

TELEGROUP FINANCE d.o.o. BEOGRAD

**Finansijski izveštaji za godinu
završenu 31. decembra 2016.**

**i
Izveštaj nezavisnog revizora o obavljenoj
reviziji finansijskih izveštaja za 2016. godinu**

SADRŽAJ

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

1 - 2

FINANSIJSKI IZVEŠTAJI

Bilans stanja

Bilans uspeha

Izveštaj o ostalom rezultatu

Izveštaj o promenama na kapitalu

Izveštaj o tokovima gotovine

Napomene uz finansijske izveštaje

IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

SKUPŠTINI DRUŠTV 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 2016. godine i odgovarajući bilans uspeha, izveštaj o ostalom rezultatu, izveštaj o promenama na kapitalu i izveštaj o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i druge napomene uz finansijske izveštaje.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

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

Odgovornost revizora

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

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

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

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

SKUPŠTINI DRUŠTVA
TELEGROUP FINANCE d.o.o. BEOGRAD (Nastavak)

Izveštaj o finansijskim izveštajima (Nastavak)

Osnove za mišljenje sa rezervom

Kao što je obelodanjeno u Napomeni 17. uz priložene finansijske izveštaje, bruto kratkoročni finansijski plasmani Društva na dan 31. decembra 2016. godine iznose RSD 264,750 hiljada, dok pripadajuća ispravka vrednosti, formirana u skladu sa internom računovodstvenom politikom iznosi RSD 15,424 hiljade. Potraživanja od komitenata u iznosu od RSD 17,812 hiljada odnose se na potraživanja koja su starija od godinu dana od dana dospeća i nastala su u periodu pre promene vlasničke strukture a predstavljaju potraživanja od komitenata koji se suočavaju sa finansijskim poteškoćama ili se nalaze u predstečajnom postupku ili postupku restrukturiranja, kao i za koje su pokrenuti sudski sporovi. Rukovodstvo Društva na osnovu raspoloživih informacija i analize sadašnjeg i budućeg očekivanog finansijskog položaja dužnika, potencijalnog restrukturiranja i prodaje imovine dužnika i drugih sredstava obezbeđenja, smatra da postoji mogućnost naplate dela ovih potraživanja i shodno tome formiralo je ispravku vrednosti u iznosu od RSD 4,297 hiljada na dan 31. decembra 2016. godine. Na osnovu raspoložive dokumentacije i informacija, nismo bili u mogućnosti da utvrdimo da li je i u kom iznosu potrebno izvršiti dodatnu ispravku vrednosti po osnovu obezvređenja plasmana radi svođenja na njihovu nadoknadivu vrednost na dan 31. decembra 2016. godine.

Mišljenje sa rezervom

Po našem mišljenju, osim za pitanje izneto u Osnovama za mišljenje sa rezervom, finansijski izveštaji prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, finansijsku poziciju Društva na dan 31. decembra 2016. 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 2016. godinu sa finansijskim izveštajima za tu poslovnu godinu. Naši postupci u tom pogledu su obavljeni u skladu sa Međunarodnim standardom revizije 720 „Odgovornost revizora u vezi sa ostalim informacijama u dokumentima koji sadrže finansijske izveštaje koji su bili predmet revizije“, i ograničeni su samo na ocenu usaglašenosti godišnjeg izveštaja o poslovanju sa revidiranim finansijskim izveštajima.

Po našem mišljenju, godišnji izveštaj o poslovanju Društva za 2016. godinu usklađen je, po svim materijalno značajnim pitanjima, sa revidiranim finansijskim izveštajima Društva za 2016. godinu.

Beograd, 12. maj 2017. godine


Danijela Krtinić
Ovlašćeni revizor d.o.o.


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 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 31.12.2016. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
	АКТИВА					
00	А. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0001				
	Б. СТАЛНА ИМОВИНА (0003 + 0010 + 0019 + 0024 + 0034)	0002		581	1,758	0
01	И. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА (0004 + 0005 + 0006 + 0007 + 0008 + 0009)	0003				
010 и део 019	1. Улагања у развој	0004				
011, 012 и део 019	2. Концесије, патенти, лиценце, робне и услужне марке, софтвер и остала права	0005				
013 и део 019	3. Гудвил	0006				
014 и део 019	4. Остала нематеријална имовина	0007				
015 и део 019	5. Нематеријална имовина у припреми	0008				
016 и део 019	6. Аванси за нематеријалну имовину	0009				
02	II. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА (0011 + 0012 + 0013 + 0014 + 0015 + 0016 + 0017 + 0018)	0010		581	0	0
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		581	0	0
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 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
03	III. БИОЛОШКА СРЕДСТВА (0020 + 0021 + 0022 + 0023)	0019				
030, 031 и део 039	1. Шуме и вишегодишњи засади	0020				
032 и део 039	2. Основно стадо	0021				
037 и део 039	3. Биолошка средства у припреми	0022				
038 и део 039	4. Аванси за биолошка средства	0023				
04. осим 047	IV. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0025 + 0026 + 0027 + 0028 + 0029 + 0030 + 0031 + 0032 + 0033)	0024	14	0	1758	0
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	14	0	1758	0
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	В. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0042	13с	48	21	6

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
	Г. ОБРТНА ИМОВИНА (0044 + 0051 + 0059 + 0060 + 0061 + 0062 + 0068 + 0069 + 0070)	0043		255945	225841	254401
Класа 1	I. ЗАЛИХЕ (0045 + 0046 + 0047 + 0048 + 0049 + 0050)	0044	15	471	95	277
10	1. Материјал, резервни делови, алат и ситан инвентар	0045				
11	2. Недовршена производња и недовршене услуге	0046				
12	3. Готови производи	0047				
13	4. Роба	0048	15	94	19	28
14	5. Стална средства намењена продаји	0049				
15	6. Плаћени аванси за залихе и услуге	0050	15	377	76	249
20	II. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРОДАЈЕ (0052 + 0053 + 0054 + 0055 + 0056 + 0057 + 0058)	0051				
200 и део 209	1. Купци у земљи - матична и зависна правна лица	0052				
201 и део 209	2. Купци у иностранству - матична и зависна правна лица	0053				
202 и део 209	3. Купци у земљи - остала повезана правна лица	0054				
203 и део 209	4. Купци у иностранству - остала повезана правна лица	0055				
204 и део 209	5. Купци у земљи	0056				
205 и део 209	6. Купци у иностранству	0057				
206 и део 209	7. Остала потраживања по основу продаје	0058				
21	III. ПОТРАЖИВАЊА ИЗ СПЕЦИФИЧНИХ ПОСЛОВА	0059				
22	IV. ДРУГА ПОТРАЖИВАЊА	0060	16	2983	2604	2333
236	V. ФИНАНСИЈСКА СРЕДСТВА КОЈА СЕ ВРЕДНУЈУ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	0061				
23 осим 236 и 237	VI. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0063 + 0064 + 0065 + 0066 + 0067)	0062	17	249326	153178	225648
230 и део 239	1. Краткорочни кредити и пласмани - матична и зависна правна лица	0063	17	44653		
231 и део 239	2. Краткорочни кредити и пласмани - остала повезана правна лица	0064		0	0	9950
232 и део 239	3. Краткорочни кредити и зајмови у земљи	0065				
233 и део 239	4. Краткорочни кредити и зајмови у иностранству	0066				

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
234, 235, 238 и део 239	5. Остали краткорочни финансијски пласмани	0067	17	204673	153178	215698
24	VII. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА	0068	18	1371	68019	24829
27	VIII. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0069				
28 осим 288	IX. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0070	19	1794	1945	1314
	Д. УКУПНА АКТИВА = ПОСЛОВНА ИМОВИНА (0001 + 0002 + 0042 + 0043)	0071		256574	227620	254407
88	Ђ. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0072	29	266670	177373	79695
	ПАСИВА					
	А. КАПИТАЛ (0402 + 0411 - 0412 + 0413 + 0414 + 0415 - 0416 + 0417 + 0420 - 0421) ≥ 0 = (0071 - 0424 - 0441 - 0442)	0401	28	218687	212995	210464
30	I. ОСНОВНИ КАПИТАЛ (0403 + 0404 + 0405 + 0406 + 0407 + 0408 + 0409 + 0410)	0402	28	218139	218139	218139
300	1. Акцијски капитал	0403				
301	2. Удели друштава с ограниченом одговорношћу	0404	28	218139	218139	218139
302	3. Улози	0405				
303	4. Државни капитал	0406				
304	5. Друштвени капитал	0407				
305	6. Задружни удели	0408				
306	7. Емисиона премија	0409				
309	8. Остали основни капитал	0410				
31	II. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0411				
047 и 237	III. ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	0412				
32	IV. РЕЗЕРВЕ	0413				
330	V. РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ ПО ОСНОВУ РЕВАЛОРИЗАЦИЈЕ НЕМАТЕРИЈАЛНЕ ИМОВИНЕ, НЕКРЕТНИНА, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМЕ	0414				
33 осим 330	VI. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА (потражна салда рачуна групе 33 осим 330)	0415				

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
33 осим 330	VII. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА (договна салда рачуна групе 33 осим 330)	0416				
34	VIII. НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК (0418 + 0419)	0417	28	5692	3077	546
340	1. Нераспоређени добитак ранијих година	0418		0	546	546
341	2. Нераспоређени добитак текуће године	0419		5692	2531	0
	IX. УЧЕШЋЕ БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ	0420				
35	X. ГУБИТАК (0422 + 0423)	0421	28	5144	8221	8221
350	1. Губитак ранијих година	0422		5144	8221	0
351	2. Губитак текуће године	0423		0	0	8221
	Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (0425 + 0432)	0424	20	430	502	245
40	I. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (0426 + 0427 + 0428 + 0429 + 0430 + 0431)	0425	20	430	502	245
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	20	430	502	245
405	5. Резервисања за трошкове судских спорова	0430				
402 и 409	6. Остала дугорочна резервисања	0431				
41	II. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0433 + 0434 + 0435 + 0436 + 0437 + 0438 + 0439 + 0440)	0432				
410	1. Обавезе које се могу конвертовати у капитал	0433				
411	2. Обавезе према матичним и зависним правним лицима	0434				
412	3. Обавезе према осталим повезаним правним лицима	0435				
413	4. Обавезе по емитованим хартијама од вредности у периоду дужем од годину дана	0436				
414	5. Дугорочни кредити и зајмови у земљи	0437				
415	6. Дугорочни кредити и зајмови у иностранству	0438				

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање _____ 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
416	7. Обавезе по основу финансијског лизинга	0439				
419	8. Остале дугорочне обавезе	0440				
498	В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0441				
42 до 49 (осим 498)	Г. КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0443 + 0450 + 0451 + 0459 + 0460 + 0461 + 0462)	0442		37457	14123	43698
42	I. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0444 + 0445 + 0446 + 0447 + 0448 + 0449)	0443		33669	11636	41043
420	1. Краткорочни кредити од матичних и зависних правних лица	0444				
421	2. Краткорочни кредити од осталих повезаних правних лица	0445				
422	3. Краткорочни кредити и зајмови у земљи	0446	21	20400	0	0
423	4. Краткорочни кредити и зајмови у иностранству	0447				
427	5. Обавезе по основу сталних средстава и средстава обустављеног пословања намењених продаји	0448				
424, 425, 426 и 429	6. Остале краткорочне финансијске обавезе	0449	22	13269	11636	41043
430	II. ПРИМЉЕНИ АВАНСИ, ДЕПОЗИТИ И КАУЦИЈЕ	0450				
43 осим 430	III. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА (0452 + 0453 + 0454 + 0455 + 0456 + 0457 + 0458)	0451		307	18	21
431	1. Добављачи - матична и зависна правна лица у земљи	0452				
432	2. Добављачи - матична и зависна правна лица у иностранству	0453				
433	3. Добављачи - остала повезана правна лица у земљи	0454				
434	4. Добављачи - остала повезана правна лица у иностранству	0455				
435	5. Добављачи у земљи	0456	23	192	18	21
436	6. Добављачи у иностранству	0457	24	115	0	0
439	7. Остале обавезе из пословања	0458				
44, 45 и 46	IV. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	0459	25	614	628	588
47	V. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0460				
48	VI. ОБАВЕЗЕ ЗА ОСТАЛЕ ПОРЕЗЕ, ДОПРИНОСЕ И ДРУГЕ ДАЖБИНЕ	0461	26	20	15	15
49 осим 498	VII. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0462	27	2847	1826	2031

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
	Д. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА (0412 + 0416 + 0421 - 0420 - 0417 - 0415 - 0414 - 0413 - 0411 - 0402) $\geq 0 = (0441 + 0424 + 0442 - 0071)$ ≥ 0	0463				
	Ђ. УКУПНА ПАСИВА (0424 + 0442 + 0441 + 0401 - 0463) ≥ 0	0464		256574	227620	254407
89	Е. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0465		266670	177373	79695

У Београду

Дана 31.03.2017. 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 друштво 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 01.01.2016. године до 31.12.2016. 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	3415	6534
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	3415	6534
	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	7	25282	26985

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	7	89	91
513	VI. ТРОШКОВИ ГОРИВА И ЕНЕРГИЈЕ	1024	7	11	8
52	VII. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ	1025	7	16992	19083
53	VIII. ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДНИХ УСЛУГА	1026	7	2609	2376
540	IX. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ	1027	7	188	0
541 до 549	X. ТРОШКОВИ ДУГОРОЧНИХ РЕЗЕРВИСАЊА	1028	7	22	257
55	XI. НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ	1029	7	5371	5170
	В. ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001 - 1018) ≥ 0	1030			
	Г. ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1018 - 1001) ≥ 0	1031		21867	20451
66	Д. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1033 + 1038 + 1039)	1032	9	35285	29719
66, осим 662, 663 и 664	I. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ ОД ПОВЕЗАНИХ ЛИЦА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1034 + 1035 + 1036 + 1037)	1033		9801	177
660	1. Финансијски приходи од матичних и зависних правних лица	1034		5760	0
661	2. Финансијски приходи од осталих повезаних правних лица	1035		4041	177
665	3. Приходи од учешћа у добитку придружених правних лица и заједничких подухвата	1036			
669	4. Остали финансијски приходи	1037			
662	II. ПРИХОДИ ОД КАМАТА (ОД ТРЕЋИХ ЛИЦА)	1038		17027	24485
663 и 664	III. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И ПОЗИТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1039		8457	5057
56	Ђ. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1041 + 1046 + 1047)	1040	10	5144	4925
56, осим 562, 563 и 564	I. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ ИЗ ОДНОСА СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1042 + 1043 + 1044 + 1045)	1041			
560	1. Финансијски расходи из односа са матичним и зависним правним лицима	1042			
561	2. Финансијски расходи из односа са осталим повезаним правним лицима	1043			
565	3. Расходи од учешћа у губитку придружених правних лица и заједничких подухвата	1044			

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	И з н о с	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
566 и 569	4. Остали финансијски расходи	1045			
562	II. РАСХОДИ КАМАТА (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1046		954	0
563 и 564	III. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА)	1047		4190	4925
	Е. ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1032 - 1040)	1048		30141	24794
	Ж. ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1040 - 1032)	1049			
683 и 685	3. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1050	11	7704	11646
583 и 585	И. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1051	11	10334	13717
67 и 68, осим 683 и 685	Ј. ОСТАЛИ ПРИХОДИ	1052	12	283	244
57 и 58, осим 583 и 585	К. ОСТАЛИ РАСХОДИ	1053			
	Л. ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1030 - 1031 + 1048 - 1049 + 1050 - 1051 + 1052 - 1053)	1054	13b	5927	2516
	Љ. ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1031 - 1030 + 1049 - 1048 + 1051 - 1050 + 1053 - 1052)	1055		0	0
69-59	М. НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ И ИСПРАВКА ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1056			
59-69	Н. НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, РАСХОДИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ И ИСПРАВКА ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1057			
	Њ. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1054 - 1055 + 1056 - 1057)	1058	13b	5927	2516
	О. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1055 - 1054 + 1057 - 1056)	1059		0	0
	П. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК				
721	I. ПОРЕСКИ РАСХОД ПЕРИОДА	1060	13a	262	0
део 722	II. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОДИ ПЕРИОДА	1061		0	0
део 722	III. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОДИ ПЕРИОДА	1062	13a	27	15
723	Р. ИСПЛАЋЕНА ЛИЧНА ПРИМАЊА ПОСЛОДАВЦА	1063			
	С. НЕТО ДОБИТАК (1058 - 1059 - 1060 - 1061 + 1062 - 1063)	1064		5692	2531
	Т. НЕТО ГУБИТАК (1059 - 1058 + 1060 + 1061 - 1062 + 1063)	1065		0	0
	I. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	1066			
	II. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЕЋИНСКОМ ВЛАСНИКУ	1067			
	III. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	1068			
	IV. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЕЋИНСКОМ ВЛАСНИКУ	1069			

