



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2019 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 916 148 100
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: I&F MCCANN NORWAY AS
Forretningsadresse: Aker Brygge
Grindingen 6
0250 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2019 - 31.12.2019

Konsern

Morselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Ja

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til konsernet: -

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Siv Tonje Larsen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 30.06.2020

Grunnlag for avgivelse

År 2019: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2018: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2019

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 20.06.2021



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2019 | 2018 |
|---|------|-----------------|-----------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Kostnader | | | |
| Annen driftskostnad | 6 | 143 419 | 427 155 |
| Sum kostnader | | 143 419 | 427 155 |
| Driftsresultat | | -143 419 | -427 155 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Renteinntekt fra foretak i samme konsern | | | 575 219 |
| Sum finansinntekter | | | 575 219 |
| Nedskrivning av finansielle eiendeler | | 60 000 | |
| Finanskostnader | | | 148 063 |
| Annen finanskostnad | | -1 | 1 |
| Sum finanskostnader | | 59 999 | 148 063 |
| Netto finans | | -59 999 | 427 155 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | -203 418 | 0 |
| Skattekostnad på ordinært resultat | 5 | | |
| Ordinært resultat etter skattekostnad | | -203 418 | 0 |
| Årsresultat | | -203 418 | 0 |
| Årsresultat etter minoritetsinteresser | | -203 418 | |
| Totalresultat | | -203 418 | |
| Overføringer og disponeringer | | | |
| Udekket tap | | -203 418 | |
| Sum overføringer og disponeringer | 1 | -203 418 | |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2019 | 2018 |
|--|------|----------------|------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Investering i datterselskap | 3 | 30 000 | 90 000 |
| Lån til foretak i samme konsern | 7 | | 4 178 828 |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 30 000 | 4 268 828 |
| Sum anleggsmidler | | 30 000 | 4 268 828 |
| Omløpsmidler | | | |
| Varer | | | |
| Fordringer | | | |
| Kundefordringer | | | 22 063 |
| Andre kortsiktige fordringer | 7 | 104 009 | |
| Konsernfordringer | 7 | | 601 502 |
| Sum fordringer | | 104 009 | 623 565 |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | | | |
| Bankinnskudd, kontanter o.l. | 4 | 392 444 | 108 801 |
| Sum bankinnskudd, kontanter og lignende | | 392 444 | 108 801 |
| Sum omløpsmidler | | 496 453 | 732 366 |
| SUM EIENDELER | | 526 453 | 5 001 194 |
| BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital | 1, 2 | 30 000 | 30 000 |
| Sum innskutt egenkapital | | 30 000 | 30 000 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2019 | 2018 |
|--|-------------|-----------------|------------------|
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | 1 | -203 418 | |
| Sum opptjent egenkapital | | -203 418 | |
| Sum egenkapital | | -173 418 | 30 000 |
| Gjeld | | | |
| Langsiktig gjeld | | | |
| Utsatt skatt | 5 | | |
| Annen langsiktig gjeld | | | |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 7 | | 4 613 368 |
| Sum annen langsiktig gjeld | | | 4 613 368 |
| Sum langsiktig gjeld | | 0 | 4 613 368 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Leverandørgjeld | | 523 618 | 165 813 |
| Betalbar skatt | 5 | | |
| Kortsiktig gjeld til selskap i samme konsern | 7 | 176 253 | 192 013 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 699 871 | 357 826 |
| Sum gjeld | | 699 871 | 4 971 194 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 526 453 | 5 001 194 |



Skattedirektoratet

| | | |
|----------------------------|------------------|---------------|
| Saksbehandler | Deres dato | Vår dato |
| Jeanette Munkvold Skovholt | 21.12.2016 | 03.04.2017 |
| Telefon | Deres referanse | Vår referanse |
| 90076012 | Jan Otto Trulsen | 2016/1242693 |

I&F MCCANN NORWAY AS
Postboks 1384 Vika
0114 OSLO

Fritak fra konsernregnskapsplikt - I&F McCann Norway AS, org. nr. 916 148 100

Vi viser til deres brev av 21. desember 2016, hvor dere søker om fritak fra plikten til å utarbeide konsernregnskap for I&F McCann Norway AS. Vi beklager den lange saksbehandlingstiden.

I&F McCann Norway AS eies av det kypriotiske selskapet I&F Nordics Ltd (348841), som igjen eies av det serbiske selskapet I&F McCann Group (20467096). I&F McCann Group vil innen 30. juni påfølgende år utarbeide konsernregnskap, hvor alle norske selskaper inngår, og hvor konsernregnskapet vil utarbeides basert på regnskapslovgivningen i Serbia (serbisk GAAP). Språket i konsernregnskapet er engelsk

Skattedirektoratet finner med hjemmel i regnskapsloven av 17. juni 1998 nr. 56 § 3-7 fjerde ledd å kunne gi tillatelse til at det gjøres unntak for konsernregnskapsplikten for I&F McCann Norway AS. Det forutsettes at I&F McCann Group utarbeider konsernregnskap som omfatter den regnskapspliktige og dennes datterselskaper. Det legges til grunn at dette konsernregnskapet er utarbeidet i samsvar med serbisk GAAP og at kravene i regnskapsloven § 3-7 med forskrifter for øvrig følges. Bestemmelsene i regnskapsloven kapittel 8 gjelder tilsvarende for dette konsernregnskapet.

Når det gjelder hvilket språk morselskapet skal utarbeide konsernregnskapet på, vises det til forskrift av 7. september 2006 nr. 1062 til utfylling og gjennomføring mv. av regnskapsloven. Det følger av § 3-7-1 at konsernregnskapet foruten på norsk, kan være på svensk, dansk eller engelsk.

Kopi av dette brev må sendes Regnskapsregisteret i Brønnøysund sammen med årsregnskapet mv. Det påligger den regnskapspliktige å dokumentere ved dette brev at tillatelsen er gitt.

Vennligst oppgi vår referanse ved henvendelser i saken.

Med hilsen

Torstein Kinden Helleland
seniorrådgiver
Rettsavdelingen, foretaksskatt
Skattedirektoratet

Jeanette Munkvold Skovholt

Dokumentet er elektronisk godkjent og har derfor ikke håndskrevne signaturer

| | | |
|------------------------|--|-------------|
| Postadresse | Besøksadresse: | Sentralbord |
| Postboks 9200 Grønland | Se www.skatteetaten.no | 800 80 000 |
| 0134 Oslo | Org.nr: 996250318 | Telefaks |
| | E-post: skatteetaten.no/sendepost | 22 17 08 60 |



KPMG d.o.o. Beograd
Kraljice Natalije 11
11000 Belgrade
Serbia

Tel.: +381 (0)11 20 50 500
Fax: +381 (0)11 20 50 550
www.kpmg.com/rs

TRANSLATION

Independent Auditor's Report

To the Owners of I&F Grupa d.o.o., Beograd

Opinion

We have audited the accompanying consolidated financial statements of I&F Grupa d.o.o., Beograd Group (the "Group"), whose parent entity is I&F Grupa d.o.o., Beograd, which comprise:

— the consolidated balance sheet as at 31 December 2019;

and, for the period from 1 January to 31 December 2019:

- the consolidated income statement;
- the consolidated statement of other comprehensive income;
- the consolidated statement of changes in equity;
- the consolidated cash flow statement;

and

- notes, comprising a summary of significant accounting policies and other explanatory information

(the "consolidated financial statements").

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements give a true and fair view of the consolidated financial position of the Group as at 31 December 2019, and of its consolidated financial performance and its consolidated cash flows for the year then ended in accordance with the accounting regulations effective in the Republic of Serbia.



TRANSLATION

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with the Law on Auditing of the Republic of Serbia and applicable auditing standards in the Republic of Serbia. Our responsibilities under those regulations are further described in the Auditor's Responsibility for the audit of the consolidated financial statements section of our report. We are independent of the Group in accordance with International Ethics Standards Board for Accountants International Code of Ethics for Professional Accountants (including

International Independence Standards) (IESBA Code) together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the consolidated financial statements in the Republic of Serbia and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Emphasis of Matter

We draw attention to Note 38 of the consolidated financial statements, where it is disclosed that the Group entered into significant transaction with the related party during the

2019 in which it realized sales revenue in the amount of RSD 120,473 thousand for the year ended 31 December 2019. Our opinion is not modified in respect of this matter.

Responsibility of Management for the Consolidated Financial Statements

Management is responsible for the preparation of consolidated financial statements that give a true and fair view in accordance with the accounting regulations effective in the Republic of Serbia, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements, management is responsible for assessing the Group's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Group or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditors' Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law on Auditing of the Republic of Serbia and applicable auditing standards in the Republic of Serbia will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

As part of an audit in accordance with the Law on Auditing of the Republic of Serbia and applicable auditing standards in the Republic of Serbia, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's internal control;
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management;



TRANSLATION

- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group to cease to continue as a going concern;
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial

statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

We communicate with management regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

KPMG d.o.o., Beograd

Signed on the Serbian original

Vladimir Savković
Licensed Certified Auditor

Belgrade, 3 September 2020

*This is a translation of the original Independent Auditor's Report issued in the Serbian language.
All due care has been taken to produce a translation that is as faithful as possible to the original.
However, if any questions arise related to interpretation of the information
contained in the translation, the Serbian version of the document shall prevail.*

We assume no responsibility for the correctness of the translation of the Group's consolidated financial statements.

KPMG d.o.o., Beograd

Vladimir Savković

Vladimir Savković
Licensed Certified Auditor



Belgrade, 3 September 2020



Попуњава правно лице - предузетник

| | | |
|---|-----------------------|---------------|
| Матични број 20467096 | Шифра делатности 7022 | ПИБ 105832607 |
| Назив I&F GRUPA DRUŠTVO SA OGRANIČENOM ODGOVORNOSTU BEOGRAD | | |
| Седиште Београд (Стари Град), Теразије 7-9 | | |

КОНСОЛИДОВАНИ БИЛАНС СТАЊА

на дан 31.12.2019. 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 | | 535832 | 574387 | 0 |
| 01 | I. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА (0004 + 0005 + 0006 + 0007 + 0008 + 0009) | 0003 | | 412868 | 341127 | 0 |
| 010 и део 019 | 1. Улагања у развој | 0004 | | | | |
| 011, 012 и део 019 | 2. Концесије, патенти, лиценце, робне и услугне марке, софтвер и остала права | 0005 | | 258493 | 20199 | |
| 013 и део 019 | 3. Гудвил | 0006 | | 149280 | 149086 | |
| 014 и део 019 | 4. Остала нематеријална имовина | 0007 | | | | |
| 015 и део 019 | 5. Нематеријална имовина у припреми | 0008 | | 4995 | 171842 | |
| 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 | | 113823 | 161476 | 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 | | 94179 | 103058 | |
| 024 и део 029 | 4. Инвестиционе некретнине | 0014 | | | 38415 | |
| 025 и део 029 | 5. Остале некретнине, постројења и опрема | 0015 | | 719 | 271 | |
| 026 и део 029 | 6. Некретнине, постројења и опрема у припреми | 0016 | | 2732 | 826 | |
| 027 и део 029 | 7. Улагања на туђин некретнинама, постројењима и опреми | 0017 | | 16193 | 18906 | |
| 028 и део 029 | 8. Аванси за некретнине, постројења и опрему | 0018 | | | | |
| 03 | III. БИОЛОШКА СРЕДСТВА (0020 + 0021 + 0022 + 0023) | 0019 | | 0 | 0 | 0 |
| 030, 031 и део 039 | 1. Шуме и вишегодишњи засади | 0020 | | | | |
| 032 и део 039 | 2. Основно стадо | 0021 | | | | |



| 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 |
| 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 | | 111 | 52659 | 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 | | | | |
| део 045 и део 049 | 7. Дугорочни пласмани у иностранству | 0031 | | 33 | 118 | |
| 046 и део 049 | 8. Хартије од вредности које се доже до доспећа | 0032 | | 78 | 294 | |
| 048 и део 049 | 9. Остали дугорочни финансијски пласмани | 0033 | | | 62247 | |
| 05 | V. ДУГОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА (0035 + 0036 + 0037 + 0038 + 0039 + 0040 + 0041) | 0034 | | 9030 | 9125 | 0 |
| 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 | | 9030 | 9125 | |
| 288 | V. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА | 0042 | | 99737 | 57825 | |
| | Г. ОБРТНА ИМОВИНА (0044 + 0051 + 0059 + 0060 + 0061 + 0062 + 0068 + 0069 + 0070) | 0043 | | 5132409 | 5175902 | 0 |
| Класа 1 | 1. ЗАЛИХЕ (0045 + 0046 + 0047 + 0048 + 0049 + 0050) | 0044 | | 71183 | 61224 | 0 |
| 10 | 1. Материјал, резервни делови, алат и ситан инвентар | 0045 | | | | |
| 11 | 2. Недовршена производња и недовршене услуге | 0046 | | | | |
| 12 | 3. Готови производи | 0047 | | | | |



| 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 |
| 13 | 4. Роба | 0048 | | | | |
| 14 | 5. Стална средства намењена продаји | 0049 | | | | |
| 15 | 6. Плаћени аванси за залихе и услуге | 0050 | | 71183 | 61224 | |
| 20 | II. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРОДАЈЕ (0052 + 0053 + 0054 + 0055 + 0056 + 0057 + 0058) | 0051 | | 3657138 | 3475515 | 0 |
| 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 | | 217920 | 721 | |
| 203 и део 209 | 4. Купци у иностранству - остала повезана правна лица | 0055 | | | | |
| 204 и део 209 | 5. Купци у земљи | 0056 | | 950554 | 717975 | |
| 205 и део 209 | 6. Купци у иностранству | 0057 | | 2498664 | 2669163 | |
| 206 и део 209 | 7. Остала потраживања по основу продаје | 0058 | | | 87556 | |
| 21 | III. ПОТРАЖИВАЊА ИЗ СПЕЦИФИЧНИХ ПОСЛОВА | 0059 | | | | |
| 22 | IV. ДРУГА ПОТРАЖИВАЊА | 0060 | | 125522 | 59212 | |
| 236 | V. ФИНАНСИЈСКА СРЕДСТВА КОЈА СЕ ВРЕДНУЈУ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА | 0061 | | 84 | 81 | |
| 23 осим 236 и 237 | VI. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0063 + 0064 + 0065 + 0066 + 0067) | 0062 | | 1172 | 874 | 0 |
| 230 и део 239 | 1. Краткорочни кредити и пласмани - матична и зависна правна лица | 0063 | | | | |
| 231 и део 239 | 2. Краткорочни кредити и пласмани - остала повезана правна лица | 0064 | | | | |
| 232 и део 239 | 3. Краткорочни кредити и зајмови у земљи | 0065 | | 228 | 379 | |
| 233 и део 239 | 4. Краткорочни кредити и зајмови у иностранству | 0066 | | | 156 | |
| 234, 235, 238 и део 239 | 5. Остали краткорочни финансијски пласмани | 0067 | | 944 | 339 | |
| 24 | VII. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА | 0068 | | 590742 | 661662 | |
| 27 | VIII. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ | 0069 | | 113276 | 161224 | |
| 28 осим 288 | IX. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА | 0070 | | 563292 | 756109 | |
| | D. УКУПНА АКТИВА = ПОСЛОВНА ИМОВИНА (0001 + 0002 + 0042 + 0043) | 0071 | | 5767978 | 5808114 | 0 |
| 68 | Ђ. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА | 0072 | | | | |



| 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 |
| | ПАСИВА | | | | | |
| | A. КАПИТАЛ (0402 + 0411 - 0412 + 0413 + 0414 + 0415 - 0416 + 0417 + 0420 - 0421) ≥ 0 = (0071 - 0424 - 0441 - 0442) | 0401 | | 427075 | 415118 | 3 |
| 30 | I. ОСНОВНИ КАПИТАЛ (0403 + 0404 + 0405 + 0406 + 0407 + 0408 + 0409 + 0410) | 0402 | | 396485 | 396485 | ii |
| 300 | 1. Акцијски капитал | 0403 | | | | |
| 301 | 2. Удели друштва с ограниченом одговорношћу | 0404 | | 396485 | 396485 | |
| 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 | | | | |
| 33 осим 330 | VII. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА (дуговна салда рачуна групе 33 осим 330) | 0416 | | 53055 | 68294 | |
| 34 | VIII. НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК (0418 + 0419) | 0417 | | 79221 | 81540 | 0 |
| 340 | 1. Нераспоређени добитак ранијих година | 0418 | | 44317 | 44204 | |
| 341 | 2. Нераспоређени добитак текуће године | 0419 | | 34904 | 37336 | |
| | IX. УЧЕШЋЕ БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ | 0420 | | 4424 | 5387 | |
| 35 | X. ГУБИТАК (0422 + 0423) | 0421 | | 0 | 0 | 0 |
| 350 | 1. Губитак ранијих година | 0422 | | | | |
| 351 | 2. Губитак текуће године | 0423 | | | | |
| | Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (0425 + 0432) | 0424 | | 331514 | 255378 | 0 |



| 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 |
| 40 | I. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (0426 + 0427 + 0428 + 0429 + 0430 + 0431) | 0425 | | 0 | 345 | 0 |
| 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 | | | 345 | |
| 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 | | 331514 | 255033 | 0 |
| 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 | | 55300 | 116479 | |
| 413 | 4. Обавезе по емитованим хартијама од вредности у периоду дужем од годину дана | 0436 | | | | |
| 414 | 5. Дугорочни кредити и зајмови у земљи | 0437 | | 84174 | 138554 | |
| 415 | 6. Дугорочни кредити и зајмови у иностранству | 0438 | | 177095 | | |
| 416 | 7. Обавезе по основу финансијског лизинга | 0439 | | | | |
| 419 | 8. Остале дугорочне обавезе | 0440 | | 3945 | | |
| 498 | В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ | 0441 | | 711 | 1605 | |
| 42 до 49 (осим 498) | Г. КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0443 + 0450 + 0451 + 0459 + 0460 + 0461 + 0462) | 0442 | | 5008678 | 5136013 | 0 |
| 42 | I. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0444 + 0445 + 0446 + 0447 + 0448 + 0449) | 0443 | | 677106 | 672888 | 0 |
| 420 | 1. Краткорочни кредити од матичних и зависних правних лица | 0444 | | | | |
| 421 | 2. Краткорочни кредити од осталих повезаних правних лица | 0445 | | 29369 | 30588 | |
| 422 | 3. Краткорочни кредити и зајмови у земљи | 0446 | | 398458 | 309132 | |
| 423 | 4. Краткорочни кредити и зајмови у иностранству | 0447 | | 86240 | 99794 | |



| 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 |
| 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 | | 163039 | 233374 | |
| 430 | II. ПРИМЉЕНИ АВАНСИ, ДЕПОЗИТИ И КАУЦИЈЕ | 0450 | | 43902 | 63079 | |
| 43 осим 430 | III. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА (0452 + 0453 + 0454 + 0455 + 0456 + 0457 + 0458) | 0451 | | 3228111 | 3110064 | 0 |
| 431 | 1. Добраљачи - матична и зависна правна лица у земљи | 0452 | | | | |
| 432 | 2. Добраљачи - матична и зависна правна лица у иностранству | 0453 | | | | |
| 433 | 3. Добраљачи - остала повезана правна лица у земљи | 0454 | | | 42454 | |
| 434 | 4. Добраљачи - остала повезана правна лица у иностранству | 0455 | | | | |
| 435 | 5. Добраљачи у земљи | 0456 | | 1101914 | 1174390 | |
| 436 | 6. Добраљачи у иностранству | 0457 | | 2123187 | 1850365 | |
| 439 | 7. Остале обавезе из пословања | 0458 | | 3010 | 42855 | |
| 44, 45 и 46 | IV. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ | 0459 | | 173676 | 190332 | |
| 47 | V. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ | 0460 | | 139691 | 152271 | |
| 48 | VI. ОБАВЕЗЕ ЗА ОСТАЛЕ ПОРЕЗЕ, ДОПРИНОСЕ И ДРУГЕ ДАЖБИНЕ | 0461 | | 38032 | 8720 | |
| 49 осим 498 | VII. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА | 0462 | | 708160 | 938659 | |
| | D. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА (0412 + 0416 + 0421 - 0420 - 0417 - 0415 - 0414 - 0413 - 0411 - 0402) ≥ 0 = (0441 + 0424 + 0442 - 0071) ≥ 0 | 0463 | | 0 | 0 | 0 |
| | T. УКУПНА ПАСИВА (0424 + 0442 + 0441 + 0401 - 0463) ≥ 0 | 0464 | | 5767978 | 5808114 | 0 |
| 89 | E. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА | 0465 | | | | |

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)



| | | |
|---|-----------------------|---------------|
| Полуњава правно лице - предузетник | | |
| Матични број 20467096 | Шифра делатности 7022 | ПИБ 105832607 |
| Назив I&F GRUPA DRUŠTVO SA OGRANIČENOM ODGOVORNOŠĆU BEOGRAD | | |
| Седиште Београд (Стари Град), Теразије 7-9 | | |

КОНСОЛИДОВАНИ БИЛАНС УСПЕХА

за период од 01.01.2019. до 31.12.2019. године

- у хиљадама динара -

| Група рачуна, рачун | ПОЗИЦИЈА | АОП | Напомена број | Износ | |
|------------------------|---|------|---------------|---------------|------------------|
| | | | | Текућа година | Претходна година |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| | ПРИХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА | | | | |
| 60 до 65, осим 62 и 63 | A. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002 + 1009 + 1016 + 1017) | 1001 | | 14551575 | 13925190 |
| 60 | I. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ РОБЕ (1003 + 1004 + 1005 + 1006 + 1007 + 1008) | 1002 | | 640 | 0 |
| 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 | 6 | 640 | |
| 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 | | 14309330 | 13725137 |
| 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 | 6 | 120867 | 2132 |
| 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 | 6 | 3558567 | 2541172 |
| 615 | 6. Приходи од продаје готових производа и услуга на иностраном тржишту | 1015 | 6 | 10629896 | 11181833 |
| 64 | III. ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА, СУБВЕНЦИЈА, ДОТАЦИЈА И СЛ. | 1016 | 7 | 69219 | |
| 65 | IV. ДРУГИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ | 1017 | 7 | 172386 | 200053 |

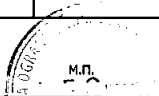
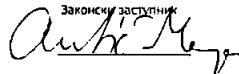


| Група рачуна, рачун | ПОЗИЦИЈА | АОП | Напомена број | Износ | |
|-------------------------|---|------|---------------|---------------|------------------|
| | | | | Текућа година | Претходна година |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| | РАСХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА | | | | |
| 50 до 55, 62 и 63 | Б. ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1019 - 1020 - 1021 + 1022 + 1023 + 1024 + 1025 + 1026 + 1027 + 1028 + 1029) ≥ 0 | 1018 | | 14587485 | 13776271 |
| 50 | I. НАБАВНА ВРЕДНОСТ ПРОДАТЕ РОБЕ | 1019 | 8 | 5241 | |
| 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 | 8 | 28589 | 24776 |
| 513 | VI. ТРОШКОВИ ГОРИВА И ЕНЕРГИЈЕ | 1024 | 8 | 18969 | 18646 |
| 52 | VII. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ | 1025 | 9 | 3259846 | 3322587 |
| 53 | VIII. ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДНИХ УСЛУГА | 1026 | 10 | 10696822 | 9899180 |
| 540 | IX. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ | 1027 | 11 | 62554 | 42702 |
| 541 до 549 | X. ТРОШКОВИ ДУГОРОЧНИХ РЕЗЕРВИСАЊА | 1028 | | | |
| 55 | XI. НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ | 1029 | 12 | 515464 | 458385 |
| | В. ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001 - 1018) ≥ 0 | 1030 | | 0 | 146919 |
| | Г. ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1018 - 1001) ≥ 0 | 1031 | | 35910 | 0 |
| 65 | Д. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1032 + 1038 + 1039) | 1032 | | 22778 | 36210 |
| 66, осим 662, 663 и 664 | I. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ ОД ПОВЕЗАНИХ ЛИЦА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1034 + 1035 + 1036 + 1037) | 1033 | | 1334 | 370 |
| 660 | 1. Финансијски приходи од матичних и зависних правних лица | 1034 | | | |
| 661 | 2. Финансијски приходи од осталих повезаних правних лица | 1035 | | | |
| 665 | 3. Приходи од учешћа у добитку придружених правних лица и заједничких подухвата | 1036 | | | |
| 669 | 4. Остали финансијски приходи | 1037 | 13 | 1334 | 370 |
| 662 | II. ПРИХОДИ ОД КАМАТА (ОД ТРЕЋИХ ЛИЦА) | 1038 | 13 | 2274 | 2795 |
| 663 и 664 | III. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И ПОЗИТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА) | 1039 | 13 | 19170 | 23645 |
| 55 | Ђ. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1041 + 1046 + 1047) | 1040 | | 55132 | 72310 |
| 56, осим 562, 563 и 564 | I. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ ИЗ ОДНОСА СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА И ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1042 + 1043 + 1044 + 1045) | 1041 | | 14184 | 10965 |
| 560 | 1. Финансијски расходи из односа са матичним и зависним правним лицима | 1042 | | | |



| Група рачуна, рачун | ПОЗИЦИЈА | АОП | Напомена број | Износ | |
|-------------------------|---|------|---------------|---------------|------------------|
| | | | | Текућа година | Претходна година |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 561 | 2. Финансијски расходи из односа са осталим повезаним правним лицима | 1043 | | | 630 |
| 565 | 3. Расходи од учешћа у губитку придружених правних лица и заједничких подухвата | 1044 | | | |
| 566 и 569 | 4. Остали финансијски расходи | 1045 | 14 | 14184 | 10335 |
| 562 | II. РАСХОДИ КАМАТА (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА) | 1046 | 14 | 19026 | 20124 |
| 563 и 564 | III. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ (ПРЕМА ТРЕЋИМ ЛИЦИМА) | 1047 | 14 | 21922 | 41221 |
| | Е. ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1032 - 1040) | 1048 | | 0 | 0 |
| | Ж. ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1040 - 1032) | 1049 | | 32354 | 35500 |
| 683 и 685 | З. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА | 1050 | | 3 | 2 |
| 583 и 585 | И. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА | 1051 | 15 | 9470 | 14862 |
| 67 и 68, осим 683 и 685 | Ј. ОСТАЛИ ПРИХОДИ | 1052 | 16 | 161387 | 73475 |
| 57 и 58, осим 583 и 585 | К. ОСТАЛИ РАСХОДИ | 1053 | 17 | 32284 | 139106 |
| | Л. ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1030 - 1031 + 1048 - 1049 + 1050 - 1051 + 1052 - 1053) | 1054 | | 51372 | 32928 |
| | 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 | И. 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 | | 51372 | 32928 |
| | О. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1055 - 1054 + 1057 - 1056) | 1059 | | 0 | 0 |
| | П. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК | | | | |
| 721 | I. ПОРЕСКИ РАСХОД ПЕРИОДА | 1060 | 18 | 57206 | 32689 |
| део 722 | II. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОДИ ПЕРИОДА | 1061 | | | |
| део 722 | III. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОДИ ПЕРИОДА | 1062 | 18 | 41552 | 38177 |
| 723 | Р. ИСПЛАЋЕНА ЛИЧНА ПРИМАЊА ПОСЛОДАВЦА | 1063 | | | |



| Група рачуна, рачун | ПОЗИЦИЈА | АОП | Напомена број | И з н о с | |
|--|---|------|---------------|---------------|------------------|
| | | | | Текућа година | Претходна година |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| | С. НЕТО ДОБИТАК (1058 - 1059 - 1060 - 1061 + 1062 - 1063) | 1064 | | 35718 | 38416 |
| | Т. НЕТО ГУБИТАК (1059 - 1058 + 1060 + 1061 - 1062 + 1063) | 1065 | | 0 | 0 |
| | I. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА | 1066 | | 814 | 1080 |
| | II. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЕЋИНСКОМ ВЛАСНИКУ | 1067 | | 34904 | 37336 |
| | III. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА | 1068 | | | |
| | IV. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЕЋИНСКОМ ВЛАСНИКУ | 1069 | | | |
| | V. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ | | | | |
| | 1. Основна зарада по акцији | 1070 | | | |
| | 2. Умањена (разводњена) зарада по акцији | 1071 | | | |
| у _____ дана _____ 20 _____ године | | | | | |
|  М.П.  Законски заступник | | | | | |

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



Попуњава правно лице - предузетник

| | | |
|---|-----------------------|---------------|
| Матични број 20467096 | Шифра делатности 7022 | ПИБ 105832607 |
| Назив I&F GRUPA DRUŠTVO SA OGRANIČENOM ODGOVORNOSĆU BEOGRAD | | |
| Седиште Београд (Стари Град) , Терезије 7-9 | | |

КОНСОЛИДОВАНИ ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ

за период од 01.01.2019. до 31.12.2019. 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 | | 35218 | 38415 |
| | 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 добити или губити по основу планова дефинисаних примања | | | | |
| 331 | а) добити | 2005 | | | |
| | б) губити | 2006 | | | |
| | 3. Добити или губити по основу улагања у власничке инструменте капитала | | | | |
| 332 | а) добити | 2007 | | | |
| | б) губити | 2008 | | | |
| | 4. Добити или губити по основу удела у осталом свеобухватном добитку или губитку придружених друштава | | | | |
| 333 | а) добити | 2009 | | | |
| | б) губити | 2010 | | | |
| | б) Ставке које накнадно могу бити рекласификоване у Билансу успеха у будућим периодима | | | | |
| | 1. Добити или губити по основу прерачуна финансијских извештаја иностраног пословања | | | | |
| 334 | а) добити | 2011 | | 15237 | |
| | б) губити | 2012 | | | 34476 |



| Група рачуна, рачун | ПОЗИЦИЈА | АОП | Напомена број | Износ | |
|----------------------------|---|------|---------------|--------------------|------------------|
| | | | | Текућа година | Претходна година |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 335 | 2. Добити или губици од инструмената заштите нето улагања у инострано пословање | | | | |
| | а) добити | 2013 | | | |
| | б) губици | 2014 | | | |
| 336 | 3. Добити или губици по основу инструмената заштите ризика (хеџинга) новчаног тока | | | | |
| | а) добити | 2015 | | | |
| | б) губици | 2016 | | | |
| 337 | 4. Добити или губици по основу хартија од вредности расположивих за продају | | | | |
| | а) добити | 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 | | 15237 | 0 |
| | II. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018) - (2003 + 2005 + 2007 + 2009 + 2011 + 2013 + 2015 + 2017) ≥ 0 | 2020 | | 0 | 34475 |
| | III. ПОРЕЗ НА ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК ПЕРИОДА | 2021 | | | |
| | IV. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2019 - 2020 - 2021) ≥ 0 | 2022 | | 15237 | 0 |
| | V. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2020 - 2019 + 2021) ≥ 0 | 2023 | | 0 | 34475 |
| | В. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА | | | | |
| | I. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001 - 2002 + 2022 - 2023) ≥ 0 | 2024 | | 50955 | 3940 |
| | II. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2002 - 2001 + 2023 - 2022) ≥ 0 | 2025 | | 0 | 0 |
| | Г. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК (2027 + 2028) = АОП 2024 ≥ 0 или АОП 2025 > 0 | 2026 | | 50955 | 3940 |
| | 1. Приписан већинским власницима капитала | 2027 | | 50141 | 2860 |
| | 2. Приписан власницима који немају контролу | 2028 | | 814 | 1080 |
| у _____ | | | | | |
| дана _____ 20 _____ године | | | | | |
| | | | М.П. | | |
| | | | | Законски заступник | |
| | | | | <i>Anto Kleg</i> | |

