega se na:
- Zalihe - odnosio iznos od RSD 316 hiljada, u koji su ukalkulisani:
 - ✓ Roba - iznos od RSD 5 hiljade po osnovu zaliha kancelarijskog materijala;
 - ✓ Plaćeni avansi za zalihe i usluge - iznos od RSD 311 hiljada
- Drugih potraživanja u iznosu RSD 212 hiljada.

4. Rezultat poslovanja Društva u 2018. godini (Nastavak)

4.2. Pozicije Bilansa stanja Društva na dan 31. decembra 2018. godine (Nastavak)

4.2.1. Aktiva (Nastavak)

- Kratkoročni finansijski plasmani u ukupnom iznosu od RSD 499.863 hiljade:
 - ✓ Ostali kratkoročni finansijski plasmani u iznosu od RSD 208.622 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 31.12.2018. godine (neto stanje)

Proizvod	Iznos u 000 dinara
Faktoring	260.574
Obrnuti faktoring	135.170
Eskont menica	101.453
Međunarodni faktoring	2.667

*Napomena: Ispravka vrednosti kratkoročnih finansijskih plasmana na dan 31. decembra 2018. godine iznosila je RSD 1.995 hiljada.

- Gotovinskih ekvivalenata i gotovine u iznosu od RSD 8.992 hiljada čine sredstva na tekućim, dinarskim i deviznim računima kod banaka, kao i gotovina u blagajni.
- Aktivnih vremenskih razgraničenja u iznosu od RSD 886 hiljada, iskazanih po osnovu plaćenih a razgraničenih troškova za članarinu Društva u Factors Chain International asocijaciji za 2018. godinu i ostalih članarina.
- Vanbilansne aktive u iznosu od RSD 304.683 hiljada, čini iznos otpisanih problematičnih plasmana koji su prebačeni u vanbilans, neiskorišćenih okvirnih aranžmana koji je Društvo zaključilo za realizaciju faktoringa, kao i po osnovu suspendovane kamate.

4. Rezultat poslovanja Društva u 2018. godini (Nastavak)

4.2. Pozicije Bilansa stanja Društva na dan 31. decembra 2018. godine (Nastavak)

4.2.2. Pasiva

u 000 dinara

POZICIJA	Iznos		
	Tekuća godina	Prethodna godina	
		Krajnje stanje 31.12.2017.	Početno stanje 01.01.2017.
PASIVA			
KAPITAL	233.450	220.127	218.687
OSNOVNI KAPITAL	218.139	218.139	218.139
Udeli društva sa ograničenom odgovornošću	218.139	218.139	218.139
NERASPOREĐENI DOBITAK	15.311	1.988	5.692
Neraspoređeni dobitak ranijih godina	1.988	548	-
Neraspoređeni dobitak tekuće godine	13.323	1.440	5.692
DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE	41.655	634	430
DUGOROČNA REZERVISANJA	655	634	430
Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	655	634	430
DUGOROČNE OBAVEZE	41.000	-	-
Dugoročni krediti i zajmovi u zemlji	41.000	-	-
KRATKOROČNE OBAVEZE	236.511	132.041	37.457
KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE	226.535	127.427	33.669
Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji	226.000	117.500	20.400
Ostale kratkoročne finansijske obaveze	535	9.927	13.269
OBAVEZE IZ POSLOVANJA	73	127	307
Dobavljači u zemlji	62	11	192
Dobavljači u inostranstvu	11	116	115
OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE	831	880	614
OBAVEZE ZA OSTALE POREZE, DOPRINOSE I DRUGE DAŽBINE	976	-	20
PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	8.096	3.607	2.847
UKUPNA PASIVA	511.616	352.802	256.574
VANBILANSNA PASIVA	304.683	175.247	266.670

Napomene:

Ukupna pasiva Društva na dan 31. decembra 2018. godine iznosila je RSD 511.616 hiljada po osnovu:

- Kapitala Društva koji je iskazan u iznosu od RSD 233.450 hiljada po osnovu:
 - Osnovnog upisanog i uplaćenog kapitala Društva u iznosu od RSD 218.139 hiljada (udeli društva sa ograničenom odgovornošću);
 - Neraspoređenog dobitka u iznosu od RSD 15.311 hiljada koji se sastoji od neraspoređenog dobitka ranijih godina u iznosu od RSD 1,988 hiljada i neraspoređenog dobitka tekuće godine u iznosu od RSD 13,323 hiljade;
- Dugoročnih rezervisanja i obaveza u ukupnom iznosu od RSD 655 hiljade, koja su iskazana po osnovu rezervisanja za jubilarne nagrade i otpremnine za zaposlene;

4. Rezultat poslovanja Društva u 2018. godini (Nastavak)

4.2. Pozicije Bilansa stanja Društva na dan 31. decembra 2018. godine (Nastavak)

4.2.2. Pasiva (Nastavak)

- Dugoročne i Kratkoročne finansijske obaveze i obaveze iz poslovanja u ukupnom iznosu od RSD 226.535 hiljada
- Pasivnih vremenskih razgraničenja u ukupnom iznosu od RSD 8.096 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 2019. godini.

4.3. Popis imovine i obaveza Društva sa stanjem na dan 31. decembra 2018. godine

Na osnovu člana 16. Zakona o računovodstvu i reviziji („Sl. Glasnik RS“, br. 62/13 i br. 30/18), 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 2018. godine i sačinila Izveštaj o izvršenom popisu.

Izveštaj o popisu razmatran je i usvojen od strane direktora Društva dana 25. januara 2019. godine.

5. Bitni događaji nakon 31. decembra 2018. godine

Nakon 31. decembra 2018. godine nije bilo bitnih događaja koji bi zahtevali obelodanjivanje ili korekciju u bilansima 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 – Novi 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 2018. godine nije vršilo otkup sopstvenih udela.

6.4. Postojanje ogranka

Na dan 31. decembra 2018. godine Društvo nema registrovane ogranke.

7. Zaključak

Prateći plan predviđenih aktivnosti i zadatih ciljeva koji su usklađeni sa definisanom strategijom, Društvo beleži dalji nastavak rasta poslovanja i poslovnog rezultata. Pozitivan poslovni trend koji je oslikan u predhodnim godinama obavezuje Društvo da dalje radi na unapređenju sopstvenih, finansijskih, kadrovskih, tehničkih, tehnoloških resursa pri tom vodeći računa o usklađivanju troškovnog elementa.

Uzevši u obzir sve predhodno navedene činjenice zaključak je da je Društvo i u predhodnoj godini povećalo svoj finansijski potencijal za koji je obezbedio visok nivo uposlenosti. Društvo će i u narednom periodu nastaviti sa otvorenom politikom za prikupljanjem dodatnih povoljnih eksternih izvora sa jedne i kontinuiranog širenja adekvatne klijentske baze sa druge strane, a sve sa ciljem postizanja 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

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.