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

У Београду

дана 31.03.2017. 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 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 01.01.2016. до 31.12.2016. 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	5692	2531
	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		5692	2531
	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 31.03.2017. 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 društvo sa ograničenom odgovornošću Beograd-Noví Beograd																							
Седиште Општина: Beograd-Noví Beograd Место: Beograd-Noví Beograd Улица и број: Булевар Зорана Ђинђића 121																							

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

за период од 01.01.2016. до 31.12.2016. 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	218139	4020		4038	
2.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4003		4021		4039	
	б) Исправке на потражној страни рачуна	4004		4022		4040	
3.	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. _____						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) ≥ 0	4005		4023		4041	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0	4006	218139	4024		4042	
4.	Промене у претходној _____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4007		4025		4043	
	б) промет на потражној страни рачуна	4008		4026		4044	
5.	Стање на крају претходне године 31.12. _____						
	а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0	4009		4027		4045	
	б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0	4010	218139	4028		4046	
6.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4011		4029		4047	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4012		4030		4048	
7.	Кориговано почетно стање текуће година на дан 01.01. _____						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) ≥ 0	4013		4031		4049	
	б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0	4014	218139	4032		4050	
8.	Промене у текућој _____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4015		4033		4051	
	б) промет на потражној страни рачуна	4016		4034		4052	
9.	Стање на крају текуће године 31.12. _____						
	а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0	4017		4035		4053	
	б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0	4018	218139	4036		4054	

Редни Број	ОПИС	Компоненте капитала				
		АОП	35	АОП	047 и 237	34
			Губитак		Откупљене сопствене акције	
	2		6		7	8
1.	Почетно стање претходне године на дан 01.01. _____					
	а) дуговни салдо рачуна	4055	8221	4073	4091	
	б) потражни салдо рачуна	4056		4074	4092	546
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 ($1a + 2a - 2b \geq 0$)	4059	8221	4077	4095	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($1b - 2a + 2b \geq 0$)	4060		4078	4096	546
4.	Промене у претходној _____ години					
	а) промет на дуговној страни рачуна	4061		4079	4097	
	б) промет на потражној страни рачуна	4062		4080	4098	2531
5.	Стање на крају претходне године 31.12. _____					
	а) дуговни салдо рачуна ($3a + 4a - 4b \geq 0$)	4063	8221	4081	4099	
	б) потражни салдо рачуна ($3b - 4a + 4b \geq 0$)	4064		4082	4100	3077
6.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика					
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4065		4083	4101	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4066		4084	4102	
7.	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. _____					
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($5a + 6a - 6b \geq 0$)	4067	8221	4085	4103	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($5b - 6a + 6b \geq 0$)	4068		4086	4104	3077
8.	Промене у текућој _____ години					
	а) промет на дуговној страни рачуна	4069		4087	4105	
	б) промет на потражној страни рачуна	4070	3077	4088	4106	2615
9.	Стање на крају текуће године 31.12. _____					
	а) дуговни салдо рачуна ($7a + 8a - 8b \geq 0$)	4071	5144	4089	4107	
	б) потражни салдо рачуна ($7b - 8a + 8b \geq 0$)	4072		4090	4108	5692

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 ($1а + 2а - 2б \geq 0$)	4113		4131		4149	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($1б - 2а + 2б \geq 0$)	4114		4132		4150	
4.	Промене у претходној _____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4115		4133		4151	
	б) промет на потражној страни рачуна	4116		4134		4152	
5.	Стање на крају претходне године 31.12. _____						
	а) дуговни салдо рачуна ($3а + 4а - 4б \geq 0$)	4117		4135		4153	
	б) потражни салдо рачуна ($3б - 4а + 4б \geq 0$)	4118		4136		4154	
6.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4119		4137		4155	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4120		4138		4156	
7.	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. _____						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($5а + 6а - 6б \geq 0$)	4121		4139		4157	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($5б - 6а + 6б \geq 0$)	4122		4140		4158	
8.	Промене у текућој _____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4123		4141		4159	
	б) промет на потражној страни рачуна	4124		4142		4160	
9.	Стање на крају текуће године 31.12. _____						
	а) дуговни салдо рачуна ($7а + 8а - 8б \geq 0$)	4125		4143		4161	
	б) потражни салдо рачуна ($7б - 8а + 8б \geq 0$)	4126		4144		4162	

Редни број	ОПИС	Компоненте осталог резултата				
		АОП	333	АОП	334 и 335	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	
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	210464	4244	
	б) потражни салдо рачуна	4218					
2.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4219		4236		4245	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4220					
3.	Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01. _____						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($1a + 2a - 26 \geq 0$)	4221		4237	210464	4246	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($16 - 2a + 26 \geq 0$)	4222					
4.	Промене у претходној _____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4223		4238	2531	4247	
	б) промет на потражној страни рачуна	4224					
5.	Стање на крају претходне године 31.12. _____						
	а) дуговни салдо рачуна ($3a + 4a - 46 \geq 0$)	4225		4239	212995	4248	
	б) потражни салдо рачуна ($36 - 4a + 46 \geq 0$)	4226					
6.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика						
	а) исправке на дуговној страни рачуна	4227		4240		4249	
	б) исправке на потражној страни рачуна	4228					
7.	Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01. _____						
	а) кориговани дуговни салдо рачуна ($5a + 6a - 66 \geq 0$)	4229		4241	212995	4250	
	б) кориговани потражни салдо рачуна ($56 - 6a + 66 \geq 0$)	4230					
8.	Промене у текућој _____ години						
	а) промет на дуговној страни рачуна	4231		4242	5692	4251	
	б) промет на потражној страни рачуна	4232					
9.	Стање на крају текуће године 31.12. _____						
	а) дуговни салдо рачуна ($7a + 8a - 86 \geq 0$)	4233		4243	218687	4252	
	б) потражни салдо рачуна ($76 - 8a + 86 \geq 0$)	4234					

У Београду

дана 31.03.2017.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 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. 2016. године

- у хиљадама динара -

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
А. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ			
I. Приливи готовине из пословних активности (1 до 3)	3001	1087066	1247328
1. Продаја и примљени аванси	3002		
2. Примљене камате из пословних активности	3003	24980	5548
3. Остали приливи из редовног пословања	3004	1062086	1241780
II. Одливи готовине из пословних активности (1 до 5)	3005	1174395	1212625
1. Исплате добављачима и дати аванси	3006	1156083	1192959
2. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	3007	16992	19083
3. Плаћене камате	3008	954	0
4. Порез на добитак	3009	0	377
5. Одливи по основу осталих јавних прихода	3010	366	206
III. Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)	3011	0	34703
IV. Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)	3012	87329	0
Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
I. Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)	3013	75277	8486
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	75277	8486
4. Примљене камате из активности инвестирања	3017		
5. Примљене дивиденде	3018		
II. Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3)	3019	75000	0
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	3020		
2. Куповина нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3021		
3. Остали финансијски пласмани (нето одливи)	3022	75000	0
III. Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)	3023	277	8486
IV. Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)	3024		
В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I. Приливи готовине из активности финансирања (1 до 5)	3025	220505	0
1. Увећање основног капитала	3026		
2. Дугорочни кредити (нето приливи)	3027		
Позиција	АОП	Износ	

		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
3. Краткорочни кредити (нето приливи)	3028	220505	0
4. Остале дугорочне обавезе	3029		
5. Остале краткорочне обавезе	3030		
II. Одливи готовине из активности финансирања (1 до 6)	3031	200105	0
1. Откуп сопствених акција и удела	3032		
2. Дугорочни кредити (одливи)	3033		
3. Краткорочни кредити (одливи)	3034	200105	0
4. Остале обавезе (одливи)	3035		
5. Финансијски лизинг	3036		
6. Исплаћене дивиденде	3037		
III. Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)	3038	20400	0
IV. Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)	3039		
Г. СВЕГА ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3001 + 3013 + 3025)	3040	1382848	1255814
Д. СВЕГА ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3005 + 3019 + 3031)	3041	1449500	1212625
Ђ. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3040 - 3041)	3042	0	43189
Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3041 - 3040)	3043	66652	0
Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	3044	68019	24829
З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3045	8	5
И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3046	4	4
Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (3042 - 3043 + 3044 + 3045 - 3046)	3047	1371	68019

У Београду

дана 31.03.2017.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 2016. godine

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

1. OSNIVANJE I POSLOVNA POLITIKA DRUŠTVA

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

Društvo je osnovano kao društvo sa ograničenom odgovornošću.

U toku 2016. godine izvršena je promena u vlasničkoj strukturi Društva, i to:

- u januaru 2016. godine izvršena je transakcija kupoprodaje udela u Društvu za faktoring Jubmes faktor d.o.o. Beograd u iznosu od 30,43% na osnovu koje je iz Društva istupio udeličar KONCERN FARMAKOM M.B. d.o.o. Šabac - u stečaju, a u Društvo stupio novi udeličar Preduzeće za Telekomunikacioni inženjering TELEGROUP d.o.o. Beograd
- u junu 2016. godine udeo JUBMES BANKE a.d. Beograd u iznosu od 47,83% je prodat Preduzeću za Telekomunikacioni inženjering TELEGROUP d.o.o. Beograd nakon čega je TELEGROUP d.o.o. Beograd postao vlasnik 78,26% društva za Faktoring.

Saglasno prethodno navedenim promenama, dana 14. juna 2016. godine promenjeno je poslovno ime Društva: Društvo za faktoring JUBMES faktor društvo sa ograničenom odgovornošću Beograd, tako da novo poslovno ime Društva glasi Društvo za faktoring TeleGroup Finance društvo sa ograničenom odgovornošću Beograd. Menja se skraćeno poslovno ime Društva Jubmes faktor d.o.o., Beograd tako da novo skraćeno poslovno ime Društva glasi TeleGroup Finance d.o.o., Beograd.

Upravljanje Društvom se organizuje kao jednodomno - Skupština i Direktor. Zaključno sa danom 15. juna 2016. godine razrešeni su funkcija predsednik i članovi Nadzornog Odbora Društva.

Na dan 31. decembra 2016. 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 2016. godine zapošljavalo 3 radnika (31. decembra 2015. godine: 4 zaposlena).

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

Lice ovlašćeno za zastupanje je Dragana Stefanović, direktor Društva.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2016. godine

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

Priloženi finansijski izveštaji Društva za 2016. godinu sastavljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu („Službeni glasnik Republike Srbije“, br. 62/2013- u daljem tekstu: Zakon).

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

Sadržina i forma obrazaca finansijskih izveštaja i sadržina pozicija u obrascima je propisana Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge i preduzetnike („Službeni glasnik Republike Srbije“, br. 95/2014 i 144/2014).

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

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

Finansijski izveštaji su prikazani u RSD, koji je u isto vreme i funkcionalna valuta Društva. Iznosi su iskazani u RSD, zaokruženi na najbližu hiljadu, osim ako nije drugačije naznačeno.

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

2.1. Osnove za vrednovanje

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

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2016. godine

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

2.2. Uticaj i primena novih i revidiranih MRS/MSFI

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

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

- Izmene MRS 32 „Finansijski instrumenti: prezentacija” - Prebijanje finansijskih sredstava i finansijskih obaveza (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine);
- Izmene MSFI 10 „Konsolidovani finansijski izveštaji”, MSFI 12 i MRS 27 - Investicioni entiteti (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine);
- Izmene MRS 36 „Umanjenje vrednosti imovine” - Obelodanjivanja o nadoknativom iznosu nefinansijskih sredstava (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine);
- Izmene MRS 39 „Finansijski instrumenti: priznavanje i odmeravanje” - Novacija derivata i nastavak računovodstva hedžinga (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine);
- IFRIC 21 „Dažbine” (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2014. godine);
- Izmene različitih standarda (MSFI 2, MSFI 3, MSFI 8, MSFI 13, MRS 16, MRS 24 i MRS 38) koje su rezultat projekta godišnjeg unapređenja standarda, „Ciklus 2010-2012”, objavljenog od strane IASB-a u decembru 2013. godine, prvenstveno kroz otklanjanje nekonzistentnosti i pojašnjenje teksta (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2014. godine);
- Izmene različitih standarda (MSFI 1, MSFI 3, MSFI 13 i MRS 40) koje su rezultat projekta godišnjeg unapređenja standarda, „Ciklus 2011-2013”, objavljenog od strane IASB-a u decembru 2013. godine, prvenstveno kroz otklanjanje nekonzistentnosti i pojašnjenje teksta (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2014. godine) i
- Izmene MRS 19 „Primanja zaposlenih” - Definisani planovi doprinosa (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2014. godine).
- 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 MRS 1 „Prezentacija finansijskih izveštaja” - Inicijativa u pogledu 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” - Tumačenje prihvatljivih metoda amortizacije (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine);

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2016. 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 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 „Investicije u pridružene entitete i zajedničke poduhvate” i MSFI 10 „Konsolidovani finansijski izveštaji” - Prodaja ili unos imovine između investitora i njegovog pridruženog entiteta ili zajedničkog poduhvata (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine);
- Izmene MRS 28 „Ulaganja u pridružene entitete i zajedničke poduhvate”, MSFI 10 „Konsolidovani finansijski izveštaji” i MSFI 12 „Obelodanjivanje o učešćima u drugim entitetima” - Primena izuzeća u konsolidaciji (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); i
- MSFI 14 „Regulatorni računi razgraničenja” (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2016. godine).

Iako rukovodstvo Društva smatra da većina gore navedenih izmena standarda i novih standarda i tumačenja standarda nema materijalno značajne efekte na priložene finansijske izveštaje, shodno navedenom, priloženi finansijski izveštaji nisu usaglašeni sa svim zahtevima MSFI i ne mogu se smatrati finansijskim izveštajima sastavljenim i prikazanim u skladu sa MSFI.

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

Do datuma sastavljanja 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 finansija, pa samim tim nisu ni primenjeni od strane Društva:

- 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 „Porezi na dobitak” - Priznavanje odloženih poreskih sredstava za neiskorišćene gubitke (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2017. godine);
- 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);
- Izmene MSFI 4 „Ugovori o osiguranju” u vezi primene MSFI 9 „Finansijski instrumenti” (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 (Nastavak)

- MSFI 9 „Finansijski instrumenti” (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 različitih standarda (MSFI 1, MSFI 12 i MRS 28) nastalih kao rezultat godišnjeg projekta unapređenja standarda „Ciklus 2014 - 2016”, izdati od strane IASB-a u decembru 2016. godine (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
- MSFI 16 „Lizing” (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2019. 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.

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

2.4. Preračunavanje stranih valuta

Sva sredstva i obaveze u stranim sredstvima plaćanja se na dan izveštavanja preračunavaju u njihovu dinarsku protivvrednost primenom zvaničnog srednjeg deviznog kursa Narodne banke Srbije važećeg na taj dan (Napomena 43). Transakcije u stranoj valuti se preračunavaju u funkcionalnu valutu primenom deviznih kurseva važećih na dan transakcije ili vrednovanja po kome se stavke ponovo odmeravaju.

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

2.5. Uporedni podaci

Uporedne podatke čine podaci sadržani u finansijskim izveštajima za 2015. godinu, sastavljeni u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji, koji su bili predmet revizije.