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 20467096

Шифра делатности 7022

ПИБ 105832607

Назив I&F GRUPA DRUŠTVO SA OGRANIČENOM ODGOVORNOSĆU BEOGRAD

Седиште Београд (Стари Град), Теразије 7-9

КОНСОЛИДОВАНИ ИЗВЕШТАЈ О
ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

за период од 01.01.2019. до 31.12.2019. године

- у хиљадама динара -

| Редни број | ОПИС | Компоненте капитала | | | | | |
|---------------|--|---------------------|-----------------|------|------------------------------|------|---------|
| | | АОП | 30 | АОП | 31 | АОП | 32 |
| | | | Основни капитал | | Уписани а неуплаћени капитал | | Резерве |
| 1 | 2 | | 3 | | 4 | | 5 |
| 1 | Почетно стање претходне године на дан 01.01. _____ | | | | | | |
| | а) дуговни салдо рачуна | 4001 | | 4019 | | 4037 | |
| | б) потражни салдо рачуна | 4002 | 396485 | 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 | 0 | 4023 | 0 | 4041 | 0 |
| | б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0 | 4006 | 396485 | 4024 | 0 | 4042 | 0 |
| 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 | 0 | 4027 | 0 | 4045 | 0 |
| | б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0 | 4010 | 396485 | 4028 | 0 | 4046 | 0 |
| 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 | 0 | 4031 | 0 | 4049 | 0 |
| | б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0 | 4014 | 396485 | 4032 | 0 | 4050 | 0 |



| Редни број | ОПИС | Компоненте капитала | | | | | |
|------------|--|---------------------|-----------------|------|------------------------------|------|---------|
| | | 30 | | 31 | | 32 | |
| | | АОП | Основни капитал | АОП | Уписани а неуплаћени капитал | АОП | Резерве |
| 1 | 2 | | 3 | | 4 | | 5 |
| | Промене у текућој _____ години | | | | | | |
| 8 | а) промет на дуговној страни рачуна | 4015 | | 4033 | | 4051 | |
| | б) промет на потражној страни рачуна | 4016 | | 4034 | | 4052 | |
| | Стање на крају текуће године 31.12. _____ | | | | | | |
| 9 | а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0 | 4017 | | 4035 | 0 | 4053 | 0 |
| | б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0 | 4018 | 396485 | 4036 | 0 | 4054 | 0 |



| Редни Број | ОПИС | Компоненте капитала | | | | | |
|---------------|--|---------------------|---------|------|----------------------------|------|-----------------------|
| | | АОП | 35 | АОП | 047 и 237 | АОП | 34 |
| | | | Губитак | | Откупљене сопствене акције | | Нераспоређени добитак |
| 1 | 2 | | 6 | | 7 | | 8 |
| 1 | Почетно стање претходне године на дан 01.01.____ | | | | | | |
| | а) дуговни салдо рачуна | 4055 | | 4073 | | 4091 | |
| | б) потражни салдо рачуна | 4056 | | 4074 | | 4092 | 94651 |
| 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 | 0 | 4077 | 0 | 4095 | 0 |
| | б) кориговани потражни салдо рачуна $(1b - 2a + 2b) \geq 0$ | 4060 | 0 | 4078 | 0 | 4096 | 94651 |
| 4 | Промене у претходној ____ години | | | | | | |
| | а) промет на дуговној страни рачуна | 4061 | | 4079 | | 4097 | 46140 |
| | б) промет на потражној страни рачуна | 4062 | | 4080 | | 4098 | 38416 |
| 5 | Стање на крају претходне године 31.12.____ | | | | | | |
| | а) дуговни салдо рачуна $(3a + 4a - 4b) \geq 0$ | 4063 | 0 | 4081 | 0 | 4099 | |
| | б) потражни салдо рачуна $(3b - 4a + 4b) \geq 0$ | 4064 | 0 | 4082 | 0 | 4100 | 85927 |
| 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 | 0 | 4085 | 0 | 4103 | |
| | б) кориговани потражни салдо рачуна $(5b - 6a + 6b) \geq 0$ | 4068 | 0 | 4086 | 0 | 4104 | 86927 |



| Редни Број | ОПИС | Компоненте капитала | | | | | |
|---------------|--|---------------------|---------|------|----------------------------|------|-----------------------|
| | | АОП | 35 | АОП | 047 и 237 | АОП | 34 |
| | | | Губитак | | Откупљене сопствене акције | | Нераспоређени добитак |
| 1 | 2 | | 6 | | 7 | | 8 |
| | Промена у текућој _____ години | | | | | | |
| 8 | а) промет на дуговој страни рачуна | 4069 | | 4067 | | 4105 | 39000 |
| | б) промет на потражној страни рачуна | 4070 | | 4088 | | 4106 | 35718 |
| | -Стање на крају текуће године 31.12. _____ | | | | | | |
| 9 | а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0 | 4071 | 0 | 4089 | 0 | 4107 | |
| | б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0 | 4072 | 0 | 4090 | 0 | 4108 | 83645 |



| Редни број | ОПИС | Компоненте осталог резултата | | | | | |
|------------|--|------------------------------|-------------------------|------|------------------------------|------|---|
| | | 330 | | 331 | | 332 | |
| | | АОП | Ревалоризационе резерве | АОП | Актуарски добитци или губици | АОП | Добитци 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 | 0 | 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) ≥ 0 | 4113 | 0 | 4131 | 0 | 4149 | 0 |
| | б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0 | 4114 | 0 | 4132 | 0 | 4150 | 0 |
| 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) ≥ 0 | 4117 | 0 | 4135 | 0 | 4153 | 0 |
| | б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0 | 4118 | 0 | 4136 | 0 | 4154 | 0 |
| 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) ≥ 0 | 4121 | 0 | 4139 | 0 | 4157 | 0 |
| | б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0 | 4122 | 0 | 4140 | 0 | 4158 | 0 |



| Редни број | ОПИС | Компоненте осталог резултата | | | | | |
|------------|---|------------------------------|-------------------------|------|-----------------------------|------|--|
| | | 330 | | 331 | | 332 | |
| | | АОП | Ревалоризационе резерве | АОП | Актуарски добици или губици | АОП | Добици или губици по основу улагања у власничке инструменте капитала |
| 1 | 2 | | 9 | | 10 | | 11 |
| | Промене у текућој _____ години | | | | | | |
| 8 | а) промет на дуговној страни рачуна | 4123 | | 4141 | | 4159 | |
| | б) промет на потражној страни рачуна | 4124 | | 4142 | | 4160 | |
| | Стање на крају текуће године 31.12. _____ | | | | | | |
| 9 | а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0 | 4125 | 0 | 4143 | 0 | 4161 | 0 |
| | б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0 | 4126 | 0 | 4144 | 0 | 4162 | 0 |



| Редни број | ОПИС | Компоненте осталог резултата | | | | | |
|------------|--|------------------------------|--|-----------|---|------|---|
| | | 333 | | 334 и 335 | | 336 | |
| | | АОП | Добици или губици по основу удела у осталом добитку или губитку придружених друштава | АОП | Добици или губици по основу иностраног пословања и прерачуна финансијских извештаја | АОП | Добици или губици по основу хеџинга новчаног тока |
| 1 | 2 | | 12 | | 13 | | 14 |
| 1 | Почетно стање претходне године на дан 01.01. _____ | | | | | | |
| | а) дуговни салдо рачуна | 4163 | | 4181 | 33818 | 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 | 0 | 4185 | 33818 | 4203 | 0 |
| | б) кориговани потражни салдо рачуна $(1b - 2a + 2b) \geq 0$ | 4168 | 0 | 4186 | 0 | 4204 | 0 |
| 4 | Промене у претходној _____ години | | | | | | |
| | а) промет на дуговној страни рачуна | 4169 | | 4187 | 34476 | 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 | 0 | 4189 | 68294 | 4207 | 0 |
| | б) потражни салдо рачуна $(3b - 4a + 4b) \geq 0$ | 4172 | 0 | 4190 | 0 | 4208 | 0 |
| 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 | 0 | 4193 | 68294 | 4211 | 0 |
| | б) кориговани потражни салдо рачуна $(5b - 6a + 6b) \geq 0$ | 4176 | 0 | 4194 | 0 | 4212 | 0 |



| Редни број | опис | Компоненте осталог резултата | | | | | |
|------------|---|------------------------------|--|-----------|---|------|---|
| | | 333 | | 334 и 335 | | 336 | |
| | | АОП | Добици или губици по основу удела у осталом добитку или губитку придружених друштава | АОП | Добици или губици по основу иностраног пословања и прерачуна финансијских извештаја | АОП | Добици или губици по основу хеџинга новчаног тока |
| 1 | 2 | | 12 | | 13 | | 14 |
| | Промене у текућој _____ години | | | | | | |
| 8 | а) промет на дуговој страни рачуна | 4177 | | 4195 | | 4213 | |
| | б) промет на потражној страни рачуна | 4178 | | 4196 | 15239 | 4214 | |
| | Стање на крају текуће године 31.12. _____ | | | | | | |
| 9 | а) дугови салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0 | 4179 | 0 | 4197 | 53055 | 4215 | 0 |
| | б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0 | 4180 | 0 | 4198 | | 4216 | 0 |



| Редни број | ОПИС | Компоненте осталог резултата | | Укупан капитал [Σ(ред 16 кол 3 до кол 15) - Σ(ред 1а кол 3 до кол 15)] ≥ 0 | Губитак изнад капитала [Σ(ред 1а кол 3 до кол 15) - Σ(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 | 45731,9 | 4244 | 0 |
| | б) потражни салдо рачуна | 4218 | | | | | |
| 2 | Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика | | | | | | |
| | а) исправке на дуговној страни рачуна | 4219 | | 4236 | 0 | 4245 | 0 |
| | б) исправке на потражној страни рачуна | 4220 | | | | | |
| 3 | Кориговано почетно стање претходне године на дан 01.01.____ | | | | | | |
| | а) кориговани дуговни салдо рачуна (1а + 2а - 2б) ≥ 0 | 4221 | 0 | 4237 | 45731,9 | 4246 | 0 |
| | б) кориговани потражни салдо рачуна (1б - 2а + 2б) ≥ 0 | 4222 | 0 | | | | |
| 4 | Промене у претходној години | | | | | | |
| | а) промет на дуговној страни рачуна | 4223 | | 4238 | | 4247 | |
| | б) промет на потражној страни рачуна | 4224 | | | | | |
| 5 | Стање на крају претходне године 31.12.____ | | | | | | |
| | а) дуговни салдо рачуна (3а + 4а - 4б) ≥ 0 | 4225 | 0 | 4239 | 41511,9 | 4248 | 0 |
| | б) потражни салдо рачуна (3б - 4а + 4б) ≥ 0 | 4226 | 0 | | | | |
| 6 | Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика | | | | | | |
| | а) исправке на дуговној страни рачуна | 4227 | | 4240 | 0 | 4249 | 0 |
| | б) исправке на потражној страни рачуна | 4228 | | | | | |
| 7 | Кориговано почетно стање текуће године на дан 01.01.____ | | | | | | |
| | а) кориговани дуговни салдо рачуна (5а + 6а - 6б) ≥ 0 | 4229 | 0 | 4241 | 41511,9 | 4250 | 0 |
| | б) кориговани потражни салдо рачуна (5б - 6а + 6б) ≥ 0 | 4230 | 0 | | | | |



| Редни број | ОПИС | Компоненте осталог резултата | | Укупан капитал [Σ(ред 16 кол 3 до кол 15) - Σ(ред 1а кол 3 до кол 15)] ≥ 0 | Губитак изнад капитала [Σ(ред 1а кол 3 до кол 15) - Σ(ред 16 кол 3 до кол 15)] ≥ 0 | | |
|------------|---|------------------------------|--|--|--|------|---|
| | | АОП | 337 Добити или губици по основу ХОВ расположивих за продају | | | | |
| 1 | 2 | | 15 | 16 | 17 | | |
| 8 | Промене у текућој _____ години | | | | | | |
| | а) промет на дуговој страни рачуна | 4231 | | 4242 | 4251 | 0 | |
| | б) промет на потражној страни рачуна | 4232 | | | | | |
| 9 | Стање на крају текуће године 31.12. _____ | | | | | | |
| | а) дуговни салдо рачуна (7а + 8а - 8б) ≥ 0 | 4233 | 0 | 4243 | 427075 | 4252 | 0 |
| | б) потражни салдо рачуна (7б - 8а + 8б) ≥ 0 | 4234 | | | | | |

у _____
дана _____ 20 _____ године

М.П. _____
Законски заступник
Antic Meza

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 20467096 | Шифра делатности 7022 | ПИБ 105832607 |
| Назив I&F GRUPA DRUŠTVO SA OGRANIČENOM ODGOVORNOŠĆU BEOGRAD | | |
| Седиште Београд (Стари Град), Теразије 7-9 | | |

КОНСОЛИДОВАНИ ИЗВЕШТАЈ О
ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

за период од 01.01.2019. до 31.12.2019. године

- у хиљадама динара -

| Позиција | АОП | Износ | |
|---|------|---------------|------------------|
| | | Текућа година | Претходна година |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| A. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ | | | |
| I. Приливи готовине из пословних активности (1 до 3) | 3001 | 14452251 | 13819493 |
| 1. Продаја и примљени аванси | 3002 | 14097115 | 13632321 |
| 2. Примљене камате из пословних активности | 3003 | 2378 | 338 |
| 3. Остали приливи из редовног пословања | 3004 | 352758 | 185634 |
| II. Одливи готовине из пословних активности (1 до 5) | 3005 | 14514020 | 13776433 |
| 1. Исплате добављачима и дати аванси | 3006 | 11130273 | 10354035 |
| 2. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи | 3007 | 3269140 | 3367556 |
| 3. Плаћене камате | 3008 | 14191 | 20419 |
| 4. Порез на добитак | 3009 | 40226 | 19890 |
| 5. Одливи по основу осталих јавних прихода | 3010 | 10190 | 14469 |
| III. Нето прилив готовине из пословних активности (I-II) | 3011 | 0 | 43054 |
| IV. Нето одлив готовине из пословних активности (II-I) | 3012 | 61769 | 0 |
| Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА | | | |
| I. Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5) | 3013 | 62247 | 0 |
| 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 | 62247 | |
| 4. Примљене камате из активности инвестирања | 3017 | | |
| 5. Примљене дивиденде | 3018 | | |
| II. Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3) | 3019 | 78908 | 223058 |
| 1. Куповина акција и удела (нето одливи) | 3020 | | 6807 |
| 2. Куповина нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава | 3021 | 78908 | 215923 |
| 3. Остали финансијски пласмани (нето одливи) | 3022 | | 328 |
| III. Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II) | 3023 | 0 | 0 |
| IV. Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I) | 3024 | 16661 | 223058 |



| Позиција | АОП | Износ | |
|---|------|---------------|--|
| | | Текућа година | Претходна година |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА | 3025 | 44474 | 486292 |
| I. Приливи готовине из активности финансирања (1 до 5) | | | |
| 1. Увећање основног капитала | 3026 | | |
| 2. Дугорочни кредити (нето приливи) | 3027 | | 181492 |
| 3. Краткорочни кредити (нето приливи) | 3028 | 44474 | 304810 |
| 4. Остале дугорочне обавезе | 3029 | | |
| 5. Остале краткорочне обавезе | 3030 | | |
| II. Одливи готовине из активности финансирања (1 до 6) | 3031 | 37221 | 46142 |
| 1. Откуп сопствених акција и удела | 3032 | | |
| 2. Дугорочни кредити (одливи) | 3033 | | |
| 3. Краткорочни кредити (одливи) | 3034 | | |
| 4. Остале обавезе (одливи) | 3035 | | |
| 5. Финансијски лизинг | 3036 | | |
| 6. Исплаћене дивиденде | 3037 | 37221 | 46142 |
| III. Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II) | 3038 | 7253 | 440150 |
| IV. Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I) | 3039 | 0 | 0 |
| Г. СВЕГА ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3001 + 3013 + 3025) | 3040 | 14558972 | 14305785 |
| Д. СВЕГА ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3005 + 3019 + 3031) | 3041 | 14630149 | 14045639 |
| Ђ. НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3040 - 3041) | 3042 | 0 | 260146 |
| Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3041 - 3040) | 3043 | 71177 | 0 |
| Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА | 3044 | 661662 | 392573 |
| З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ | 3045 | 542 | 9051 |
| И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ | 3046 | 285 | 108 |
| Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (3042 - 3043 + 3044 + 3045 - 3046) | 3047 | 590742 | 661662 |
| у _____ дана _____ 20 _____ године | | | |
| | | | Законски заступник <i>Аурица Меза</i> |

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)



I&F GRUPA D.O.O. BEOGRAD

**Konsolidovani finansijski izveštaji
za godinu završenu 31. decembra 2019. godine i
Izveštaj nezavisnog revizora**



I&F Grupa d.o.o., Beograd
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje
31.12.2019.

FINANSIJSKI IZVEŠTAJI
ZA GODINU ZAVRŠENU
31. DECEMBRA 2019. GODINE

| SADRŽAJ: | Strana |
|--|--------|
| Konsolidovani finansijski izveštaji | |
| Konsolidovani bilans uspeha | 1 - 2 |
| Konsolidovani izveštaj o ostalom rezultatu | 3 |
| Konsolidovani bilans stanja | 4 - 5 |
| Konsolidovani izveštaj o tokovima gotovine | 6 |
| Konsolidovani izveštaj o promenama na kapitalu | 7 |
| Napomene uz finansijske izveštaje | 8 - 50 |



I&F Grupa d.o.o., Beograd

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje
31.12.2019.

KONSOLIDOVANI BILANS USPEHA Za godinu koja se završava 31. decembra 2019.

| U hiljadama RSD | Napomena | 2019. | 2018. |
|---|----------|---------------------|---------------------|
| Prihodi od prodaje proizvoda i usluga | 6 | 14.309.970 | 13.725.137 |
| Drugi poslovni prihodi | 7 | 241.604 | 200.053 |
| Poslovni prihodi | | 14.551.574 | 13.925.190 |
| Nabavna vrednost prodane robe | 8 | (5.241) | - |
| Troškovi materijala | 8 | (28.589) | (24.776) |
| Troškovi goriva i energije | 8 | (18.969) | (18.646) |
| Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi | 9 | (3.259.846) | (3.332.582) |
| Troškovi proizvodnih usluga | 10 | (10.696.822) | (9.899.180) |
| Troškovi amortizacije | 11 | (62.554) | (42.702) |
| Nematerijalni troškovi | 12 | (515.464) | (458.385) |
| Poslovni rashodi | | (14.587.485) | (13.776.271) |
| Poslovni (gubitak)/dobitak | | (35.911) | 148.919 |
| Finansijski prihodi | 13 | 22.778 | 36.810 |
| Finansijski rashodi | 14 | (55.132) | (72.310) |
| Gubitak iz finansiranja | | (32.354) | (35.500) |
| Prihod od usklađivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha | | 3 | 2 |
| Rashodi od usklađivanja vrednosti ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha | 15 | (9.470) | (14.862) |
| Ostali prihodi | 16 | 161.388 | 73.475 |
| Ostali rashodi | 17 | (32.285) | (139.106) |
| Dobitak /(gubitak) pre oporezivanja | | 51.372 | 32.928 |
| Poreski rashod perioda | 18 | (57.206) | (32.689) |
| Odloženi poreski rashod / (prihod) perioda | 18 | 41.552 | 38.177 |
| Neto dobitak / (gubitak) | | 35.718 | 38.416 |



I&F Grupa d.o.o., Beograd

*Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje
31.12.2019.*

KONSOLIDOVANI BILANS USPEHA
Za godinu koja se završava 31. decembra 2019.

| <u>U hiljadama RSD</u> | <u>Napomena</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|--|-----------------|-------------|-------------|
| Neto dobitak koji pripada manjinskim ulagačima | | 814 | 1.080 |
| Neto dobitak / (gubitak) koji pripada većinskom vlasniku | | 34.904 | 37.336 |



I&F Grupa d.o.o., Beograd

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje
31.12.2019.

KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O OSTALOM REZULTATU Za godinu koja se završava 31. decembra 2019.

NETO REZULTAT IZ POSLOVANJA

| | | |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Neto dobitak / (gubitak) | 35.718 | 38.416 |
|---------------------------------|---------------|---------------|

OSTALI SVEOBUH VATNI DOBITAK ILI GUBITAK

*Stavke koje naknadno mogu biti
reklasifikovane u Bilansu uspeha u budućim
periodima*

| | | |
|---|--------|----------|
| Dobici ili gubici po osnovu preračuna finansijskih izveštaja inostranog poslovanja | 15.237 | (34.476) |
|---|--------|----------|

| | | |
|--|---------------|--------------|
| Neto sveobuhvatni dobitak / (gubitak) | 50.955 | 3.940 |
|--|---------------|--------------|

Neto sveobuhvatni dobitak / (gubitak) koji
pripada:

| | | |
|----------------------------------|--------|-------|
| Vlasnicima matičnog pravnog lica | 50.141 | 2.860 |
| Manjinskim vlasnicima | 814 | 1.080 |

| | | |
|---|---------------|--------------|
| Ukupan neto sveobuhvatni dobitak / (gubitak) | 50.955 | 3.940 |
|---|---------------|--------------|



I&F Grupa d.o.o., Beograd

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje
31.12.2019.

KONSOLIDOVANI BILANS STANJA

Na dan 31. decembra 2019. godine

| U hiljadama RSD | Napomena | 2019. | 2018. |
|--|----------|------------------|------------------|
| AKTIVA | | | |
| Stalna imovina | | | |
| Nematerijalna ulaganja | 19 | 263.488 | 192.041 |
| Gudvil | 5 | 149.380 | 149.086 |
| Nekretnine, postrojenja i oprema | 20 | 113.823 | 123.061 |
| Investicione nekretnine | 21 | - | 38.415 |
| Dugoročni finansijski plasmani | 22 | 111 | 62.659 |
| Dugoročna potraživanja | 23 | 9.030 | 9.125 |
| | | 535.832 | 574.387 |
| Odložena poreska sredstva | 18 | 99.737 | 57.825 |
| Obrtna imovina | | | |
| Plaćeni avansi za zalihe i usluge | 24 | 71.183 | 61.224 |
| Potraživanja po osnovu prodaje | 25 | 3.667.138 | 3.475.516 |
| Potraživanja iz specifičnih poslova | 25 | 95.850 | 15.915 |
| Potraživanja za vise plaćen porez na dobitak | 25 | 29.672 | 43.297 |
| Kratkoročni finansijski plasmani | 26 | 1.256 | 955 |
| Gotovinski ekvivalenti i gotovina | 27 | 590.742 | 661.662 |
| Porez na dodatu vrednost | 28 | 113.276 | 161.224 |
| Aktivna vremenska razgraničenja | 29 | 563.292 | 756.109 |
| | | 5.132.409 | 5.175.902 |
| UKUPNA AKTIVA | | 5.767.978 | 5.808.114 |



I&F Grupa d.o.o., Beograd

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje
31.12.2019.

KONSOLIDOVANI BILANS STANJA

Na dan 31. decembra 2019. godine

| U hiljadama RSD | Napomena | 2019. | 2018. |
|--|----------|------------------|------------------|
| PASIVA | | | |
| Kapital | | | |
| Osnovni kapital | 30 | 396.485 | 396.485 |
| Rezerve po osnovu preračuna fin. izveštaja inostranog poslovanja | | (53.055) | (68.294) |
| Neraspoređeni dobitak tekuće godine | | 34.904 | 37.336 |
| Neraspoređeni dobitak ranijih godina | | 44.317 | 44.204 |
| Učešća bez prava kontrole | | 4.424 | 5.387 |
| | | 427.075 | 415.117 |
| Dugoročna rezervisanja i obaveze | | | |
| Dugoročna rezervisanja | 31 | - | 345 |
| Dugoročne obaveze | 32 | 331.514 | 255.033 |
| | | 331.514 | 255.378 |
| Odložene poreske obaveze | 18 | 711 | 1.605 |
| Kratkoročne obaveze | | | |
| Kratkoročne finansijske obaveze | 33 | 677.106 | 672.888 |
| Primljeni avansi, depoziti i kaucije | 34 | 43.902 | 63.079 |
| Obaveze iz poslovanja | 34 | 3.228.111 | 3.110.064 |
| Ostale kratkoročne obaveze | 35 | 173.676 | 190.332 |
| Obaveze za ostale poreze, doprinose i druge dažbine | 36 | 38.032 | 8.721 |
| Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost | | 139.691 | 152.271 |
| Pasivna vremenska razgraničenja | 37 | 708.160 | 938.659 |
| | | 5.008.678 | 5.136.014 |
| UKUPNA PASIVA | | 5.767.978 | 5.808.114 |

Finansijske izveštaje odobrio je Srdan Šaper, vlasnik i jedini član.

Beograd 28. avgust 2020. godine

I&F Grupa d.o.o., Beograd

Maja Antić
Direktor



I&F Grupa d.o.o., Beograd

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje
31.12.2019.

KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE Za godinu koja se završava 31. decembra 2019.

| U hiljadama RSD | 2019. | 2018. |
|--|-----------------|----------------|
| Tokovi gotovine iz poslovnih aktivnosti | | |
| Prodaja i primljeni avansi | 14.097.115 | 13.632.321 |
| Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti | 2.378 | 538 |
| Ostali prilivi iz redovnog poslovanja | 352.758 | 186.634 |
| Isplate dobavljačima i dati avansi | (11.180.273) | (10.354.005) |
| Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi | (3.269.140) | (3.367.656) |
| Plaćene kamate | (14.191) | (20.419) |
| Porez na dobitak | (40.226) | (19.890) |
| Odlivi po osnovu ostalih javnih prihoda | (10.190) | (14.469) |
| Neto priliv/(odliv) gotovine iz poslovnih aktivnosti | (61.768) | 43.054 |
| Tokovi gotovine iz aktivnosti investiranja | | |
| Kupovina akcija i udela (neto odlivi) | | (6.807) |
| Kupovina nematerijalne imovine, nekretnina, postrojenja i opreme | (78.908) | (215.923) |
| Ostali finansijski plasmani (neto prilivi/(odlivi)) | 62.247 | (328) |
| Neto priliv/(odliv) gotovine iz aktivnosti investiranja | (16.661) | (223.058) |
| Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja | | |
| Dugoročni krediti (neto prilivi) | - | 181.482 |
| Kratkoročni krediti (neto prilivi) | 44.474 | 304.810 |
| Isplaćene dividende | (37.221) | (46.142) |
| Neto priliv/(odliv) gotovine iz aktivnosti finansiranja | 7.253 | 440.150 |
| Neto priliv/(odliv) gotovine | (71.176) | 260.147 |
| Gotovina na početku obračunskog perioda | 661.662 | 392.573 |
| Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine | 541 | 9.050 |
| Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine | (285) | (108) |
| Gotovina na kraju obračunskog perioda | 590.742 | 661.662 |



I&F Grupa d.o.o., Beograd
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje
31.12.2019.

KONSOLIDOVANI IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU
Za godinu koja se završava 31. decembra 2019.

| U hiljadama RSD | Osnovni Kapital | Rezerve po osnovu preračuna fin. izveštaja inostranog poslovanja | Neraspoređeni dobitak/gubitak | Učesća bez prava kontrole | Ukupno |
|---|-----------------|--|-------------------------------|---------------------------|----------------|
| Stanje na dan 31. decembra 2017. | 396.485 | (33.818) | 88.576 | 6.075 | 457.318 |
| Korekcije početnog stanja | - | - | - | - | - |
| Stanje na dan 1. januara 2018., korigovano | 396.485 | (33.818) | 88.576 | 6.075 | 457.318 |
| Neto dobitak/(gubitak) tekuće godine | - | - | 37.336 | 1.080 | 38.416 |
| Raspodela dobitka vlasnicima Grupe | - | - | (44.373) | (1.769) | (46.142) |
| Efekti preračuna finansijskih izveštaja inostranog poslovanja | - | (34.476) | - | - | (34.476) |
| Stanje na dan 31. decembra 2018. | 396.485 | (68.294) | 81.539 | 5.386 | 415.117 |
| Stanje na dan 1. januara 2019. godine | 396.485 | (68.294) | 81.539 | 5.386 | 415.117 |
| Neto dobitak/(gubitak) tekuće godine | - | - | 34.904 | 814 | 35.718 |
| Raspodela dobitka vlasnicima Grupe | - | - | (37.222) | (1.776) | (38.998) |
| Efekti preračuna finansijskih izveštaja inostranog poslovanja | - | 15.239 | - | - | 15.239 |
| Stanje na dan 31. decembra 2019. | 396.485 | (53.055) | 79.221 | 4.424 | 427.075 |



I&F Grupa d.o.o., Beograd

*Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje
31.12.2019.*

1. OSNIVANJE I DELATNOST

I&F Grupa d.o.o., Beograd kao matično pravno lice („Matično društvo“) se bavi konsultantskim uslugama u vezi sa poslovanjem i ostalim upravljanjem.

Agencije u okviru I&F Grupe pružaju svojim klijentima širok spekatar usluga iz domena advertisinga kao što su: usluge integrisanog marketinga, media menadžmenta, marketing promocija i događaja, brend konsalting i dizajn, PR, komunikaciju zdravstvenih usluga, usluge produkcije preko svih vrsta kanala i ekrana, programiranje, optimizaciju i analitiku kampanja, kao i sve forme digitalnog marketinga.

I&F Grupa d.o.o., Beograd je osnovana 10. oktobra 2008. godine na bazi Odluke o osnivanju društva sa ograničenom odgovornošću osnivača Srđana Šapera, a registrovano je u Registru privrednih subjekata Agencije za privredne registre. Srđan Šaper učestvuje u vlasništvu sa 100% udela.

Na dan 31.12.2019., Grupa je imala 613 zaposlenih (649 zaposlenih na dan 31.12.2018).

Sedište Grupe je u Beogradu, Terazije 7-9.

2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

2.1. Izjava o usklađenosti

Grupa vodi evidenciju i sastavlja redovne finansijske izveštaje u skladu sa važećim Zakonom o računovodstvu (Službeni glasnik RS 62/2013 i 30/2018) i ostalom primenljivom zakonskom i podzakonskom regulativom u Republici Srbiji. Za priznavanje, vrednovanje, prezentaciju i obelodanjivanje pozicija u konsolidovanim finansijskim izveštajima Grupa odnosno Matično društvo je, kao pravno lice koje sastavlja konsolidovane finansijske izveštaje, u obavezi da primenjuje Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja („MSFI“) koji u smislu Zakona o računovodstvu podrazumevaju sledeće: 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 („IFRIC“), naknadne izmene tih standarda i sa njima povezana tumačenja, odobreni od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde („Odbor“), čiji je prevod utvrdilo i objavilo ministarstvo nadležno za poslove finansija („Ministarstvo“).

Prevod MSFI koji utvrđuje i objavljuje Ministarstvo čine osnovni tekstovi MRS, odnosno MSFI, izdati od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde, kao i tumačenja izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda u obliku u kojem su izdati i koji ne uključuju osnove za zaključivanje, ilustrujuće primere, smernice, komentare, suprotna mišljenja, razrađene primere i drugi dopunski objašnjavajući materijal koji može da se usvoji u vezi sa standardima, odnosno tumačenjima, osim ako se izričito ne navodi da jon sastavni deo standarda, odnosno tumačenja. Prevod MSFI utvrđen je Rešenjem Ministra finansija o utvrđivanju prevoda Konceptualnog okvira za finansijsko izveštavanje i osnovnih tekstova Međunarodnih računovodstvenih standarda, odnosno Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja broj 401-00-896/2014-16 od 13. marta 2014. godine, koje je objavljeno u Službenom glasniku RS br. 35 od 27. marta 2014. godine. Navedeni prevod MSFI primenjuje se od finansijskih izveštaja koji se sastavljaju na dan 31. decembra 2014. godine. Izmenjeni ili izdati MSFI i tumačenja standarda, nakon ovog datuma, nisu prevedeni i objavljeni, pa stoga nisu ni primenjeni prilikom sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja.

I&F Grupa d.o.o., Beograd*Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje*
31.12.2019.

Rešenjem Ministarstva finansija i privrede broj 401-00-4980/2019-16 od 21. novembra 2019. godine (objavljeno u Službenom glasniku RS 92/2019 25. decembra 2019. godine) utvrđen je prevod Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja (MSFI), koje čine Konceptualni okvir za finansijsko izveštavanje, osnovni tekstovi Međunarodnih računovodstvenih standarda (MRS), osnovni tekstovi MSFI izdati od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde (International Accounting Standards Board – IASB), kao i tumačenja izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda u obliku u kojem su izdati, odnosno usvojeni i koji ne uključuju osnove za zaključivanje, ilustrujuće primere, smernice, komentare, suprotna mišljenja, razrađene primere i drugi dopunski objašnjavajući materijal koji može da se usvoji u vezi sa standardima, odnosno tumačenjima, osim ako se izričito ne navodi da je on sastavni deo standarda, odnosno tumačenja. Prevedeni MSFI utvrđeni navedenim rešenjem broj 401-00-4980/2019-16, počće da se primenjuju od finansijskih izveštaja koji se sastavljaju na dan 31. decembra 2020. godine, dok se isti mogu primeniti na dobrovoljnoj osnovi i prilikom sastavljanja finansijskih izveštaja na dan 31. decembra 2019. godine (uz obelodanjivanje odgovarajućih informacija u Napomenama uz finansijske izveštaje). Grupa će primeniti ove prevedene MSFI prilikom izrade finansijskih izveštaja za 2020. godinu.

Priloženi konsolidovani finansijski izveštaji su sastavljeni u formatu propisanom Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike (Službeni glasnik RS 95/2014 i 144/2014), koji propisuje primenu seta finansijskih izveštaja, čija forma i sadržina nije u potpunosti usaglašena sa zahtevima MRS 1 „Prezentacija finansijskih izveštaja“.

S obzirom na napred navedeno i na to da pojedina zakonska i podzakonska regulativa propisuje računovodstvene postupke koji u pojedinim slučajevima odstupaju od zahteva MSFI kao i to da je Zakonom o računovodstvu dinar utvrđen kao zvanična valuta izveštavanja, računovodstveni propisi Republike Srbije mogu odstupati od zahteva MSFI što može imati uticaj na realnost i objektivnost priloženih konsolidovanih finansijskih izveštaja. Shodno tome, priloženi konsolidovani finansijski izveštaji se ne mogu smatrati finansijskim izveštajima sastavljenim u potpunoj saglasnosti sa MSFI na način kako je to definisano odredbama MRS 1 „Prezentacija finansijskih izveštaja“.

Priloženi konsolidovani finansijski izveštaji sastavljeni su u skladu sa načelom istorijskog troška, osim ako drugačije nije navedeno u računovodstvenim politikama koje su navedene u daljem tekstu.

Ovi konsolidovani finansijski izveštaji odobreni su od strane rukovodstva dana 28.08.2020. godine.

2.1.1. Prevedeni MSFI čija je primena obavezna od 1. januara 2020. godine

Ključni novi standardi i tumačenja koji su prevedeni Rešenjem Ministarstva finansija i privrede broj 401-00-4980/2019-16 od 21. novembra 2019. godine i koji zvanično stupaju na snagu 1. januara 2020. godine su sledeći:

MSFI 9 - Finansijski instrumenti: klasifikacija i merenje

Osnovne karakteristike novog standarda su:

Finansijska sredstva se klasifikuju u 3 kategorije: ona koja se naknadno vrednuju po amortizovanoj vrednosti, po fer vrednosti kroz ostali rezultat i po fer vrednosti kroz bilans uspeha.

Klasifikacija dužničkih instrumenata zavisi od poslovnog modela entiteta za upravljanje finansijskim sredstvima. Definisana su tri poslovna modela: model čiji je cilj držanje finansijskih sredstava radi prikupljanja ugovorenih tokova gotovine, poslovni model čiji cilj se ostvaruje kako prikupljanjem ugovorenih tokova gotovine tako i prodajom finansijskih instrumenata i poslovni model čiji je cilj držanje finansijskih instrumenata radi prodaje – gotovina se prikuplja prodajom finansijskih instrumenata.



I&F Grupa d.o.o., Beograd

*Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje
31.12.2019.*

Ukoliko se dužnički instrument drži radi naplate ugovornih tokova gotovine i ako ugovoreni tokovi gotovine predstavljaju samo glavnica i kamatu, taj instrument se može naknadno vrednovati po amortizovanoj vrednosti.

Većina zahteva iz MRS 39 za klasifikaciju i merenje finansijskih obaveza ostali su nepromenjeni u MSFI 9. MSFI 9 uvodi novi model za priznavanje gubitaka po osnovu obezvređenja – model očekivanih gubitaka. Radi se o pristupu koji se bazira na promeni kreditne sposobnosti dužnika od momenta početnog priznavanja finansijskih sredstava. U praksi to znači da će entitet morati da odmah evidentira gubitak jednak 12-to mesečnom očekivanom gubitku prilikom početnog priznavanja finansijskih sredstava. Ukoliko se pojavi značajan rast kreditnog rizika dužnika, obezvređenje se meri pomoću ukupno očekivanog kreditnog gubitka do dospeća, umesto dvanaestomesečnog.

Rukovodstvo planira da završi proces implementacije i da najvažnija obelodanjivanja u skladu sa zahtevima ovog standarda prezentuje u svojim finansijskim izveštajima za godinu koja se završava na dan 31. decembra 2020.

MSFI 15 - Prihodi od ugovora sa kupcima

Novi standard uvodi osnovno načelo da prihod mora da bude priznat kada je kontrola nad robom i uslugama preneti na kupca, po kupoprodajnoj ceni. Svi eventualni popusti ili rabati na ugovorenu cenu moraju se alocirati pojedinačno po elementima iz ugovora.

MSFI 15 primenjuje model od 5 koraka za priznavanje i merenje prihoda:

- Prvi korak: Identifikacija ugovora sa kupcem,
- Drugi korak : Utvrđivanje obaveze izvršenja,
- Treći korak: Određivanje cene transakcije,
- Četvrti korak: Alociranje cene transakcije na obaveze izvršenja u ugovoru,
- Peti korak: Priznavanje prihoda kada ili kako entitet ispunjava obaveze izvršenja.

Ugovori sa kupcima prikazuju se u Izveštaju o finansijskoj poziciji entiteta kao ugovorna obaveza, ugovorna imovina ili potraživanje, zavisno od odnosa između izvršenja činidbe od entiteta i plaćanja kupca. Ugovorena obaveza prikazuje se u izveštaju o finansijskoj poziciji entiteta ako je kupac iznos naknade platio pre nego što je entitet izvršio prenos predmetnog dobra odnosno usluge na kupca.

Rukovodstvo planira da završi proces implementacije i da najvažnija obelodanjivanja u skladu sa zahtevima ovog standarda prezentuje u svojim finansijskim izveštajima za godinu koja se završava na dan 31. decembra 2020.

2.2. Pravila procenjivanja

Konsolidovani finansijski izveštaji su sastavljeni na osnovu načela prvobitne (istorijske) vrednosti.

2.3. Zvanična valuta izveštavanja

Konsolidovani finansijski izveštaji Grupe su iskazani u hiljadama dinara (RSD), koji je funkcionalna valuta Grupe i zvanična valuta u kojoj se podnose finansijski izveštaji u Republici Srbiji. Osim ako nije drugačije naznačeno, svi iznosi su navedeni u dinarima zaokruženi u hiljadama.



I&F Grupa d.o.o., Beograd

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje
31.12.2019.

2.4. Korišćenje procenjivanja

Sastavljanje konsolidovanih finansijskih izveštaja u skladu primenjenim okvirom za izveštavanje zahteva od rukovodstva korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentirane vrednosti sredstava i obaveza, kao i prihoda i rashoda u toku izveštajnog perioda. Ove procene i pretpostavke su zasnovane na prethodnom iskustvu, kao i različitim informacijama raspoloživim na dan sastavljanja konsolidovanih finansijskih izveštaja, a koje deluju realno i razumno u datim okolnostima. Na bazi ovih informacija se formira pretpostavka o vrednosti sredstava i obaveza, koju nije moguće neposredno potvrditi na bazi drugih informacija. Stvarna vrednost sredstava i obaveza može da odstupa od vrednosti koja je procenjena na ovaj način.

Procene, kao i pretpostavke na osnovu kojih su procene izvršene, su predmet redovnih provera. Revidirane računovodstvene procene se prikazuju za period u kojem su revidirane, u slučaju da procena ima uticaj samo na dati period, ili za period u kojem su revidirane i za buduće periode, u slučaju da revidiranje utiče na tekući i na buduće periode.

Informacije o oblastima kod kojih je stepen procene najveći i koje mogu imati najznačajniji efekat na iznose priznate u konsolidovanim finansijskim izveštajima Grupe, date su u okviru sledećih napomena:

- Napomena 3.5 – Koristan vek trajanja i obezvređenje nekretnina, postrojenja i opreme,
- Napomena 3.3 – Obezvređenje finansijskih sredstava

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Računovodstvene politike date u nastavku, Grupa konzistentno primenjuje u svim periodima prezentiranim u ovim konsolidovanim finansijskim izveštajima.

3.1. Konsolidacija

(i) Grupa

Grupu čine matično pravno lice, i sledeća zavisna pravna lica gde je Matično društvo 100% vlasnik, izuzev McCann Skoplje, Makedonija gde je vlasnik 80% udela:

- McCann doo, Beograd
- Universal Media doo, Beograd
- Drive doo, Beograd
- Adrenalin doo, Beograd
- Initiative doo, Beograd
- Polaris, Beograd (Društvo osnovano u 2019)
- I&F Lokomotiva, Beograd (Društvo osnovano u 2019)
- Universal Media Podgorica doo, Crna Gora
- McCann Podgorica doo, Crna Gora
- McCann Tirana Sh.p.k., Albanija
- McCann Skopje doel, Makedonija
- Universal Media doel Skoplje, Makedonija
- AD + Venture doel Skoplje, Makedonija
- Initiative Sofija EOOD, Bugarska
- Universal Media Sofija EOOD, Bugarska
- McCann Sarajevo doo, Bosna i Hercegovina
- Universal Media Sarajevo doo, Bosna i Hercegovina
- UM-INI doo, Slovenija



I&F Grupa d.o.o., Beograd

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje
31.12.2019.

- McCann Zagreb doo, Hrvatska
- Initiative, Zagreb doo, Hrvatska
- U.M. Universal McCann doo, Hrvatska
- Fahrenheit doo, Hrvatska
- McCann Helsinki Oy, Finska
- Brandson Oy, Finska
- Rianet Oy, Finska
- I&F Nordics Ltd, Kipar
- McCann Stockholm AB, Švedska
- I&F Sweden AB, Švedska
- McCann Copenhagen Aps, Danska
- Drive McCann AS, Norveška (merdžer Društava Drive Oslo AS, Norveška i McCann AS, Norveška)
- I&F McCann Norway AS, Norveška
- Scandinavian Design Group AS, Norveška

(ii) Obelodanjivanje merdžera

Grupa je na dan 1. januara 2019. godine izvršila interno restrukturiranje kojim je izvršeno spajanje zavisnih Društava Drive Oslo AS, Norveška i McCann AS, Norveška i osnovano je Društvo Drive McCann AS, Norveška.

(iii) Osnova za konsolidovanje

Zavisna pravna lica su pravna lica kontrolisana od strane Grupe. Grupa ima kontrolu nad pravnim licem u kome ima učešće u kapitalu kada ima izloženosti ili pravo na varijabilne prinose po osnovu svog učešća u kapitalu i kada ima mogućnost da utiče na te prinose kroz svoju moć nad pravnim licem u koje je uloženo. Zavisna preduzeća se u celosti konsoliduju od dana kada se kontrola prenese na Grupu, a isključuju iz konsolidacije od dana kada navedena kontrola prestane.

Finansijski izveštaji Matičnog društva i zavisnih pravnih lica koji su korišćeni u sastavljanju priloženih konsolidovanih finansijskih izveštaja sačinjeni su na isti izveštajni datum. Konsolidovani finansijski izveštaji Grupe su sastavljeni korišćenjem istih računovodstvenih politika za slične transakcije i događaje.

Sve transakcije između društva unutar Grupe, salda i svi nerealizovani prihodi i rashodi po osnovu međusobnih transakcija su eliminisani prilikom sastavljanja konsolidovanih finansijskih izveštaja.

Metod sticanja je primenjen za računovodstveno obuhvatanje sticanja zavisnih pravnih lica kada je Grupa stekla kontrolu.

Trošak sticanja zavisnog pravnog lica odmerava se kao fer vrednost datih sredstava, emitovanih hartija od vrednosti i obaveza nastalih ili preuzetih na dan preuzimanja uvećan za troškove koji se mogu direktno pripisati sticanju.

Sredstva koja su stečena kupovinom zavisnog pravnog lica i koja se pojedinačno mogu identifikovati, kao i stvarne i potencijalne preuzete obaveze u poslovnoj kombinaciji, inicijalno su odmereni po fer vrednosti na dan sticanja, bez obzira na obim učešća bez prava kontrole. Iznos viška troška sticanja iznad fer vrednosti udela Grupe u stečenoj neto imovini zavisnih pravnih lica koja se mogla identifikovati evidentiran je kao goodwill. Dobitak (negativni goodwill) prilikom sticanja se priznaje u bilansu uspeha u momentu sticanja. Transakcioni troškovi se priznaju u momentu nastanka. Trošak sticanja ne uključuje iznose koji su rezultat prethodnih međusobnih transakcija. Takvi iznosi se priznaju direktno u bilansu uspeha.



I&F Grupa d.o.o., Beograd

*Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje
31.12.2019.*

3.1.1. Načelo stalnosti poslovanja (“going concern“)

Finansijski izveštaji su pripremljeni u skladu sa načelom stalnosti poslovanja (“going concern” konceptom), koji podrazumeva da će Grupa nastaviti da posluje u doglednoj budućnosti.

Prema finansijskim izveštajima Grupa je u 2019. godini ostvarilo neto dobitak u iznosu od RSD35.718 hiljada (2018: neto dobitak od RSD 38.416 hiljada). Dalje, kratkoročna aktiva Grupe je za RSD 123,731 hiljada iznad visine kratkoročnih obaveza (2018: RSD 39.888 hiljada).

Na dan 31. decembra 2019. godine Grupa je imala kratkoročne kredite i pozajmice od trećih lica (uključujući tekuće dugoročne obaveze) u iznosu od RSD 647.737 hiljada (2018: RSD 642.300 hiljada). Dalje, na dan 31. decembra 2019. godine Grupa je imala ukupne kredite i pozajmice od trećih lica u iznosu od RSD 912.951 hiljade (2018: RSD 780.853 hiljada).

Prilikom primene pretpostavke o nastavku poslovanja, Društvo je razmotrilo sledeće.

Na tržištima koja su poslednja pripojena Grupi proces restrukturiranja nije još uvek završen. U 2018. godini su preduzete određene mere optimizacije poslovanja, pri čemu je smanjen broj zaposlenih u određenim agencijama uz isplatu zakonske nadoknade. U toku 2019. godine su takođe preduzete mere neophodne kako bi se obezbedilo profitabilno poslovanje, jedna od njih je i spajanje dva pravna lica u Norveškoj.

Poslovni planovi za naredni period godine zasnovani su na smanjenju operativnih gubitaka i optimizaciji troškova u pomenutim zavisnim društvima i dalju optimizaciju poslovanja tih društava, podržanu od strane matične kompanije.

U skladu sa gore navedenim, konsolidovani finansijski izveštaji su pripremljeni na osnovu načela stalnosti poslovanja, s obzirom da menadžment smatra da Grupa ima adekvatne resurse za nastavak operativnog postojanja u doglednoj budućnosti.

3.2. Poslovne promene u stranoj valuti

Poslovne promene u stranoj valuti su preračunate u dinare po srednjem kursu valute utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan poslovne promene.

Monetarne pozicije iskazane u stranoj valuti na dan bilansa stanja, preračunate su u dinare prema srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan bilansa. Nemonetarne pozicije preračunate su u dinare prema srednjem kursu valute koji je važio na dan poslovne promene.

Pozitivne i negativne kursne razlike nastale po osnovu izvršenih plaćanja i naplata u stranim sredstvima plaćanja u toku godine kao i kursne razlike nastale prilikom prevođenja sredstava i obaveza iskazanih u stranoj valuti na dan bilansa iskazane su u bilansu uspeha Grupe, kao prihodi/rashodi po osnovu kursnih razlika u okviru pozicije finansijskih prihoda/rashoda.

Potraživanja u koje je ugrađena valutna klauzula preračunata su u dinare po srednjem kursu valute koji je važio na dan bilansa. Pozitivni i negativni efekti nastali po ovom osnovu iskazani su u bilansu uspeha Grupe, kao prihodi/rashodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika u okviru kategorije ostalih prihoda/rashoda.



I&F Grupa d.o.o., Beograd

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje
31.12.2019.

Zvanični srednji kursjevi značajnijih stranih valuta su:

| Valuta | 2019. | 2018. |
|--------|----------|----------|
| EUR | 117,5928 | 118,1946 |
| CHF | 108,4004 | 104,9779 |
| USD | 104,9186 | 103,3893 |
| GBP | 137,5998 | 131,1816 |
| BAM | 60,1242 | 60,4319 |
| HRK | 15,7796 | 15,9666 |
| MKD | 1,9125 | 1,9220 |
| ALL | 0,9656 | 0,9577 |
| BGN | 60,1242 | 60,4319 |
| NOK | 11,9017 | 11,8769 |
| SEK | 11,2183 | 11,5202 |
| DKK | 15,7359 | 15,8279 |

3.3. Finansijski instrumenti

Klasifikacija

Grupa klasifikuje svoja finansijska sredstva u sledeće kategorije: krediti i potraživanja i sredstva koja se drže do roka dospeća. Klasifikacija zavisi od svrhe za koju su finansijska sredstva pribavljena. Rukovodstvo vrši klasifikaciju svojih finansijskih plasmana u momentu inicijalnog priznavanja.

Kredit i potraživanja

Kredit i potraživanja predstavljaju nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdivim rokovima plaćanja, koja se ne kotiraju ni na jednom aktivnom tržištu. Uključuju se u tekuća sredstva, osim ukoliko su im rokovi dospeća duži od 12 meseci nakon datuma bilansa stanja. U tom slučaju se klasifikuju kao dugoročna sredstva.

Potraživanja se sastoje od potraživanja od kupaca u zemlji i inostranstvu i ostalih potraživanja.

Potraživanja od kupaca su iskazana po fakturnoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste, kao i za ispravku vrednosti koja je zasnovana na proceni naplativosti pojedinačnog potraživanja. Ispravka vrednosti se formira za ona potraživanja za koje postoji objektivni dokaz da su obezvređena, odnosno za koja rukovodstvo Grupa procenjuje da se ne mogu naplatiti u punom iznosu, i ista se evidentira kao rashod u bilansu uspeha perioda kada je procena izvršena.

Kratkoročni finansijski plasmani

Kratkoročni finansijski plasmani se sastoje od tekućih dospeća dugoročnih kredita odobrenih pravnim licima.

Gotovina i gotovinski ekvivalenti

U bilansu tokova gotovine pod gotovinom i gotovinskim ekvivalentima se podrazumevaju gotovina u blagajni, sredstva na računima kod banaka i ostala visoko likvidna finansijska aktiva sa dospećem do 3 meseca.



I&F Grupa d.o.o., Beograd

*Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje
31.12.2019.*

Finansijska sredstva koja se drže do dospeća

Finansijska sredstva koja se drže do dospeća su nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdivim rokovima plaćanja i fiksnim rokovima dospeća, koja rukovodstvo ima nameru i mogućnost da drži do dospeća. U slučaju da Grupa odluči da proda značajan deo finansijskih sredstava koja se drže do dospeća, cela kategorija će biti reklasifikovana kao raspoloživa za prodaju. Finansijska sredstva koja se drže do dospeća klasifikuju se kao dugoročna sredstva, osim ako su rokovi dospeća kraći od 12 meseci od datuma bilansa stanja, kada se klasifikuju kao kratkoročna sredstva.

Priznavanje finansijskih sredstava

Kupovina ili prodaja finansijskog sredstva se evidentira korišćenjem računovodstvenog obuhvatanja na datum saldiranja transakcije.

Vrednovanje finansijskih sredstava

Finansijski instrumenti inicijalno se vrednuju po tržišnoj vrednosti koja uključuje transakcione troškove kod svih finansijskih sredstava ili obaveza osim onih koja se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha.

Kredit i potraživanja, kao i finansijska sredstva koje se drže do dospeća, vrednuju se po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

Prestanak priznavanja finansijskih sredstava

Grupa vrši isknjiženje finansijskog sredstva kada prava na priliv gotovine po osnovu tog sredstva isteknu ili kada ta prava prenese na drugoga. Svako pravo po prenetoj finansijskoj aktivi, kreirano ili zadržano od strane Grupe, priznaje se kao posebno sredstvo ili obaveza.

Vrednovanje po amortizovanim vrednostima

Amortizovana vrednost finansijskog sredstva je iznos po kome se sredstva inicijalno vrednuju, umanjen za otplate glavnice, a uvećan ili umanjen za akumuliranu amortizaciju korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

Obezvredenje finansijskih sredstava

Grupa obračunava obezvredenje sumnjivih potraživanja na osnovu procenjenih gubitaka koji nastaju, jer kupci nisu u mogućnosti da izvrše tražena plaćanja. U proceni odgovarajućeg iznosa gubitka od obezvređivanja za sumnjiva potraživanja, Grupa se oslanja na starost potraživanja, ranije iskustvo sa otpisom, bonitet kupaca i promene u uslovima plaćanja. Ovo zahteva procene vezane za buduće ponašanje kupaca i time izazvane buduće naplate u gotovini. Stvarni nivo potraživanja koja su naplaćena može da se razlikuje od procenjenih nivoa naplate, što može pozitivno ili negativno da se odrazi na rezultate poslovanja.

Sva potraživanja koja su u kašnjenju više od 365 dana kao i za sva ostala potraživanja za koja rukovodstvo proceni da su nenaplativa, formira se ispravka vrednosti u punom iznosu dospelih, a nenaplaćenih potraživanja.

Odluku o indirektnom otpisu, odnosno ispravci vrednosti potraživanja od kupaca preko računa ispravke vrednosti donosi rukovodstvo Grupe.



I&F Grupa d.o.o., Beograd

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje
31.12.2019.

Otpis potraživanja od kupaca se vrši pod uslovom da su potraživanja prethodno bila uključena u prihode Grupe, da je potraživanje u knjigama Grupe otpisano kao nenaplativo i da Grupa nije moglo da naplati potraživanje sudskim putem. Odluku o direktnom otpisu potraživanja od kupaca donosi Upravni odbor Grupe.

Finansijske obaveze

Finansijske obaveze se inicijalno priznaju u visini nabavne vrednosti koja predstavlja poštenu vrednost primljene nadoknade. Nakon inicijalnog priznavanja, finansijske obaveze se iskazuju po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope, osim finansijskih obaveza po fer vrednosti kroz bilans uspeha. Amortizovana vrednost finansijske obaveze je iznos po kome se obaveze inicijalno vrednuju, umanjnjen za otplatne glavnice, a uvećan ili umanjnjen za akumuliranu amortizaciju korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

Finansijske obaveze uključuju obaveze po osnovu kredita odobrenih od banaka u zemlji. Obaveza je tekuća ukoliko se očekuje da bude izmirena u redovnom toku poslovnog ciklusa Grupe odnosno koja dospeva u periodu do 12 meseci nakon datuma bilansa stanja. Sve ostale obaveze se klasifikuju kao dugoročne.

Primljeni krediti sa ugovorenom valutnom klauzulom se obračunavaju u dinarskoj protivvrednosti deviznog iznosa neotplaćenog dela kredita. Prihodi i rashodi nastali po osnovu primene valutne klauzule evidentiraju se u okviru bilansa uspeha kao finansijski prihodi, odnosno finansijski rashodi, odnosno kao ostali prihodi i rashodi za efekte revalorizacije primenom stope rasta cena na malo.

Grupa vrši isknjiženje obaveze kada je obaveza izmirena, ukinuta ili kada je prenetna na drugoga.

Obaveze iz poslovanja

Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze iz poslovanja vrednuju se po nominalnoj vrednosti.

3.4. Nematerijalna ulaganja i goodwill

Nematerijalna ulaganja su nemonetarna sredstva (ne predstavljaju opipljiva fizička sredstva) kao što su goodwill, patenti, licence, koncesije, zaštitni znakovi, žigovi, računovodstveni softveri, franšize, ulaganja u razvoj novih proizvoda, procesa i uređaja, autorskih prava i drugo. Za ova sredstva postoji verovatnoća da će u periodu dužem od jedne godine generisati ekonomske koristi u iznosu koji premašuje troškove.

Nematerijalna ulaganja se vrednuju po nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja. Nakon početnog priznavanja, nematerijalna ulaganja se iskazuju po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ispravku vrednosti i gubitke usled obezvređenja.

Naknadni troškovi po osnovu ulaganja u nematerijalna ulaganja se mogu kapitalizovati samo u slučaju kada se mogu očekivati buduće ekonomske koristi od sredstva na koje se oni odnose. Svi ostali troškovi predstavljaju rashod perioda u kojem su nastali.

Obračun amortizacije nematerijalnih ulaganja počinje od narednog meseca u odnosu na mesec u kojem je nematerijalno ulaganje raspoloživo za upotrebu. Osnovica za obračun amortizacije čini nabavna vrednost umanjena za preostalu, rezidualnu vrednost. Ako preostala vrednost nije materijalno značajna, ne uzima se u obzir prilikom obračuna amortizacije, odnosno ne umanjuje osnovicu za amortizaciju. Nematerijalna ulaganja amortizuju se putem proporcionalne metode u zavisnosti od procenjenog veka trajanja konkretnog nematerijalnog ulaganja pri, čemu se preovlađujuće stope kreću od 10% - 50%.

Metod amortizacije, korisni vek se procenjuju na kraju svakog izveštajnog perioda i kada je to potrebno vrši se njihova korekcija.



I&F Grupa d.o.o., Beograd

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje
31.12.2019.

Goodwill predstavlja višak troška sticanja iznad udela Grupe u neto fer vrednosti prepoznatljivih sredstava stečenih zavisnih pravnih lica na dan sticanja. Pojedinačno priznati goodwill se testira godišnje kako bi se utvrdilo da li mu je vrednost umanjena i iskazuje se po nabavnoj vrednosti umanjenoj za akumulirane gubitke po osnovu umanjena vrednosti. Gubici po osnovu obezvređenja goodwill-a se ne ukidaju. Pretpostavljeno je da goodwill ima neograničen vek trajanja.

3.5. Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazuju se po nabavnoj vrednosti umanjenoj za akumuliranu ispravku vrednosti i gubitke usled obezvređenja. Početno merenje nekretnina, postrojenja i opreme vrši se po nabavnoj vrednosti ili po ceni koštanja. Nabavna vrednost uključuje izdatke direktno pripisive nabavljenom sredstvu. Nakon početnog priznavanja, nekretnine, postrojenja i oprema se iskazuju po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ispravku vrednosti i gubitke usled obezvređenja.

Izdaci za nekretnine, postrojenja i opremu se priznaju kao sredstvo ako i samo ako je verovatno da će buduće ekonomske koristi povezane sa tim sredstvom priticati u Grupu i ako se izdaci za to sredstvo mogu pouzdano meriti. Nabavke nekretnina, postrojenja i opreme tokom godine evidentirane su po nabavnoj vrednosti koju čini faktura dobavljača uvećana za zavisne troškove nabavke i troškove dovođenja sredstva u stanje funkcionalne pripravnosti.

Saglasno usvojenoj računovodstvenoj politici, na dan bilansa stanja, rukovodstvo Grupe analizira vrednosti po kojima su prikazana nematerijalna i materijalna imovina Grupe. Ukoliko postoji indikacija da je neko sredstvo obezvređeno, nadoknativ iznos te imovine se procenjuje kako bi se utvrdio iznos obezvređenja. Ukoliko je nadoknativi iznos nekog sredstva procenjen kao niži od vrednosti po kojoj je to sredstvo prikazano, postojeća vrednost tog sredstva se umanjuje do visine nadoknative vrednosti, koju predstavlja vrednost veća od neto prodajne vrednosti i vrednosti u upotrebi. Gubitak zbog obezvređenja se priznaje u iznosu razlike, na teret rashoda.

Dobici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme se knjiže direktno u korist ostalih prihoda. Gubici po osnovu prodaje ili rashodovanja nekretnina, postrojenja i opreme terete ostale rashode.

Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme obračunava se po proporcionalnom metodu primenom amortizacionih stopa koje su određene tako da se nabavna vrednost nekretnina, postrojenja i opreme amortizuje u jednakim godišnjim iznosima u toku veka upotrebe. Amortizacija sredstava aktiviranih u toku godine se obračunava kada se sredstva stave u upotrebu, odnosno počev od narednog meseca od datuma nabavke na nabavnu vrednost.