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

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

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

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

(a) Prihodi od usluga

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

Naknade za faktoring poslove se evidentiraju po principu fakturisane realizacije, odnosno obračunavaju se i naplaćuju jednokratno unapred, razgraničavaju se na proporcionalnoj osnovi na period trajanja potraživanja (Napomena 6). Proporcionalno razgraničavanje naknada se ne razlikuje materijalno od primene efektivnog prinosa.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)**3.1. Priznavanje prihoda (Nastavak)****(b) Prihodi i rashodi od kamata**

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

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

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

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

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 2.4., finansijski izveštaji prikazani su u hiljadama dinara (RSD), koji predstavlja funkcionalnu i izveštajnu valutu Društva.

Sredstva i obaveze iskazani u stranoj valuti na dan bilansa stanja, preračunati su u dinare po srednjem kursu Narodne banke Srbije važećem na dan bilansa stanja (Napomena 43). Poslovne promene nastale u stranoj valuti su preračunate u dinare po srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan poslovne promene. Kursne razlike nastale prilikom preračuna pozicija bilansa stanja iskazanih u stranoj valuti i prilikom poslovnih transakcija u stranoj valuti, evidentirane su u korist ili na teret bilansa uspeha kao finansijski prihodi i rashodi po osnovu kursnih razlika.

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

Pozitivne ili negativne kursne razlike, nastale prilikom preračuna pozicija bilansa stanja iskazanih u stranoj valuti i prilikom poslovnih transakcija u stranoj valuti, evidentirane su u korist ili na teret bilansa uspeha kao finansijski prihodi i rashodi po osnovu kursnih razlika (Napomena 9 i 10).

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

Dobici i gubici nastali po osnovu primene valutne klauzule evidentiraju se u bilansu uspeha u okviru finansijskih prihoda, odnosno rashoda po osnovu efekata valutne klauzule (Napomena 9 i 10).

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

3.3. Finansijski instrumenti

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

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

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

Dobici na prvi dan

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

Prestanak priznavanja finansijskih sredstava i obaveza

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

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)**3.3. Finansijski instrumenti (Nastavak)*****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. Potraživanja

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

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

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

Gubici po osnovu obezvređenja se priznaju samo ako postoji 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.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)**3.3. Finansijski instrumenti (Nastavak)****3.3.2. Potraživanja (Nastavak)**

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

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

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

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

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

Gubici nastali po osnovu umanjenja vrednosti zajmova i potraživanja, kao i ostalih finansijskih sredstava, evidentirani su u bilansu uspeha kao rashodi indirektnih otpisa plasmana (Napomena 11).

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.3. Finansijski instrumenti (Nastavak)

3.3.2. Potraživanja (Nastavak)

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

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

Kratkoročni finansijski plasmani

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

Kratkoročni finansijski plasmani se inicijalno priznaju po nabavnoj vrednosti.

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

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

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

Reprogramirana potraživanja

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)**3.3. Finansijski instrumenti (Nastavak)****3.3.3. Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća**

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

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

Društvo vrši individualnu procenu da bi utvrdilo da li postoje objektivni dokazi o obezvređenju ulaganja u hartije od vrednosti koje se drže do dospeća. Ukoliko postoje objektivni dokazi da je došlo do obezvređenja, iznos gubitka usled obezvređenja hartija od vrednosti koje se drže do dospeća obračunava se kao razlika između knjigovodstvene vrednosti ulaganja i sadašnje vrednosti očekivanih tokova gotovine eskontovanih po originalnoj kamatnoj stopi ulaganja i iskazuje se u bilansu uspeha kao rashod indirektnih otpisa plasmana (Napomena 11).

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

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

3.3.4. Hartije od vrednosti raspoložive za prodaju

Hartije od vrednosti koje su namenjene da se drže na neodređeni vremenski period, a koje mogu biti prodane usled potrebe za obezbeđenjem likvidnosti ili izmena u kamatnim stopama, kursovima 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.

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

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

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

3.3.5. Primljeni krediti i druge finansijske obaveze

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

3.3.6. Obaveze iz poslovanja

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

3.4. Prebijanje finansijskih instrumenta

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

3.5. 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. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)**3.6. Gotovina i gotovinski ekvivalenti**

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

3.7. 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, nadoknativ iznos te imovine se procenjuje kako bi se utvrdio iznos obezvređenja. Ukoliko je nadoknativ iznos nekog sredstva procenjen kao niži od vrednosti po kojoj je to sredstvo prikazano, postojeća vrednost tog sredstva se umanjuje do visine nadoknativne vrednosti, koju predstavlja vrednost veća od fer vrednosti sredstva umanjene za troškove prodaje i vrednosti u upotrebi. Gubitak zbog obezvređenja se priznaje u iznosu razlike, na teret rashoda saglasno MRS 36 „Umanjenje vrednosti imovine“.

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

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

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

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 navršениh deset godina staža ostvarenog u Društvu uključujući i staž ostvaren u licima osnivača Društva.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)
3.8. 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 2016. godine, Društvo je izvršilo rezervisanje po osnovu otpremnina za odlazak u penziju po sledećim pretpostavkama:

Prosečan rast zarada za dati period	2% godišnje
Diskontna stopa	4%

c) Kratkoročna, plaćena odsustva

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

d) Učešće u dobiti

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

3.9. Kratkoročne finansijske obaveze

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

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

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

3.10. Obaveze iz poslovanja

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)**3.11. Zakupi**

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

3.12. Rezervisanja, potencijalne obaveze i potencijalna sredstva

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

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

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

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

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

3.13. Kapital

Kapital se sastoji od udela vlasnika Društva.

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

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

3.14. Porez na dobitak

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

a) Tekući porez na dobitak

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)**3.14. Porez na dobitak (Nastavak)****a) Tekući porez na dobitak (Nastavak)**

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

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

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

b) Odloženi porezi

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

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

Odložena poreska sredstva koja nisu priznata procenjuju se na svaki izveštajni datum i priznaju do mere u kojoj je postalo verovatno da će buduća oporeziva dobit dozvoliti povraćaj odloženog poreskog sredstva (Napomena 13c).

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

c) Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata poslovanja

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

3.15. Vanbilansna evidencija

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)**3.16. Informacije po segmentima**

Poslovni segment predstavlja deo imovine i poslovnih aktivnosti koje obezbeđuju proizvode ili usluge koje podležu rizicima i koristima različitim od onih u nekim drugim poslovnim segmentima. Geografski segment obezbeđuje proizvode ili usluge unutar određenog privrednog okruženja koji podležu rizicima i koristima različitim od onih segmenata koji posluju u nekim drugim privrednim okruženjima. Društvo najveći deo svog poslovanja obavlja na teritoriji Republike Srbije. Društvo je odredilo sledeće segmente: faktoring, eskont i ostalo. Koncentracija plasmana i rezultati po segmentima su prikazani u Napomeni 39.

3.17. Obelodanjivanje odnosa sa povezanim licima

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

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

4. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCENE I PROSUĐIVANJA

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

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

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

a) Umanjenje vrednosti finansijskih sredstava

Društvo procenjuje, na svaki izveštajni datum, da li postoji 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 o obezvređenju kao rezultat jednog ili više događaja koji su nastali nakon početnog priznavanja sredstva (slučaj gubitka) i kada slučaj gubitka utiče na procenjene buduće novčane tokove finansijskog sredstva ili grupe finansijskih sredstava koja mogu biti pouzdano procenjena (videti Napomenu 3.3.).

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

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

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

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

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

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 odlikavaju trenutno stanje na tržištu na datum merenja i ne moraju predstavljati uslove na tržištu pre ili nakon datuma merenja. Stoga se tehnike vrednovanja revidiraju periodično, kako bi na odgovarajući način odrazile tekuće tržišne uslove.

c) Obezvredenje učešća u kapitalu

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

d) Koristan vek trajanja nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava

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

Aдекватnost 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.

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

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

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

f) Rezervisanje po osnovu sudskih sporova

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

g) Odložena poreska sredstva

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

Značajna procena od strane rukovodstva Društva je neophodna da bi se utvrdio iznos odloženih poreskih sredstava koja se mogu priznati, na osnovu perioda nastanka i visine budućih oporezivih dobitaka i strategije planiranja poreske politike (Napomena 13c).

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

Troškovi utvrđenih naknada zaposlenima nakon prekida radnog odnosa, odnosno odlaska u penziju nakon ispunjenih zakonskih uslova, utvrđuju se primenom aktuarske procene. Aktuarska procena uključuje procenu diskontne stope, budućih kretanja zarada, stope mortaliteta i fluktuacije zaposlenih. Zbog dugoročne prirode ovih planova, značajne neizvesnosti utiču na ishod procene. Dodatne informacije obelodanjene su u Napomeni 3.8b uz finansijske izveštaje.

Ukoliko bi korišćena diskontna stopa bila viša za 1% od procene rukovodstva, rezervisanja za otpremnine bila bi manja za 273 hiljada dinara, a ukoliko bi se primenila diskontna stopa niža za 1% od procene rukovodstva, rezervisanja za otpremnine bila bi veća za iznos od 31 hiljada dinara, u odnosu na navedena rezervisanja iskazana u poslovnim knjigama Društva na dan 31. decembra 2016. godine.

Ukoliko bi korišćena diskontna stopa bila viša za 1% od procene rukovodstva, rezervisanja za jubilarne nagrade bila bi manja za 89 hiljade dinara, a ukoliko bi se primenila diskontna stopa niža za 1% od procene rukovodstva, rezervisanja za jubilarne nagrade bila bi veća za iznos od 4 hiljade dinara, u odnosu na navedena rezervisanja iskazana u poslovnim knjigama Društva na dan 31. decembra 2016. godine.

5. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA

Upravljanje rizicima je povereno Skupštini i Direktorima 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.

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

5.1. Kreditni rizik

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

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

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

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

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

5. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA (Nastavak)

5.1. Kreditni rizik (Nastavak)

Društvo upravlja kreditnim rizikom putem redovnih analiza sposobnosti dužnika da ispune svoje obaveze otplate, odnosno, utvrđivanjem limita koncentracije na pojedinačnom i portfolio nivou prema različitim karakteristikama kao što je interna klasifikacija. Sve izloženosti se redovno prate u odnosu na usvojene limite o čemu se izveštava 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 24,78%, odnosno učešće tri najveća komitenta 54,73% od ukupnog stanja navedenih plasmana u 2016. godini (2015. godina - 41,89%).

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

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

Procena obezvređenja

Društvo periodično (najmanje tromesečno) tokom trajanja poslovnog odnosa procenjuje nadoknadivost, odnosno potencijalni gubitak svakog plasmana na osnovu čega utvrđuje ispravku vrednosti bilansnih potraživanja i rezervisanje za gubitke po vanbilansnim stavkama. Ispravku vrednosti, odnosno rezervisanje 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 ugovoreni obaveza;
- Visokoj verovatnoći bankrotstva, stečaja ili drugog oblika finansijskog restruktuiranja dužnika;
- Nestanku aktivnog tržišta za finansijsko sredstvo usled finansijskih teškoća;
- Priznavanju gubitaka za navedeni plasman u prethodnim periodima i
- Istorijском trendu naplate potraživanja koji ukazuje da celokupni nominalni iznos portfolia potraživanja neće biti naplaćen.

5. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA (Nastavak)

5.1. Kreditni rizik (Nastavak)

Procena obezvređenja (Nastavak)

Procena obezvređenja na pojedinačnom nivou vrši se u slučaju:

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

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

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

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

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

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

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

5. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA (Nastavak)

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

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

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

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

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

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

5. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA (Nastavak)**5.3. Rizik likvidnosti**

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

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

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

Upravljanje rizikom likvidnosti bazira se na održavanju potrebnih rezervi likvidnosti. Društvo kontinuirano drži adekvatan nivo sredstva vezanih u plasmanima koji se mogu lako konvertovati u gotovinu u slučaju nepredviđenih potreba. Izloženost Društva riziku likvidnosti prikazana je u Napomeni 33.

5.4. Tržišni rizici

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

a) Devizni rizik

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

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

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

U upravljanju deviznim rizikom Društvo teži:

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

5. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA (Nastavak)**5.4. Tržišni rizici (Nastavak)****a) Devizni rizik (Nastavak)**

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

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

Operativno upravljanje deviznim rizikom vrši se utvrđivanjem sistema limita. Sistem limita obezbeđuje granice za nivo prihvatljivog deviznog rizika za Društvo i osigurava da prelazak limita bude evidentiran i razmatran. Izloženost Društva riziku od promena kurseva stranih valuta prikazana je u Napomeni 35.

b) Cenovni rizik

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

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

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

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

5.5. Rizik kamatne stope

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

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

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 35 su prikazane u knjigovodstvenim iznosima i razvrstane na osnovu dospeća plasmana i obaveza, odnosno na bazi preostalog dospeća do roka ugovorene promene kamatne stope.

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

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

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

Pregled kamatnih stopa koje je Društvo ugovaralo za osnovne finansijske instrumente u 2016. godini dat je u sledećoj tabeli:

	U dinarima
Aktiva	
Depoziti kod banaka	2.0%-2.5% pa
Faktoring	0.55%-1.5% pm
Eskont menica	0.60%-1.7% pm
Pasiva	
Uzeti kratkoročni krediti	7.1% pa

5.6. Rizici koncentracije izloženosti

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

5. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA (Nastavak)**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.

5.9. 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.

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

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

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

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

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

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

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

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

5.11. Poreski rizici

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

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

Društvo ostvaruje prihode po sledećim osnovama:

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2016. godine

5. POLITIKE UPRAVLJANJA RIZICIMA (Nastavak)

5.11. Poreski rizici (Nastavak)

Društvo obračunava i plaća PDV na prihode po osnovu naknada za promet usluge naplate potraživanja za druga lica što znači da isporučilac dobara, odnosno pružalac usluga nije preneo potraživanje na faktora s obzirom da za ovaj promet nije propisano poresko oslobođenje.

Društvo na naknadu (proviziju) za promet usluga u okviru poslova faktoringa - otkup potraživanja od isporučioca dobara, odnosno pružaoca usluga pre roka dospeća, što znači da je isporučilac dobara, odnosno pružalac usluga preneo potraživanje na faktora, ne obračunava i ne plaća PDV, a Društvo nema pravo na odbitak prethodnog PDV po osnovu prometa ovih usluga s obzirom da je za ovaj promet propisano poresko oslobođenje bez prava na odbitak prethodnog PDV.

Društvo obračunava i plaća PDV po osnovu drugih usluga koje pruža svojim komitentima, a koje nisu izuzete iz obaveze obračuna i plaćanja PDV-a.

6. POSLOVNI PRIHODI

	U hiljadama dinara	
	2016.	2015.
Prihodi od naknada po osnovu faktoringa u dinarima	2,296	3,496
Prihodi od naknada po osnovu faktoringa u dinarima - Telegroup d.o.o., Beograd (Napomena 31)	60	-
Prihodi od naknada po osnovu faktoringa u stranoj valuti	812	3,038
Prihodi od naknada po osnovu faktoringa u stranoj valuti - Telegroup d.o.o., Beograd (Napomena 31)	146	-
Prihodi od naknada po eskontu menica	101	-
Ukupno	3,415	6,534

7. POSLOVNI RASHODI

	U hiljadama dinara	
	2016.	2015.
Troškovi materijala	89	91
Troškovi goriva	11	8
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi (Napomena 8)	16,992	19,083
Troškovi proizvodnih usluga	2,609	2,376
Troškovi amortizacije	188	-
Troškovi dugoročnih rezervisanja	22	257
Nematerijalni troškovi	5,371	5,170
Ukupno	25,282	26,985

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2016. godine

7. POSLOVNI RASHODI (Nastavak)

Nematerijalni troškovi se sastoje od:

	U hiljadama dinara	
	2016.	2015.
Troškovi platnog prometa	380	444
Troškovi ino naknada-FCI	599	1,797
Troškovi konsultantskih usluga	885	869
Troškovi eksterne reprezentacije	234	257
Troškovi taksa i članarina	1,091	906
Ostali nematerijalni troškovi	2,182	897
Ukupno	5,371	5,170

Društvo je tokom 2013. godine postalo članica Factors Chain International. Godišnja članarina za 2016. godinu je plaćena u iznosu od 973 hiljada dinara.

8. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

	U hiljadama dinara	
	2016.	2015.
Troškovi neto zarada i naknada	6,554	6,065
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade	4,058	3,571
Troškovi neto naknada članovima nadzornog odbora	2,700	5,792
Troškovi poreza i doprinosa na primanja nadzornog odbora	1,308	2,805
Troškovi prevoza radnika	119	146
Troškovi službenog putovanja	1,008	27
Ostali lični rashodi	1,245	677
Ukupno	16,992	19,083

9. FINANSIJSKI PRIHODI

	U hiljadama dinara	
	2016.	2015.
Finansijski prihodi od ostalih povezanih pravnih lica-Telegroup d.o.o., Beograd (Napomena 31)	3,782	-
Finansijski prihodi od ostalih povezanih pravnih lica-Jubmes banka a.d., Beograd (Napomena 31)	259	177
Finansijski prihodi od matičnog pravnog lica-Telegroup d.o.o., Beograd (Napomena 31)	5,760	-
Prihodi od kamate za trećih lica	17,027	24,485
Pozitivne kursne razlike i pozitivne efekti valutne klauzule	8,457	5,057
Ukupno	35,285	29,719

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2016. godine

9. FINANSIJSKI PRIHODI (Nastavak)

Prihodi od kamata od trećih lica

	U hiljadama dinara	
	2016.	2015.
Prihodi od kamata po osnovu dinarskog faktoringa	6,775	12,339
Prihodi od kamata po osnovu deviznog faktoringa	16	198
Prihodi od kamate po osnovu eskontu menica	6,772	5,197
Prihodi od kamata po osnovu oročenih depozita	-	1,321
Prihodi od zatezne kamata po osnovu dinarskog faktoringa	2,852	4,825
Prihodi od zatezne kamata po osnovu deviznog faktoringa	-	190
Prihodi zatezne kamate po osnovu eskontu menica	606	406
Prihodi od kamata po osnovu kredita	6	9
Ukupno	17,027	24,485

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

10. FINANSIJSKI RASHODI

	U hiljadama dinara	
	2016.	2015.
Negativni efekti valutne klauzule	2	8
Negativne kursne razlike	4,188	4,917
Rashodi kamata	954	-
Ukupno	5,144	4,925

11. PRIHODI/(RASHODI) OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI IMOVINE

	U hiljadama dinara	
	2016.	2015.
Prihodi po osnovu usklađivanja vrednosti potraživanja	7,704	11,646
	7,704	11,646
Rashodi po osnovu usklađivanja vrednosti potraživanja	(10,334)	(13,717)
	(10,334)	(13,717)
Neto prihodi/rashodi od usklađivanja vrednosti potraživanja	(2,630)	(2,071)

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2016. godine

12. OSTALI PRIHODI

	U hiljadama dinara	
	2016.	2015.
Ostali prihodi	283	244
Ukupno	283	244

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

Ukupan poreski rashod sastoji se od sledećih poreza:

	U hiljadama dinara	
	2016.	2015.
Tekući porez	(262)	-
Odložen poreski prihod/(rashod)	27	15
Ukupno	(235)	15

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

	U hiljadama dinara	
	2016.	2015.
Gubitak/Dobit pre oporezivanja	5,927	2,516
Prihodi koji umanjuju poresku osnovicu	(915)	(1,093)
Rashodi koji se ne priznaju u poreskom bilansu	1,774	3,616
Iznos gubitka iz poreskog bilansa iz prethodnih godina	5,039	
Poreska osnovica	1,747	5,039
Prenet poreski gubitak	-	(5,039)
Obračunat porez	262	-
Efektivna poreska stopa	4.42%	-

c) Odložena poreska sredstva

	U hiljadama dinara	
	2016.	2015.
Stanje na dan 01. januara	21	6
Efekat privremenih razlika kroz bilans uspeha	27	15
Efekat privremenih razlika kroz bilans stanja	-	-
Stanje na dan 31. decembra	48	21

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2016. godine

14. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

	U hiljadama dinara	
	2016.	2015.
Dugoročni plasmani u zemlji	-	4,120
Dugoročni finansijski plasmani bruto	-	4,120
Minus: Ispravka vrednosti	-	(2,362)
Stanje na dan 31. decembra	-	1,758

15. ZALIHE

	U hiljadama dinara	
	2016.	2015.
Zalihe kancelarijskog materijala	94	19
Plaćeni avansi za zalihe i usluge	377	76
Stanje na dan 31. decembra	471	95

16. DRUGA POTRAŽIVANJA

	U hiljadama dinara	
	2016.	2015.
Potraživanja po osnovu kamate po depozitima	1	17
Potraživanja za više plaćen porez	2,269	2,531
Potraživanja po osnovu naknada	118	18
Potraživanja po osnovu kamate za period docnje po poslovima faktoringa i eskonta menica	2,331	819
Potraživanja bruto	4,719	3,385
Minus: Ispravka vrednosti	(1,736)	(781)
Stanje na dan 31. decembra	2,983	2,604

17. KRATKOROČNI KREDITI I PLASMANI

	U hiljadama dinara	
	2016.	2015.
Kratkoročni krediti i plasmani matično pravno lice (Napomena 31)	44,653	-
Ostali kratkoročni finansijski plasmani	204,673	153,178
Stanje na dan 31. decembra	249,326	156,178

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2016. godine

17. KRATKOROČNI KREDITI I PLASMANI (Nastavak)

Struktura Kratkoročnih kredita i plasmana datih matičnom pravnom licu data je u sledećoj tabeli:

	U hiljadama dinara	
	2016.	2015.
Kratkoročni krediti i plasmani matično pravno lice u dinarima	31,318	-
Kratkoročni krediti i plasmani matično pravno lice u stranoj valuti	13,447	-
Dati krediti i depoziti bruto	44,765	-
Minus: Ispravka vrednosti kredita i plasmana matičnom pravnom licu	(112)	-
Stanje na dan 31. decembra	44,653	-

Struktura Ostalih kratkoročnih finansijskih plasmana data je u sledećoj tabeli:

	U hiljadama dinara	
	2016.	2015.
Ostali kratkoročni finansijski plasmani u dinarima	131,937	164,816
Ostali kratkoročni finansijski plasmani u stranoj valuti	88,048	-
Dati krediti i depoziti bruto	219,985	164,816
Minus: Ispravka vrednosti ostalih finansijskih plasmana	(15,312)	(11,638)
Stanje na dan 31. decembra	204,673	153,178

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2016. godine

17. KRATKOROČNI KREDITI I PLASMANI (Nastavak)

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

	U hiljadama dinara	
	2016.	2015.
U dinarima		
Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća-menice	43,610	54,062
Potraživanja po osnovu faktoringa	88,327	88,448
Ukupno	131,937	142,510
U stranoj valuti		
Potraživanja po osnovu deviznog faktoringa	88,048	22,306
Ukupno	88,048	22,306
Dati krediti i depoziti bruto	219,985	164,816
Minus: Ispravka vrednosti	(15,312)	(11,638)
Stanje na dan 31. decembra	204,673	153,178

Kamatna stopa na kratkoročne depozite tokom 2016. godine je bila u rasponu od 2% do 2.5% na godišnjem nivou, a ovi depoziti su imali prosečan rok dospeća od 7 do 35 dana.

Eskont menica odobran je pravnim licima za finansiranje potreba za likvidnošću, uz fiksnu diskontnu stopu koja se kretala u rasponu od 0.6 % 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 0.55% do 0.75%.

a) Ročnost dospeća plasmana

Ročnost dospeća plasmana prikazanih u bruto iznosu, prema preostalom roku dospeća, sa stanjem na dan 31. decembra 2016. i 2015. godine, je sledeća:

	U hiljadama dinara	
	2016.	2015.
Dospela potraživanja	37,813	25,136
Do 1 meseca	1,654	25,406
Od 1 do 3 meseca	205,552	89,974
Preko 3 meseca	19,731	24,300
Ukupno	264,750	164,816

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2016. godine

17. KRATKOROČNI KREDITI I PLASMANI (Nastavak)

b) Ročnost dospelih potraživanja

Struktura dospelih potraživanja prikazana je kako sledi:

	U hiljadama dinara	
	2016.	2015.
Do 1 meseca	-	-
Od 1 do 3 meseca	24,400	16,308
Preko 1 godine	13,413	8,828
Ukupno	37,813	25,136

c) Koncentracija plasmana

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

	U hiljadama dinara	
	2016.	2015.
Prerađivačka industrija	47,396	71,113
Strana pravna lica	88,048	22,306
Preduzetnici	1,500	-
Saobraćaj	58,902	-
Trgovina	49,030	17,980
Građevinarstvo	13,874	38,577
Snabdevanje el. energijom	6,000	14,840
Ukupno	264,750	164,816

18. GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI

	U hiljadama dinara	
	2016.	2015.
Tekući računi	495	56,261
Blagajna u dinarima	17	4
Devizni račun	858	11,754
Stanje na dan 31. decembra	1,371	68,019

19. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

	U hiljadama dinara	
	2016.	2015.
Razgraničeni troškovi u dinarima	868	1,033
Razgraničeni troškovi u stranoj valuti	926	912
Stanje na dan 31. decembra	1,794	1,945

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2016. godine

20. DUGOROČNA REZERVISANJA

	U hiljadama dinara	
	2016.	2015.
Rezervisanja za otpremnine za penzije zaposlenih	204	181
Rezervisanja za jubilarne nagrade zaposlenih	226	321
Stanje na dan 31. decembra	430	502

Rezervisanja za otpremnine za penzije, jubilarne nagrade zaposlenih i neiskorišćene godišnje odmore za 2016. godinu formirana su i iskazana u iznosu sadašnje vrednosti očekivanih budućih isplata. Prilikom utvrđivanja sadašnje vrednosti očekivanih priliva korišćena je diskontna stopa od 4%. Navedena kamatna stopa predstavlja adekvatnu stopu u skladu sa MRS 19 „Naknade zaposlenima“ u odsustvu razvijenog tržišta visokokvalitetnih korporativnih obveznica. Rezervisanje je utvrđeno na osnovu zaključenih ugovora o radu i pretpostavke prosečnog rasta zarada po stopi od 2% godišnje.

Promene na računima rezervisanja:

	U hiljadama dinara	
	2016.	2015.
Rezervisanja za otpremnine, jubilarne nagrade		
Stanje na dan 1. januara	502	245
Rezervisanja u toku godine (Napomena 7)	22	257
Ukidanje rezervisanja u toku godine	(94)	-
Stanje na dan 31. decembra	430	502

21. KRATKOROČNI KREDITI U ZEMLJI

	U hiljadama dinara	
	2016.	2015.
Kratkoročni krediti u zemlji u dinarima	20,400	-
Stanje na dan 31. decembra	20,400	-

Kratkoročni krediti u zemlji odnose se na kratkoročni revolving kredit odobren od Jubmes banke a.d., Beograd u iznosu od RSD 120,000 hiljada sa mogućnošću višekratnog korišćenja i otplate u periodu od 12 meseci i ugovorenom kamatnom stopom od 7,10% godišnje.

22. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

	U hiljadama dinara	
	2016.	2015.
Obaveze po osnovu deviznog faktoringa-FCI	13,269	11,078
Obaveza po osnovu faktoringa u devizama-garantni fond	-	558
Stanje na dan 31. decembra	13,269	11,636

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2016. godine

23. DOBAVLJAČI U ZEMLJI

	U hiljadama dinara	
	2016.	2015.
Obaveze prema dobavljačima u zemlji	192	18
Stanje na dan 31. decembra	192	18

24. DOBAVLJAČI U INOSTRANSTVU

	U hiljadama dinara	
	2016.	2015.
Obaveze prema dobavljačima u inostranstvu	115	-
Stanje na dan 31. decembra	115	-

25. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

	U hiljadama dinara	
	2016.	2015.
Obaveze za učešće u dobitku organima upravljanja i zaposlenima	177	177
Obaveze za neiskorišćene godišnje odmore	236	425
Ostale obaveze	201	26
Stanje na dan 31. decembra	614	628

26. OBAVEZE ZA OSTALE POREZE

	U hiljadama dinara	
	2016.	2015.
Obaveze za ostale poreze	20	15
Stanje na dan 31. decembra	20	15

27. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

	U hiljadama dinara	
	2016.	2015.
Razgraničeni prihodi po osnovu naknada	488	146
Obračunati prihodi budućeg perioda po faktoringu	1,803	518
Obračunati prihodi budućeg perioda po eskontu menica	556	1,162
Stanje na dan 31. decembra	2,847	1,826

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2016. godine

28. KAPITAL**a) Struktura kapitala Društva**

	U hiljadama dinara	
	2016.	2015.
Osnovni kapital	218,139	218,139
Neraspoređeni dobitak	-	546
Dobitak tekuće godine	5,692	2,531
Gubitak ranijih godina	(5,144)	(8,221)
Gubitak tekuće godine	-	-
Stanje na dan 31. decembra	218,687	212,995

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

Osnovni kapital Društva na dan 31. decembra 2016. godine iznosi 218,139 hiljada dinara (31. decembra 2015. godine: 218,139 hiljada dinara).

Dana 09. maja 2016. godine Skupština Društva donela je Odluku o raspoređivanju neraspoređene dobiti Društva. Neraspoređena dobit Društva u iznosu od RSD 3,077 hiljada koja se sastoji od dobiti ranijih godina u iznosu od RSD 546 hiljada i neraspoređene dobiti iz 2015. godine u iznosu od RSD 2,531 hiljada raspoređuje se za delimično pokriće gubitka iz ranijih godina. Preostali deo gubitka iz ranijih godina u iznosu od RSD 5,144 hiljade ostaje nepokriven.

Osnivači Društva su domaća pravna lica.

Vlasnička struktura Društva na dan 31. decembra 2016. godine je sledeća:

	U hiljadama dinara	
	2016.	2015.
JUBMES banka a.d., Beograd	-	104,328
Koncern Farmakom MB d.o.o., Šabac	-	66,389
Kvantum gradnja d.o.o., Beograd	47,422	47,422
Telegroup d.o.o., Beograd	170,717	-
Stanje na dan 31. decembra	218,139	218,139

29. VANBILANSNA EVIDENCIJA

	U hiljadama dinara	
	2016.	2015.
Suspendovana kamata	7,079	4,265
Okvirni krediti	259,591	173,108
Stanje na dan 31. decembra	266,670	177,373

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2016. godine

30. SUDSKI SPOROVİ

Na dan 31. decembra 2016. godine nema pokrenutih sudskih postupaka protiv Društva.

31. OBELODANJIVANJE ODNOSA 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.

- a) Stanja potraživanja i obaveza na dan 31. decembra 2016. godine proistekla iz transakcija sa matičnim i povezanim licima prikazana su u sledećoj tabeli:

Stanje potraživanja i obaveza proisteklih iz odnosa sa Jubmes bankom a.d., Beograd prikazana su u sledećoj tabeli:

	U hiljadama dinara	
	2016.	2015.
Sredstva na računima	-	67,682
Depoziti kod banaka, bruto	-	-
Potraživanja po osnovu zatezne kamate	-	220
Minus: Ispravka vrednosti	-	(220)
Potraživanja, neto	-	67,682

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

	U hiljadama dinara	
	2016.	2015.
Kratkoročna potraživanja, bruto	44,765	-
Minus: Ispravka vrednosti	(112)	-
Potraživanja po osnovu zatezne kamate	134	-
Minus: Ispravka vrednosti	-	-
Potraživanja, neto	44,787	-

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2016. godine

31. OBELODANJIVANJE ODNOSA POVEZANIM LICIMA (Nastavak)

- b) Društvo je u toku 2016. ostvarilo sledeće prihode i rashode iz odnosa sa matičnim i povezanim pravnim licima.