Primenjene stope amortizacije u tekućem i prethodnom obračunskom periodu su:

| Opis | 2019. | Procenjeni vek | 2018. | Procenjeni vek |
|--------------------------|-------|------------------------|-------|------------------------|
| | % | trajanja u godinama | % | trajanja u godinama |
| Građevinski objekti | 2,5 | 40 | 2,5 | 40 |
| Kompjuterska oprema | 25 | 4 | 25 | 4 |
| Nameštaj i ostala oprema | 20-25 | 4-5 | 20-25 | 4-5 |

Određivanje korisnog veka trajanja nekretnina, postrojenja i opreme se zasniva na prethodnom iskustvu sa sličnim sredstvima, kao i na anticipiranom tehničkom razvoju i promenama na koje utiče veliki broj ekonomskih ili industrijskih faktora. Adekvatnost određenog korisnog veka trajanja se preispituje na godišnjem nivou ili kada god postoji indikacija da je došlo do značajne promene faktora koji su predstavljali osnov za određivanje korisnog veka trajanja.



I&F Grupa d.o.o., Beograd

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje
31.12.2019.

3.6. Investicione nekretnine

Investicione nekretnine (zemljište, zgrade i oprema) svrstavaju se u investicione nekretnine ako se drže radi povećanja vrednosti ili davanja u zakup. Sredstvo koje se daje u zakup klasifikuje se kao investiciona nekretnina ako se kao takvo može posebno identifikovati, odnosno ako je njegov najveći deo dat u zakup, a beznačajan deo se odnosi za obavljanje njegove sopstvene delatnosti.

Početno merenje investicionih nekretnina prilikom sticanja (nabavke) vrši se po nabavnoj vrednosti ili po ceni koštanja. Nakon početnog priznavanja, investicione nekretnine se iskazuju po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ispravku vrednosti i gubitke usled obezvređenja.

Naknadni izdaci koji se odnose na već priznatu investicionu nekretninu uvećavaju vrednost te investicione nekretnine, ako je verovatno da će priliv budućih ekonomskih koristi od investicione nekretnine da bude veći od prvobitno procenjene stope prinosa te investicione nekretnine. Svi ostali naknadni izdaci koji ne ispunjavaju prethodno navedene uslove priznaju se na teret rashoda perioda u kome su nastali.

3.7. Dati avansi

Dati avansi se iskazuju u neto vrednosti u momentu plaćanja.

3.8. Naknade zaposlenima

Kratkoročne beneficije zaposlenih - porezi i doprinosi za obavezno socijalno osiguranje

U skladu sa propisima koji se primenjuju u zemljama u kojima članice Grupe posluju, Grupa je obavezna 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. Grupa 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. Doprinosi na teret zaposlenih i na teret poslodavca knjiže se na teret troškova u periodu na koji se odnose.

Dugoročne beneficije zaposlenih - obaveze po osnovu otpremnina

U skladu sa zakonskom regulativom zemalja u kojima članice Grupe posluju ista je u obavezi da isplati otpremnine prilikom odlaska u penziju u visini propisanoj u skladu sa zakonskom regulativom zemlje u kojoj konkretna članica Grupe posluje.

3.9. Rezervisanja

Rezervisanje se priznaje u bilansu stanja u momentu kada Grupa ima pravnu ili stvarnu obavezu nastalu kao rezultat prošlih događaja i kada je verovatno da će podmirenje obaveze zahtevati odliv sredstava s ekonomskim koristima.

3.10. Kapital

Kapital Grupe obuhvata osnovni kapital po osnovu udela osnivača, rezerve i akumulirani rezultat.

Kapital Grupe obrazovan je iz uloženi sredstava osnivača Grupe u novčanom obliku. Osnivač ne može povlačiti sredstva uložena u osnovni kapital Grupe.

I&F Grupa d.o.o., Beograd*Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje
31.12.2019.***3.11. Prihodi***Prihodi od prodaje i pružanja usluga*

Grupa ostvaruje prihode od pružanja širokog spektra marketinških usluga. (media zakup i planiranje, produkcija sadržaja, digitalni dizajn, društvene mreže, branding, PR, itd.)

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

Prihodi se priznaju po bruto principu pri čemu se razmatra odgovornost Grupe za pružanje konkretne usluge, sposobnost Grupe da pregovara i utiče na formiranje prodajnih cena, kreditni rizik koji Grupa preuzima na sebe kao i činjenice u pogledu fiksnih ili varijabilnih naknada koje Grupa prima.

Grupa priznaje prihod kada se iznos prihoda može pouzdano izmeriti, kada je verovatno da će u budućnosti Grupa imati ekonomske koristi i kada su ispunjeni posebni kriterijumi za svaku od aktivnosti Grupe 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 Grupa zasniva na rezultatima iz prethodnog poslovanja, uzimajući u obzir tip kupca, vrstu transakcije i specifičnosti svakog posla.

Usluge se pružaju na bazi utrošenog vremena i materijala, ili putem ugovora sa fiksnom cenom, sa uobičajeno definisanim ugovorenim uslovima (do jedne godine).

Finansijski prihodi

Finansijski prihodi obuhvataju prihode od kamata, kursnih razlika, dividendi i ostali finansijski prihodi, ostvareni iz odnosa sa matičnim, zavisnim i ostalim povezanim pravnim licima.

Prihodi od kamata se, u skladu sa načelom uzročnosti, priznaju u bilansu uspeha perioda na koji se odnose.

Ostali prihodi

U okviru ostalih prihoda iskazani su dobici po osnovu prodaje nekretnina, postrojenja i opreme (osnovnih sredstava) i nematerijalnih ulaganja, dobici po osnovu prodaje dugoročnih hartija od vrednosti i učešća u kapitalu, dobici od prodaje materijala, naplaćena otpisana potraživanja, viškovi, prihodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika, prihodi od smanjenja obaveza, prihodi od ukidanja dugoročnih rezervisanja, prihodi od usklađivanja vrednosti imovine i ukidanja ispravki vrednosti po osnovu vrednosnog usklađivanja u skladu sa računovodstvenim politikama Grupe.

3.12. Rashodi

Rashodi se priznaju u bilansu uspeha po načelu uzročnosti prihoda i rashoda odnosno na obračunskoj osnovi i utvrđuju se za period kada su nastali.

Poslovni rashodi

Poslovni rashodi obuhvataju troškove uslovljene stvaranjem prihoda od prodaje i uključuju troškove na izradi učinaka, nabavnu vrednost prodate robe, troškove materijala, goriva i energije, bruto zarade, troškove amortizacije i usluge pružene od strane trećih lica. Poslovni rashodi obuhvataju i opšte troškove kao što su troškovi zakupa, marketinga, osiguranja, platnog prometa, poreza i ostali troškovi nastali u tekućem obračunskom periodu.



I&F Grupa d.o.o., Beograd

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje
31.12.2019.

Finansijski rashodi

Finansijski rashodi obuhvataju rashode po osnovu kamata i kursnih razlika i ostale finansijske rashode. Rashodi kamate obuhvataju kamatu obračunatu na primljene kredite, koja se evidentira u bilansu uspeha perioda na koji se odnose, a u skladu sa načelom uzročnosti.

Ostali rashodi

U okviru ostalih rashoda iskazani su gubici po osnovu prodaje i rashodovanja nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalnih ulaganja, gubici po osnovu prodaje hartija od vrednosti i učešća u kapitalu pravnih lica, gubici od prodaje materijala, manjkovi, rashodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika, rashodi po osnovu direktnih otpisa potraživanja, rashodi po osnovu obezvređenja imovine, negativni efekti vrednosnih usklađivanja imovine u skladu sa računovodstvenom politikama Grupe.

3.13. Porez na dobitak

Tekući porez

Porez na dobitak predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa zakonskom regulativom zemalja u kojima članice Grupe posluju. Tekući porez na dobitak predstavlja iznos obračunat primenom propisane poreske stope na osnovicu koju predstavlja oporezivi dobitak. Oporezivi dobitak se utvrđuje u poreskom bilansu kao dobit pre oporezivanja iskazana u bilansu uspeha, nakon usklađivanja prihoda i rashoda na način propisan poreskim zakonodavstvom jurisdikcija u okviru kojih Grupa posluje. Iznos ovako utvrđenog poreza i iskazanog u poreskoj prijavi se umanjuje po osnovu poreskih kredita i poreskih podsticaja. Preovlađujuće stope poreza na dobit koje tangiraju Grupu date su u sledećoj tabeli:

| <u>Zemlja</u> | <u>Poreska stopa u 2019</u> |
|--------------------------------------|-----------------------------|
| Srbija | 15% |
| Bosna i Hercegovina | 10% |
| Hrvatska, promet do 3 miliona HRK | 12% |
| Hrvatska, promet preko 3 miliona HRK | 18% |
| Makedonija | 10% |
| Bugarska | 10% |
| Albanija | 15% |
| Crna Gora | 9% |
| Slovenija | 19% |
| Finska | 20% |
| Kipar | 12,5% |
| Švedska | 22% |
| Danska | 22% |
| Norveška | 23% |

Poresko zakonodavstvo Zemalja u okviru čijih jurisdikcija članice Grupe posluju ne predviđa da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima. Međutim, gubici iz tekućeg perioda iskazani u poreskom bilansu, izuzev onih iz kojih proizilaze kapitalni gubici i dobiti, mogu se iskoristiti za umanjenje dobiti utvrđene u poreskom bilansu budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina.



I&F Grupa d.o.o., Beograd

*Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje
31.12.2019.*

Odloženi porez

Odloženi poreski efekti obračunavaju se za sve privremene razlike između poreske osnove sredstava i obaveza i njihove knjigovodstvene vrednosti utvrđene u skladu sa propisima o računovodstvu jurisdikcija u okviru kojih Grupa posluje. Važeće poreske stope na dan bilansa stanja ili poreske stope koje su nakon tog dana stupile na snagu, koriste se za utvrđivanje odloženog poreza. Odložene poreske obaveze priznaju se u celini za sve oporezive privremene razlike. Odložena poreska sredstva priznaju se za sve odbitne privremene razlike, kao i po osnovu poreskih gubitaka i poreskih kredita koji se mogu preneti u naredne fiskalne periode do stepena do kojeg je izvesno da će postojati oporeziva dobit po osnovu koje se preneti poreski gubitak i poreski krediti mogu iskoristiti.

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 nekretnina, postrojenja i opreme, kao ulaganja u akcije pravnih lica i banaka, a koji se evidentira preko revalorizacionih rezervi.

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

Grupa je u svom redovnom poslovanju u različitom obimu izložena određenim finansijskim rizicima i to:

- Tržišnim rizicima,
- Riziku likvidnosti,
- Kreditnom riziku.

Upravljanje rizicima u Grupi je usmereno na minimiziranje potencijalnih negativnih uticaja na finansijsko stanje i poslovanje Grupe u situaciji nepredvidivosti finansijskih tržišta.

4.1. Tržišni rizik

(a) Rizik od promene kursa stranih valuta

Grupa je izložena riziku od promene kursa stranih valuta prilikom poslovanja u zemlji i inostranstvu, a koji proističe iz poslovanja sa različitim valutama, prvenstveno EUR. Devizni rizik nastaje u slučajevima neusklađenosti finansijskih sredstava i obaveza izraženih u stranoj valuti i sa valutnom klauzulom. U meri u kojoj je to moguće, Grupa minimizira devizni rizik kroz minimiziranje otvorene devizne pozicije.



I&F Grupa d.o.o., Beograd
Napomene uz konsolidovane finansijske izvjestaje
 31.12.2019.

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Grupe deviznom riziku na dan 31. decembar 2019. godine:

| U hiljadama RSD | RSD | ALL | EUR | HRK | MKD | BGN | SEK | NOK | DKK | BAM | USD | GBP | CHF | Ukupno |
|-----------------------------------|------------------|---------------|------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|-----------------|-----------------|------------------|--------------|---------------|----------|------------------|
| Gotovina i gotovinski ekvivalenti | 61.838 | 4.222 | 123.678 | 152.314 | 4.455 | 722 | 12.348 | 171.144 | 54.770 | 5.244 | 6 | - | - | 590.742 |
| Potraživanja po osnovu prodaje | 1.019.190 | 9.830 | 1.103.743 | 767.443 | 227.520 | 286.084 | 81.196 | 17.546 | 59.778 | 83.227 | 63 | 11.518 | - | 3.667.138 |
| Kratkoročni finansijski plasmani | 157 | - | 314 | 785 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1.256 |
| Dugoročni finansijski plasmani | - | - | 111 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 111 |
| 398.282 | | | | | | | | | | | | | | 802.090 |
| Ostala potraživanja | | 2.939 | 95.143 | 135.300 | 52.076 | 42.195 | 30.077 | 29.355 | 1.453 | 15.270 | - | - | - | |
| Ukupno | 1.479.467 | 16.991 | 1.322.989 | 1.055.842 | 284.051 | 329.001 | 123.621 | 218.045 | 116.001 | 103.741 | 69 | 11.518 | - | 5.061.337 |
| Obaveze iz poslovanja | 1.193.982 | 1.344 | 473.835 | 541.343 | 154.409 | 443.317 | 53.056 | 68.520 | 41.176 | 255.587 | 819 | 722 | - | 3.228.111 |
| Dugoročne finansijske obaveze | 98.345 | - | 233.169 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 331.514 |
| Kratkoročne finansijske obaveze | - | - | 677.106 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 677.106 |
| Ostale obaveze | 267.656 | 4.209 | 75.384 | 87.664 | 21.349 | 11.119 | 195.052 | 177.263 | 152.084 | 29.747 | - | - | - | 1.021.527 |
| Ukupno | 1.559.983 | 5.553 | 1.459.494 | 629.007 | 175.758 | 454.436 | 248.108 | 245.783 | 193.260 | 285.334 | 819 | 722 | - | 5.258.258 |
| Neto devizna pozicija | | | | | | | | | | | | | | |
| na dan 31.12.2019. | (80.516) | 11.438 | (136.505) | 426.835 | 108.293 | (125.435) | (124.487) | (27.738) | (77.259) | (181.593) | (750) | 10.796 | - | (196.921) |



I&F Grupa d.o.o., Beograd
Napomene iz konsolidovane finansijske izveštaje
31.12.2019.

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Grupe deviznom riziku na dan 31. decembar 2018. godine:

| U hiljadama RSD | RSD | ALL | EUR | HRK | MKD | BGN | SEK | NOK | DKK | BAM | USD | CHF | Ukupno |
|---|------------------|-----------|------------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|----------------|-----------------|------------------|-----|-----|------------------|
| Gotovina i gotovinski ekvivalenti | 78.499 | 4 | 255.753 | 103.900 | 13.988 | 719 | - | 133.005 | 67.593 | 8.201 | - | - | 661.662 |
| Potraživanja po osnovu prodaje | 727.689 | 32 | 939.694 | 656.101 | 167.620 | 275.500 | 176.329 | 327.247 | 131.910 | 73.393 | - | - | 3.475.516 |
| Kratkoročni finansijski plasmani | 799 | - | - | 156 | - | - | - | - | - | - | - | - | 955 |
| Dugoročni finansijski plasmani | 320 | - | 92 | - | - | - | - | 62.247 | - | - | - | - | 62.659 |
| Ostala potraživanja | 492.489 | 6 | 56.158 | 177.879 | 31.388 | 51.049 | 18.476 | 41.407 | 2.571 | 61.825 | - | - | 933.248 |
| Ukupno | 1.299.796 | 42 | 1.251.697 | 938.036 | 212.996 | 327.268 | 194.805 | 563.906 | 202.074 | 143.419 | - | - | 5.134.040 |
| Obaveze iz poslovanja | 1.217.027 | 21 | 325.045 | 641.410 | 195.517 | 366.608 | 64.740 | 72.046 | 22.781 | 204.870 | - | - | 3.110.064 |
| Dugoročne finansijske obaveze | 47.289 | - | 207.744 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 255.033 |
| Kratkoročne finansijske obaveze | 255.246 | - | 307.552 | 49.982 | - | - | - | - | 30.588 | 29.520 | - | - | 672.888 |
| Ostale obaveze | 254.518 | 6 | 80.525 | 83.165 | 23.113 | 20.702 | 145.228 | 443.525 | 196.238 | 39.016 | - | - | 1.286.037 |
| Ukupno | 1.774.080 | 27 | 920.866 | 774.557 | 218.630 | 387.310 | 209.968 | 515.571 | 249.607 | 273.406 | - | - | 5.324.022 |
| Neto devizna pozicija na dan 31.12.2018. | (474.283) | 15 | 330.831 | 163.479 | (5.634) | (60.042) | (15.163) | 48.335 | (47.533) | (129.987) | - | - | (189.982) |



I&F Grupa d.o.o., Beograd

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje
31.12.2019.

Analiza osetljivosti na promenu kursa

Da je na dan 31.decembra 2019. i 31. decembra 2018. godine funkcionalna valuta zabeležila porast/pad za 10% u odnosu na sledeće valute, a sve ostale varijabilne bile nepromenjene, dobit posle oporezivanja bila bi manja/veća za sledeće iznose:

| U hiljadama RSD | 2019. | 2018. |
|-----------------|----------------|---------------|
| ALL | 972 | 1 |
| EUR | (11.603) | 28.121 |
| HRK | 36.281 | 13.896 |
| MKD | 9.205 | (479) |
| BGN | (10.662) | (5.104) |
| SEK | (10.581) | (1.289) |
| NOK | (2.358) | 4.108 |
| DKK | (6.567) | (4.040) |
| BAM | (15.435) | (11.049) |
| USD | (64) | - |
| GBR | 918 | - |
| CHF | - | - |
| Ukupno | (9.894) | 24.166 |

(b) Rizik od promene kamatnih stopa

Grupa je izložena raznim rizicima koji kroz efekte promena visine tržišnih kamatnih stopa deluju na njen finansijski položaj i tokove gotovine. Poslovanje Grupe je izloženo riziku promene kamatnih stopa u meri u kojoj kamatonosna sredstva (uključujući investicije) i kamatonosne obaveze dospevaju za naplatu u različito vreme ili u različitim iznosima.

U sledećoj tabeli je prikazana izloženost Grupe riziku promene kamatnih stopa:

| Instrumenti sa fiksnom kamatnom stopom | 2019. | 2018. |
|--|------------------|------------------|
| Finansijska sredstva | 111 | 62.659 |
| Finansijske obaveze | (699.132) | (422.333) |
| Ukupno | (699.021) | (359.674) |
| Instrumenti sa promenljivom kamatnom stopom | 2019. | 2018. |
| Finansijska sredstva | - | - |
| Finansijske obaveze | (241.436) | (299.370) |
| Ukupno | (241.436) | (299.370) |

Na dan 31. decembra 2019. godine Grupa je izložena riziku promene kamatnih stopa. Naime, ukupne finansijske obaveze na dan 31.decembar 2019 godine iznose RSD 1.008.620 hiljada, od čega se RSD 241.436 hiljada odnosi na finansijske obaveze sa promenljivom kamatnom stopom, RSD 699.021 hiljada sa fiksnom kamatnom stopom, dok ostale obaveze nisu vezane za kamatnu stopu.



I&F Grupa d.o.o., Beograd

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje
31.12.2019.

Analiza osetljivosti

U slučaju promene kamatne stope na instrumentima sa varijabilnom kamatnom stopom od +/- 1 pp, efekat na neto rezultat Grupe posle oporezivanja iznosio bi +/- RSD 2.414 hiljada (31. decembar 2018. godine: RSD 2.994 hiljada).

4.2. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da Grupa neće biti u mogućnosti da finansira sredstva odgovarajućim izvorima finansiranja sa stanovišta rokova i stopa i rizik nemogućnosti da se sredstvo realizuje po razumnoj ceni u odgovarajućem vremenskom okviru.

Grupa upravlja likvidnošću sa ciljem da osigura da izvori finansiranja budu raspoloživi za izmirenje obaveza u trenutku njihovog dospeća. Grupa neprekidno procenjuje rizik likvidnosti identifikovanjem i praćenjem promena u izvorima finansiranja potrebnim za ispunjenje poslovnih ciljevima, a u skladu sa poslovnom strategijom Grupe.

Grupa ima pristup raznolikim izvorima finansiranja. Sredstva se prikupljaju putem:

- Kratkoročnih i dugoročnih kredita,
- Dodatnih uplata vlasnika.

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 31. decembra 2019. godine:

| U hiljadama RSD | Od 1 do 6 meseci | Od 6 meseci do 1 godine | Od 1 do 5 godina | Preko 5 godina | Ukupno |
|--|---------------------|----------------------------|---------------------|-------------------|------------------|
| Gotovina i gotovinski ekvivalenti | 539.493 | 33.609 | 17.640 | - | 590.742 |
| Potraživanja po osnovu prodaje | 3.667.138 | - | - | - | 3.667.138 |
| Kratkoročni finansijski plasmani | - | 1.256 | - | - | 1.256 |
| Dugoročni finansijski plasmani | - | - | 111 | - | 111 |
| Ostala potraživanja | 794.476 | 780 | 6.834 | - | 802.090 |
| Ukupno | 5.001.107 | 35.645 | 24.585 | - | 5.061.337 |
| Obaveze iz poslovanja | 3.228.111 | - | - | - | 3.228.111 |
| Dugoročne finansijske obaveze | - | - | 331.514 | - | 331.514 |
| Kratkoročne finansijske obaveze | - | 677.106 | - | - | 677.106 |
| Ostale obaveze | 1.021.527 | - | - | - | 1.021.527 |
| Ukupno | 4.249.638 | 677.106 | 331.514 | - | 5.258.258 |
| Ročna neuskladenost na dan 31. decembar 2019. | 751.469 | (641.461) | (306.929) | - | (196.921) |



I&F Grupa d.o.o., Beograd

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje
31.12.2019.

Sljedeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 31. decembra 2018. godine:

| U hiljadama RSD | Do 3 meseca | 3 meseca do 1 godine | 1 do 5 godina | Preko 5 godina | Ukupno |
|--|------------------|----------------------|------------------|----------------|------------------|
| Gotovina i gotovinski ekvivalenti | 661.662 | - | - | - | 661.662 |
| Potraživanja po osnovu prodaje | 3.475.516 | - | - | - | 3.475.516 |
| Kratkoročni finansijski plasmani | - | 955 | - | - | 955 |
| Dugoročni finansijski plasmani | - | - | 62.659 | - | 62.659 |
| Ostala potraživanja | 933.248 | - | - | - | 933.248 |
| Ukupno | 5.070.426 | 955 | 62.659 | - | 5.134.040 |
| Obaveze iz poslovanja | 3.110.064 | - | - | - | 3.110.064 |
| Dugoročne finansijske obaveze | - | - | 255.033 | - | 255.033 |
| Kratkoročne finansijske obaveze | 29.520 | 643.368 | - | - | 672.888 |
| Ostale obaveze | 1.286.036 | - | - | - | 1.286.036 |
| Ukupno | 4.425.621 | 643.368 | 255.033 | - | 5.324.022 |
| Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2018. | 644.805 | (642.413) | (192.374) | - | (189.982) |

4.3. Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik nastanka finansijskih gubitaka Grupe kao rezultat kašnjenja klijenata ili druge ugovorne strane u izmirivanju ugovornih obaveza. Kreditni rizik se prvenstveno vezuje za izloženost Grupe po osnovu gotovine i gotovinskih ekvivalenata, depozita u bankama i finansijskim institucijama, investiranja u hartije od vrednosti, potraživanja od pravnih i fizičkih lica i preuzetih obaveza.

Grupa je izložena kreditnom riziku i obezbeđenje od kreditnog rizika uspostavljeno je preduzimanjem određenih mera i aktivnosti na nivou Grupe.

Na dan 31. decembra 2019. godine Grupa raspolaže gotovinom i gotovinskim ekvivalentima u ukupnom iznosu od RSD 590.742 hiljada (31. decembar 2018. godine: RSD 661.662 hiljada), što po proceni rukovodstva predstavlja maksimalni kreditni rizik po osnovu ovih finansijskih sredstava.

Potraživanja od kupaca

Maksimalna izloženost Grupe po osnovu kreditnog rizika za potraživanja od kupaca po geografskim regionima data je u sledećoj tabeli:

| U hiljadama RSD | 2019. | 2018. |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Kupci u zemlji | 1.168.474 | 727.689 |
| Kupci u inostranstvu | 2.498.664 | 2.660.171 |
| Ostala potraživanja po osnovu prodaje | - | 87.656 |
| Ukupno | 3.667.138 | 3.475.516 |



I&F Grupa d.o.o., Beograd

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje
31.12.2019.

Ispravka vrednosti

Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u narednoj tabeli:

| U hiljadama RSD | Bruto 2019. | Ispravka vrednosti 2019. | Bruto 2018. | Ispravka vrednosti 2018. |
|--------------------------|------------------|--------------------------------|------------------|--------------------------------|
| Nedospela potraživanja | 2.473.446 | - | 2.657.370 | - |
| Docnja od 0 do 30 dana | 667.588 | - | 576.798 | - |
| Docnja od 31 do 90 dana | 451.810 | - | 159.844 | - |
| Docnja od 91 do 365 dana | 104.670 | - | 69.655 | - |
| Docnja preko 365 dana | 65.701 | (96.077) | 90.891 | (79.042) |
| Ukupno | 3.763.215 | (96.077) | 3.554.558 | (79.042) |

Promene na ispravci vrednosti potraživanja od kupaca date su u narednoj tabeli:

| U hiljadama RSD | 2019. | 2018. |
|--|---------------|---------------|
| Stanje 1. januara | 79.042 | 91.020 |
| Iznos ispravke vrednosti u tekućem periodu | 9.305 | 14.862 |
| Ostalo | 11.156 | (26.529) |
| Iznos naplaćenih ispravljenih potraživanja | (3.426) | (311) |
| Stanje 31. decembar | 96.077 | 79.042 |

4.4. Upravljanje rizikom kapitala

Grupa se opredelila za finansijski koncept kapitala i njegovo očuvanje prema kome je kapital definisan na osnovu nominalnih novčanih jedinica.

Cilj upravljanja kapitalom je da Grupa zadrži sposobnost da nastavi sa svojim poslovanjem u neograničenom periodu u predvidljivoj budućnosti, kako bi očuvalo optimalnu strukturu kapitala sa ciljem da smanji troškove kapitala, a akcionarima obezbedilo dividende. Da bi očuvalo odnosno korigovalo strukturu kapitala, Grupa može da razmotri sledeće opcije: korekcija isplata dividendi akcionarima, vraćanje kapitala akcionarima, izdavanje novih akcija ili prodaja sredstava kako bi se smanjila dugovanja.

Grupa prati kapital na osnovu koeficijenta zaduženosti, koji se izračunava kao odnos neto dugovanja Grupe i njenog ukupnog kapitala.

Na dan 31. decembra 2018. i 2019. godine, koeficijent zaduženosti Grupe bio je kao što sledi:

| | 2019. | 2018. |
|---|----------------|----------------|
| Ukupne obaveze (bez kapitala) | 5.340.903 | 5.393.001 |
| Minus: Gotovinski ekvivalenti i gotovina | (590.742) | (661.662) |
| Neto dugovanje | 4.750.161 | 4.731.339 |
| Ukupan kapital | 427.075 | 415.117 |
| Koeficijent zaduženosti (neto dug u odnosu na kapital) | 11,1 | 11,4 |



I&F Grupa d.o.o., Beograd

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje
31.12.2019.

4.5 Pravična (fer) vrednost

Poslovna politika Grupe 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 Grupe 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.

Fer vrednost finansijskih sredstava koja su iskazana po amortizovanoj vrednosti procenjuje se diskontovanjem novčanih tokova korišćenjem kamatne stope po kojoj bi Grupa mogla da pribavi dugoročne pozajmice, a koja odgovara efektivnoj kamatnoj stopi. Grupa smatra da iskazana knjigovodstvena vrednost potraživanja, nakon umanjena za ispravku vrednosti po osnovu obezvređenja, kao i nominalna vrednost obaveza iz poslovanja, približno odražava njihovu tržišnu vrednost. Fer vrednost obaveza po kreditima procenjuje se diskontovanjem budućih ugovorenih novčanih tokova prema trenutnoj tržišnoj kamatnoj stopi koja je Grupi na raspolaganju za potrebe sličnih finansijskih instrumenata. Ovako utvrđena fer vrednost ne odstupa značajnije od vrednosti po kojoj su iskazane obaveze po kreditima u poslovnim knjigama Grupe. Rukovodstvo Grupe smatra da iznosi u priloženim finansijskim izveštajima odražavaju vrednost koja je u datim okolnostima najverodostojnija i najkorisnija za potrebe izveštavanja.

5. POSLOVNE KOMBINACIJE

Sticanje zavisnih pravnih lica

| Kompanija | Prenesena Potencijalna naknada | | Udeo vlasnika | Država | Datum |
|---------------------------|-----------------------------------|----------------|------------------|----------|------------|
| | u novcu | odložena | | | |
| Brandson Oy | 614 | - | 100% | Finska | 12.05.2016 |
| McCann Helsinki | 8.476 | - | 100% | Finska | 12.05.2016 |
| MRM Stockholm AB | 11.851 | - | 100% | Švedska | 12.05.2016 |
| McCann Stockholm | 25.037 | - | 100% | Švedska | 12.05.2016 |
| McCann Copenhagen | 11.453 | - | 100% | Danska | 12.05.2016 |
| Brandlab As | 206.586 | 104.365 | 100% | Norveška | 16.11.2016 |
| Craft Worldwide As | 20.849 | - | 100% | Norveška | 12.05.2016 |
| McCann As | 24.787 | - | 100% | Norveška | 12.05.2016 |
| Scandinavian Design Group | 19.519 | - | 100% | Norveška | 12.05.2016 |
| Initiative Zagreb | 567 | - | 100% | Hrvatska | 15.07.2016 |
| Fahrenheit, Zagreb | 16.378 | - | 100% | Hrvatska | 20.07.2018 |
| Total | 346.117 | 104.365 | | | |

Odložena i potencijalna naknada

Grupa je prilikom sticanja društva Brandlab As ugovorila plaćanje bivšim vlasnicima dodatnu naknadu u iznosu od RSD 81.566 hiljada (NOK 6.000.000) za tri godine ukoliko se ispune uslovi u smislu ostvarenja finansijskih ciljeva navedenih u Ugovoru o sticanju udela. Na dan 31. decembra 2019.godine Grupa nema iskazanih obaveza po ovom ugovoru, pošto finansijski ciljevi navedeni u ugovoru nisu ispunjeni. Efekti ukidanja ovih obaveza iskazani su u okviru ostalih prihoda (napomena 16).



I&F Grupa d.o.o., Beograd

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje
31.12.2019.