	U hiljadama dinara	
	2016.	2015.
Prihodi:		
Prihodi od kamata po depozitima -Jubmes banka a.d., Beograd	259	177
Prihodi od naknada po osnovu faktoringa u dinarima - Telegroup d.o.o., Beograd	60	-
Prihodi od naknada po osnovu faktoringa u stranoj valuti -Telegroup d.o.o., Beograd	146	-
Finansijski prihodi od ostalih povezanih pravnih lica-Telegroup d.o.o., Beograd	3,782	
Finansijski prihodi od matičnog pravnog lica - Telegroup d.o.o., Beograd	5,760	-
Ukupno	10,007	177
Rashodi:		
Troškovi zakupa -Jubmes banka a.d., Beograd	723	2,069
Troškovi konsultantskih usluga -Jubmes banka a.d., Beograd	368	869
Troškovi dinarskog platnog prometa -Jubmes banka a.d., Beograd	155	404
Ukupno	1,246	3,342

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

- c) Zarade i ostala primanja Nadzornog odbora i Direktora Društva u toku 2016. i 2015. godine, prikazana su u sledećoj tabeli:

	U hiljadama dinara	
	2016.	2015.
Bruto zarade i naknade zarada	9,071	8,293
Bruto naknade članovima Nadzornog odbora	4,007	8,598
Ukupno	13,078	16,891

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2016. godine

32. KREDITNI RIZIK

a) Maksimalna izloženost kreditnom riziku

Tabela u nastavku predstavlja najgori scenario izloženosti kreditnom riziku na dan 31. decembra 2016. 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 2016. godine 82.76% maksimalne izloženosti kreditnom riziku odnosi na poslove faktoringa, 16.32% se odnosi na eskont menica, a 0.92% na dugoročne finansijske plasmane.

	2016.		U hiljadama dinara 2015.	
	Bruto maksimalna izloženost	Neto maksimalna izloženost	Bruto maksimalna izloženost	Neto maksimalna izloženost
Potraživanja po kamatama i naknadama	2,449	713	854	73
Faktoring	221,140	207,289	110,755	101,003
Eskont menica	43,610	42,036	54,062	52,176
Dugoročni finansijski plasmani	-	-	4,120	1,758
Ukupno	267,199	250,038	169,791	155,010

Bruto maksimalna izloženost na dan 31. decembra 2016. godine u iznosu od RSD 267,199 hiljada odnosi se na sledeće bilansne pozicije:

- Kratkoročni finansijski plasmani (Napomena 17) - RSD 264,750 hiljada
- Poraživanja po osnovu kamate za period docnje po poslovima faktoringa i eksonta menica (Napomena 16) - RSD 2,331 hiljada
- Potraživanja po osnovu naknada (Napomena 16) - RSD 118 hiljada

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

- 80.81% portfolija čine nedospela i pojedinačno neobezvređena potraživanja, a od čega 81.97% čine potraživanja po osnovu faktoring poslova;
- 73.58% portfolija pripada visokom i standardnom stepenu kvaliteta prema klasifikacijama koje Društvo primenjuje (prvih šest klasa rizika);
- Od ukupne maksimalne kreditne izloženosti 19.19% je dospelo, a 58.66% dospelih izloženosti su pojedinačno obezvređene;

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2016. godine

32. KREDITNI RIZIK (Nastavak)

b) Potraživanja

Tabela u nastavku prikazuje strukturu zajmova i potraživanja Društva na dan 31. decembra 2016. i 2015. 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	157	100	2,192	2,449	1,736	713
Factoring	176,993	21,102	23,045	221,140	13,851	207,289
Eskont menica	38,764	-	4,846	43,610	1,574	42,036
Ukupno na 31.12.2016.	215,914	21,202	30,083	267,199	17,161	250,038
Ukupno na 31.12.2015.	137,879	3,056	28,855	169,790	14,781	155,009

Ukupna ispravka vrednosti bilansne aktive sa 31. decembrom 2016. godine iznosi 17,161 hiljadu dinara (2015: 14,781 hiljada dinara). Od tog iznosa 16,568 hiljada dinara se odnosi na pojedinačno obezvređene plasmane (2015: 14,077 hiljada dinara).

Potraživanja koja su dospela, a od datuma prvobitnog dospeća nije proteklo više od 90 dana ne obezvređuju se na pojedinačnoj osnovi osim ukoliko ne postoji informacija da je došlo do porasta rizika koji ukazuje na potrebu obezvređenja. Ukupni bruto plasmani koji su dospeli, ali nisu pojedinačno obezvređeni (7.93%) sa 31. decembrom 2016. godine se odnose na plasmane koji su u docnji do 15 dana.

c) Nedospeli i pojedinačno neobezvređena potraživanja

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

	Visok stepen kvaliteta	Standardni stepen kvaliteta	Kontrolna lista	Visok stepen rizika	Ukupno bruto	U hiljadama dinara Kolektivna ispravka vrednosti / rezervisanje	Ukupno neto
Potraživanja po kamatama i naknadama	257	-	1,421	771	2,449	1	2,448
Factoring	148,878	14,101	38,859	19,302	221,140	495	220,645
Eskont menica	7,074	26,300	5,389	4,846	43,610	97	43,513
Ukupno na 31.12.2016.	156,209	40,401	45,669	24,919	267,199	593	266,606
Ukupno na 31.12.2015.	71,386	73,287	66	25,051	169,791	704	169,087

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2016. godine

32. KREDITNI RIZIK (Nastavak)

d) Koncentracija izloženosti kreditnom riziku po sektorima

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

	U hiljadama dinara					
	Sektor finansija i osiguranja	Sektor preduzetnika	Sektor privrednih društava	Sektor stranih lica	Sektor javnih preduzeća	Ukupno
Potraživanja po kamatama i naknadama	-	-	2,449	-	-	2,449
Factoring	-	-	125,041	88,048	8,051	221,140
Eskont menica	-	1,500	36,110	-	6,000	43,610
Ukupno na 31.12.2016.	-	1,500	163,600	88,048	14,051	267,199
Ukupno na 31.12.2015.	18	-	134,234	22,306	13,232	169,790

Društvo sa danom 31. decembar 2016. godine ima 61.23% izloženosti kreditnom riziku licima u sektoru privrednih društava.

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 31.12.2016.	179,151	88,048	267,199
Ukupno na 31.12.2015.	147,484	22,306	169,790

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 2016. godine

33. RIZIK LIKVIDNOSTI (Nastavak)

Ročna struktura sredstava i obaveza na dan 31. decembra 2016. 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>Postrojenja i oprema</i>	-	-	-	581	581
<i>Odložena poreska sredstva</i>	-	-	-	48	48
<i>Zalihe</i>	-	-	-	471	471
<i>Druga potraživanja</i>	713	-	-	2,270	2,983
<i>Kratkoročni finansijski plasmani</i>	153,279	96,047	-	-	249,326
Kratkoročni krediti i plasmani - matična i zavisna pravna lica	28,536	16,117	-	-	44,653
Ostali kratkoročni finansijski plasmani	124,743	79,930	-	-	204,673
<i>Gotovinski ekvivalenti i gotovina</i>	-	-	-	1,371	1,371
<i>Aktivna vremenska razgraničenja</i>	-	-	-	1,794	1,794
Ukupna aktiva	153,992	96,047	-	6,535	256,574
OBAVEZE					
<i>Dugoročna rezervisanja</i>	-	-	-	430	430
Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	-	-	-	430	430
<i>Kratkoročne finansijske obaveze</i>	13,269	-	20,400	-	33,669
Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji	-	-	20,400	-	20,400
Ostale kratkoročne finansijske obaveze	13,269	-	-	-	13,269
<i>Obaveze iz poslovanja</i>	-	-	-	307	307
Dobavljači u zemlji	-	-	-	192	192
Dobavljači u inostranstvu	-	-	-	115	115
Ostale kratkoročne obaveze	-	-	-	614	614
Obaveze za ostale poreze, doprinosе i druge dažbine	-	-	-	20	20
Pasivna vremenska razgraničenja	-	-	-	2,847	2,847
Ukupna pasiva	13,269	-	20,400	4,218	37.887
Ročna neusklađenost					
Na dan 31. decembra 2016.	140,723	96,047	(20,400)	2,317	218,687
Na dan 31. decembra 2015.	169,617	30,863	9,155	3,361	212,996

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2016. godine

34. RIZIK KAMATNE STOPE

Izloženost Društva riziku kamatne stope na dan 31. decembra 2016. godine prikazana je u sledećim tabelama:

a) Analiza dispariteta kamatno osetljive aktive i obaveza

	Do 1 meseca	Od 1 do 6 meseci	Od 6 do 12 meseci	Preko 1 godine	U hiljadama dinara Aktiva/ obaveze koja nisu izložene riziku kamatne stope	Ukupno
AKTIVA						
<i>Postrojenja i oprema</i>	-	-	-	-	581	581
<i>Odložena poreska sredstva</i>	-	-	-	-	48	48
<i>Zalihe</i>	-	-	-	-	471	471
<i>Druga potraživanja</i>	-	-	-	-	2,983	2,983
<i>Kratkoročni finansijski plasmani</i>	126,984	96,048	-	-	26,294	249,326
Kratkoročni krediti i plasmani - ostala povezana pravna lica	28,536	16,117	-	-	-	44,653
Ostali kratkoročni finansijski plasmani	98,448	79,931	-	-	26,294	204,673
<i>Gotovinski ekvivalenti i gotovina</i>	-	-	-	-	1,371	1,371
<i>Aktivna vremenska razgraničenja</i>	-	-	-	-	1,794	1,794
Ukupna aktiva	126,984	96,048	-	-	33,542	256,574
OBAVEZE						
<i>Dugoročna rezervisanja</i>	-	-	-	-	430	430
Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	-	-	-	-	430	430
<i>Kratkoročne finansijske obaveze</i>	-	20,400	-	-	13,269	33,669
Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji	-	20,400	-	-	-	20,400
Ostale kratkoročne finansijske obaveze	-	-	-	-	13,269	13,269
<i>Obaveze iz poslovanja</i>	-	-	-	-	307	307
Dobavljači u zemlji	-	-	-	-	192	192
Dobavljači u inostranstvu	-	-	-	-	115	115
<i>Ostale kratkoročne obaveze</i>	-	-	-	-	614	614
<i>Obaveze za ostale poreze, doprinose i druge dažbine</i>	-	-	-	-	20	20
<i>Pasivna vremenska razgraničenja</i>	-	-	-	-	2,847	2,847
Ukupno obaveze	-	20,400	-	-	17,487	37,887
Na dan 31. decembra 2016. godine	126,984	75,648	-	-	16,055	218,687
Na dan 31. decembra 2015. godine	90,974	40,056	-	1,759	80,207	212,996

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2016. godine

34. RIZIK KAMATNE STOPE (Nastavak)

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

	50bp				U hiljadama dinara Promena u nivou kamatnih stopa -50bp			
	RSD	EUR	USD	Ukupno	RSD	EUR	USD	Ukupno
Efekat na kamatno osetljivu aktivu	3,351	-	62	3,412	(3,351)	-	(62)	(3,412)
Efekat na kamatno osetljive obaveze	214	-	-	214	(214)	-	-	(214)
Neto efekat promene kamatnih stopa:								
31. decembar 2016. godine	3,137	-	62	3,198	(3,137)	-	(62)	(3,198)
31. decembar 2015. godine	74	1	-	75	(74)	(1)	-	(75)

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

U slučaju da je kamatna stopa na plasmane u dinarima na dan 31. decembra 2016. godine bila manja za 0.5% na godišnjem nivou, uz ostale nepromenjene varijable, dobit za 2016. godinu nakon oporezivanja bila bi manja za 3,198 hiljada dinara, kao rezultat manjih prihoda od kamata.

Stanje na dan	Promena kamatnih stopa u procentnim poenima	U hiljadama dinara	
		Promena neto kamate u %	Promena neto kamate
31. decembar 2016. godine	+/-0.5	-/+0.29%	-/+3,198
31. decembar 2015. godine	+/-0.5	-/+0.34%	-/+75

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2016. godine

35. RIZIK OD PROMENE KURSEVA STRANIH VALUTA

- a) Analiza sredstava i obaveza po valutama sa stanjem na dan 31. decembar 2016. godine prikazana je u sledećoj tabeli:

	U hiljadama dinara				
	EUR	USD	Ukupno podbilans osetljiv na promenu deviznog kursa	Podbilans neosetljiv na promenu deviznog kursa	Ukupno
AKTIVA					
<i>Postrojenja i oprema</i>	-	-	-	581	581
<i>Odložena poreska sredstva</i>	-	-	-	48	48
<i>Zalihe</i>	-	-	-	471	471
<i>Druga potraživanja</i>	100	-	100	2,883	2,983
<i>Kratkoročni finansijski plasmani</i>	21,836	79,460	101,296	148,030	249,326
Kratkoročni krediti i plasmani - ostala povezana pravna lica	-	13,414	13,414	31,239	44,653
Ostali kratkoročni finansijski plasmani	21,836	66,046	87,882	116,791	204,673
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	858	-	858	513	1,371
Aktivna vremenska razgraničenja	926	-	926	868	1,794
Ukupna aktiva	23,720	79,460	103,179	153,395	256,574
OBAVEZE					
<i>Dugoročna rezervisanja</i>	-	-	-	430	430
Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	-	-	-	430	430
<i>Kratkoročne finansijske obaveze</i>	13,269	-	13,269	20,400	33,669
Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji	-	-	-	20,400	20,400
Ostale kratkoročne finansijske obaveze	13,269	-	13,269	-	13,269
<i>Obaveze iz poslovanja</i>	115	-	115	192	307
Dobavljači u zemlji	-	-	-	192	192
Dobavljači u inostranstvu	115	-	115	-	115
<i>Ostale kratkoročne obaveze</i>	-	-	-	614	614
<i>Obaveze za ostale poreze, doprinos i druge dažbine</i>	-	-	-	20	20
<i>Pasivna vremenska razgraničenja</i>	-	-	-	2,847	2,847
Ukupno obaveze	13,384	-	13,384	24,503	37,887
Neto devizna pozicija					
- Na dan 31. decembra 2016.	10,336	79,460	89,796	128,892	218,687
- Na dan 31. decembra 2015.	24,507	24,507	24,507	188,488	212,995

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2016. godine

35. RIZIK OD PROMENE KURSEVA STRANIH VALUTA (Nastavak)

b) Analiza osetljivosti prihoda Društva na promene deviznih kurseva:

	U hiljadama dinara		
	Promena u kursu		
	Ukupno	10%	-10%
AKTIVA			
<i>Druga potraživanja</i>	100	10	(10)
<i>Kratkoročni finansijski plasmani</i>	101,296	10,130	(10,130)
Kratkoročni krediti i plasmani -			
ostala povezana pravna lica	13,414	1,341	(1,341)
Ostali kratkoročni finansijski			
plasmani	87,882	8,788	(8,788)
<i>Gotovinski ekvivalenti i gotovina</i>	858	86	(86)
<i>Aktivna vremenska</i>			
<i> razgraničenja</i>	926	93	(93)
Ukupna aktiva	103,180	10,318	(10,318)
OBAVEZE			
<i>Kratkoročne finansijske obaveze</i>	13,269	1,327	(1,327)
Ostale kratkoročne finansijske			
obaveze	13,269	1,327	(1,327)
<i>Obaveze iz poslovanja</i>	115	12	(12)
<i>Dobavljači u inostranstvu</i>	115	12	(12)
Ukupno obaveze	13,384	1,338	(1,338)
Neto izloženost deviznom riziku:			
31. decembar 2016. godine		8,980	(8,980)
31. decembar 2015. godine		2,451	(2,451)

U slučaju da je na dan 31. decembra 2016. godine domaća valuta (RSD) zabeležila porast za 10% u odnosu na strane valute, dobit za 2016. godinu nakon oporezivanja bila bi veća za RSD 8,980 hiljada dinara, zbog kursnih razlika nastalih po osnovu preračuna potraživanja/obaveza Društva.

U slučaju da je na dan 31. decembra 2016. godine domaća valuta (RSD) zabeležila pad za 10% u odnosu na strane valute, a sve ostale varijable ostale nepromenjene, dobit za 2016. godinu nakon oporezivanja bila bi niža za RSD 8,980 hiljada dinara, zbog kursnih razlika nastalih po osnovu preračuna potraživanja/obaveza Društva.

36. RIZIK ZEMLJE

Izloženost Društva prema drugim zemljama data je u sledećoj tabeli:

	U hiljadama dinara	
	2016.	2015.
Bosna i Hercegovina	74,779	8,438
Češka	4,739	-
Nemačka	-	3,433
Poljska	-	10,435
Rusija	8,530	-
Ukupno	88,048	22,306

37. UPRAVLJANJE KAPITALOM

Obračun pokazatelja zaduženosti Društva sa 31. decembrom 2016. i 2015. godine dat je u sledećoj tabeli:

	U hiljadama dinara	
	2016.	2015.
Finansijske obaveze:		
Obaveze po kreditima	20,400	-
Sopstveni kapital	218,139	218,139
Kapital - ukupno	218,687	212,995
Koeficijent zaduženosti	9%	0%

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

38. IZVEŠTAVANJE PO SEGMENTIMA

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

Poslovne aktivnosti Društva organizovane su u dva osnovna poslovna segmenta:

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2016. godine

38. IZVEŠTAVANJE PO SEGMENTIMA (Nastavak)

Za potrebe izveštavanja o ostvarenom rezultatu pojedinih poslovnih segmenata Društva, troškovi koji terete ukupno poslovanje Društva, odnosno Poslovni rashodi podeljeni su prema učešću prihoda od pojedinih poslovnih segmenata u ukupnim poslovnim i finansijskim prihodima za 2016. i 2015. godinu.

	U hiljadama dinara			
	Factoring	Eskont menica	Ostalo	Ukupno
Poslovni prihodi	3,314	101	-	3,415
Drugi poslovni prihodi	3,314	101	-	3,415
Poslovni rashodi	14,682	5,069	5,531	25,282
Troškovi materijala	52	18	19	89
Troškovi goriva i energije	6	2	3	11
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	9,868	3,407	3,717	16,992
Troškovi proizvodnih usluga	1,515	523	571	2,609
Troškovi amortizacije	109	38	41	188
Troškovi dugoročnih rezervisanja	13	4	5	22
Nematerijalni troškovi	3,119	1,077	1,175	5,371
Poslovni dobitak / (gubitak)	(11,368)	(4,968)	(5,531)	(21,867)
Finansijski prihodi	19,163	7,659	8,463	35,285
Finansijski prihodi od matičnih i zavisnih pravnih lica	5,760	-	-	5,760
Finansijski prihodi od ostalih povezanih pravnih lica	3,760	281	-	4,041
Prihodi od kamata (trećih lica)	9,643	7,378	6	17,027
Pozitivne kursne razlike i pozitivni efekti valutne klauzule (prema trećim licima)	-	-	8,457	8,457
Finansijski rashodi	2,988	1,031	1,125	5,144
Rashodi kamata	554	191	209	954
Negativne kursne razlike i negativni efekti valutne klauzule	2,434	840	916	4,190
Dobitak iz finansiranja	16,176	6,627	7,338	30,141
Prihodi od usklađivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha	4,474	1,545	1,685	7,704
Rashodi od usklađivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha	6,002	2,072	2,260	10,334
Ostali prihodi	-	-	283	283
Dobitak / gubitak pre oporezivanja	3,280	1,132	1,515	5,927

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2016. godine

38. IZVEŠTAVANJE PO SEGMENTIMA (Nastavak)

a) Bilans uspeha po poslovnim segmentima (Nastavak)

Na dan 31.decembar 2015.	U hiljadama dinara			
	Factoring	Eskont menica	Ostalo	Ukupno
Poslovni prihodi	6,534	-	-	6,534
Drugi poslovni prihodi	6,534	-	-	6,534
Poslovni rashodi	17,929	4,171	4,885	26,985
Troškovi materijala	60	14	17	91
Troškovi goriva i energije	5	1	2	8
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	12,679	2,950	3,454	19,083
Troškovi proizvodnih usluga	1,579	367	430	2,376
Troškovi dugoročnih rezervisanja	171	40	46	257
Nematerijalni troškovi	3,435	799	936	5,170
Poslovni dobitak / (gubitak)	(11,395)	(4,171)	(4,885)	(20,451)
Finansijski prihodi	17,553	5,603	6,563	29,719
Finansijski prihodi od ostalih povezanih pravnih lica	-	-	177	177
Ostali finansijski prihodi	-	-	-	-
Prihodi od kamata (trećih lica)	17,553	5,603	1,329	24,485
Pozitivne kursne razlike i pozitivni efekti valutne klauzule (prema trećim licima)	-	-	5,057	5,057
Finansijski rashodi	3,273	761	892	4,926
Negativne kursne razlike i negativni efekti valutne klauzule	3,273	761	892	4,926
Dobitak iz finansiranja	14,280	4,842	5,671	24,793
Prihodi od usklađivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha	7,738	1,800	2,108	11,646
Rashodi od usklađivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha	9,113	2,120	2,483	13,716
Ostali prihodi	-	-	244	244
Dobitak / gubitak pre oporezivanja	1,510	351	655	2,516

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2016. godine

38. IZVEŠTAVANJE PO SEGMENTIMA (Nastavak)

b) Bilans stanja po poslovnim segmentima

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

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2016. godine

38. IZVEŠTAVANJE PO SEGMENTIMA (Nastavak)

b) Bilans stanja po poslovnim segmentima (Nastavak)

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

	U hiljadama dinara			
	Factoring	Eskont menica	Ostalo	Ukupno
AKTIVA				
Dugoročni finansijski plasmani	-	-	1,758	1,758
Odložena poreska sredstva	-	-	21	21
Zalihe	-	-	95	95
Druga potraživanja	21	34	2,549	2,604
Kratkoročni finansijski plasmani	101,002	52,176	-	153,178
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	-	-	68,019	68,019
Aktivna vremenska razgraničenja	-	-	1,945	1,945
Ukupna aktiva	101,023	52,210	74,387	227,620
OBAVEZE				
Dugoročna rezervisanja	-	-	502	502
Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	-	-	502	502
Kratkoročne finansijske obaveze	11,636	-	-	11,636
Obaveze iz poslovanja	-	-	18	18
Obaveze prema dobavljačima u zemlji	-	-	18	18
Ostale kratkoročne obaveze	-	-	628	628
Obaveze za ostale poreze, doprinosе i druge dažbine	-	-	15	15
Pasivna vremenska razgraničenja	665	1,161	-	1,826
Ukupne obaveze	12,301	1,161	1,163	14,625

39. USAGLAŠAVANJE MEĐUSOBNIH OBAVEZA I POTRAŽIVANJA

Društvo je u skladu sa čl. 18 Zakona o računovodstvu izvršilo usaglašavanje obaveza i potraživanja sa svojim dužnicima i poveriocima na dan 31. oktobra 2016. 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 2016. godine

40. FER VREDNOST FINANSIJSKIH SREDSTAVA I OBAVEZA

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

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

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

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

U narednoj tabeli je prikazano poređenje iznosa najznačajnijih klasa finansijskih instrumenata iskazanih u finansijskim instrumentima i njihovih fer vrednosti na dan 31. decembra 2016. godine.

	Knjigovodstvena vrednost		U hiljadama dinara Fer vrednost	
	2016	2015	2016	2015
Finansijska sredstva				
Dugoročni finansijski plasmani	-	1,758	-	1,681
Potraživanja	714	73	714	73
Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	2,269	2,531	2,269	2,531
Kratkoročni finansijski plasmani	249,326	153,187	248,831	152,747
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	1,371	68,019	1,371	68,019
Porez na dodatu vrednost i AVR	1,794	1,945	1,794	1,945
UKUPNO AKTIVA	255,474	227,513	255,474	226,996
Finansijske obaveze				
Kratkoročne finansijske obaveze	33,669	11,636	33,399	11,636
Dugoročna rezervisanja	430	502	430	502
Obaveze iz poslovanja	307	18	307	18
Ostale kratkoročne obaveze	614	643	614	643
UKUPNO PASIVA	35,020	12,799	34,750	12,799

40. FER VREDNOST FINANSIJSKIH SREDSTAVA I OBAVEZA (Nastavak)

Sledeće metode i pretpostavke su korišćene za procenjivanje fer vrednosti finansijskih instrumenata Društva na dan 31. decembra 2016. godine:

Finansijski instrumenti čija je fer vrednost aproksimativno jednaka knjigovodstvenoj vrednosti

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

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

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

Finansijski instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom

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

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

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

Finansijski instrumenti vrednovani po fer vrednosti

Finansijski instrumenti se vrednuju po fer vrednosti korišćenjem kotirane tržišne cene na dan izveštavanja. Društvo na dan 31. decembra 2016. 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 2016. godine

41. BITNI DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

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

42. PORESKI RIZICI

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

43. DEVIZNI KURS

Zvanični srednji devizni kursevi Narodne Banke Srbije utvrđeni na međubankarskom sastanku deviznog tržišta, korišćeni za preračun deviznih pozicija bilansa stanja na dan 31. decembra 2016. u funkcionalnu valutu, za pojedine strane valute su:

	2016	U dinarima 2015
EUR	123.4723	121.6261
USD	117.1353	111.2468
CHF	114.8473	112.5230

Beograd, 31.03.2017.

Dragana Stefanović,
Direktor





DIREKTOR
Broj: 250/2017
Beograd, 31.03.2017. godine
Status: Predlog

IZVEŠTAJ O POSLOVANJU za 2016. godinu

Beograd, mart 2017. godine

1. Osnovni podaci o Društvu

-  Društvo je upisano u Registar privrednih subjekata, Rešenjem Agencije za privredne registre BD 86896/2012 od dana 02.07.2012. godine. Matični broj Društva je 20841729. Poreski identifikacioni broj (PIB) Društva je 107636118. Društvo je razvrstano kao veliko pravno lice. Registrovano sedište Društva je na adresi Bulavar Zorana Đinđića br. 121 na Novom Beogradu.
 -  Društvo je osnovano kao društvo sa ograničenom odgovornošću.
 -  U toku 2016. godine izvršena je promena u vlasničkoj strukturi Društva, i to:
 - u januaru 2016. godine izvršena je transakcija kupoprodaje udela u Društvu za faktoring Jubmes faktor d.o.o. Beograd u iznosu od 30,43% na osnovu koje je iz Društva istupio udeličar KONCERN FARMAKOM M.B. d.o.o. Šabac – u stečaju, a u Društvo stupio novi udeličar Preduzeće za Telekomunikacioni inženjering TELEGROUP d.o.o. Beograd
 - u junu 2016. godine udeo JUBMES BANKE a.d. Beograd u iznosu od 47,83% je prodat Preduzeću za Telekomunikacioni inženjering TELEGROUP d.o.o. Beograd nakon čega je TELEGROUP d.o.o. Beograd postao vlasnik 78,26% društva za Faktoring.
- Saglasno prethodno navedenim promenama, dana 14. juna 2016. godine promenjeno je poslovno ime Društva: Društvo za faktoring JUBMES faktor društvo sa ograničenom odgovornošću Beograd, tako da novo poslovno ime Društva glasi Društvo za faktoring TeleGroup Finance društvo sa ograničenom odgovornošću Beograd. Menja se skraćeno poslovno ime Društva Jubmes faktor d.o.o., Beograd tako da novo skraćeno poslovno ime Društva glasi TeleGroup Finance d.o.o., Beograd.
-  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.
 -  Članovi Društva prikazani su u tabeli 1.

6

Tabela 1 – Članovi Društva na dan 31.12.2016. 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. Zaključno sa danom 15. juna 2016. godine razrešeni su funkcija predsednik i članovi Nadzornog Odbora Društva



- Organizaciona struktura Društva:



- Skupštinu Društva čine Predsednik Skupštine i dva člana.
- Na dan 31.12.2016. godine:
 - ✓ Predsednik Skupštine Društva je Bojan Vuković;
 - ✓ Direktor Društva je Dragana Stefanović;
 - ✓ Društvo je imalo tri zaposlena radnika, uključujući i direktora. Prosečan broj zaposlenih u 2016. godini iznosio je četiri.
- Spoljni revizor Društva za 2016. godinu je društvo za reviziju BDO d.o.o. Beograd.
- TeleGroup Finance d.o.o. Beograd je pravni sledbenik JUBMES faktor d.o.o. Beograd.
- TeleGroup Finance d.o.o. Beograd je prvo faktoring društvo u Republici Srbiji koje je dobilo Odobrenje za obavljanje posla faktoringa od strane Ministarstva finansija.
- Društvo je članica renomirane, globalne asocijacije faktoring društava Factors Chain International.

2. Makroekonomski uslovi poslovanja u 2016. godini

▪ BDP i industrijska proizvodnja

Prema podacima Republičkog zavoda za statistiku, realan rasta bruto domaćeg proizvoda tokom 2016. godine je iznosio 2,7%. Ovaj procenat rasta predstavlja ujedno i najvišu stopu rasta u proteklih osam godina što je ujedno i više od rasta DBP koji je Srbija imala pre izbijanja svetske ekonomske krize 2008. godine. Značajno je napomenuti da je procenjeno da su bruto investicije u osnovne fondove u 2016. godini realno porasle za 6,1% u odnosu na prethodnu godinu.

Nastavljen je oporavak domaće tražnje kao i privatne potrošnje. Rast potrošnje stanovništva i investicija uslovnjen je i rastom investicija što je dovelo do rasta zaposlenosti u privatnom sektoru, a samim tim i do povećanja prihoda domaćinstava. Navedeni razvoj je doveo i do oporavka kreditne tražnje, što je uz smanjenje kamatnih stopa dovelo do povećanja volumena novoodobrenih kredita kako stanovništvu tako i privrednim subjektima.

Industrijska proizvodnja u Republici Srbiji u decembru 2016. godine je veća je za 3.9% nego u mesecu decembru prethodne godine, dok je u odnosu na prosek 2015. godine, veća je za 11.2%. Industrijska proizvodnja je u 2016. godini, u poređenju sa 2015. godinom, veća za 4.7%. Posmatrano po sektorima, u decembru 2016. godine, u odnosu na isti mesec prethodne godine, u sektoru prerađivačke industrije ostvaren je rast od 8.2%, dok je u sektoru rudarstva ostvaren rast od 3.1%. Sektoru snabdevanje električnom energijom, gasom, parom i klimatizacija beleži pad od 6.3%.

U odnosu na prosek iz 2015. godine, sektor prerađivačke industrije beleži rast od 5.3%, dok je sektor rudarstva zabeležio rast od 4%. Najveći uticaj na rast industrijske proizvodnje u decembru 2016. godine u odnosu na isti mesec 2015. godine imale su: proizvodnja prehrambenih proizvoda, proizvodnja osnovnih metala, proizvodnja mašina i opreme na drugom mestu i ostale prerađivačke delatnosti.

Najveći uticaj na rast industrijske proizvodnje u 2016. godini u odnosu na 2015. godinu imale su: proizvodnja prehrambenih proizvoda, proizvodnja hemikalija i hemijskih proizvoda, proizvodnja električne energije i proizvodnja proizvoda od gume i plastike.

Desezonirani indeks industrijske proizvodnje za decembar 2016. godine u odnosu na novembar iste godine pokazuje da je ostvaren rast za industriju – ukupno industrijske proizvodnje od 1,2%, dok je prerađivačka industrija ostvarila rast od 1,7%. Desezonirani indeks industrijske proizvodnje za decembar 2016. godine u odnosu na prosek 2015. godine za industriju - ukupno pokazuje da je ostvaren rast od 5.2%, a za prerađivačku industriju rast od 7.6%.

▪ Monetarna politika, potrošačke cene i inflacija

Prema podacima Republičkog zavoda za statistiku indeks potrošačkih cena je u decembru 2016. godine u odnosu na novembar iste godine su niže za 0,1%. Posmatrano po grupama zabeležen je pad cena u grupi Hrana i bezalkoholna pića, Restorani i hoteli kao i Rekreativna i kultura; dok je u suprotnom smeru najviše delovao rast cena u grupama Transport i komunikacije kao i Odeća i obuća. Cene ostalih proizvoda i usluga nisu se bitnije menjale

Takođe prema podacima Republičkog zavoda za statistiku mesečna stopa inflacije je u decembru iznosila 0.1%. Godišnja stopa inflacije je u decembru iznosila 1.6%, što predstavlja kretanje ispod granice dozvoljenog odstupanja od cilja ($4 \pm 1,5\%$). Stopa inflacije od početka godine je iznosila 1.6%. Međugodišnja bazna inflacija u decembru iznosi 1.5%

Inflacija u Republici Srbiji tokom 2016. godine je ostala na niskom nivou i u proseku je iznosila 1.2%.