Dana 20. jula 2018.godine Grupa je stekla učešće u kapitalu društva Fahrenheit iz Zagreba. Prenesena naknada je iznosila RSD 16.378 hiljada dok je neto imovina Društva iznosila RSD 9.570 hiljada.

a) Goodwill

Gudvil nastao u pripajanju može biti predstavljen na sledeći način:

| Kompanija | Država | Prenesena ukupna naknada | Fer vrednost prepoznatljive neto imovine | Dobitak od povoljne kupovine | Gudvil |
|---------------------------|----------|--------------------------|--|------------------------------|----------------|
| Brandson Oy | Finska | 614 | 65.989 | (65.375) | - |
| McCann Helsinki | Finska | 8.476 | (35.540) | - | 44.016 |
| MRM Stockholm AB | Švedska | 11.851 | 3.713 | - | 8.138 |
| McCann Stockholm | Švedska | 25.037 | 128.814 | (103.777) | - |
| McCann Copenhagen | Danska | 11.453 | 45.903 | (34.450) | - |
| Brandlab As | Norveška | 206.586 | 48.814 | - | 157.772 |
| Craft Worldwide As | Norveška | 20.849 | 8.157 | - | 12.692 |
| McCann As | Norveška | 24.787 | 176.172 | (151.386) | - |
| Scandinavian Design Group | Norveška | 19.519 | 172.506 | (152.987) | - |
| Initiative Zagreb | Hrvatska | 567 | 327 | - | 240 |
| Fahrenheit Zagreb | Hrvatska | 16.378 | 9.570 | - | 6.807 |
| Ukupno | | | | (507.975) | 229.665 |

Na dan 31.12.2019. Grupa ima prikazan Gudvil kao što je navedeno u tabeli ispod:

| Kompanija | Država | Gudvil prilikom sticanja | Obezvredenje Gudvila | Ostale promene | Gudvil na dan 31.12.2019 |
|---------------------------|----------|--------------------------|----------------------|-----------------|--------------------------|
| Brandson Oy | Finska | - | - | - | - |
| McCann Helsinki | Finska | 44.016 | (44.245) | 229 | - |
| MRM Stockholm AB | Švedska | 8.138 | (7.934) | (204) | - |
| McCann Stockholm | Švedska | - | - | - | - |
| McCann Copenhagen | Danska | - | - | - | - |
| Brandlab As | Norveška | 157.772 | - | (15.199) | 142.573 |
| Craft Worldwide As | Norveška | 12.692 | (13.099) | 407 | - |
| McCann As | Norveška | - | - | - | - |
| Scandinavian Design Group | Norveška | - | - | - | - |
| Initiative Zagreb | Hrvatska | 240 | (240) | - | - |
| Fahrenheit Zagreb | Hrvatska | 6.807 | - | - | 6.807 |
| Ukupno | | 229.665 | (65.517) | (14.767) | 149.380 |



I&F Grupa d.o.o., Beograd

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje
31.12.2019.

Tabela promena na iskazanom gudvilu data je u sledećoj tabeli:

| | 31. decembar 2019. | 31. decembar 2018. |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Početno stanje | 149.086 | 144.019 |
| Sticanje putem poslovnih kombinacija | - | 6.807 |
| Efekti kursnih razlika | 294 | (1.740) |
| Krajnje stanje | 149.380 | 149.086 |

Rukovodstvo Grupe izvršilo je test obezvređenja preostalog gudvila u knjigama pripisanog Društvu Brandlab AS, na dan 31. decembra 2019. Nadoknadiiva vrednost određena je korišćenjem metode procene upotrebne vrednosti. Kalkulacije uključuju neto novčane tokove pre poreza na osnovu trogodišnjih projekcija. Novčani tokovi nakon treće godine računati su korišćenjem pretpostavke za neograničen period u budućnosti. Na osnovu rezultata testa obezvređenja, rukovodstvo grupe procenjuje da na dan 31. decembra 2019. iznos gudvila nije obezvređen.

Ključne pretpostavke korišćene u projekciji diskontovanih novčanih tokova

| | 2019. | 2018. |
|--|-------|--------|
| Brandlab AS | | |
| Stopa rasta za neograničen period u budućnosti | 1,7% | 1,5% |
| Sopa očekivanog rasta prihoda | 6% | 10% |
| WACC | 9,9% | 13,72% |

6. PRIHODI OD PRODAJE PROIZVODA I USLUGA

| U hiljadama RSD | 2019. | 2018. |
|---|-------------------|-------------------|
| Prihodi od prodaje proizvoda i usluga ostalim povezanim pravnim licima na domaćem tržištu (napomena 38) | 120.867 | 2.132 |
| Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu | 640 | - |
| Prihodi od prodaje proizvoda i usluga pravnim licima na domaćem tržištu | 3.558.567 | 2.541.172 |
| Prihodi od prodaje proizvoda i usluga pravnim licima na inostranom tržištu | 10.629.896 | 11.181.833 |
| Ukupno | 14.309.970 | 13.725.137 |



I&F Grupa d.o.o., Beograd

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje
31.12.2019.

7. DRUGI POSLOVNI PRIHODI

| U hiljadama RSD | 2019. | 2018. |
|--|----------------|----------------|
| Drugi poslovni prihodi- povezana pravna lica u zemlji (napomena 38) | - | 4.429 |
| Prihodi od premija, subvencija, dotacija, regresa, kompenzacija i povraćaja poreskih dažbina | 69.219 | - |
| Prihodi od zakupa | 16.164 | 5.766 |
| Ostali poslovni prihodi | 156.222 | 189.858 |
| Ukupno | 241.604 | 200.053 |

Ostali poslovni prihodi se odnose većinom na prihode od prefakturisanih usluga.

8. TROŠKOVI ROBE, MATERIJALA I TROŠKOVI GORIVA I ENERGIJE

| U hiljadama RSD | 2019. | 2018. |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| Nabavna vrednost prodane robe | 5.241 | - |
| Utrošeni ostali materijal | 28.589 | 24.776 |
| Utrošeno gorivo i električna energija | 18.969 | 18.646 |
| Ukupno | 52.799 | 43.423 |

9. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

| U hiljadama RSD | 2019. | 2018. |
|--|------------------|------------------|
| Troškovi bruto zarada i naknada zarada | 2.296.137 | 2.517.024 |
| Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca | 419.973 | 427.422 |
| Troškovi naknada po ugovoru o delu | 92.837 | 51.131 |
| Troškovi naknada po autorskim ugovorima | 121.343 | 165.208 |
| Troškovi naknada po ugovoru o privremenim i povremenim poslovima | 17.161 | 2.186 |
| Troškovi naknada fizičkim licima po osnovu ostalih ugovora | 5.427 | 4.481 |
| Ostali lični rashodi | 306.968 | 165.130 |
| Ukupno | 3.259.846 | 3.332.582 |

Ostali lični rashodi se većinom odnose na naknade po osnovu troškova hrane i prevoza za zaposlene kao i smeštaj po putnim troškovima u inostranstvu.

Društvo je u okviru troškova zarada u 2019.godini iskazalo troškove otpremnina u iznosu od RSD 70.597 hiljada (2018: RSD 86.377 hiljada) po osnovu programa restrukturiranja u zavisnim društvima McCann Stockholm AB, Drive McCann i I&F Sweden.



I&F Grupa d.o.o., Beograd

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje
31.12.2019.

10. TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA

| U hiljadama RSD | 2019. | 2018. |
|--|-------------------|------------------|
| Troškovi usluga i materijala na izradi učinaka | 10.292.552 | 9.493.016 |
| Transportne usluge | 57.809 | 55.236 |
| Usluge održavanja | 25.055 | 18.796 |
| Zakupnine | 226.002 | 244.841 |
| Sajmovi | 2.730 | 3.516 |
| Reklama i propaganda | 31.518 | 29.093 |
| Istraživanje | 49.414 | 43.901 |
| Troškovi razvoja koji se ne kapitalizuju | 2.704 | - |
| Ostale usluge | 9.039 | 10.781 |
| Ukupno | 10.696.822 | 9.899.180 |

11. TROŠKOVI AMORTIZACIJE

| U hiljadama RSD | 2019. | 2018. |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Troškovi amortizacije: | | |
| - nematerijalna ulaganja | 14.922 | 3.179 |
| - postrojenja i oprema | 46.531 | 38.422 |
| - investicione nekretnine | 1.101 | 1.101 |
| Ukupno troškovi amortizacije | 62.554 | 42.702 |
| Ukupno | 62.554 | 42.702 |

12. NEMATERIJALNI TROŠKOVI

| U hiljadama RSD | 2019. | 2018. |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Neproizvodne usluge | 255.800 | 211.357 |
| Reprezentacija | 45.920 | 25.359 |
| Troškovi premija osiguranja | 16.761 | 10.942 |
| Platni promet | 17.981 | 16.981 |
| Porezi | 10.300 | 13.342 |
| Doprinosi | 3.514 | 2.889 |
| Ostali nematerijalni troškovi | 165.188 | 177.516 |
| Ukupno | 515.464 | 458.385 |

Ostali nematerijalni troškovi se u najvećoj meri odnose na troškove afilijacije. Društvo je nosilac afilijacijskih ugovora potpisanih za različite medijske brendove na osnovu kojih se Grupi fakturiše trošak afilijacije.



I&F Grupa d.o.o., Beograd
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje
31.12.2019.

13. FINANSIJSKI PRIHODI

| U hiljadama RSD | 2019. | 2018. |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Prihodi od kamata | 2.274 | 2.795 |
| Pozitivne kursne razlike: | | |
| - kursne razlike | 17.023 | 33.104 |
| - efekti valutne klauzule | 2.147 | 541 |
| Ostali finansijski prihodi | 1.334 | 370 |
| Ukupno | 22.778 | 36.810 |

14. FINANSIJSKI RASHODI

| U hiljadama RSD | 2019. | 2018. |
|---|---------------|---------------|
| Finansijski rashodi iz odnosa sa povezanim licima | | |
| - ostala pravna lica | - | 630 |
| Rashodi kamata | 19.026 | 20.124 |
| Negativne kursne razlike: | | |
| - kursne razlike | 21.637 | 41.113 |
| - efekti valutne klauzule | 285 | 108 |
| Ostali finansijski rashodi | 14.184 | 10.335 |
| Ukupno | 55.132 | 72.310 |

15. RASHODI OD USKLADIVANJA VREDNOSTI IMOVINE KOJA SE ISKAZUJE PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA

| U hiljadama RSD | 2019. | 2018. |
|--|--------------|---------------|
| Obezvredenje potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana | 9.470 | 14.862 |
| Ukupno | 9.470 | 14.862 |

16. OSTALI PRIHODI

| U hiljadama RSD | 2019. | 2018. |
|---|----------------|---------------|
| Dobici od prodaje nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme | 36.351 | 18 |
| Dobici od prodaje učešća i dugoročnih hartija od vrednosti | - | - |
| Naplaćena otpisana potraživanja | 3.426 | 311 |
| Prihodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika | - | - |
| Prihodi od smanjenja obaveza | 58.240 | 2.552 |
| Prihodi od ukidanja dugoročnih i kratkoročnih rezervisanja | 345 | - |
| Prihodi po osnovu ispravki grešaka iz ranijih godina koje nisu materijalno značajne | 1.429 | 16.962 |
| Ostali nepomenuti prihodi | 61.596 | 53.632 |
| Ukupno | 161.388 | 73.475 |



I&F Grupa d.o.o., Beograd

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje
31.12.2019.

17. OSTALI RASHODI

| U hiljadama RSD | 2019. | 2018. |
|---|---------------|----------------|
| Gubici po osnovu rashodovanja i prodaje nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme | 68 | - |
| Gubici po osnovu prodaje učešća u kapitalu i hartija od vrednosti | - | - |
| Rashodi po osnovu direktnog otpisa potraživanja | 9.557 | 3.345 |
| Rashodi po osnovu rashodovanja zaliha materijala i robe | - | - |
| Rashodi po osnovu ispravki grešaka iz ranijih godina koje nisu materijalno značajne | 3.071 | 18.244 |
| Ostali nepomenuti rashodi | 19.589 | 117.517 |
| Ukupno | 32.285 | 139.106 |

18. POREZ NA DOBITAK

a) Komponente poreza na dobitak

| U hiljadama RSD | 2019. | 2018. |
|--|---------------|----------------|
| Tekući poreski rashod perioda | 57.206 | 32.689 |
| Odloženi poreski rashodi/(prihodi) perioda | (41.552) | (38.177) |
| Ukupno | 15.654 | (5.488) |

b) Usaglašavanje iznosa poreskog rashoda i proizvoda dobitka pre oporezivanja i propisane poreske stope

| U hiljadama RSD | 2019. | 2018. |
|---|---------------|----------------|
| Dobitak / (gubitak) pre oporezivanja | 51.372 | 32.928 |
| Obračunati porez po zakonskoj stopi od 15% | 7.706 | 4.939 |
| Efekti poreskih stopa u stranim jurisdikcijama | (634) | (4.812) |
| Poreski nepriznati rashodi | 11.684 | 58.764 |
| Poreski izuzeti prihodi | (2.634) | 1.750 |
| Poreski podsticaji | (5.649) | (6.367) |
| Prepoznavanje i korišćenje poreskih gubitaka za koje prethodno nisu priznata poreska sredstva | (38.875) | (79.731) |
| Gubitak tekuće godine za koji nisu priznata odložena poreska sredstva | 44.056 | 19.969 |
| Ukupan porez na dobitak | 15.654 | (5.488) |
| Efektivna poreska stopa | 30% | -17% |



I&F Grupa d.o.o., Beograd

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje
31.12.2019.

(c) Odložena poreska sredstva/obaveze

Odložena poreska sredstva u 2019. godini u iznosu od RSD 90.918 hiljade su posledica prenetih poreskih gubitaka. S obzirom da u Norveškoj zakonska regulativa dozvoljava da se poreski gubici jednog entiteta iskoriste za umanjenje poreske obaveze povezanih pravnog lica u Norveškoj, Grupa je izvršila priznavanje gore pomenutih odloženih poreskih sredstava s obzirom da će postojati dovoljan oporezivi dobitak u budućim periodima entiteta u Norveškoj na teret koga bi se moglo izvršiti priznavanje prenetih poreskih gubitaka. Poreska sredstva su priznata na poreske gubitke i u nekim drugim zemljama gde postoje opravdana očekivanja da će kompanije biti profitabilne i moći iskoristiti poreske gubitke u skorijoj budućnosti.

Odložene poreske obaveze u iznosu od RSD 711 hiljada su nastale kao posledica razlike između poreske osnovice pojedinih sredstava i obaveza i iznosa tih sredstava i obaveza iskazanih u bilansu stanja.

| U hiljadama RSD | 2019. | | | 2018. | | |
|--|---------------|--------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| | Aktiva | Pasiva | Neto | Aktiva | Pasiva | Neto |
| Privremena razlika na osnovnim sredstvima | | (711) | (711) | - | (1.605) | (1.605) |
| Poreski gubici | 90.918 | | 90.918 | 50.361 | - | 50.361 |
| Dugoročna rezervisanja | 207 | | 207 | 102 | - | 102 |
| Ostalo | 8.612 | | 8.612 | 7.362 | - | 7.362 |
| Odloženo poresko sredstvo/obaveza. neto | 99.737 | (711) | 99.026 | 57.825 | (1.605) | 56.220 |

Grupa nema odložene poreze priznate u okviru ostalog ukupnog rezultata/kapitala.

(d) Nepriznata poreska sredstva

Na dan 31. decembra 2019. godine Grupa nije priznala sva odložena poreska sredstva koja se odnose na prenete neiskorišćene poreske gubitke usled neizvesnosti da li će postojati dovoljan oporezivi dobitak u budućim periodima na teret koga bi se moglo izvršiti priznavanje prenetih poreskih gubitaka. Na dan 31. decembra 2019. godine Grupa nema poreske kredite po osnovu ulaganja u osnovna sredstva.

Preneti poreski gubici ističu u sledećim godinama:

| U hiljadama RSD | Godina isteka | 2019. | 2018. |
|--|---------------|----------------|----------------|
| | | | |
| Godina nastanka poreskih gubitaka | | | |
| - 2015 | 2020 | - | 1.540 |
| - 2016 | 2021 | - | 149.840 |
| - 2017 | 2022 | 71.079 | 138.071 |
| - 2018 | 2023 | 90.073 | 90.073 |
| - 2019 | 2024 | 207.557 | - |
| Ukupno | | 368.709 | 379.524 |



I&F Grupa d.o.o., Beograd

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje
31.12.2019.

19. NEMATERIJALNA ULAGANJA

Promene na nematerijalnim ulaganjima su prikazane u narednoj tabeli:

| U hiljadama RSD | Patenti, licence i slična prava | Nematerijalna ulaganja u pripremi | Softveri | Ukupno |
|---|---------------------------------|-----------------------------------|----------------|-----------------|
| Nabavna vrednost | | | | |
| Stanje na dan 1. januara 2018. | 13.742 | - | 35.984 | 49.726 |
| Nabavke | - | 172.876 | 9.782 | 182.658 |
| Prenos sa investicija u toku | - | (1.034) | 1.034 | - |
| Prodaje | - | - | - | - |
| Rashodovanje | - | - | (1.403) | (1.403) |
| Kursne razlike po osnovu preračuna finansijskih izveštaja | (12) | - | 54 | 42 |
| Stanje na dan 31. decembra 2018. | 13.730 | 171.842 | 45.451 | 231.023 |
| Nabavke | 195 | 69.803 | 15.549 | 85.547 |
| Prenos sa investicija u toku | - | (236.650) | 236.650 | - |
| Prodaje | - | - | - | - |
| Rashodovanje | - | - | (10.610) | (10.610) |
| Kursne razlike po osnovu preračuna finansijskih izveštaja | (614) | - | (1.006) | (1.620) |
| Stanje na dan 31. decembra 2019. | 13.311 | 4.995 | 286.034 | 304.340 |
| Akumulirana ispravka vrednosti | | | | |
| Stanje na dan 1. januara 2018. | 6.650 | - | 30.294 | 36.944 |
| Amortizacija za tekuću godinu | 499 | - | 2.680 | 3.179 |
| Prodaje | - | - | - | - |
| Rashodovanje | - | - | (1.169) | (1.169) |
| Kursne razlike po osnovu preračuna finansijskih izveštaja | (10) | - | 38 | 28 |
| Stanje na dan 31. decembra 2018. | 7.139 | - | 31.843 | 38.982 |
| Amortizacija za tekuću godinu | 1.931 | - | 13.015 | 14.946 |
| Prodaje | - | - | - | - |
| Rashodovanje | - | - | (7.629) | (7.629) |
| Kursne razlike po osnovu preračuna finansijskih izveštaja | - | - | (5.447) | (5.447) |
| Stanje na dan 31. decembra 2019. | 9.070 | 0 | 31.782 | 40.852 |
| Sadašnja vrednost | | | | |
| na dan 31. decembra 2018. godine | 6.591 | 171.842 | 13.608 | 192.041 |
| Sadašnja vrednost | | | | |
| na dan 31. decembra 2019. godine | 4.241 | 4.995 | 254.252 | 263.488 |



I&F Grupa d.o.o., Beograd
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje
31.12.2019.

20. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

| U hiljadama RSD | Oprema | Nekretnine postrojenja oprema u pripremi | Investicije u objekte pod zakupom | Ostala osnovna sredstva | Ukupno |
|--|----------------|---|--|-------------------------------|----------------|
| Nabavna vrednost | | | | | |
| Stanje 1. januara 2018. | 242.703 | 838 | 24.378 | 2.266 | 270.185 |
| Povećanja u toku godine | 18.997 | 9.295 | 4.869 | 104 | 33.265 |
| Prenosi | 9.306 | (9.306) | - | - | - |
| Prodaja | (4.244) | - | - | - | (4.244) |
| Rashodovanje | (7.089) | - | - | - | (7.089) |
| Kursne razlike po osnovu preračuna finansijskih izveštaja | (4.433) | (1) | (417) | (15) | (4.866) |
| Stanje 31. decembra 2018. | 255.240 | 826 | 28.830 | 2.355 | 287.251 |
| Povećanja u toku godine | 1.831 | 1.906 | 7.759 | - | 11.496 |
| Prenosi | - | - | - | - | - |
| Prodaja | - | - | - | - | - |
| Rashodovanje | (6.266) | - | (1.056) | (1.087) | (8.409) |
| Kursne razlike po osnovu preračuna finansijskih izveštaja | (3.439) | - | 900 | (368) | (2.907) |
| Stanje 31. decembra 2019. | 247.366 | 2.732 | 36.433 | 900 | 287.431 |
| Akumulirana ispravka vrednosti | | | | | |
| Stanje 1. januara 2018. | 122.180 | - | 4.607 | 1.415 | 128.202 |
| Amortizacija za tekuću godinu | 32.170 | - | 5.574 | 678 | 38.422 |
| Prodaja | (1.486) | - | - | - | (1.486) |
| Rashodovanje | (6.106) | - | - | - | (6.106) |
| Kursne razlike po osnovu preračuna finansijskih izveštaja | 5.424 | - | (257) | (9) | 5.158 |
| Stanje 31. decembra 2018. | 152.182 | - | 9.924 | 2.084 | 164.190 |
| Amortizacija za tekuću godinu | 34.923 | - | 11.427 | 181 | 46.531 |
| Prodaja | - | - | - | - | - |
| Rashodovanje | (5.784) | - | (1.021) | (650) | (7.455) |
| Kursne razlike po osnovu preračuna finansijskih izveštaja | (28.134) | - | (90) | (1.434) | (29.658) |
| Stanje na 31. decembra 2019. | 153.187 | - | 20.240 | 181 | 173.608 |
| Sadašnja vrednost na dan | | | | | |
| 31. decembra 2018. godine | 103.058 | 826 | 18.906 | 271 | 123.061 |
| Sadašnja vrednost na dan | | | | | |
| 31. decembra 2019. godine | 94.179 | 2.732 | 16.193 | 719 | 113.823 |



I&F Grupa d.o.o., Beograd

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje
31.12.2019.

21. INVESTICIONE NEKRETNINE

Promene na investicionim nekretninama su prikazane u narednoj tabeli:

| U hiljadama RSD | |
|--|----------------|
| Nabavna vrednost | |
| Stanje 1. januara 2018. | 44.031 |
| Nabavke u toku godine | - |
| Stanje na dan 31. decembra 2018. godine | 44.031 |
| Prodaja u toku godine | (44.031) |
| Stanje na dan 31. decembra 2019. godine | 0 |
| Ispravka vrednosti | |
| Stanje 1. januara 2018. godine | (4.515) |
| Amortizacija u toku godine | (1.101) |
| Stanje na dan 31. decembra 2018. godine | (5.616) |
| Amortizacija u toku godine | (1.101) |
| Prodaja | 6.717 |
| Stanje na dan 31. decembra 2019. godine | 0 |
| Sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2018. | 38.415 |
| Sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2019. | 0 |

Prodaja investicionih nekretnina u toku 2019. godine odnosi se na prodaju četiri stana i četiri garažnih mesta koje je Grupa imala u svom vlasništvu i koji su bili iskazani u okviru investicionih nekretnina. Prodaja je izvršena krajem decembra 2019. godine i navedene nekretnine prodate su povezanom pravnom licu Two rivers d.o.o. Dobitak na prodaji po ovom osnovu iznosi RSD 36.029 hiljada i isti je iskazan u okviru ostalih prihoda (napomena 16).

22. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

| U hiljadama RSD | 2019. | 2018. |
|--|------------|---------------|
| Dugoročni finansijski plasmani | 316 | 659 |
| - deo dugoročnih plasmana koji dospeva do jedne godine | (283) | (339) |
| | 33 | 320 |
| Hartije od vrednosti raspoložive za prodaju | 293 | 294 |
| Ostali dugoročni finansijski plasmani | - | 62.247 |
| <i>Minus: Ispravka vrednosti</i> | (215) | (202) |
| Stanje na dan 31. decembra | 111 | 62.659 |

Na dan 31.12.2018. Grupa je imala dugoročno potraživanje po osnovu depozita za zakup u iznosu od RSD 62.224 hiljada (NOK 5.241 hiljada). Ovaj zakup a samim tim i depozit, je smanjen i ističe u sledećih 12 meseci, te je ostatak depozita klasifikovan kao kratkoročni na dan 31. decembar 2019. godine.



I&F Grupa d.o.o., Beograd
Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje
31.12.2019.

23. DUGOROČNA POTRAŽIVANJA

| U hiljadama RSD | 2019. | 2018. |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| Ostala dugoročna potraživanja | 9.030 | 9.125 |
| Stanje na dan 31. decembra | 9.030 | 9.125 |

24. DATI AVANSI

| U hiljadama RSD | 2019. | 2018. |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Dati avansi za usluge | 71.183 | 61.224 |
| Stanje na dan 31. decembra | 71.183 | 61.224 |

25. POTRAŽIVANJA

| U hiljadama RSD | 2019. | 2018. |
|---|------------------|------------------|
| Potraživanja po osnovu prodaje | | |
| Kupci u zemlji | | |
| - ostala povezana pravna lica (Napomena 38) | 217.920 | 721 |
| - kupci (3. lica) | 1.046.631 | 797.018 |
| Kupci u inostranstvu | | |
| - ostala povezana pravna lica (Napomena 38) | 16 | - |
| - kupci (3. lica) | 2.498.648 | 2.669.163 |
| Minus: Ispravka vrednosti | (96.077) | (79.042) |
| Ostala potraživanja po osnovu prodaje | - | 87.656 |
| Saldo na dan 31. decembra | 3.667.138 | 3.475.516 |
| Druga potraživanja | | |
| Potraživanja za kamatu | 2.153 | 2.258 |
| Potraživanja po osnovu preplaćenog poreza na dobitak | 29.672 | 43.297 |
| Potraživanja za naknade zarada koje se refundiraju | 2.258 | 3.999 |
| Potraživanja od zaposlenih | 2.782 | 5.130 |
| Potraživanja od državnih organa i organizacija | 69.568 | - |
| Potraživanja po osnovu preplaćenih ostalih poreza i doprinosa | 559 | 807 |
| Ostala kratkoročna potraživanja | 18.530 | 3.721 |
| Saldo na dan 31. decembra | 125.522 | 59.212 |



I&F Grupa d.o.o., Beograd

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje
31.12.2019.

26. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

| U hiljadama RSD | 2019. | 2018. |
|---|--------------|------------|
| Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji | 228 | 379 |
| Kratkoročni krediti i zajmovi u inostranstvu | - | 156 |
| Deo dugoročnih finansijskih plasmana koji dospeva do 1 godine | 283 | 339 |
| Finansijska sredstva koja se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha | 84 | 81 |
| Ostali kratkoročni finansijski plasmani | 661 | - |
| Stanje na dan 31. decembra | 1.256 | 955 |

27. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

| U hiljadama RSD | 2019. | 2018. |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Tekući račun | 48.182 | 78.499 |
| Izdvojena novčana sredstva | 85.755 | 105.578 |
| Blagajna | 771 | - |
| Devizni račun | 455.897 | 476.878 |
| Devizna blagajna | 19 | - |
| Ostala novčana sredstva | 118 | 707 |
| Stanje na dan 31. decembra | 590.742 | 661.662 |

28. POREZ NA DODATU VREDNOST

| U hiljadama RSD | 2019. | 2018. |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Porez na dodatu vrednost | 113.276 | 161.224 |
| Stanje na dan 31. decembra | 113.276 | 161.224 |

29. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

| U hiljadama RSD | 2019. | 2018. |
|---|----------------|----------------|
| Unapred plaćeni troškovi | 73.477 | 218.380 |
| Nefakturisani prihod | 489.585 | 527.436 |
| Razgraničeni troškovi po osnovu obaveza | - | 742 |
| Ostala aktivna vremenska razgraničenja | 230 | 9.551 |
| Stanje na dan 31. decembra | 563.292 | 756.109 |

Unapred plaćeni troškovi u iznosu od RSD 73.477 hiljada u najvećoj meri odnose se na razgraničene troškove nastale u 2019. godini prilikom vršenja usluga za projekte za koje se nije stekao uslov priznavanja odgovarajućeg prihoda.



I&F Grupa d.o.o., Beograd

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje
31.12.2019.

Nefakturisani prihod u iznosu od RSD 489.585 hiljada u najvećoj meri odnosi se na obračunata, a neprimljena knjižna odobrenja od dobavljača.

30. OSNOVNI KAPITAL

Osnovni kapital Grupe se u celini odnosi na udele. Jedini vlasnik Grupe je fizičko lice Srđan Šaper (Vlasnik) sa 100% uloga i prava glasa.

Društvo je tokom 2015. godine izvršilo restrukturiranje vlasništva unutar same grupe koje je za cilj imalo da se sva zavisna lica formalno stave pod vlasništvo jedinstvene matične kompanije. Pomenuto restrukturiranje sprovedeno je kroz prodaju učešća unutar same grupe kao i kroz unos učešća od strane Vlasnika u zavisnim licima (članicama grupe) kao nenovčani kapital u samo Društvo čime je povećan osnovni kapital Društva za RSD 396.485 hiljada.

31. DUGOROČNA REZERVISANJA

(a) Struktura dugoročnih rezervisanja je prikazana kako sledi:

| U hiljadama RSD | 2019. | 2018. |
|--|----------|------------|
| Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenima | - | 345 |
| Stanje dan 31. decembra | - | 345 |

| U hiljadama RSD | Naknade zaposlenima | Troškove restrukturiranja | Troškovi sudskih sporova | Ukupno |
|--|---------------------|---------------------------|--------------------------|------------|
| Stanje na dan 1. januar 2018. godine | 345 | - | - | 345 |
| Iskorišćena rezervisanja | - | - | - | - |
| Ukidanje u korist prihoda | - | - | - | - |
| Stanje na dan 31. decembra 2018. godine | 345 | - | - | 345 |
| Iskorišćena rezervisanja | - | - | - | - |
| Ukidanje u korist prihoda | (345) | - | - | (345) |
| Stanje na dan 31. decembra 2019. godine | - | - | - | - |



I&F Grupa d.o.o., Beograd

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje
31.12.2019.

32. DUGOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

| U hiljadama RSD | 2019. | 2018. |
|--|----------------|----------------|
| Primljene pozajmice od vlasnika (napomena 38) | 66.300 | 173.804 |
| Dugoročni krediti i zajmovi u zemlji | 245.332 | 312.778 |
| Dugoročni krediti i zajmovi u inostranstvu | 177.095 | - |
| Ostale dugoročne finansijske obaveze | 3.945 | - |
| Finansijske obaveze | 492.672 | 486.582 |
| Ostale dugoročne obaveze (napomena 5) | - | 36.341 |
| Ukupno | 492.672 | 522.923 |
| <i>Minus: Tekuća dospeća dugoročnih obaveza</i> | | |
| - dugoročni krediti i zajmovi u zemlji | (161.158) | (174.224) |
| - dugoročni krediti i zajmovi u inostranstvu | - | - |
| - primljene pozajmice od vlasnika | - | (57.324) |
| - dugoročne obaveze po osnovu finansijskog lizinga | - | - |
| - ostale dugoročne obaveze | - | (36.341) |
| Stanje na dan 31. decembra | 331.514 | 255.033 |

Pregled dugoročnih kredita u zemlji:

| Poverilac/Banka | Kamatna stopa | Odobreno u valuti | Knjigovodstvena vrednost u HRSD |
|---------------------|-------------------|----------------------|------------------------------------|
| Banca Intesa | 3m EURIBOR + 3,9% | EUR | 36.747 |
| Media Pool Beograd | 2.9% | EUR | 10.160 |
| Media Pool Beograd | 1% | RSD | 144.528 |
| Erste banka Beograd | 3m EURIBOR + 4.3% | RSD | 53.897 |
| Ukupno | | | 245.332 |

Pregled dugoročnih kredita u inostranstvu:

| Poverilac/Banka | Kamatna stopa | Odobreno u valuti | Knjigovodstvena vrednost u HRSD |
|-------------------|---------------|----------------------|------------------------------------|
| Media Pool Sofija | 0% | EUR | 62.226 |
| Magna Skopje | 2.08% | EUR | 114.869 |
| Ukupno | | | 177.095 |

Pregled primljenih pozajmica od vlasnika (napomena 38):

| Poverilac/Banka | Kamatna stopa | Odobreno u valuti | Knjigovodstvena vrednost u HRSD |
|-----------------|---------------|----------------------|------------------------------------|
| Srdjan Šaper | 2% | EUR | 30.574 |
| Srdjan Šaper | 2% | SEK | 35.726 |
| Ukupno | | | 66.300 |



I&F Grupa d.o.o., Beograd

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje
31.12.2019.

33. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

| U hiljadama RSD | 2019. | 2018. |
|--|----------------|----------------|
| Tekuća dospeća: | | |
| - dugoročni krediti i zajmovi | 161.158 | 174.224 |
| - primljene pozajmice od vlasnika | - | 57.324 |
| Kratkoročni krediti i zajmovi od vlasnika | 29.369 | 30.588 |
| Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji | 398.458 | 309.132 |
| Kratkoročni krediti i zajmovi u inostranstvu | 86.240 | 99.794 |
| Ostale kratkoročne finansijske obaveze | 1.881 | 1.826 |
| Stanje na dan 31. decembra | 677.106 | 672.888 |

Pregled kratkočnih kredita od vlasnika (napomena 38):

| Poverilac/Banka | Kamatna stopa | Odobreno u valuti | Knjigovodstvena vrednost u HRSD |
|-----------------|-------------------|-------------------|---------------------------------|
| Srdjan Šaper | 3m EURIBOR + 2.5% | DKK | 29.369 |
| Ukupno | | | 29.369 |

Pregled kratkoročnih kredita u zemlji:

| Poverilac/Banka | Kamatna stopa | Odobreno u valuti | Knjigovodstvena vrednost u HRSD |
|------------------|----------------|-------------------|---------------------------------|
| Media Pool | 1% | RSD | 56.650 |
| Media Jobs | 2.9% | RSD | 9.102 |
| Prva Televizija | 6% | RSD | 58.833 |
| | 1m EURIBOR + | | 112.886 |
| Erste banka | 3.85% | EUR | |
| Raiffeisen banka | 1m BELIBOR+ 3% | RSD | 2.112 |
| Mirabank | 4.3% | RSD | 100.079 |
| Banca Intesa | 2.86% | EUR | 58.796 |
| Ukupno | | | 398.458 |

Pregled kratkoročnih kredita u inostranstvu:

| Poverilac/Banka | Kamatna stopa | Odobreno u valuti | Knjigovodstvena vrednost u HRSD |
|----------------------------------|---------------|-------------------|---------------------------------|
| Addiko bank d.d., Hrvatska | 6m E +3.75% | EUR | 6.425 |
| Komercijalna banka AD, Crna Gora | 7.79% | EUR | 9.525 |
| Raiffeisen banka d.d. | 4.57 | KM | 23.480 |
| Magna Skopje | 1.8% | EUR | 46.810 |
| Ukupno | | | 86.240 |



I&F Grupa d.o.o., Beograd

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje
31.12.2019.

34. OBAVEZE IZ POSLOVANJA I PRIMLJENI AVANSI

| U hiljadama RSD | 2019. | 2018. |
|--|------------------|------------------|
| Primljeni avansi | 43.902 | 63.079 |
| Dobavljači – povezana pravna lica: | | |
| - ostala povezana pravna lica u zemlji (Napomena 38) | - | 42.454 |
| Dobavljači u zemlji | 1.101.914 | 1.174.390 |
| Dobavljači u inostranstvu | 2.123.187 | 1.850.365 |
| Ostale obaveze is poslovanja | 3.010 | 42.855 |
| Ukupno obaveze iz poslovanja | 3.228.111 | 3.110.064 |
| Stanje na dan 31. decembra | 3.272.013 | 3.173.142 |

35. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

| U hiljadama RSD | 2019. | 2018. |
|---|----------------|----------------|
| Obaveze za neto zarade i naknade zarada osim naknada zarada koje se refundiraju | 38.828 | 38.045 |
| Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog | 50.916 | 42.615 |
| Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog | 21.731 | 26.598 |
| Obaveze za poreze i doprinose na zarade i naknade zarada na teret poslodavca | 6.032 | 3.594 |
| Obaveze za neto naknade zarada koje se refundiraju | - | 27 |
| Obaveze za poreze i doprinose na naknade zarada na teret zaposlenog koje se refundiraju | - | - |
| Obaveze po osnovu kamata i troškova finansiranja | 6.032 | 1.197 |
| Obaveze za dividende i učešće u dobitku | 2.291 | - |
| Ostale obaveze prema zaposlenima | 39.144 | 37.120 |
| Obaveze prema fizičkim licima za naknade po ugovorima | 3.088 | 4.795 |
| Ostale obaveze | 5.614 | - |
| Odložena naknada (napomena 5) | - | 36.341 |
| Stanje na dan 31. decembra | 173.676 | 190.332 |

36. OBAVEZE ZA OSTALE POREZE, DOPRINOSE I DRUGE DAŽBINE

| U hiljadama RSD | 2019. | 2018. |
|---|---------------|--------------|
| Obaveze za porez iz rezultata | 33.148 | 3.949 |
| Obaveze za poreze koji terete troškove | 2.221 | 63 |
| Ostale obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine | 2.663 | 4.709 |
| Stanje na dan 31. decembra | 38.032 | 8.721 |



I&F Grupa d.o.o., Beograd

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje
31.12.2019.

37. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

| U hiljadama RSD | 2019. | 2018. |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Obračunati troškovi | 494.272 | 622.031 |
| Unapred naplaćeni prihodi | 210.985 | 315.762 |
| Odloženi prihodi i primljene donacije | 765 | 769 |
| Ostala pasivna razgraničenja | 2.138 | 97 |
| Stanje na dan 31. decembra | 708.160 | 938.659 |

Unapred obračunati troškovi u iznosu od RSD 494.272 hiljada (2018: RSD 622.031 hiljada) u najvećoj meri se odnose na ukalkulisane troškove po osnovu primljenih usluga kao i na rezervisanja za rabate date kupcima vezano za usluge zakupa medijskog prostora.

Unapred naplaćeni prihodi u iznosu od RSD 217.772 hiljada (2018: RSD 315.762 hiljada) se odnose na primljena sredstva za marketing usluge koje nisu izvršene.

38. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA

U svom redovnom poslovanju Grupa ostvaruje poslovne transakcije sa povezanim licima. Grupa pruža usluge povezanim pravnim licima i istovremeno je korisnik njihovih usluga. Odnosi između Grupe i njenih povezanih pravnih lica regulisani su na ugovornoj osnovi i po tržišnim uslovima.

(a) Transakcije sa povezanim licima

Ostale transakcije sa povezanim licima prikazane su u sledećoj tabeli:

| | 2019. | 2018. |
|--|----------------|---------------|
| Poslovni prihodi na domaćem tržištu – ostala povezana pravna lica | | |
| - Two Rivers (ex Movens Plus Beograd) (napomena 6) | 143 | 2.132 |
| - Alphae Librae(napomena 6) | 120.473 | - |
| - Galerija Novembar(napomena 6) | 251 | - |
| | 120.867 | 2.132 |
| Drugi poslovni prihodi – ostala povezana pravna lica | | |
| - Two Rivers (ex Movens Plus Beograd) (napomena 7) | - | 4.429 |
| | - | 4.429 |
| Ostali prihodi | | |
| - Two Rivers (ex Movens Plus Beograd) | 36.146 | - |
| - Movens Zagreb | 73 | - |
| | 36.219 | - |
| Troškovi – ostala povezana pravna lica | | |
| - Two Rivers (ex Movens Plus Beograd) | 34.916 | 93.219 |
| - Galerija Novembar | 9.549 | - |
| - Srdan Šaper | - | 630 |
| | 44.465 | 93.849 |



I&F Grupa d.o.o., Beograd

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje
31.12.2019.

| | 2019. | 2018. |
|---|----------------|----------------|
| Potraživanja po osnovu prodaje - ostala povezana pravna lica | | |
| - Two Rivers (ex Movens Plus Beograd) (napomena 25) | 73.353 | 721 |
| - Alpha Librae (napomena 25) | 144.567 | - |
| - Movens Plus Zagreb (napomena 25) | 16 | - |
| | 217.936 | 721 |
| Dati avansi | | |
| - Two Rivers (ex Movens Plus Beograd) | - | 458 |
| | - | 458 |
| Dugoročne finansijske obaveze | | |
| - Srđan Šaper (napomena 32) | 66.030 | 173.804 |
| | 66.030 | 173.804 |
| Kratkoročne finansijske obaveze | | |
| - Srđan Šaper (napomena 33) | 29.369 | 30.588 |
| | 29.369 | 30.588 |
| Dobavljači – ostala povezana pravna lica na domaćem tržištu | | |
| - Two Rivers (ex Movens Plus Beograd) | 606 | 42.454 |
| | 606 | 42.454 |
| Primljeni avansi | | |
| - Two Rivers (ex Movens Plus Beograd) | - | 186 |
| | - | 186 |
| Pasivna vremenska razgraničenja | | |
| - Two Rivers (ex Movens Plus Beograd) | - | 8.242 |
| | - | 8.242 |
| Aktivna vremenska razgraničenja | | |
| - Two Rivers (ex Movens Plus Beograd) | 240 | 11 |
| | 240 | 11 |

Na osnovu Ugovora o prenosu autorskih prava zaključenog dana 25. decembra 2019. godine sa povezanim pravnim licem Alpha Librae d.o.o., Beograd, Grupa (Matično društvo) je izvršila prodaju interno razvijenog softvera za planiranje i kupovinu medijskog prostora. Navedenim ugovorom Grupa je prenelo sva svoja imovinska prava na predmetnom softverskom rešenju koje je registrovano kao autorsko delo Matičnog društva. Po navedenom osnovu Grupa ima iskazana potraživanja od povezanog pravnog lica Alpha Librae d.o.o., Beograd u iznosu od RSD 144.567 hiljada sa stanjem na dan 31. decembra 2019. godine, i ostvaren prihod na prodaji softvera u iznosu od RSD 120.473 hiljada koji je iskazan u okviru poslovnih prihoda. U cilju utvrđivanja tržišne vrednosti navedenog softvera Grupa je angažovala nezavisnog procenitelja koji je utvrdio indikativni raspon tržišne vrednosti softvera, u iznosu od EUR 886.000 – 1.112.000. U skladu sa procenjenim rasponom indikativne tržišne vrednosti softvera, prodajna vrednost utvrđena je na nivou od EUR 1.025.000. U skladu sa potpisanim ugovorom, društvo Alpha Librae d.o.o. ima obavezu da u 2020. godini izvrši jednokratnu isplatu po navedenom ugovoru u iznosu od EUR 200.000, da preuzme dug Grupe po postojećim pozajmicama u iznosu od EUR 387.000, a ostatak da izmiri u jednakim mesečnim ratama u iznosu od EUR 50.000, do ispunjenja celokupne obaveze.



I&F Grupa d.o.o., Beograd

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje
31.12.2019.

Primanja ključnog rukovodećeg osoblja

Zarade i ostala primanja ključnog rukovodećeg osoblja Grupe su u 2019. godini iznosila RSD 393.218 hiljada (u 2018. godini RSD: 453.007 hiljada)

39. NEUSAGLAŠENA POTRAŽIVANJA I OBAVEZE

U skladu sa članom 18. Zakona o računovodstvu Matično društvo je izvršilo usaglašavanje potraživanja i obaveza sa dužnicima i poveriocima. Usaglašavanje potraživanja i obaveza izvršeno je sa stanjem na dan 31. decembar 2019. i 31. decembar 2018. godine.

40. POTENCIJALNE OBAVEZE I POTENCIJALNA SREDSTVA

a) Sudski sporovi

Grupa je uključena u sudske sporove koji proističu iz njenog svakodnevnog poslovanja i odnose se na komercijalna i ugovorna pitanja kao i pitanja koja se tiču radnih odnosa a koja se rešavaju ili razmatraju u toku regularnog poslovanja. Grupa procenjuje verovatnoću negativnih ishoda ovih pitanja, kao i iznose verovatnih ili razumnih procena gubitaka. Razumne procene obuhvataju prosuđivanje rukovodstva nakon razmatranja informacija koje uključuju obaveštenja, poravnanja, procene od strane pravnog sektora, dostupne činjenice, identifikaciju potencijalnih odgovornih strana i njihove mogućnosti da doprinesu rešavanju, kao i prethodno iskustvo. 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.

Na dan 31. decembra 2019. godine Grupa se javlja kao tužena strana u određenom broju sudskih sporova. Potencijalna obaveza po osnovu tužbenih zahteva po proceni rukovodstva nije materijalna i stoga, kao što je obelodanjeno u Napomeni 35 na dan 31. decembra 2019. godine Grupa nije formirala rezervisanja za potencijalne gubitke koji mogu proisteći iz navedenih sporova.

b) Izdata jemstva i garancije

Na dan 31. decembra 2019. godine članice Grupe imaju izdata jemstva i date garancije.

Na dan 31.12.2019. McCann Beograd je jemac I&F Grupi po osnovu ugovora o kreditnoj liniji u iznosu od RSD 205.782 hiljada sa rokom važenja do 24.06.2022. godine kod Banca Intesa. McCann Beograd, na dan 31.12.2019. ima bankarsku garanciju kod Banca Intesa po osnovu Ugovora za dobro izvršenje posla u iznosu od 27.500 hrd sa rokom važenja do 30.01.2020. godine

Universal Media Beograd je jemac I&F Grupi po : kreditu u Banca Intesa u iznosu od RSD 118.473 hiljada sa rokom važenja do 11.03.2021., kreditu-kreditnoj liniji za redovno poslovanje u ERSTE Banci u iznosu od RSD 117.852 hiljada sa rokom važenja do 18.02.2020., i po kreditu-kreditnoj liniji za redovno poslovanje u Banca Intesa u iznosu od RSD 206.840 hiljada sa rokom važenja do 28.05.2021

Universal Media Beograd je jemac i povezanom pravnom licu McCann doo Beograd, po osnovu dozvoljenog minusa u Raiffeisen bank u iznosu od RSD 16.000 hiljada sa rokom važenja do 27.12.2020.

Universal Media Beograd ima izdate garancije za dobro izvršenje posla kod Banca Intesa u iznosu od USD 160.000 (RSD 16.844 hiljada) sa rokom važenja do 01.11.2021. godine.

Na dan 31.12.2019 Universal Media Sofia ima izdatu bankarsku garanciju u iznosu od 72.915 EUR po osnovu garantovanja plaćanja affiliation fee-a za McCann Oslo i McCann Stockholm, rok važenja do 30.04.2020.



I&F Grupa d.o.o., Beograd

Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje
31.12.2019.

Na dan 31.12.2019 McCann Zagreb ima izdate bankarske garancije po osnovu garantovanja plaćanja affiliation fee-a za McCann Oslo i McCann Stockholm u iznosu od 63.182 EUR sa rokom važenja do 31.07.2020 i iznosu od 47.440 EUR sa rokom važenja do 31.10.2020.

41. PREUZETE OBAVEZE

Na dan 31. decembra 2019. i 2018. godine Grupa nema materijalno značajne iznose preuzetih obaveza.

42. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA STANJA

Uticaj Covid-19 pandemije

Krajem 2019. godine u Kini su se prvi put pojavile vesti o COVID-19. Situacija na kraju godine podrazumevala je ograničen broj slučajeva nepoznatog virusa prijavljenih Svetskoj zdravstvenoj organizaciji. U prvih nekoliko meseci 2020. godine virus se širio globalno i njegov negativni uticaj je dobijao na značaju. Dana 30. januara 2020. godine SZO je proglasila epidemiju vanrednom situacijom za javno zdravlje na globalnom nivou, a 11. marta je proglasila pandemiju budući da se u međuvremenu COVID-19 proširio na sve kontinente. U većem broju zemalja gde posluju pravna lica članice grupe kao rezultat proglašenja pandemije uvedene su i mere vanrednog stanja. U Republici Srbiji Vlada je proglasila vanredno stanje 15. marta 2020. godine koje je ukinuto 7. maja 2020. godine.

Posledice COVID-19 krize se smatraju nekorrekativnim događajem nakon datuma bilansa stanja za konsolidovane izveštaje za 2019. godinu.

Rukovodstvo je razmatralo sledeće operativne rizike koji mogu da imaju uticaj na Grupu:

- Nedostupnost zaposlenih na duži vremenski period,
- Ograničenja koja će onemogućiti pružanje usluga klijentima (reklamiranje na određenim tipovima medija koji su limitirani zbog pandemije),
- Revizija planiranih marketing budžeta od strane klijenata i smanjenje potrošnje,
- Rizik povezan sa naplatom potraživanja zbog pandemije,
- Recesija lokalne ekonomije koja bi značajno smanjila osvajanje novih klijenata ili smanjen obim saradnje sa postojećim klijentima.

Kako bi ublažili rizik koji proizilazi iz potencijalno nepovoljnih scenarija, rukovodstvo je počelo da primenjuje sledeće mere:

- Rad od kuće za sve zaposlene,
- Revizija i fokus na uštede u troškovima,
- Ponuda klijentima alternativne načine kako bi se sprovele planirane kampanje, i promena kanala oglašavanja kako bi se prilagodili klijentovim potrebama,
- Odlaganje planiranih kapitalnih troškova i novih investicija,
- Saradnja sa dobavljačima, kako na nabavci usluga i robe tako i na uslovima plaćanja.

Kriza izazvana COVID-19 pandemijom imala je uticaj na poslovanje Grupe u 2020. godini, Grupa posluje u marketing i media sektoru koji za sada nije u toj meri pogođen pandemijom COVID-19, kao u slučaju pojedinih drugih sektora i industrija.

Kao odgovor na krizu izazvanu pandemijom, vlada pojedinih zemalja donele su set ekonomskih i poreskih mera sa ciljem ublažavanja efekata krize, pre svega očuvanje zaposlenosti i tekuće privredne aktivnosti. Matično društvo, kao i pravna lica u sastavu Grupe, koristila su mere ekonomske i poreske politike, gde je to bilo primenljivo i gde je rukovodstvo procenilo da takve mere mogu biti iskorišćene.



I&F Grupa d.o.o., Beograd

*Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje
31.12.2019.*

Korišćene mere u Srbiji odnosile su se pre svega na odlaganje plaćanja dospelih i budućih poreskih obaveza uz kasniju otplatu na rate, direktne subvencije za isplatu zarada zaposlenima i apliciranje za dodelu kredita za održavanje likvidnosti i kredita za obrtna sredstva iz raspoloživih državnih fondova. Korišćene mere u Adriatic regionu su slične bile merama u Srbiji u vidu subvencije za isplatu zarada zaposlenima kao i odlaganje plaćanja doprinosa na zarade. (u Albaniji, Sloveniji, Bugarskoj i Makedoniji nisu korišćene mere). Mere korišćene u Skandinavskom regionu odnosile su se na odlaganje plaćanja poreza i doprinosa na zarade, poreza na dodatu vrednost, privremeni lay off zaposlenih, subvencije za isplatu zarada zaposlenima, kao i pomoć državnih fondova.

Na dan objavljivanja ovih konsolidovanih finansijskih izveštaja situacija u pogledu COVIDa-19 se i dalje svakim danom menja te se budući efekti ove situacije ne mogu predvideti. Rukovodstvo smatra da u praksi nije moguće precizno proceniti kvantitativno buduće eventualne posledice epidemije po poslovanje Grupe. Rukovodstvo nastavlja da pažljivo prati situaciju i da traži načine da se posledice epidemije po Grupu svedu na najmanju moguću meru. Kao rezultat nastale krize, rukovodstvo Grupe je revidiralo svoje procene i poslovne planove za 2020. godinu, međutim postojeći planovi i projekcije i dalje se zasnivaju na pretpostavci da će Grupa ostvariti pozitivne rezultate iz poslovanja i pod pretpostavkom da neće doći do značajnog usporavanja naplate potraživanja ili značajnog otpisa istih, rukovodstvo Grupe procenjuje da će planirani novčani tokovi obezbediti održivo poslovanje Grupe i da likvidnost i solventnost Grupe neće biti ugrožene u značajnoj meri.

Iako će napred navedene okolnosti imati uticaj na rezultate poslovanja Grupe, rukovodstvo procenjuje da su eventualni efekti na nivou prihvatljivih sa aspekta sopstvenih sredstava i likvidnosti Grupe. S obzirom da je trenutno teško dati preciznije procene uticaja rukovodstvo Grupe oslonilo na stres testove i kombinacije scenarija koji su izvedeni u kontekstu sopstvene procene rizika. Na osnovu toga, rukovodstvo Grupe je zaključilo da ne postoji materijalna neizvesnost da će Grupa nastaviti svoje poslovanje u skladu sa načelom stalnosti poslovanja u periodu od 12 meseci od datuma konsolidovanih finansijskih izveštaja, kao što je obelodanjeno u napomeni 3.1.1.

Otvaranje postupka likvidacije zavisnog pravnog lica

Odlukom rukovodstva zavisnog pravnog lica Drive McCann AS, Norveška, od 30. marta 2020. godine, pokrenut je proces stečaja navednog pravnog lica u skladu sa lokalnim propisima, 2. aprila 2020. godine. Istovremeno, poslovanje društva u stečaju preneto je na povezano pravno lice I&F Norway (društvo pod kontrolom vlasnika Grupe) na osnovu potpisanog ugovora o prenosu poslovanja od 7. aprila 2020. godine. Od navedenog datuma rukovodstvu Grupe više ne upravlja poslovanjem društva u stačaju, a kontrola poslovanja preuzeta je od strane imenovanog stečajnog upravnika. Proces okončanja poslovanja zavisnog pravnog lica Drive McCann AS je i dalje u toku.

I&F Grupa d.o.o., Beograd
*Napomene uz konsolidovane finansijske izveštaje
31.12.2019.*

Sa stanjem na dan 31. decembra 2019. godine konsolidovana neto imovina zavisnog pravnog lica Drive McCann AS koja je uključena u priložene konsolidovane finansijske izveštaje bila je sledeća:

| U hiljadama RSD | 2019 |
|---|------------------|
| Nekretnine, postrojenja i oprema | 13.419 |
| Potraživanja od kupaca | 6.456 |
| Gotovina i gotovinski ekvivalenti | 57.065 |
| Ostala aktiva | 21.651 |
| Odložena poreska sredstva | 49.918 |
| | 148.509 |
| Obaveze po osnovu kredita | 161.679 |
| Obaveze prema dobavljačima | 41.817 |
| Obaveze za zarade | 21.401 |
| Ostale obaveze | 57.994 |
| Odložene poreske obaveze | (117) |
| | 282.774 |
| Neto imovina na dan 31. decembra | (134.265) |

Gore prikazana konsolidovana neto imovina vrednovana je u skladu sa načelom stalnosti poslovanja na dan 31. decembra 2019. godine.

Konsolidovani gubitak navedenog zavisnog pravnog lica pre poreza za 2019. godinu iznosio je RSD 143.211 hiljada.

Efekte likvidacije imovine i obaveza pravnog lica u stečaju (stečajna masa) biće iskazani u konsolidovanim finansijskim izveštajima Grupe u periodu kada bude okončan postupak stečaja.

Ostalo

Grupa je u Junu 2020 postala 100% vlasnik McCann Skopje.

Osim gore navedenog, rukovodstvo Grupe smatra da nema značajnih događaja nakon dana bilansa koji bi uticali na finansijske izveštaje za 2019. godinu ili zahtevali posebno obelodanjivanje.

U Beogradu, 28. avgusta 2020. godine

Zakonski zastupnik



Maja Antić
Maja Antić, Direktor



I&F GRUPA D.O.O. BEOGRAD

**Consolidated financial statements
for the year ending on 31 December 2019 and
Independent Auditor's Report**



I&F Grupa d.o.o., Beograd
Notes to consolidated financial states
31.12.2019.

FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDING
ON 31 DECEMBER 2019

| TABLE OF CONTENTS: | <i>Page</i> |
|---|---------------|
| Consolidated financial statements | |
| Consolidated Income Statement | <i>1 - 2</i> |
| Consolidated Statement on Other Result | <i>3</i> |
| Consolidated Balance Sheet | <i>4 - 5</i> |
| Consolidated Cash Flow Statement | <i>6</i> |
| Consolidated Statement on Changes in Equity | <i>7</i> |
| Notes to Financial Statements | <i>8 - 50</i> |



I&F Grupa d.o.o., Beograd
Notes to consolidated financial states
31.12.2019.

CONSOLIDATED BALANCE SHEET For the year ending on 31December 2019

| In thousands of RSD | Note | 2019 | 2018 |
|---|------|---------------------|---------------------|
| Income from sale of products and services | 6 | 14.309.970 | 13.725.137 |
| Other operating income | 7 | 241.604 | 200.053 |
| Operating income | | 14.551.574 | 13.925.190 |
| Cost of merchandise sold | 8 | (5.241) | - |
| Costs of material | 8 | (28.589) | (24.776) |
| Costs of fuel and energy | 8 | (18.969) | (18.646) |
| Costs of salaries, fringe benefits and other personal expenses | 9 | (3.259.846) | (3.332.582) |
| Costs of production services | 10 | (10.696.822) | (9.899.180) |
| Depreciation costs | 11 | (62.554) | (42.702) |
| Non-production costs | 12 | (515.464) | (458.385) |
| Operating expenses | | (14.587.485) | (13.776.271) |
| Operating profit / (loss) | | (35.911) | 148.919 |
| Financial income | 13 | 22.778 | 36.810 |
| Financial expenses | 14 | (55.132) | (72.310) |
| Loss from financing | | (32.354) | (35.500) |
| Income from valuation adjustments of other assets recognized at fair value through income statement | | 3 | 2 |
| Expenses from valuation adjustments of other assets recognized at fair value through income statement | 15 | (9.470) | (14.862) |
| Other income | 16 | 161.388 | 73.475 |
| Other expenses | 17 | (32.285) | (139.106) |
| Profit/(loss) before taxation | | 51.372 | 32.928 |
| Tax expenses of the period | 18 | (57.206) | (32.689) |
| Deferred tax expenses / (income) of the period | 18 | 41.552 | 38.177 |
| Net profit / (loss) | | 35.718 | 38.416 |



I&F Grupa d.o.o., Beograd
Notes to consolidated financial states
31.12.2019.

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT
For the year ending on 31December 2019

| In thousands of RSD | Note | 2019 | 2018 |
|---|------|--------|--------|
| Net profit belonging to minority shareholders | | 814 | 1.080 |
| Net profit / (loss) belonging to majority owner | | 34.904 | 37.336 |



I&F Grupa d.o.o., Beograd
Notes to consolidated financial states
31.12.2019.

CONSOLIDATED STATEMENT ON OTHER RESULT
For the year ending on 31December 2019

NET RESULT FROM BUSINESS OPERATIONS

| | | |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Net profit / (loss) | 35.718 | 38.416 |
|----------------------------|---------------|---------------|

OTHER OVERALL PROFIT OR LOSS

*Items that may subsequently be reclassified to
the income statement in future periods*

| | | |
|--|--------|----------|
| Profit or loss from translation of financial statements of foreign operations | 15.237 | (34.476) |
|--|--------|----------|

| | | |
|------------------------------------|---------------|--------------|
| Net overall profit / (loss) | 50.955 | 3.940 |
|------------------------------------|---------------|--------------|

Net overall profit / (loss) belonging to:

| | | |
|--------------------------|--------|-------|
| Owners of parent company | 50.141 | 2.860 |
| Minority shareholders | 814 | 1.080 |

| | | |
|--|---------------|--------------|
| Total net overall profit / (loss) | 50.955 | 3.940 |
|--|---------------|--------------|



I&F Grupa d.o.o., Beograd
Notes to consolidated financial states
31.12.2019.

CONSOLIDATED BALANCE SHEET as at 31 December 2019

| In thousands of RSD | Note | 2019 | 2018 |
|---|------|------------------|------------------|
| ASSETS | | | |
| Fixed assets | | | |
| Intangibles | 19 | 263.488 | 192.041 |
| Goodwill | 5 | 149.380 | 149.086 |
| Property, plant and equipment | 20 | 113.823 | 123.061 |
| Investment property | 21 | - | 38.415 |
| Long term financial investments | 22 | 111 | 62.659 |
| Long term receivables | 23 | 9.030 | 9.125 |
| | | 535.832 | 574.387 |
| Deferred tax assets | 18 | 99.737 | 57.825 |
| Current assets | | | |
| Advances paid for inventories and services | 24 | 71.183 | 61.224 |
| Receivables from sales | 25 | 3.667.138 | 3.475.516 |
| Receivables from specific business operations | 25 | 95.850 | 15.915 |
| Receivables for prepaid income tax | 25 | 29.672 | 43.297 |
| Short term financial investments | 26 | 1.256 | 955 |
| Cash and cash equivalents | 27 | 590.742 | 661.662 |
| Value added tax | 28 | 113.276 | 161.224 |
| Prepayments and accrued income | 29 | 563.292 | 756.109 |
| | | 5.132.409 | 5.175.902 |
| TOTAL ASSETS | | 5.767.978 | 5.808.114 |



I&F Grupa d.o.o., Beograd
Notes to consolidated financial states
31.12.2019.

CONSOLIDATED BALANCE SHEET as at 31 December 2019

| In thousands of RSD | Note | 2019 | 2018 |
|---|------|------------------|------------------|
| LIABILITIES | | | |
| Capital | | | |
| Equity | 30 | 396.485 | 396.485 |
| Reserves under translation of financial statements for foreign operations | | (53.055) | (68.294) |
| Retained profit from current year | | 34.904 | 37.336 |
| Retained profit from previous years | | 44.317 | 44.204 |
| Shares without right of control | | 4.424 | 5.387 |
| | | 427.075 | 415.117 |
| Long-term provisions and liabilities | | | |
| Long-term provisions | 31 | - | 345 |
| Long-term liabilities | 32 | 331.514 | 255.033 |
| | | 331.514 | 255.378 |
| Deferred tax liabilities | 18 | 711 | 1.605 |
| Short-term liabilities | | | |
| Short-term financial liabilities | 33 | 677.106 | 672.888 |
| Received advances, deposits and caution money | 34 | 43.902 | 63.079 |
| Liabilities from business operations | 34 | 3.228.111 | 3.110.064 |
| Other short-term liabilities | 35 | 173.676 | 190.332 |
| Liabilities for other taxes, contributions and other duties | 36 | 38.032 | 8.721 |
| Liabilities for value added tax | | 139.691 | 152.271 |
| Accruals and deferred income | 37 | 708.160 | 938.659 |
| | | 5.008.678 | 5.136.014 |
| TOTAL LIABILITIES | | 5.767.978 | 5.808.114 |

Financial statements approved by Srđan Šaper, owner and sole shareholder.