Prema proceni Narodne banke Srbije, međugodišnja inflacija bi u granice ciljane inflacije ($3 \pm 1,5\%$) trebalo da uđe do kraja prvog kvartala 2017. godine. Vraćanju inflacije u granice cilja u najvećoj meri će doprineti niska baza kod cena naftnih derivata, oktobarsko poskupljenje električne energije i postepeni oporavak agregante tražnje i inflacije u međunarodnom okruženju u srednjem roku.

Prema podacima Narodne banke Srbije Ciljna stopa inflacije je data u grafikonu u nastavku



..... Dozvoljeno odstupanje inflacije od cilja

— Ciljana stopa inflacije

▪ Devizni kurs

Prosečan srednji kurs dinara prema evru je u periodu januar - decembar 2016. godine iznosio 123.1179, a u odnosu na američki dolar 111.2903 dinara.

Prema javno dostupnim podacima, Narodna Banka Srbije planira da nastavi povremene investicije na deviznom tržištu kako bi sprečila veće oscilacije, uz održavanje stabilnog nivoa deviznih rezervi. Ukupni priliv neto stranih direktnih investicija u periodu januar – oktobar 2016. godine je iznosio 1,5 milijardi evra, a očekivanja su da se tokom 2016 godine dostigao nivo investicija zabeležen u 2015. godini u iznosu od 1,8 milijardi evra.

▪ Monetarni tokovi

Tokom 2016. godine, beleži se rast kreditne zaduženosti pravnih lica i stanovništva. Ukupni plasmani bankarskog sektora privredi ostvarili su rast od 0,7%, dok su plasmani stanovništvu zabeležili rast od 10,3%. Rast kredita privredi pre svega je rezultat pozitivnog kretanja kredita za likvidnost i investicije, dok je rast plasmana stanovništvu ostvaren najvećom merom usled rasta gotovinskih kredita.

3. Aktivnosti Društva u izveštajnom periodu

3.1 Skupština i Nadzorni odbor Društva

U izveštajnom periodu održano je ukupno:

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

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

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

- Izveštaji za 2015. godinu (izveštaji o poslovanju, finansijski izveštaji, revizorski izveštaj, izveštaj o upravljanju rizicima, izveštaj o radu Nadzornog odbora, Odluku o raspoređivanju neraspoređene dobiti za 2015. godine, i dr.);
- Izveštaj o izvršenom popisu za 2015. godinu;
- Poslovna politika za 2016. godinu;
- Izveštaji o poslovanju Društva;
- Izveštaji o analizi izloženosti rizicima Društva;
- Ažurirana su i usklađena interna akta Društva čije je razmatranje i usvajanje u nadležnosti ovih organa Društva;
- Zapisnici sa sednica Nadzornih odbora i Skupštine Društva održanih u 2016. godini;
- i druga pitanja iz delokruga rada Skupštine i Nadzornog odbora Društva.

3.2 Vlasnička struktura Društva na dan 31.12.2016. 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

Na osnovu Odluka donetih na sednicama Skupštine Društva koje su održane 15.01.2016. i 09.05.2016. godine, doplo je do promene člana nadzornog odbora.

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

U junu 2016. godine je nakon promene vlasničke strukture došlo i do promene osnivačkog akt Društva, načina organizovanja i predsednika Skupštine Društva.

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

3.4 Operativne i druge aktivnosti Društva

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

U posmatranom periodu Društvo je nastavilo sa adaptacijom softverskog i aplikativnog rešenja za realizaciju faktoring poslova.

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

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

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

3.5 Plasman sredstava

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

U svom poslovanju društvo nudi sledeće proizvode:

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

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

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

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

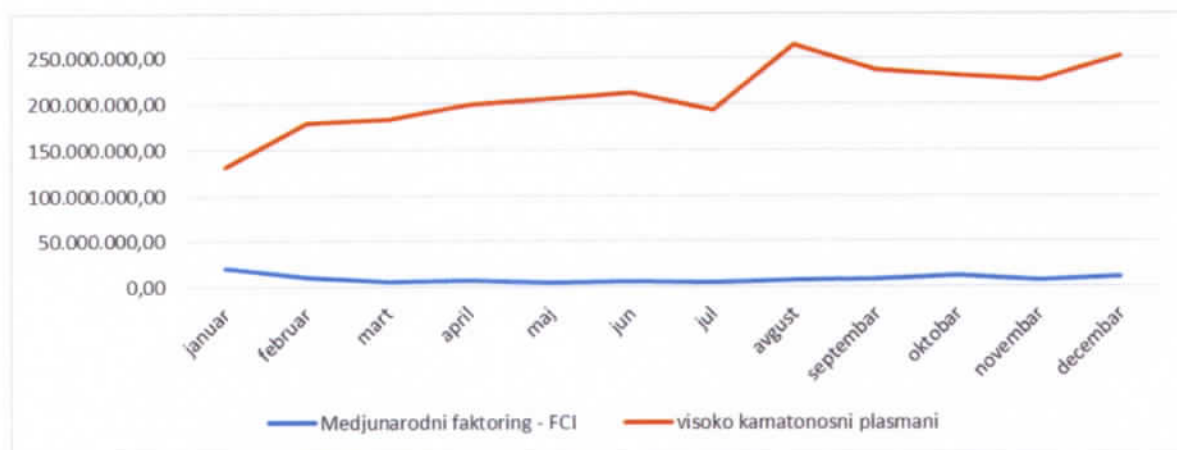
Kao primarni poslovni cilj, Društvo je u 2016. godini sprovodilo značajno agresivniji pristup usmeren na akviziciju novih klijenata, sve u cilju ostvarenja adekvatnog nivoa prihoda. Poslovanje tokom 2016. godinu, odlikovao je kontinuitet u rastu visoko kamatonosnih plasmana.

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

I u 2016. godini, uzimajući u obzir pre svega trendove na tržištu finansijskih usluga, a za namenu što efikasnijeg podizanja nivoa visoko kamatonosnih plasmana, Društvo je nastavilo sa prilagođavanjem (snižavanjem) kamatnih stopa po ovim plasmanima.

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 2016. godini (po mesecima)



Na osnovu iskazanih podataka u grafikonu 1, u 2016. godini, evidentira se kontinualan rast plasmana, koji je posledica sprovođenja definisane agresivne strategije privlačenja novih i proširenja saradnje sa postojećim klijentima. Iskazani progresivan rast najevidentniji tokom trećeg i četvrtog kvartala, u kome je Društvo postiglo punu uposlenost raspoloživih sredstava.

Ukupan obim domaćeg i međunarodnog faktoringa koji je Društvo ostvarilo u 2016. godini, iznosi cca RSD 1,25 milijardi.

Tabela 2 – Procentualno učešće proizvoda u visoko kamatonosnim plasmanima u 2016. godini

Naziv proizvoda	Procentualno učešće u 2016.godini
Faktoring clasic	47,22%
Eskont menica	17,49%
Obrnuti faktoring	11,96%
Medjunarodni sa finansiranjem	19,47%
Medjunarodni bez finansiranja - FCI	3,86%
Ukupno:	100,00%

U strukturi visoko kamatonosnih plasmana Društva, najznačajnije učešće, i dalje očekivano imaju usluge domaćeg faktoringa. Od iskazanog ukupnog procentualnog iznosa domaćeg faktoringa, klasične faktoring usluge učestvovala su sa 47,22%, dok su usluge obrnutog faktoringa učestvovala sa 11,49% .

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 Faktora usled neizvršavanja obaveza dužnika prema Društvu i identifikovan je kao najznačajniji rizik kome je Faktor Društvo izložen. S tim u vezi najznačajniji akcenat ovog dela poslovanja Faktor 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, dakle, identifikovanje izvora kreditnog rizika i uvođenje mera za adekvatno upravljanje istim. Cilj je da se ostvari maksimalno kvalitetan odnos rizika i prinosa u granicama definisanih limita.

- Cenovni rizik je rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital 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 spremn da prihvati i sadrži osnovne principe upravljanja cenovnim rizicima, toleranciju i okvir za merenje rizika Društva, upravljanje cenovnim rizicima i kontrolu rih 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 Faktora kao pouzdane institucije.
- Rizik smanjenja vrednosti potraživanja (dilution risk) je rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Faktora 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 Faktor 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 Faktora Društva prema istom ili sličnom faktoru rizika ili vrsti rizika, odnosno izloženosti prema jednom licu ili grupi povezanih lica, klasama rizika, privrednim granama, geografskim područjima, vrstama proizvoda i aktivnosti, instrumentima kreditne zaštite, finansijskim instrumentima, robi itd.

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

- Rizici ulaganja podrazumevaju rizike trajnih ulaganja Društva u druga pravna lica.

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

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

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

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

- Rizik zemlje je rizik koji se odnosi na zemlju porekla lica prema kome je Društvo izloženo, odnosno rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Faktora 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 operative aktivnosti, odgovornosti, definisanje limita i drugo postupanje na osnovu napred navedenih rizika, Društvo je definisalo pojedinačnim procedurama i zasebnim odlukama.

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

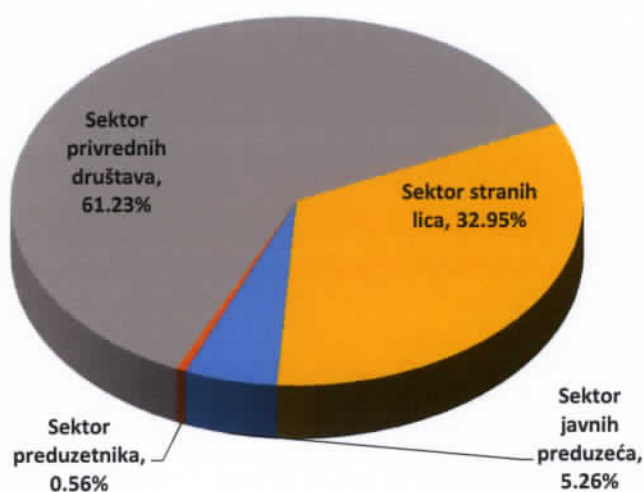
3.6.2. Analiza izloženosti glavnim rizicima

► Kreditni rizik

Sa stanjem na dan 31.12.2016. godine ukupna aktiva izložena kreditnom riziku (u bruto iskazu) iznosi 267,199 hiljada dinara.

Celokupan portfolio, odnosno aktiva izložena kreditnom riziku podeljena je između četiri sektora – Sektora privrednih društava (61,23%), Sektora stranih lica (32,95%), Sektora javnih preduzeća (5,26%) i Sektora preduzetnika (0,56%).

Grafikon 2. Sektorska struktura aktive izložene kreditnom riziku



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

U portfoliju Društva na dan 31.12.2016. godine, ukupna aktiva Društva izložena kreditnom riziku, za klase prihvatljivog rizika, u okvirima je definisanih limita za posmtrane klase rizika.

► Devizni rizik

Na dan 31.12.2016. godine Faktor je izložen prema više stranih lica po osnovu realizacije međunarodnog faktoringa te deviznom riziku po ovom osnovu. Takođe, deviznom riziku je izložen i po osnovu deviznih sredstava na računima banaka.

Ukupna aktiva izložena deviznom riziku na dan 31.12.2016. godine bila je na nivou od 41,89% od ukupne aktive Društva.

► Rizik likvidnosti

Na dan 31.12.2016. 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 31.12.2016. godine

u 000 dinara							
Pozicija	dospeli	do 7 dana	od 8 - 15 dana	od 16-30 dana	od 31-90 dana	Preko 90 dana i bez roka dospeća	Ukupno
AKTIVA							
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	1,371	-	-	-	-	1,371
Dati krediti i depoziti	-	-	-	-	-	-	-
Hartije od vrednosti - menice	3,369	4,060	2,249	17,597	13,813	948	42,036
Ostali plasmani - faktoring	19,586	45,134	8,218	53,065	66,530	14,756	207,289
Ostala aktiva	713	-	-	-	-	5,165	5,878
UKUPNA AKTIVA	23,668	50,566	10,467	70,662	80,343	20,869	256,574
% Ukupna aktiva	9.22%	19.71%	4.08%	27.54%	31.31%	8.13%	
OBAVEZE							
Primljeni krediti	-	-	-	-	-	20,400	20,400
Ostale obaveze i rezervisanja	3,085	-	-	10,184	-	4,234	17,503
UKUPNE OBAVEZE	3,085	-	-	10,184	-	24,634	37,903
% Ukupne obaveze	8.14%	0.00%	0.00%	26.87%	0.00%	64.99%	
<i>Disparitet</i>	20,583	50,566	10,467	60,477	80,343	(3,765)	218,671
<i>Kumulativni disparitet</i>	20,583	71,149	81,616	142,093	222,436	218,671	
<i>Disparitet/Ukupna aktiva</i>	8.02%	19.71%	4.08%	23.57%	31.31%	-1.47%	
		133.41		159.56			
<i>Disparitet/Ukupne obaveze</i>	54.30%	%	27.61%	%	211.97%	-9.93%	
<i>Koeficijent osetljivosti</i>	7.67	-	-	6.94	-	0.85	
<i>Relativni disparitet</i>	0.08	0.28	0.32	0.55	0.87	0.85	

► Rizik smanjenja vrednosti potraživanja

Na dan 31.12.2016. godine evidentiran je niži iznos izloženosti riziku smanjenja vrednosti potraživanja u odnosu na 31.12.2015. godine.

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

Na dan 31.12.2016. godine najznačajniji iznos izloženosti Faktora, u nominalnom iznosu od RSD 189,273 hiljada po osnovu poslova faktoringa, obezbeđen je regresnim pravom prodavca potraživanja.

Od ukupnog iznosa potraživanja po osnovu faktoringa, iznos od RSD 75,477 hiljade nije pokriven 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 31.12.2016. godine evidentiraju se pozitivni dispariteti u svim ročnim okvirima u USD, kao i pozitivni dispariteti za ročne okvire do 3 meseca u RSD. Usled toga evidentira se i pozitivan kumulativni disparitet ukupne kamatno osetljive aktive u odnosu na kamatno osetljivu pasivu. Očekivani pad kamatnih stopa u RSD izlaže Faktor većem riziku kamatne stope imajući u vidu pozitivne disparitete, 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 1.23%. Dobijeni uticaj na prihod ukazuje da Faktor nije u značajnoj meri izložen promeni kamatnih stopa.

Tabela 4 – GAP analiza kamatno osetljive aktive i obaveza sa 31.12.2016. godine

	u 000 dinara			
	do 1 m	1-3 m	Preko 3 m	Ukupno
RSD				
Aktiva	102,175	39,707	2,049	143,931
Obaveze	-	-	20,400	20,400
Disparitet	102,175	39,707	(18,351)	123,531
Kumulativni disparitet	102,175	141,882	123,531	
Koeficient osetljivosti	-	-	-	
Relativni disparitet	0.71	0.99	0.86	
USD				
Aktiva	25,127	40,837	13,695	79,659
Obaveze	-	-	-	-
Disparitet	25,127	40,837	13,695	79,659
Kumulativni disparitet	25,127	65,964	79,659	
Koeficient osetljivosti	-	-	-	
Relativni disparitet	-	-	-	

► Rizik zemlje

Sa danom 31.12.2016. godine evidentirana je izloženost Faktora ovoj vrsti rizika, i to prema tri zmlje.

Tabela 5 – Izloženost riziku zemlje sa 31.12.2016. godine

zemlja porekla	izloženost	u 000 RSD	
		limit % od kapitala	iskorišćenost limita
Bosna i Hercegovina	74,779	50%	70.21%
Češka	4,739	50%	4.45%
Rusija	8,530	50%	8.01%
	88,048		

3.6.3. Ostalo

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

4. Rezultat poslovanja Društva u 2016. godini

U periodu izveštavanja, Društvo je ostvarilo ukupne prihode u iznosu od RSD 48.143 hiljada, i ukupne rashode u iznosu od RSD 40.760 hiljada. U posmatranom periodu Društvo je ostvarilo dobit pre oporezivanja u iznosu od RSD 5.927 hiljada, odnosno neto dobit u iznosu od RSD 5.692 hiljadu.