Belgrade 28 August 2020

I&F Grupa d.o.o., Beograd

Maja Antić
Director



I&F Grupa d.o.o., Beograd
Notes to consolidated financial states
31.12.2019.

CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT **For the year ending on 31 December 2019**

| In thousands of RSD | 2019 | 2018 |
|--|----------------|----------------|
| Cash flow from operating activities | | |
| Sale and advances paid | 14.097.115 | 13.632.321 |
| Received interests from operating activities | 2.378 | 538 |
| Other inflows from regular business operations | 352.758 | 186.634 |
| Payment to suppliers and advance payments made | (11.180.273) | (10.354.005) |
| Salaries, fringe benefits and other personal expenses | (3.269.140) | (3.367.656) |
| Interest rates paid | (14.191) | (20.419) |
| Income tax | (40.226) | (19.890) |
| Outflows based on other public income | (10.190) | (14.469) |
| Net cash inflow/(outflow) from operating activities | (61.768) | 43.054 |
| Cash flow from investment activities | | |
| Purchase of shares and stakes (net outflows) | | (6.807) |
| Purchase of intangible assets, property, plant and equipment | (78.908) | (215.923) |
| Other financial investments (net inflows/(outflows)) | 62.247 | (328) |
| Net cash inflow/(outflow) from investment activities | (16.661) | (223.058) |
| Cash flow from financing activities | | |
| Long-term loans (net inflow) | - | 181.482 |
| Short-term loan (net inflow) | 44.474 | 304.810 |
| Dividend payment | (37.221) | (46.142) |
| Net cash inflow/(outflow) from financing activities | 7.253 | 440.150 |
| Net cash inflow/(outflow) | (71.176) | 260.147 |
| Cash at the beginning of the accounting period | 661.662 | 392.573 |
| FX gains based on cash estimate | 541 | 9.050 |
| FX losses based on cash estimate | (285) | (108) |
| Cash at the end of the accounting period | 590.742 | 661.662 |



I&F Grupa d.o.o., Beograd
Notes to consolidated financial states
31.12.2019.

CONSOLIDATED STATEMENT ON CHANGES IN EQUITY
For the year ending on 31 December 2019

| In thousands of RSD | Equity | Reserves under translation of financial statements for foreign operations | Retained earnings/loss | Shares | Total |
|---|----------------|---|------------------------|--------------|----------------|
| Balance as of 31 Dec 2017. | 396.485 | (33.818) | 88.576 | 6.075 | 457.318 |
| Opening balance adjustments | - | - | - | - | - |
| Balance as of 1 Jan 2018., adjusted | 396.485 | (33.818) | 88.576 | 6.075 | 457.318 |
| Net profit/(loss) for the current year | - | - | 37.336 | 1.080 | 38.416 |
| Profit distribution to Group shareholders | - | - | (44.373) | (1.769) | (46.142) |
| Effects of translation of financial statements for foreign operations | - | (34.476) | - | - | (34.476) |
| Balance as of 31 Dec 2018 | 396.485 | (68.294) | 81.539 | 5.386 | 415.117 |
| Balance as of 1 Jan 2019 | 396.485 | (68.294) | 81.539 | 5.386 | 415.117 |
| Net profit/(loss) for the current year | - | - | 34.904 | 814 | 35.718 |
| Profit distribution to Group shareholders | - | - | (37.222) | (1.776) | (38.998) |
| Effects of translation of financial statements for foreign operations | - | 15.239 | - | - | 15.239 |
| Balance as of 31 Dec 2019. | 396.485 | (53.055) | 79.221 | 4.424 | 427.075 |



I&F Grupa d.o.o., Beograd
Notes to consolidated financial statements
31.12.2019.

1. INCORPORATION AND ACTIVITY

I&F Group d.o.o., Beograd, as parent legal entity („Parent Company“) provides consulting services in relation to business operations and other management.

Agencies within the I&F Group provide their clients with wide range of services within the field of advertising such as: integrated marketing services, media management, marketing promotions and events, brand consulting and design, PR, health services communication, production services through all types of channels and screens, programming, optimization and analytics of companies, as well as all forms of digital marketing.

I&F Grupa d.o.o., Beograd was incorporated on 10 October 2008 pursuant to Decision on Incorporation of Limited Liability Company founded by Srđan Šaper, registered with the Serbian Business Records Agency. Srđan Šaper participates in ownership with 100% share.

On 31 December 2019, the Group had 613 employees (649 employees as at 31 December 2018).

Seat of the Group is in Belgrade, 7-9 Terazije St.

2. BASIS OF PREPARATION AND PRESENTATION OF THE FINANCIAL STATEMENTS

2.1. Statement of compliance

The Group maintains records and prepares regular financial statements in compliance with the Law on Accounting (RS Official Gazette 62/2013 and 30/2018) and other applicable legal regulations and by-laws in the Republic of Serbia. For recognition, valuation, presentation and disclosure of items in consolidated financial statements, the Group i.e. Parent Company is obligated, as legal entity preparing the financial statements, to apply International Financial Reporting Standards („IAS“) which include the following in terms of the Law on Accounting: Framework for Preparation and Presentation of Financial Statements, International Accounting Standards („IAS“), International Financial Reporting Standards („IFRS“), and related interpretations thereof, issued by International Financial Reporting Interpretations Committee („IFRIC“), subsequent amendments to the standards and related interpretations thereof, approved by the International Accounting Standards Board („Board“), the translation of which was defined and published by the ministry competent for financial operations („Ministry“).

Translation of IFRS that is determined and published by the Ministry consist of basic texts of IAS, i.e. IFRS, published by the International Accounting Standards Board, as well as interpretations published by the International Financial Reporting Interpretations Committee in the form in which they were adopted, which do not include basis for conclusions, illustrative examples, guidance, comments, opposing opinions, developed examples and other supplementary material which may be adopted in relation to the standards or interpretations, unless explicitly stated that it forms an integral part of the standards or interpretations. Translation of IAS was determined by Decision of the Ministry of Finance referring to translation of Conceptual Framework for Financial Reporting and basic texts of International Accounting Standards, i.e. International Financial Reporting Standards number 401-00-896/2014-16 dated 13 March 2014, published in RS Official Gazette number 35 dated 27 March 2014. The said translation of IAS applies to financial statements prepared as at 31 December 2014. IAS and interpretations of standards, which were amended or published after the said date, have not been translated and published, and therefore they have not been applied at preparation of the submitted financial statements.

Decision of the Ministry of Finance and Economy number 401-00-4980/2019-16 dated 21 November 2019 (published in RS Official Gazette 92/2019 on 25 December 2019) has determined the translation of International Financial Reporting Standards (IFRS), consisting of Conceptual Framework for Financial Reporting, basic texts of International Accounting Standards (IAS), basic texts of IFRS issued by



I&F Grupa d.o.o., Beograd
Notes to consolidated financial statements
31.12.2019.

International Accounting Standards Board – IASB, as well as interpretations issued by International Financial Reporting Interpretations Committee in the form in which they were adopted, which do not include basis for conclusions, illustrative examples, guidance, comments, opposing opinions, developed examples and other supplementary material which may be adopted in relation to standards or interpretations, unless explicitly stated that it forms an integral part of the standards or interpretations. Translated IFRS determined by the said decision 401-00-4980/2019-16, shall become applicable to financial statements which are to be prepared as at 31 December 2020, whereas the same can also be voluntarily applied at preparation of financial statements as at 31 December 2019 (including disclosure of relevant information in the Notes to Financial Statements). The group shall apply all of the translated IFRS at preparation of financial statements for the year of 2020.

The enclosed financial statements have been prepared in the form stipulated by the Rulebook on the contents and the form of financial statements for companies, cooperatives, other legal entities and entrepreneurs (RS Official Gazette 95/2014 and 144/2014), stipulating the application of financial statements set, the form and contents of which are not fully in compliance with requirements of IAS 1 „Financial Statements Presentation“.

Considering the above stated and the fact that some legal regulations and secondary legislation stipulate accounting procedures deviating in some cases from IAS requirements, including the fact that the Law on Accounting defines RSD as official reporting currency, the accounting regulations of the Republic of Serbia may deviate from IAS requirements which may influence the reality and objectivity of submitted consolidated financial statements. Therefore, the submitted consolidated financial statements cannot be considered financial statements prepared fully in compliance with the IAS as defined in IAS 1 „Presentation of Financial Statements“.

Submitted consolidated financial statements have been prepared in compliance with historical cost principle, unless otherwise specified in accounting policies mentioned hereinafter.

The Management on 28 August 2020 has approved these consolidated financial statements.

2.1.1. Translated IFRS the application of which is compulsory from 1 January 2020

Key new standards and interpretations translated pursuant to Decision of the Ministry of Finance and Economy number 401-00-4980/2019-16 dated 21 November 2019 and which officially became effective on 1 January 2020, are the following:

IFRS 9 – Financial instruments: classification and measurement

Basic characteristics of the new standard are:

Financial assets shall be classified into three categories: assets subsequently evaluated under amortized cost, at fair value through other comprehensive income and at fair value through income statement.

Debt instruments classification depends on business model of an entity for financial assets management. There are three business models defined: model the objective of which is to hold financial assets in order to collect the contractual cash flows, business model the objective of which is realized both by collection of contractual cash flows and by sale of financial instrument, and business the objective of which is to hold financial assets for sale – cash is collected through sale of financial instruments

If debt instrument is held in order to collect the contractual cash flows and if the contractual cash flows represent only the principal and the interest, then such instrument may be subsequently evaluated at amortized cost.



I&F Grupa d.o.o., Beograd
Notes to consolidated financial statements
31.12.2019.

Most of requirements from IAS 39 referring to classification and measurement of financial liabilities remained unchanged in IFRS 9. IFRS 9 introduces a new model for recognition of loss from impairment – expected losses model. This is approach based on change in credit worthiness of debtor from the moment of initial recognition of financial assets. In practice, this means that an entity will have to record a loss equal to 12-months expected loss at initial recognition of financial assets. In case of significantly increased debtor's credit risk, impairment shall be measured by the total expected credit loss until due date, instead of the twelve-months.

Management is planning to finish the implementation process and, in compliance with this standard's requirements, to present the most important disclosures in its financial statements for the year ending on 31 December 2020.

IFRS 15 – Revenue from contracts with customers

The new standard introduces the basic principle that the revenue shall be recognized when control over the goods and services is transferred to a customer, at purchase and sale price. Any discounts or rebates on the agreed price shall be allocated individually according to elements from the contract

IFRS 15 applies the five steps model for revenue recognition and measurement:

- Step one: Identify the contract(s) with a customer,
- Step two: Identify the performance obligations,
- Step three: Determine the transaction price,
- Step four: Allocate the transaction price to performance obligation referred to in the contract,
- Step five: Recognize revenue when or as the entity fulfils performance obligations.

Contracts with customers shall be disclosed in entity's Financial Standing Statement as contractual obligation, contractual property or receivables, depending on relation between the entity's performance and payment by the customer. Contractual obligation shall be disclosed in the entity's financial standing statement if a buyer has paid the amount of consideration prior to such entity transferring the goods or services to the customer.

Management is planning to finish the implementation process and, in compliance with this standard's requirements, to present the most important disclosures in its financial statements for the year ending on 31 December 2020.

2.2. Evaluation rules

Consolidated financial statements have been prepared based on original (historical) value principle.

2.3. Official reporting currency

Consolidated financial statements of the Group are declared in thousands of dinars (RSD), which is the functional currency of the and official currency in which the financial statements are to be submitted in the Republic of Serbia unless otherwise stated, all amounts are specified in dinars and rounded up in thousands.

2.4. Application of estimates

Preparing the financial statements in compliance with applied reporting framework requires the management to use the best possible estimates and reasonable assumptions, which have the effect on their presented values of assets and liabilities, as well as income and expenses during the reporting period. Such estimates and assumptions are based on previous experience, as well as various information



I&F Grupa d.o.o., Beograd
Notes to consolidated financial statements
31.12.2019.

available as at financial statements preparation date, and which deem realistic and reasonable in given circumstances. Based on this information the value of assets and liabilities can be estimated, which is not possible to determine based on other information. Actual value of assets and liabilities may deviate from value so estimated.

Estimates, as well as assumptions based on which the estimates have been performed, are subject to regular review. Revised accounting estimates are presented for the period in which they were revised, if an estimate influences only the given period, or for the period in which they were revised and for the future periods, if the revision influences current and future periods.

Information on fields in which the estimate level is the highest and which may have the most significant effect on amounts declared in the Group's consolidated financial statements, are presented within the following notes:

- Note 3.5 – Useful life of property, plant and equipment,
- Note 3.3 – Depreciation of financial assets.

3. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Accounting policies as presented hereinafter, are consistently applied by the Group to all period presented in these consolidated financial statements.

3.1. Consolidation

(i) Group

The Group consist of the parent legal entity, and the following subsidiaries where the Parent Company is 100% owner, except McCann Skoplje, Macedonia where it owns 80% share:

- McCann doo, Belgrade
- Universal Media doo, Belgrade
- Drive doo, Belgrade
- Adrenalin doo, Belgrade
- Initiative doo, Belgrade
- Polaris, Belgrade (Company established in the year of 2019)
- I&F Lokomotiva, Belgrade (Company established in the year of 2019)
- Universal Media Podgorica doo, Monte Negro
- McCann Podgorica doo, Monte Negro
- McCann Tirana Sh.p.k., Albania
- McCann Skopje doel, Macedonia
- Universal Media doel Skoplje, Macedonia
- AD + Venture doel Skoplje, Macedonia
- Initiative Sofija EOOD, Bulgaria
- Universal Media Sofija EOOD, Bulgaria
- McCann Sarajevo doo, Bosnia and Herzegovina
- Universal Media Sarajevo doo, Bosnia and Herzegovina
- UM-INI doo, Slovenia
- McCann Zagreb doo, Croatia
- Initiative, Zagreb doo, Croatia
- U.M. Universal McCann doo, Croatia
- Fahrenheit doo, Croatia
- McCann Helsinki Oy, Finland



I&F Grupa d.o.o., Beograd
Notes to consolidated financial statements
31.12.2019.

- Brandson Oy, Finland
- Rianet Oy, Finland
- I&F Nordics Ltd, Cyprus
- McCann Stockholm AB, Sweden
- I&F Sweden AB, Sweden
- McCann Copenhagen Aps, Denmark
- Drive McCann AS, Norway (merger of Companies Drive Oslo AS, Norway and McCann AS, Norway)
- I&F McCann Norway AS, Norway
- Scandinavian Design Group AS, Norway

(ii) Merger disclosure

On 1 January 2019, the Group carried out internal restructuring by which the subsidiaries Drive Oslo AS, Norway and McCann AS, Norway were merged and the Company Drive McCann AS, Norway was incorporated.

(iii) Basis for consolidation

Subsidiaries are legal entities controlled by the Group. The Group has control over a legal entity in which it has a share in capital when it has exposure or right to variable returns based on its share in capital and when it has the ability to affect such returns through power over the investee. Subsidiaries are fully consolidated from the date when control is transferred to the Group, and they are excluded from consolidation from the date when the said control is terminated.

Financial statements of the Parent Company and subsidiaries used for preparation of enclosed consolidated financial statements have been prepared on the same reporting date. Consolidated financial statements of the Group have been prepared by applying the same accounting policies for similar transactions and events.

All transactions between companies within the Group, balances and all unrealized income and expenses based on inter-transactions have been eliminated at preparation of consolidated financial statements.

Acquisition method has been applied for accounting inclusion of acquisition of subsidiaries when the Group acquired the control.

Cost of subsidiary acquisition is measured as fair value of given assets, issued securities and liabilities incurred and taken over as at the take-over date increased by costs that can be directly attributed to acquisition.

Assets acquired from purchase of a subsidiary, such assets being individually identifiable, as well as actual and potentially taken-over liabilities in a business combination, are initially measured at fair value as at acquisition date, regardless of the scope of share without the control right. Amount of acquisition cost surplus exceeding the fair value of the Group's share in the acquired net identifiable assets of subsidiaries is recorded as goodwill. Profit (negative goodwill) at acquisition is recognized in income statement at the moment of acquisition. Transaction costs are recognized at the moment of their occurrence. Acquisition cost does not include any amounts resulting from previous inter-transactions. Such amounts are recognized directly in income statement.

3.1.1. Going concern concept



I&F Grupa d.o.o., Beograd
Notes to consolidated financial statements
31.12.2019.

Financial statements have been prepared in compliance with going concern concept, assuming that the Group will remain in business for the foreseeable future.

According to financial statements, the Group realized in the year of 2019 the net profit in the amount of RSD 35.718 thousand (2018: net profit of RSD 38.416 thousand). Also, short-term assets of the Group exceed by RSD 123,731 thousand the amount of short-term liabilities (2018: RSD 39.888 thousand).

As at 31 December 2019 the Group had short-term credits and loans from third parties (including current long-term liabilities) in the amount of RSD 647.737 thousand (2018: RSD 642.300 thousand). Also, as at 31 December 2019 the Group had total credits and loans from third parties in the amount of RSD 912.951 thousand (2018: RSD 780.853 thousand).

At applying the going concern assumption, Company considered the following.

At markets that were the last merged to the Group, the restructuring process has not been finished yet. In the year of 2018 some business optimization measures were applied, whereby the number of employees was decreased in some agencies with payment of legal consideration. During the year of 2019, some necessary measures were also taken in order to ensure profitable business operations, and one of them is merger of two legal entities in Norway.

Business plans for the following period of the year are based on decrease in operating losses and optimization of costs in the said subsidiaries and further business optimization of such subsidiaries, supported by the parent company.

In compliance with the above stated, consolidated financial statements have been prepared based on the going concern concept, since the management thinks that the Group has got adequate resources for continued operating existence in foreseeable future.

3.2. Business changes in foreign currency

Business changes in foreign currency are converted into dinars at the middle exchange rate established at the interbank foreign exchange market, applicable on the business change date.

Monetary items are declared in foreign currency as at balance sheet date, converted into dinars at the middle exchange rate established at the interbank foreign exchange market, applicable on the balance sheet date. Nonmonetary items are converted into dinars at the middle exchange rate applicable on the business change date.

Foreign exchange gains and losses resulting from payments and collections in foreign currencies during the year as well as foreign exchange gains and losses at translation of assets and liabilities declared in a foreign currency as at the balance date, are declared in the Group's income statement as gains/losses based on foreign exchange differences within the financial income/expenses item.

Receivables with integrated currency clause are converted into dinars at the middle exchange rate applicable on the balance sheet date. Positive and negative effects thereof are declared in the Company's income statement as income/expenses based on effects of contractual protection against risk within the category of other income/expenses.

Official middle exchange rates of important currencies are:

| Currency | 2019 | 2018 |
|----------|----------|----------|
| EUR | 117,5928 | 118,1946 |



I&F Grupa d.o.o., Beograd
Notes to consolidated financial statements
31.12.2019.

| | | |
|-----|----------|----------|
| CHF | 108,4004 | 104,9779 |
| USD | 104,9186 | 103,3893 |
| GBP | 137,5998 | 131,1816 |
| BAM | 60,1242 | 60,4319 |
| HRK | 15,7796 | 15,9666 |
| MKD | 1,9125 | 1,9220 |
| ALL | 0,9656 | 0,9577 |
| BGN | 60,1242 | 60,4319 |
| NOK | 11,9017 | 11,8769 |
| SEK | 11,2183 | 11,5202 |
| DKK | 15,7359 | 15,8279 |

3.3. Financial instruments

Classification

The Group classifies its financial assets into following categories: credits and receivables and assets held to maturity. Classification depends on purpose for which the financial assets have been obtained. Management performs classification of its financial placements at the moment of initial recognition.

Credits and receivables

Credits and receivables represent non-derivative financial assets with basic or determinable payment deadlines that are not traded in any active market. Current assets are also included, unless their maturity periods fall due 12 months after the balance sheet date. In such case, they are classified as short-term assets.

Receivables consist of domestic and foreign trade receivables and other receivables.

Trade receivables are recognized at invoiced value reduced by discounts allowed, as well as adjusted value that is based on estimate of individual receivable recoverability. Adjusted value is created for such receivables for which there is impartial evidence that they have been impaired, i.e. for which the Group's management estimates that they cannot be recovered in full amount, and such value is recorded as expenditure in income statement for the period when such estimate was performed.

Short-term financial placements

Short-term financial placements consist of current due dates of long-term loans to employees.

Cash and cash equivalents

Statement of cash flows, under cash and cash equivalents, implies petty cash, assets at accounts held with banks and other highly liquid financial assets with maturity of up to 3 months.

Financial assets held to maturity

Financial assets held to maturity are non-derivative financial assets with fixed or identifiable payment deadlines and fixed due dates, which the management intends and is able to hold to maturity. In case the Group decides to sell a significant part of financial assets that are held to maturity, the entire category will be reclassified as available for sale. Financial assets that are held to maturity are classified as long-term assets, unless the due dates fall earlier than 12 months from the balance sheet date, and in such case, they are classified as short-term assets.



I&F Grupa d.o.o., Beograd
Notes to consolidated financial statements
31.12.2019.

Recognition of financial assets

Purchase and sales of financial assets is recorded by using the accounting inclusion as at transaction balancing date.

Valuation of financial assets

Financial instruments are initially evaluated at market value, which includes transaction costs of all financial assets, or liabilities except those measured at fair value through income statement.

Credits and receivables, as well as financial assets that are held to maturity, are valued at amortized cost by application of effective interest rate method.

Discontinued recognition of financial assets

The Group derecognizes financial asset when rights to cash inflow based on the cash asset have expired or when such rights are transferred to someone else. Every right under transferred financial assets, created or reserved by the Group, is recognized as separate asset or liability.

Depreciated value measurement

Depreciated value of a financial asset represents amount at which such assets are valued, reduced by repayment of principal amount, and increased or decreased by accumulated depreciation by applying the effective interest rate method.

Financial assets depreciation

Group calculates impairment of doubtful accounts receivable based on occurred estimated losses, since buyers are not able to effect required payments. At evaluating the relevant amount of loss resulting from impairment of doubtful accounts receivable, the Group relies on maturity of receivable, previous experience with write-off, customer's liquidity and changes in terms of payment. This requires estimates relating to future behaviour of a customer and future cash collection resulting therefrom. Actual level of receivables collected may differ from estimated levels of collection, which may have positive or negative effect on operating results.

All receivables, which are overdue for more than 365 days and all other receivables estimated as unrecoverable, can be adjusted value in the full amount of due non-settled receivables.

Decision on indirect write-off, i.e. adjustment of trade receivables value through value adjustment account, shall be rendered by the Group management.

Trade receivables write-off is performed subject to receivables being previously included in the Group's income, that the receivable is written-off in the business records of the Group as unrecoverable and that the Group could not recover the receivable through the court. Decision on direct write-off of receivable from the customer must be rendered by the Group's Board of Directors.

Financial liabilities

Financial liabilities are initially recognized in the amount of purchase value, which represents fair value of compensation received. Following initial recognition, financial liabilities are declared at depreciated value by applying effective interest rate method, except financial liabilities at fair value through income statement. Depreciated value of financial liability represents the amount at which liabilities are initially



I&F Grupa d.o.o., Beograd
Notes to consolidated financial statements
31.12.2019.

valued, reduced by repayment of principal amount, and increased or decreased for accumulated amortization by applying effective interest rate method.

Financial liabilities include liabilities under credits approved by domestic banks. The liability is current if it is expected to be settled during regular course of the Group's business cycle, i.e. which falls due within the period of 12 months following the balance sheet date. All other liabilities are classified as long-term.

Credits received with agreed currency clause are calculated in the dinar equivalent of the credit amount, which has not been repaid. Income and expenses occurred under primary currency clause are recorded in income statement as financial income, i.e. financial expense, i.e. as other income and expenses for revaluation effects by applying retail price growth rate.

The Group derecognizes liability when such liability has been settled, cancelled or transferred to someone else.

Operating liabilities

Accounts payable and other operating liabilities are valued at nominal value.

3.4. Intangible assets and goodwill

Intangible assets are non-monetary assets (without physical substance) such as goodwill, patents, licenses, concession, brands, trademarks, accounting software, franchise, investment in development of new products, processes and devices, copyrights, etc. For these assets, there is a possibility that during a period which is longer than one-year economic benefits will be generated in the amount exceeding costs.

Intangible assets are valued at purchase value or cost price. Following initial recognition, intangible assets are declared at purchase value reduced by value adjustment and losses due to impairment.

Subsequent costs under investments in intangibles can be capitalized only in case when future economic benefits can be expected from those assets they refer to. All other costs represent expense of a period they occurred in.

Calculation of intangible assets depreciation starts from the following month compared to the month in which such intangible asset is available for sale. Basis for calculation of depreciation is purchase value reduced by residual value. If residual value is not materially significant, it is not taken into consideration at calculation of amortization, i.e. it does not reduce the basis by depreciation. Intangible assets are depreciated by proportional method depending on estimated useful life of relevant intangible assets whereby predominant rates go from 10% - 50%.

Depreciation method and useful life are estimated at the end of each reporting period and whenever it is necessary to adjust them.

Goodwill represents the acquisition cost surplus exceeding the Group's share in net fair value of recognizable assets of acquired subsidiaries as at the acquisition date. Individually recognized goodwill is tested annually in order to establish whether its values is decreased and it is declared at purchase price minus accumulated losses from value depreciation. Losses based on impairment of goodwill are not cancelled. It is presumed that the goodwill has unlimited useful life.

3.5. Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are declared at purchase value minus accumulated value adjustment and losses due to impairment. Initial measurement of property, plant and equipment is carried out at purchase



I&F Grupa d.o.o., Beograd
Notes to consolidated financial statements
31.12.2019.

value or at cost value. Purchase value includes expenditure directly attributable to the purchased asset. Following the initial recognition, property, plant and equipment are recognized at purchase value minus adjusted value and losses due to impairment.

Expenditure relating to property, plant and equipment are recognized as an asset if and only if it is probable that future economic benefits related to such asset will inflow into the Group even if expenditure for such asset could be precisely measured. Purchase of property, plant and equipment during the year are recorded at purchase value specified in supplier's invoice increased by dependent purchase costs and costs of bringing the assets into the function.

In compliance with adopted accounting policy, as at balance sheet day, the Group management performs analysis of values at which the Group's intangible and tangible assets are declared. If there is an indication that some asset is impaired, recoverable amount of such property is estimated in order to determine amount of impairment. If recoverable amount of some asset is estimated as less than its carrying value, the existing value of such asset is reduced to its recoverable amount, which is represented by value greater than net sales value and use value. Loss due to impairment is recognized in the amount of difference, charged in expenses.

Profit from sales of property, plant and equipment are credited directly to other income. Losses from sales or disposal of property, plant and equipment are charged in other expenses.

Depreciation of property, plant and equipment is calculated at proportional method by application of depreciation rates determined so as to depreciate purchase value of property, plant and equipment in equal annual amounts during useful life. Depreciation of assets activated during the year is calculated when such assets are being used, i.e. starting from the following month from the purchase date to purchase value.

Applied depreciation rates in the current and previous accounting period are as follows:

| Description | 2019 % | Estimated useful life in years | 2018 % | Estimated useful life in years |
|-------------------------------|-----------|--------------------------------------|-----------|--------------------------------------|
| Construction facilities | 2,5 | 40 | 2,5 | 40 |
| Computer equipment | 25 | 4 | 25 | 4 |
| Furniture and other equipment | 20-25 | 4-5 | 20-25 | 4-5 |

Determining useful life of property, plant and equipment is based on previous experience with similar assets, as well as on anticipated technical development and changes influenced by numerous economic or industrial factors. Adequacy of determined useful life is reconciled at annual level or whenever there is an indication that significant change of factors has occurred which represented the grounds for determining the useful life.

3.6. Investment property

Investment property (land, buildings and equipment) are classified as investment property if they are held for the purpose of increase in value or lease. Leased asset is classified as investment property if it can be separately identified as such, i.e. if its biggest part is leased, whereas an insignificant part refers to performance of its own business activity.

Initial measurement of investment property at acquisition (purchase) is performed at purchase value or cost price. Following the initial recognition, investment property is declared at purchase value minus value adjustment and losses due to depreciation.



I&F Grupa d.o.o., Beograd
Notes to consolidated financial statements
31.12.2019.

Subsequent expenditure referring to previously recognized investment property increase the value of such investment property, if it is probable that inflow of future economic benefits from the investment property will be greater than initially estimated return ratio of the investment property. All other subsequent expenditures, which do not meet previously specified requirements, are charged to expenses of the period in which they were incurred.

3.7. Paid advances

Paid advances are declared in net value at the moment of payment.

3.8. Employee benefits

Short-term employee benefits – taxes and contributions for compulsory social insurance

In compliance with regulations applicable in countries where the Group's members operate, the Group is obligated to pay contributions to various governmental funds for the purpose of social care. Those liabilities include contributions charged to employees and employers in the amounts accounted by application of legally prescribed rates. The Group is under legal obligation to retain accounted amounts from employees' gross wages and to transfer on their behalf the said amounts for the benefit of governmental funds. Contributions charged to employees and charged to employers are declared as costs for the period they refer to.

Long-term employee benefits - liabilities under redundancy payment

In compliance with legal regulations applicable in countries where the Group's members operate, the Group is obligated to pay redundancy at retiring in the amount stipulated by legal regulations of a country in which the relevant Group member operates.

3.9. Provisions

Provisions are recognized in the balance sheet at the moment when the Group is under legal or actual obligation resulting from previous events and when it is probable that settlement of such liability will result in outflow of resources with economic benefits.

3.10. Capital

Capital of the Group includes basic capital from founder's share, reserves and accumulated result.

Capital of the group is created from invested assets of the Group's founder in cash. Founder cannot draw assets invested in basic capital of the Group.

3.11. Income

Income from sale and rendering services

The Group realizes income from rendering wide range of marketing services. (media lease and planning, contents production, digital design, social networks, branding, PR, etc.)

Income includes fair value of received amount or receivables from sale during regular business activities of the Group. Income is declared without VAT, return, rebate and discount.



I&F Grupa d.o.o., Beograd
Notes to consolidated financial statements
31.12.2019.

Income is recognized at gross principle whereby the Group's responsibility is taken into consideration for rendering the relevant service, the Group's ability to negotiate and influence creation of selling prices, credit risk assumed by the Group as well as the facts regarding fixed and variable compensations received by the Group.

The Group recognizes income when the amount of income can be reliably measured, when it is probable that the Group will have economic benefits in the future and when special criteria have been met for each activity of the Group, as described hereinafter. Amount of income is not deemed reliably measurable until all potential liabilities have been resolved, that may result in relation to the sale. The Group's estimates are based on the results from previous business activities, taking into account the type of customer, transaction type and specific characteristics of each business activity.

Services are rendered on the basis of time and material consumed, or by virtue of fixed price contract, with usually defined contract terms (up to one year).

Financial income

Financial income includes income from interest, foreign exchange gains, dividends and other financial income, realized from relation with parent company, subsidiary and other related legal entities.

Income from interest is recognized, in compliance with accrual accounting, in income statement for the period they refer to.