4.1. Pozicije Bilansa uspeha Društva na dan 31.12.2016. godine

- u hiljadama dinara -

POZICIJA	Iznos	
	Tekuća godina	Prethodna godina
PRIHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA		
POSLOVNI PRIHODI	3.415	6.534
PRIHODI OD PRODAJE ROBE	0	0
PRIHODI OD PRODAJE PROIZVODA I USLUGA	0	0
DRUGI POSLOVNI PRIHODI	3.415	6.534
RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA		
POSLOVNI RASHODI	25.282	26.985
TROŠKOVI MATERIJALA	89	91
TROŠKOVI GORIVA I ENERGIE	11	8
TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI	16.992	19.083
TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA	2.609	2.376
TROŠKOVI AMORTIZACIJE	188	0
TROŠKOVI DUGOROČNIH REZERVISANJA	22	257
NEMATERIJALNI TROŠKOVI	5.371	5.170
POSLOVNI DOBITAK	0	0
POSLOVNI GUBITAK	21.867	20.451
FINANSIJSKI PRIHODI	35.285	29.719
FINANSIJSKI PRIHODI OD POVEZANIH LICA I OSTALI FINANSIJSKI PRIHODI	9.801	177
Finansijski prihodi od matičnih i zavisnih pravnih lica	5.760	0
Finansijski prihodi od ostalih povezanih pravnih lica	4.041	177
PRIHODI OD KAMATA (OD TREĆIH LICA)	17.027	24.485
POZITIVNE KURSNE RAZLIKE I POZITIVNI EFEKTI VALUTNE KLAUZULE (PREMA TREĆIM LICIMA)	8.457	5.057
FINANSIJSKI RASHODI	5.144	4.926
FINANSIJSKI RASHODI IZ ODNOSA SA POVEZANIM PRAVNIM LICIMA I OSTALI FINANSIJSKI RASHOD	0	0
RASHODI KAMATA (PREMA TREĆIM LICIMA)	954	0
NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE I NEGATIVNI EFEKTI VALUTNE KLAUZULE (PREMA TREĆIM LICIMA)	4.190	4.925
DOBITAK IZ FINANSIRANJA	30.141	24.793
GUBITAK IZ FINANSIRANJA	0	0
PRIHODI OD USKLADIVANJA VREDNOSTI OSTALE IMOVINE KOJA SE ISKAZUJE PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA	7.704	11.646
RASHODI OD USKLADIVANJA VREDNOSTI OSTALE IMOVINE KOJA SE ISKAZUJE PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA	10.334	13.717
OSTALI PRIHODI	283	244
OSTALI RASHODI	0	0
DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA	5.927	2.516
GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA	0	0
DOBITAK PRE OPOREZIVANJA	5.927	2.516
GUBITAK PRE OPOREZIVANJA	0	0
POREZ NA DOBITAK		
PORESKI RASHOD PERIODA	262	0
ODLOŽENI PORESKI RASHODI PERIODA		0
ODLOŽENI PORESKI PRIHODI PERIODA	27	15
ISPLAĆENA LIČNA PRIMANJA POSLODAVCA	0	0
NETO DOBITAK	5.692	2.531
NETO GUBITAK	0	0

4.1.1. Prihodi Društva

Društvo je u 2016. godini ostvarilo ukupne prihode u iznosu od RSD 46,687 hiljada
Ukupni prihodi ostvareni su po osnovu:

- Poslovnih prihoda, drugih poslovnih prihoda u iznosu od RSD 3,415 hiljada, u šta spadaju naknade za realizaciju odobrenih pojedinačnih zahteva, okvirnih aranžmana za realizaciju faktoringa i dr.

Tabela 6. Pregled poslovnih prihoda

Naziv	Iznos (RSD u 000)	Učešće u ukupnim prihodima
Poslovni prihodi	3.415	7,31%
Faktoring	1.569	3,36%
Obrnuti faktoring	853	1,83%
Medjunarodni	813	1,74%
Naknade okvir	180	0,39%

- Finansijskih prihoda u iznosu od RSD 35.285 hiljada ostvarenih po osnovu kamate za plasman sredstava u poslove faktoringa (faktoring, obrnuti faktoring, eskont menica), oročenjenih i avista depozita kod banaka, kamate za period docnje i pozitivnih kursnih razlika.

Tabela 7. Pregled finansijskih prihoda

Naziv	Iznos (RSD u 000)	Učešće u ukupnim prihodima
Finansijski prihodi	35.285	75,58%
Faktoring	9.961	21,34%
Obrnuti faktoring	5.738	12,29%
Eskont menica	7.378	15,80%
Devizni faktoring	3.463	7,42%
Oročeni depoziti	175	0,37%
Avista - pov lica	86	0,18%
Poz. efekti valutne klauzule	20	0,04%
Pozitivne kursne razlike	8.457	18,11%
Ostali finansijski prihodi	7	0,02%

- Prihodi od usklađivanja vrednosti imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha u iznosu od RSD 7,704 hiljada ostvareni su po osnovu prihoda od usklađivanja vrednosti potraživanja (ukidanja ispravke vrednosti) u toku 2016. godine i dominantno po osnovu redovnih plasmana koji su naplaćeni u istom periodu.

- Poreski rashod perioda obračunat je i iskazan u iznosu od RSD 262 hiljada.
- Odloženi poreski prihod perioda obračunat je i iskazan u iznosu od RSD 22 hiljada.

4.1.2. Rashodi Društva

Ukupni rashodi Društva u 2016. godini u iznosu od RSD 40,760 hiljada ostvareni su po osnovu:

- Poslovnih rashoda u iznosu od RSD 25,282 hiljada, su troškovi zarada, naknada zarada, troškovi rezervisanja i ostali poslovni rashodi i troškovi materijala.

Tabela 8. Pregled poslovnih rashoda

Naziv	Iznos (RSD u 000)	Učešće u ukupnim prihodima
Poslovni rashodi	25.282	62,03%
Troškovi materijala	89	0,22%
Troškovi goriva i el. energije	11	0,03%
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	16.992	41,69%
Troškovi proizvodnih usluga	2.609	6,40%
Troškovi amortizacije	188	0,46%
Troškovi dugoročnih rezervisanja	22	0,05%
Nematerijalni troškovi	5.371	13,18%

- Finansijskih rashoda u iznosu od RSD 5,144 hiljada, su rashodi po osnovu negativnih kursnih razlika.
- Rashoda od usklađivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha u iznosu od RSD 10,334 hiljada, koji čini iznos rashoda obračunatog obezvređenja potraživanja (ispravke vrednosti) u toku 2016. godine. Iskazani iznos rashoda po ovom osnovu primarno je rezultat ispravke vrednosti po redovnim plasmanima i po opštoj stopi, koju Društvo primenjuje na kreditno osetljivu aktivu. Takođe, po osnovu procene naplativosti problematičnih plasmana Društvo je u navedenom periodu procenjivalo i u skladu sa istom vršilo ispravku vrednosti ove grupe plasmana i na pojedinačnoj osnovi.

4.2. Pozicije Bilansa stanja Društva na dan 31.12.2016. godine

4.2.1. Aktiva

- u hiljadama dinara -

POZICIJA	Iznos		
	Tekuća godina	Prethodna godina	
		Krajnje stanje 31.12.2015.	Početno stanje 01.01.2015.
AKTIVA			
STALNA IMOVINA	581	1.758	0
NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA	581	0	0
Postrojenja i oprema	581	0	0
DUGOROŠNI FINANSIJSKI PLASMANI	0	1.758	
Dugoročni plasmani u zemlji	0	1.758	0
ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	48	21	6
OBRтна IMOVINA	255.945	225.841	254.401
ZALIHE	471	95	277
Roba	94	19	28
Plaćeni avansi za zalihe i usluge	377	76	249
DRUGA POTRAŽIVANJA	2.983	2.604	2.333
KRA TKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI	249.326	153.178	225.648
Kratkoročni krediti i plasmani - matična i zavisna pravna lica	44.653	0	0
Kratkoročni krediti i plasmani - ostal povezana pravna lica	0	0	9.950
Ostali kratkoročni finansijski plasmani	204.673	153.178	215.698
GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA	1.371	68.019	24.829
POREZ NA DODATU VREDNOST	0	0	0
AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	1.794	1.945	1.314
UKUPNA AKTIVA = POSLOVNA IMOVINA	256.574	227.620	254.407
VANBILANSNA AKTIVA	266.670	177.373	79.695

Obrazloženje:

Ukupna aktiva Društva na dan 31.12.2016. godine iznosila je RSD 256,574 hiljada po osnovu:

- Stalna imovina, odnosno dugoročni finansijski plasmani u iznosu od RSD 581 hiljada čine ulaganja u osnovna sredstva
- Odloženih poreskih sredstava u iznosu od RSD 48 hiljada, i
- Obrtne imovine Društva u iznosu od RSD 255,945 hiljadu (neto) od čega se na:
 - Zalihe - odnosio iznos od RSD 471 hiljada, u koji su ukalkulisani:
 - ✓ Roba - iznos od RSD 94 hiljada po osnovu zaliha kancelarijskog materijala;
 - ✓ Plaćeni avansi za zalihe i usluge - iznos od RSD 377 hiljada
 - Drugih potraživanja u iznosu RSD 2,983 hiljade

- Kratkoročni finansijski plasmani u ukupnom iznosu od RSD 249.326 hiljada:

✓ Ostali kratkoročni finansijski plasmani u iznosu od RSD 204.673 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 31.12.2016. godine (neto stanje)

proizvod	Iznos (RSD u 000)
Faktoring	72.357
Obrnuti faktoring	47.644
Eskont menica	42.036
Medjunarodni faktoring - dvofaktoriski	13.236
Medjunarodni faktoring - jednofaktoriski	74.052

*Napomena: Ispravka vrednosti ostalih kratkoročnih finansijskih plasmana na dan 31.12.2016. godine iznosila je RSD 15.425 hiljada.

- Gotovinskih ekvivalenata i gotovine u iznosu od RSD 1,371 hiljada čine sredstva na tekućim, dinarskim i deviznim računima kod banaka, kao i gotovina u blagajni.
- Aktivnih vremenskih razgraničenja u iznosu od RSD 1,794 hiljada, iskazanih po osnovu plaćenih a razgraničenih troškova za članarinu Društva u Factors Chain International asocijaciji za 2016. godinu i ostalih članarina
- Vanbilansne aktive u iznosu od RSD 266,670 hiljada, čini iznos neiskorišćenih okvirnih aranžmana koji je Društvo zaključilo za realizaciju faktoringa, kao i po osnovu suspendovane kamate.

4.2.2. Pasiva

- u hiljadama dinara -

POZICIJA	Iznos		
	Tekuća godina	Prethodna godina	
		Krajnje stanje 31.12.2015.	Početno stanje 01.01.2015.
PASIVA			
KAPITAL	218.687	212.995	210.464
OSNOVNI KAPITAL	218.139	218.139	218.139
Udeli društva sa ograničenom odgovornošću	218.139	218.139	218.139
NERASPOREĐENI DOBITAK	5.692	3.077	546
Neraspoređeni dobitak ranijih godina	0	546	546
Neraspoređeni dobitak tekuće godine	5.692	2.531	0
GUBITAK	5.144	8.221	8.221
Gubitak ranijih godina	5.144	8.221	0
Gubitak tekuće godine	0	0	8.221
DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE	430	502	245
DUGOROČNA REZERVISANJA	430	502	245
Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	430	502	245
KRA TKOROČNE OBAVEZE	37.457	14.123	43.698
KRA TKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE	33.669	11.636	41.043
Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji	20.400	0	0
Ostale kratkoročne finansijske obaveze	13.269	11.636	41.043
OBAVEZE IZ POSLOVANJA	307	18	21
Dobavljači u zemlji	192	18	21
Dobavljači u inostranstvu	115	0	0
Ostale obaveze iz poslovanja	0	0	0
OSTALE KRA TKOROČNE OBAVEZE	614	628	588
OBAVEZE ZA OSTALE POREZE, DOPRINOSE I DRUGE DAŽBINE	20	15	15
PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	2.847	1.826	2.031
UKUPNA PASIVA	256.574	227.620	254.407
VANBILANSNA PASIVA	266.670	177.373	79.695

Napomene:

Ukupna pasiva Društva na dan 31.12.2016. godine iznosila je RSD 256,574 hiljada po osnovu:

- Kapitala Društva koji je iskazan u iznosu od RSD 218,687 hiljada po osnovu:
 - Osnovnog upisanog i uplaćenog kapitala Društva u iznosu od RSD 218,139 hiljada (udeli društva sa ograničenom odgovornošću);
 - Neraspoređenog dobitka tekuće godine u iznosu od RSD 5,692 hiljada ;
 - Gubitka ranijih godina u iznosu od RSD 5,144 hiljada;
- Dugoročnih rezervisanja i obaveza u ukupnom iznosu od RSD 430 hiljade, koja su iskazana po osnovu rezervisanja za jubilarne nagrade i otpremnine za zaposlene;

- Kratkoročnih obaveza u ukupnom iznosu od RSD 37,457 hiljada
- Pasivnih vremenskih razgraničenja u ukupnom iznosu od RSD 2,847 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 2017. godini;

4.3. Popis imovine i obaveza Društva sa stanjem na dan 31.12.2016. godine

Na osnovu člana 16. Zakona o računovodstvu i reviziji („Sl. Glasnik RS“, br. 62/13), Pravilnika o načinu i rokovima vršenja popisa i usklađivanja knjigovodstvenog stanja sa stvarnim stanjem („Sl. Glasnik RS“, br. 118/2013 i 137/2014) i člana 47. Ugovora o osnivanju Društva, Društvo je u skladu sa propisanim zakonskim rokovima formiralo popisnu komisiju, koja je u zadatim rokovima izvršila popis imovine i obaveza Društva sa stanjem na dan 31.12.2016. godine i sačinila Izveštaj o izvršenom popisu.

Izveštaj o popisu razmatran je i usvojen od strane direktora Društva dana 20.01.2017. godine i u skladu sa zahtevom Pravilnika o načinu i rokovima vršenja popisa i usklađivanja knjigovodstvenog stanja sa stvarnim stanjem, isti je dostavljen Revizoru Društva.

5. Bitni događaji nakon 31.12.2016. godine

Nakon 31.12.2016. godine nije bilo bitnih događaja za poslovanje društva.

6. Druge bitne informacije o poslovanju

6.1. Informacije o ulaganjima u cilju zaštite životne sredine

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

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

6.2. Aktivnosti istraživanja i razvoja

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

- istraživanje pozicioniranosti Društva,

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

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

6.3. Informacije o otkupu sopstvenih akcija odnosno udela

Društvo u periodu poslovanja, od osnivanja zaključno sa 31.12.2016. godine nije vršilo otkup sopstvenih udela.

6.4. Postojanje ogranka

Na dan 31.12.2016. godine Društvo nema registrovane ogranke.

7. Zaključak

U skladu sa definisanom strategijom razvoja Društva i uzimajući u obzir predviđene aktivnosti za 2017. godinu planiran je dalji progresivan rast poslovanja i posledično ostvarenje dobrog poslovnog rezultata. Na osnovu prethodnog Društvo će nastojati da dalje jača sopstvene kapacitete naročito u pogledu kadrovskih potencijala i opremljenosti Društva kao osnovnog preduslova za ostvarenje planiranog cilja, uz vođenje usklađene troškovne politike.

Imajući u vidu gore predočene činjenice, te među najznačajnijima tu da je Društvu tokom cele protekle godine, održalo visok procenat uposlenosti raspoloživih sredstava, Društvo će u narednom periodu prioritetno nastojati da iz pribavljanjem dodatnih povoljnijih eksternih izvora značajno uveća nivo visoko kamatonosnih plasmana i ostvarivanje dodatnog prihoda i adekvatnog prinosa na uloženi kapital.

Dragana Stefanović





BDO d.o.o. Beograd

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

www.bdo.co.rs

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.