Other income

Other income includes gains on disposal of property, plant and equipment (capital assets) and intangible assets, profit from sale of long-term investments and share in capital, gains on disposal of material, collected written-off receivables, surpluses, income from positive hedging effects, income from reduction of liabilities, income from abolishing long-term liabilities, income from valuation adjustments of assets and abolishing the value adjustments based on value adjustment in compliance with accounting policy of the Group.

3.12. Expenses

Expenses are recognized in income statement under accrual accounting of income and expense i.e. at accounting basis and they are established for the period in which they were incurred.

Operating expenses

Operating expenses include costs conditioned by creation of income from sales and they include purchase value of goods sold, costs of material, fuel and energy, gross earnings, costs of depreciation and services rendered by third parties. Operating expenses also include general costs such as costs of rent, marketing, insurance, costs of payment operations, tax and other costs incurred during current accounting period.

Financial expenses

Financial expenses include expenses for interests and exchange rate differences and other financial expenditure. Interest-related expenses include interest calculated for credits received, which is recorded in income statement for the period to which they refer, in compliance with accrual accounting.

Other expenses



I&F Grupa d.o.o., Beograd
Notes to consolidated financial statements
31.12.2019.

Other expenses include losses on disposal and write-off of property, plant and equipment and intangible assets, losses on disposal of securities and long term investments in legal entities, losses on disposal of material, shortages, costs from contractual hedging effects, costs from direct writing-offs of receivables, impairment costs, negative effects of property value adjustments in compliance with accounting policies of the Group.

3.13. Profit tax

Current tax

Profit tax represents the amount calculated and paid in compliance with legal regulations of countries where the Group's members operate. Current profit tax represents the amount calculated by application of prescribed tax rate to the basis consisting of taxable profit. Taxable profit is determined in tax balance as profit before taxation declared in income statement, following adjustment of income and expenses in a manner prescribed by tax legislation of jurisdictions within which the Group operates. Amount of tax so determined and disclosed in tax return is reduced based on tax credits and tax incentives. Predominant profit tax rates that are relevant for the Group are presented in the following table:

| Country | Tax rate in the year of 2019 |
|---|-------------------------------------|
| Serbia | 15% |
| Bosnia and Herzegovina | 10% |
| Croatia, turnover up to 3 million HRK | 12% |
| Croatia, turnover exceeding 3 million HRK | 18% |
| Macedonia | 10% |
| Bulgaria | 10% |
| Albania | 15% |
| Monte Negro | 9% |
| Slovenia | 19% |
| Finland | 20% |
| Cyprus | 12,5% |
| Sweden | 22% |
| Denmark | 22% |
| Norway | 23% |

Tax legislation in countries where the jurisdictions of which the Group's members operate does not envisage the tax losses of current period to be used as basis for refund of tax paid in preceding periods. However, losses from current period which are declared in tax balance, except those resulting in capital losses and gains, can be used for reduction of profit established in tax balance of future accounting periods, but no longer than five years.

Deferred tax



I&F Grupa d.o.o., Beograd
Notes to consolidated financial statements
31.12.2019.

Deferred tax effects are calculated for all temporary differences between tax basis of assets and liabilities and bookkeeping value thereof determined in compliance with accounting regulations of jurisdictions within which the Group operates. Applicable tax rates as at balance sheet date or tax rates coming into effect thereafter, are applied to determine deferred tax. Deferred tax assets are recognized for all deductible temporary differences, as well as for tax losses and tax credits which can be carried to the following fiscal periods up to the extent where it is probable that the taxable liability will exist based on which the carried forward tax loss and tax credits can be used.

Current and deferred taxes and expenses are recognized as income and expenses and they are included in net profit of the period, except deferred taxes amount resulting from revaluation of property, plant and equipment as investment in shares of legal entities and banks, and which is recorded through revaluation reserves.

4. FINANCIAL RISK MANAGEMENT

During regular course of business, the Group is exposed in various extents to the following financial risks, as follows:

- Market risks,
- Liquidity risk,
- Credit risk.

The Group risk management is oriented towards minimization of potential negative effects to financial balance and business operations of the Group in a situation of unforeseeable financial markets.

4.1. Market risk

(a) Foreign exchange risk

The Group is exposed to foreign exchange risk at performing domestic and foreign business operations, such risk arising from business operations performed in various currencies, primarily EUR. Foreign exchange risks occurs in cases of discrepancy between financial assets and liabilities presented in foreign currency and/or with currency clause. To the extent possible, the Group minimizes the foreign exchange risk through minimization of open foreign currency position.



I&F Grupa d.o.o., Beograd
Notes to consolidated financial statements
31.12.2019.

The following table presents the Group's exposure to foreign exchange risk as at 31 December 2019:

| In thousands of RSD | RSD | ALL | EUR | HRK | MKD | BGN | SEK | NOK | DKK | BAM | USD | GBP | CHF | Total |
|---|------------------|---------------|------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|-----------------|-----------------|------------------|--------------|---------------|----------|------------------|
| Cash and cash equivalents | 61.838 | 4.222 | 123.678 | 152.314 | 4.455 | 722 | 12.348 | 171.144 | 54.770 | 5.244 | 6 | - | - | 590.742 |
| Receivables from sales | 1.019.190 | 9.830 | 1.103.743 | 767.443 | 227.520 | 286.084 | 81.196 | 17.546 | 59.778 | 83.227 | 63 | 11.518 | - | 3.667.138 |
| Short-term financial placements | 157 | - | 314 | 785 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1.256 |
| Long-term financial placements | - | - | 111 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 111 |
| Other receivables | 398.282 | 2.939 | 95.143 | 135.300 | 52.076 | 42.195 | 30.077 | 29.355 | 1.453 | 15.270 | - | - | - | 802.090 |
| Total | 1.479.467 | 16.991 | 1.322.989 | 1.055.842 | 284.051 | 329.001 | 123.621 | 218.045 | 116.001 | 103.741 | 69 | 11.518 | - | 5.061.337 |
| Operating liabilities | 1.193.982 | 1.344 | 473.835 | 541.343 | 154.409 | 443.317 | 53.056 | 68.520 | 41.176 | 255.587 | 819 | 722 | - | 3.228.111 |
| Long-term financial liabilities | 98.345 | - | 233.169 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 331.514 |
| Short-term financial liabilities | - | - | 677.106 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 677.106 |
| Other liabilities | 267.656 | 4.209 | 75.384 | 87.664 | 21.349 | 11.119 | 195.052 | 177.263 | 152.084 | 29.747 | - | - | - | 1.021.527 |
| Total | 1.559.983 | 5.553 | 1.459.494 | 629.007 | 175.758 | 454.436 | 248.108 | 245.783 | 193.260 | 285.334 | 819 | 722 | - | 5.258.258 |
| Net foreign currency position as at 31 December 2019 | (80.516) | 11.438 | (136.505) | 426.835 | 108.293 | (125.435) | (124.487) | (27.738) | (77.259) | (181.593) | (750) | 10.796 | - | (196.921) |



I&F Grupa d.o.o., Beograd
Notes to consolidated financial statements
31.12.2019.

The following table presents the Group's exposure to foreign exchange risk as at 31 December 2018:

| In thousands of RSD | RSD | ALL | EUR | HRK | MKD | BGN | SEK | NOK | DKK | BAM | USD | CHF | Total |
|---|------------------|-----------|------------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|----------------|-----------------|------------------|-----|-----|------------------|
| Cash and cash equivalents | 78.499 | 4 | 255.753 | 103.900 | 13.988 | 719 | - | 133.005 | 67.593 | 8.201 | - | - | 661.662 |
| Receivables from sales | 727.689 | 32 | 939.694 | 656.101 | 167.620 | 275.500 | 176.329 | 327.247 | 131.910 | 73.393 | - | - | 3.475.516 |
| Short-term financial placements | 799 | - | - | 156 | - | - | - | - | - | - | - | - | 955 |
| Long-term financial placements | 320 | - | 92 | - | - | - | - | 62.247 | - | - | - | - | 62.659 |
| Other receivables | 492.489 | 6 | 56.158 | 177.879 | 31.388 | 51.049 | 18.476 | 41.407 | 2.571 | 61.825 | - | - | 933.248 |
| Total | 1.299.796 | 42 | 1.251.697 | 938.036 | 212.996 | 327.268 | 194.805 | 563.906 | 202.074 | 143.419 | - | - | 5.134.040 |
| Operating liabilities | 1.217.027 | 21 | 325.045 | 641.410 | 195.517 | 366.608 | 64.740 | 72.046 | 22.781 | 204.870 | - | - | 3.110.064 |
| Long-term financial liabilities | 47.289 | - | 207.744 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 255.033 |
| Short-term financial liabilities | 255.246 | - | 307.552 | 49.982 | - | - | - | - | 30.588 | 29.520 | - | - | 672.888 |
| Other liabilities | 254.518 | 6 | 80.525 | 83.165 | 23.113 | 20.702 | 145.228 | 443.525 | 196.238 | 39.016 | - | - | 1.286.037 |
| Total | 1.774.080 | 27 | 920.866 | 774.557 | 218.630 | 387.310 | 209.968 | 515.571 | 249.607 | 273.406 | - | - | 5.324.022 |
| Net foreign currency position as at 31 December 2018 | (474.283) | 15 | 330.831 | 163.479 | (5.634) | (60.042) | (15.163) | 48.335 | (47.533) | (129.987) | - | - | (189.982) |



I&F Grupa d.o.o., Beograd
Notes to consolidated financial statements
31.12.2019.

Sensitivity analysis on foreign exchange fluctuation

If functional currency had recorded as at 31 December 2019 and 31 December 2018 a 10% growth/drop against the following currencies, whereas all other variables remained unchanged, the profit after taxation would be increased/decreased by the following amounts:

| In thousands of RSD | 2019 | 2018 |
|---------------------|----------------|---------------|
| ALL | 972 | 1 |
| EUR | (11.603) | 28.121 |
| HRK | 36.281 | 13.896 |
| MKD | 9.205 | (479) |
| BGN | (10.662) | (5.104) |
| SEK | (10.581) | (1.289) |
| NOK | (2.358) | 4.108 |
| DKK | (6.567) | (4.040) |
| BAM | (15.435) | (11.049) |
| USD | (64) | - |
| GBR | 918 | - |
| CHF | - | - |
| Total | (9.894) | 24.166 |

(b) *Interest rate risk*

The Group is exposed to various risks which through effects of change in the amount of market interest rates affect its financial position and cash flows. Business operations of the Company are exposed to the interest rate risk to the extent in which interest-bearing assets (including investments) and interest-bearing liabilities fall due at different times and in different amounts.

The following table presents the Group's exposure to the interest rate risk:

| Instruments with fixed interest rate | 2019 | 2018 |
|--|------------------|------------------|
| Financial assets | 111 | 62.659 |
| Financial liabilities | (699.132) | (422.333) |
| Total | (699.021) | (359.674) |
| Instruments with variable interest rate | 2019 | 2018 |
| Financial assets | - | - |
| Financial liabilities | (241.436) | (299.370) |
| Total | (241.436) | (299.370) |

As at 31 December 2019 the Group is exposed to the interest rate risk. In fact, total financial liabilities as at 31 December 2019 amount to RSD 1.008.620 thousand, out of which RSD 241.436 thousand refers to financial liabilities with variable interest rate, RSD 699.021 thousand with fixed interest rate, whereas other liabilities are not related to the interest rate.



I&F Grupa d.o.o., Beograd
Notes to consolidated financial statements
31.12.2019.

Sensitivity analysis

In case of change in interest rate on instruments with variable interest rate of +/- 1 pp, the effect on net result of the Group after taxation would be +/- RSD 2.414 thousand (31 December 2018: RSD 2.994 thousand).

4.2. Liquidity risk

Liquidity risk represents a risk that the Group won't be able to finance the assets by appropriate sources of financing from the aspect of deadlines and rates and the risk of impossibility to realize an asset at reasonable price within appropriate time frame.

The Group manages liquidity with a view to insure that sources of financing remain available for settling liabilities at the moment of their maturity. The Group performs continuous estimate of liquidity by identifying and monitoring the changes in sources of financing required for achievement of the Group's business objectives in compliance with business strategy of the Group.

The Group has got access to various financing sources. The assets are collected by:

- Short-term and long-term credits,
- Additional deposit payments by the owner.

The following table specifies maturity of assets and liabilities, according to remaining maturity deadline, as at 31 December 2019:

| In thousands of RSD | 1 to 6 months | 6 months to 1 year | From 1 to 5 years | More than 5 years | Total |
|---|------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|------------------|
| Cash and cash equivalents | 539.493 | 33.609 | 17.640 | - | 590.742 |
| Receivables from sales | 3.667.138 | - | - | - | 3.667.138 |
| Short-term financial placements | - | 1.256 | - | - | 1.256 |
| Long-term financial placements | - | - | 111 | - | 111 |
| Other receivables | 794.476 | 780 | 6.834 | - | 802.090 |
| Total | 5.001.107 | 35.645 | 24.585 | - | 5.061.337 |
| Operating liabilities | 3.228.111 | - | - | - | 3.228.111 |
| Long-term financial liabilities | - | - | 331.514 | - | 331.514 |
| Short-term financial liabilities | - | 677.106 | - | - | 677.106 |
| Other liabilities | 1.021.527 | - | - | - | 1.021.527 |
| Total | 4.249.638 | 677.106 | 331.514 | - | 5.258.258 |
| Maturity mismatch as at 31 December 2019 | 751.469 | (641.461) | (306.929) | - | (196.921) |

The following table specifies maturity of assets and liabilities, according to remaining maturity deadline, as at 31 December 2018:



I&F Grupa d.o.o., Beograd
Notes to consolidated financial statements
31.12.2019.

| In thousands of RSD | Up to 3 months | 3 months to 1 year | 1 to 5 years | More than 5 years | Total |
|---|-------------------|-----------------------|------------------|----------------------|------------------|
| Cash and cash equivalents | 661.662 | - | - | - | 661.662 |
| Receivables from sales | 3.475.516 | - | - | - | 3.475.516 |
| Short-term financial placements | - | 955 | - | - | 955 |
| Long-term financial placements | - | - | 62.659 | - | 62.659 |
| Other receivables | 933.248 | - | - | - | 933.248 |
| Total | 5.070.426 | 955 | 62.659 | - | 5.134.040 |
| Operating liabilities | 3.110.064 | - | - | - | 3.110.064 |
| Long-term financial liabilities | - | - | 255.033 | - | 255.033 |
| Short-term financial liabilities | 29.520 | 643.368 | - | - | 672.888 |
| Other liabilities | 1.286.036 | - | - | - | 1.286.036 |
| Total | 4.425.621 | 643.368 | 255.033 | - | 5.324.022 |
| Maturity mismatch as at 31 December 2018 | 644.805 | (642.413) | (192.374) | - | (189.982) |

4.3. Credit risk

Credit risk is the risk of financial losses occurrence for the Company resulting from default by clients or other contracting party in terms of performing their contractual obligations. Credit risk is primarily related to the Company's exposure regarding cash and cash equivalents, deposits in banks and financial institutions, investment in securities, receivables from legal entities and natural persons, including assumed liabilities.

The Group is exposed to credit risk, whereas credit risk hedging has been established by taking certain measures and activities at the Group level.

As at 31 December 2019 the Group Company has at its disposal cash and cash equivalents in the total amount of RSD 590.742 thousand (31 December 2018: RSD 661.662 thousand), which according to the Management's estimate represents maximum credit risk based on financial assets.

Trade receivables

Maximum exposure of the Group based on credit risk for trade receivables according to geographic regions is presented in the following table:

| In thousands of RSD | 2019 | 2018 |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Trade receivables - domestic | 1.168.474 | 727.689 |
| Trade receivables - foreign | 2.498.664 | 2.660.171 |
| Other receivables from sales | - | 87.656 |
| Total | 3.667.138 | 3.475.516 |

Value adjustment

Maturity structure of trade receivables is presented in the table below:



I&F Grupa d.o.o., Beograd
Notes to consolidated financial statements
31.12.2019.

| In thousands of RSD | Gross 2019 | Value adjustment 2019 | Gross 2018 | Value adjustment 2018 |
|-----------------------------|------------------|-----------------------------|------------------|-----------------------------|
| Outstanding receivables | 2.473.446 | - | 2.657.370 | - |
| Default from 0 to 30 days | 667.588 | - | 576.798 | - |
| Default from 31 to 90 days | 451.810 | - | 159.844 | - |
| Default from 91 to 365 days | 104.670 | - | 69.655 | - |
| Default exceeding 365 days | 65.701 | (96.077) | 90.891 | (79.042) |
| Total | 3.763.215 | (96.077) | 3.554.558 | (79.042) |

Changes in value adjustment of trade receivables are presented in the table below:

| In thousands of RSD | 2019 | 2018 |
|--|---------------|---------------|
| Balance as at 1 January | 79.042 | 91.020 |
| Amount of value adjustment in the current period | 9.305 | 14.862 |
| Other | 11.156 | (26.529) |
| Amount of collected adjusted receivables | (3.426) | (311) |
| Balance as at 31 December | 96.077 | 79.042 |

4.4. Capital risk management

The Group opted for financial concept of capital and preservation thereof pursuant to which the capital is defined based on nominal units of money.

Objective of capital management is for the Group to maintain its liability to continue with its business operations within unlimited period of time in foreseeable future, in order to preserve optimal capital structure with a view to reduce costs of capital and provide better dividends to shareholders. In order to preserve i.e. adjust the capital structure, the Group may consider the following options: adjustment of dividends payment to shareholders, returning the capital to shareholders, emission of new shares or sale of assets in order to reduce the debts.

The Group monitors the capital based on indebtedness ratio, which is calculated as ratio of the Group's net debt and its total capital.

As at 31 December 2018 and 2019, the Group's debt ratio was as follows:

| | 2019 | 2018 |
|--|----------------|----------------|
| Total liabilities (without capital) | 5.340.903 | 5.393.001 |
| Minus: Cash and cash equivalents | (590.742) | (661.662) |
| Net debt | 4.750.161 | 4.731.339 |
| Total capital | 427.075 | 415.117 |
| Debt ratio (net debt against capital) | 11,1 | 11,4 |

4.5 Fair value

Business policy of the Group is to disclose information on fair value of assets and liabilities for which there is official market information and when fair value significantly differs from bookkeeping value. In



I&F Grupa d.o.o., Beograd
Notes to consolidated financial statements
31.12.2019.

the Republic of Serbia there is no sufficient market experience, or stability and liquidity when purchasing and selling receivables and other financial assets and liabilities, since official market information is not available all the time. Therefore, fair value is not possible to determine reliably in case of active market absence. The Group Management performs risk evaluation and in cases when it is estimated that value at which the property is recorded on business records will not be realized, the Group performs value adjustment.

Fair value of financial assets, which is declared at depreciated value, is estimated by discounting of cash flows and by applying the interest rate at which the Group could obtain long-term loans, and which is corresponding to the effective interest rate. The Group thinks that declared bookkeeping value of receivables, following value adjustment based on impairment, as well as nominal value of operating liabilities, approximately reflects their market value. Fair value of liabilities under loans is estimated by discounting the future agreed cash flows at current market interest rate available to the Group for the needs of similar financial instruments. The so determined fair value has no significant deviations from value at which liabilities under loans are declared on the Group's business records. The Group's Management thinks that amounts specified in the present financial statements reflect the value which is the most credible and the most useful for the needs of reporting in given circumstances.

5. BUSINESS COMBINATIONS

Acquisition of subsidiaries

| <i>Company</i> | <i>Transferred consider. in money</i> | <i>Potential and deferred consider.</i> | <i>Owner's share</i> | <i>Country</i> | <i>Date</i> |
|---------------------------|---|---|--------------------------|----------------|-------------|
| Brandson Oy | 614 | - | 100% | Finland | 12.05.2016 |
| McCann Helsinki | 8.476 | - | 100% | Finland | 12.05.2016 |
| MRM Stockholm AB | 11.851 | - | 100% | Sweden | 12.05.2016 |
| McCann Stockholm | 25.037 | - | 100% | Sweden | 12.05.2016 |
| McCann Copenhagen | 11.453 | - | 100% | Denmark | 12.05.2016 |
| Brandlab As | 206.586 | 104.365 | 100% | Norway | 16.11.2016 |
| Craft Worldwide As | 20.849 | - | 100% | Norway | 12.05.2016 |
| McCann As | 24.787 | - | 100% | Norway | 12.05.2016 |
| Scandinavian Design Group | 19.519 | - | 100% | Norway | 12.05.2016 |
| Initiative Zagreb | 567 | - | 100% | Croatia | 15.07.2016 |
| Fahrenheit, Zagreb | 16.378 | - | 100% | Croatia | 20.07.2018 |
| Total | 346.117 | 104.365 | | | |

Deferred and potential consideration

At acquiring the company Brandlab As, the Group agreed to pay former owners additional compensation in the amount of RSD 81.566 thousand (NOK 6.000.000) in three years if conditions in terms of financial goals achievement defined in Share Acquisition Agreement. As at 31 December 2019 the Group has no declared liabilities under this agreement, since financial goals defined in the agreement have not been met. Effects of these liabilities abolition are declared in other income (note 16).

On 20 July 2018 the Group acquired share in capital of the company Fahrenheit from Zagreb. Transferred compensation amounted to RSD 16.378 thousand whereas net assets of the Company amounted to RSD 9.570 thousand.



I&F Grupa d.o.o., Beograd
Notes to consolidated financial statements
31.12.2019.

a) *Goodwill*

Goodwill incurred in merger can be presented as follows:

| Company | Country | Transferred total compen. | Fair value of recognizable net assets | Profit from cost-effective purchase | Goodwill |
|---------------------------|---------|---------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|----------------|
| Brandson Oy | Finland | 614 | 65.989 | (65.375) | - |
| McCann Helsinki | Finland | 8.476 | (35.540) | - | 44.016 |
| MRM Stockholm AB | Sweden | 11.851 | 3.713 | - | 8.138 |
| McCann Stockholm | Sweden | 25.037 | 128.814 | (103.777) | - |
| McCann Copenhagen | Denmark | 11.453 | 45.903 | (34.450) | - |
| Brandlab As | Norway | 206.586 | 48.814 | - | 157.772 |
| Craft Worldwide As | Norway | 20.849 | 8.157 | - | 12.692 |
| McCann As | Norway | 24.787 | 176.172 | (151.386) | - |
| Scandinavian Design Group | Norway | 19.519 | 172.506 | (152.987) | - |
| Initiative Zagreb | Croatia | 567 | 327 | - | 240 |
| Fahrenheit Zagreb | Croatia | 16.378 | 9.570 | - | 6.807 |
| Total | | | | (507.975) | 229.665 |

As at 31 December 2019 the Group has Goodwill disclosed as presented in the table below:

| Company | Country | Goodwill at acquisition | Depreciation of Goodwill | Other changes | Goodwill as at 31 December 2019 |
|---------------------------|---------|-------------------------|--------------------------|-----------------|---------------------------------|
| Brandson Oy | Finland | - | - | - | - |
| McCann Helsinki | Finland | 44.016 | (44.245) | 229 | - |
| MRM Stockholm AB | Sweden | 8.138 | (7.934) | (204) | - |
| McCann Stockholm | Sweden | - | - | - | - |
| McCann Copenhagen | Denmark | - | - | - | - |
| Brandlab As | Norway | 157.772 | - | (15.199) | 142.573 |
| Craft Worldwide As | Norway | 12.692 | (13.099) | 407 | - |
| McCann As | Norway | - | - | - | - |
| Scandinavian Design Group | Norway | - | - | - | - |
| Initiative Zagreb | Croatia | 240 | (240) | - | - |
| Fahrenheit Zagreb | Croatia | 6.807 | - | - | 6.807 |
| Total | | 229.665 | (65.517) | (14.767) | 149.380 |



I&F Grupa d.o.o., Beograd
Notes to consolidated financial statements
31.12.2019.

Table of changes in declared goodwill is presented below:

| | 31 December 2019 | 31 December 2018 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| Initial balance | 149.086 | 144.019 |
| Acquisition through business combinations | - | 6.807 |
| Effects of foreign exchange differences | 294 | (1.740) |
| Final balance | 149.380 | 149.086 |

The Group management performed depreciation test of residual goodwill in business records assigned to the Company Brandlab AS, as at 31. December 2019. Recoverable value is determined by application of method for usability assessment. Calculations include net cash flows prior to taxation based on three-year projections. Cash flows after the third year are calculated by application of assumption for unlimited period in the future. Based on the depreciation test results, the group management estimated that as at 31 December 2019 the goodwill amount has not been depreciated.

Key assumptions used in projection of discounted cash flows

| | 2019 | 2018 |
|--|-------------|-------------|
| Brandlab AS | | |
| Growth rate for unlimited period in the future | 1,7% | 1,5% |
| Expected growth rate of income | 6% | 10% |
| WACC | 9,9% | 13,72% |

6. INCOME FROM SALE OF PRODUCTS AND SERVICES

| In thousands of RSD | 2019 | 2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| Income from sale of products and services to other related legal entities at domestic market (note 38) | 120.867 | 2.132 |
| Income from sale of goods to domestic customers | 640 | - |
| Income from sale of products and services to legal entities at domestic market | 3.558.567 | 2.541.172 |
| Income from sale of products and services to legal entities at foreign market | 10.629.896 | 11.181.833 |
| Total | 14.309.970 | 13.725.137 |



I&F Grupa d.o.o., Beograd
Notes to consolidated financial statements
31.12.2019.

7. OTHER OPERATING INCOME

| In thousands of RSD | 2019 | 2018 |
|--|----------------|----------------|
| Other operating income- domestic related legal entities (note 38) | - | 4.429 |
| Income from premiums, subventions, donations, regress, compensation and tax refund | 69.219 | - |
| Income from lease | 16.164 | 5.766 |
| Other operating income | 156.222 | 189.858 |
| Total | 241.604 | 200.053 |

Other operating income mostly refer to income from reinvoiced services.

8. COSTS OF GOODS, MATERIAL AND COSTS OF FUEL AND ENERGY

| In thousands of RSD | 2019 | 2018 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Purchase value of sold goods | 5.241 | - |
| Other material consumed | 28.589 | 24.776 |
| Consumed fuel and electric energy | 18.969 | 18.646 |
| Total | 52.799 | 43.423 |

9. COST OF SALARIES, FRINGE BENEFITS AND OTHER PERSONAL EXPENSES

| In thousands of RSD | 2019 | 2018 |
|--|------------------|------------------|
| Costs of gross salaries and fringe benefits | 2.296.137 | 2.517.024 |
| Costs of taxes and contributions on salaries and fringe benefits charged to employer | 419.973 | 427.422 |
| Costs of remunerations under temporary service contracts | 92.837 | 51.131 |
| Costs of remunerations under copyright contracts | 121.343 | 165.208 |
| Costs of remunerations according to temporary and provisional contracts | 17.161 | 2.186 |
| Costs of remunerations to natural persons under other contracts | 5.427 | 4.481 |
| Other personal expenses | 306.968 | 165.130 |
| Total | 3.259.846 | 3.332.582 |

Other personal expenses mostly refer to compensations for food and transport for employees, as well as accommodation under travel expenses abroad.

Within the costs of salaries for the year of 2019, the Company declared costs of retirement compensations in the amount of RSD 70.597 thousand (2018: RSD 86.377 thousand) pursuant to restructuring program in subsidiaries McCann Stockholm AB, Drive McCann and I&F Sweden.



I&F Grupa d.o.o., Beograd
Notes to consolidated financial statements
31.12.2019.

10. COSTS OF PRODUCTION SERVICES

| In thousands of RSD | 2019 | 2018 |
|---|-------------------|------------------|
| Costs of services and material in production process of own costs capitalized | 10.292.552 | 9.493.016 |
| Transport services | 57.809 | 55.236 |
| Maintenance services | 25.055 | 18.796 |
| Rental costs | 226.002 | 244.841 |
| Fair exhibits | 2.730 | 3.516 |
| Advertising and propaganda | 31.518 | 29.093 |
| Research | 49.414 | 43.901 |
| Development costs not capitalized | 2.704 | - |
| Other services | 9.039 | 10.781 |
| Total | 10.696.822 | 9.899.180 |

11. DEPRECIATION COSTS

| In thousands of RSD | 2019 | 2018 |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Depreciation costs: | | |
| - intangible assets | 14.922 | 3.179 |
| - plant and equipment | 46.531 | 38.422 |
| - investment property | 1.101 | 1.101 |
| Total depreciation costs | 62.554 | 42.702 |
| Total | 62.554 | 42.702 |

12. NON-PRODUCTION COSTS

| In thousands of RSD | 2019 | 2018 |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Non-production costs | 255.800 | 211.357 |
| Representation | 45.920 | 25.359 |
| Costs of insurance premiums | 16.761 | 10.942 |
| Payment operations | 17.981 | 16.981 |
| Taxes | 10.300 | 13.342 |
| Contributions | 3.514 | 2.889 |
| Other non-production costs | 165.188 | 177.516 |
| Total | 515.464 | 458.385 |

Other non-production costs mostly refer to affiliation costs. Company is holder of affiliation contracts signed for various media brands based on which the Group is invoiced the affiliation cost.

13. FINANCIAL INCOME



I&F Grupa d.o.o., Beograd
Notes to consolidated financial statements
31.12.2019.

| In thousands of RSD | 2019 | 2018 |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Income from interest | 2.274 | 2.795 |
| Foreign exchange gains: | | |
| - foreign exchange differences | 17.023 | 33.104 |
| - currency clause effects | 2.147 | 541 |
| Other financial income | 1.334 | 370 |
| Total | 22.778 | 36.810 |

14. FINANCIAL EXPENSES

| In thousands of RSD | 2019 | 2018 |
|--|---------------|---------------|
| Financial expenses from relations with related parties | | |
| - other legal entities | - | 630 |
| Costs of interest | 19.026 | 20.124 |
| Foreign exchange losses: | | |
| - foreign exchange differences | 21.637 | 41.113 |
| - currency clause effects | 285 | 108 |
| Other financial expenses | 14.184 | 10.335 |
| Total | 55.132 | 72.310 |

15. EXPENSES FROM ASSETS VALUE ADJUSTMENT DECLARED AT FAIR VALUE THROUGH INCOME STATEMENT

| In thousands of RSD | 2019 | 2018 |
|---|--------------|---------------|
| Impairment of receivables and short-term financial placements | 9.470 | 14.862 |
| Total | 9.470 | 14.862 |

16. OTHER INCOME

| In thousands of RSD | 2019 | 2018 |
|--|----------------|---------------|
| Gains on disposal of intangible assets and property, plant and equipment | 36.351 | 18 |
| Gains on disposal of share and long-term investments | - | - |
| Collected written-off receivables | 3.426 | 311 |
| Income from positive hedging effects | - | - |
| Income from reduction of liabilities | 58.240 | 2.552 |
| Income from abolishing long- and short-term provisions | 345 | - |
| Income from corrected errors of previous years that are not materially significant | 1.429 | 16.962 |
| Other income | 61.596 | 53.632 |
| Total | 161.388 | 73.475 |



I&F Grupa d.o.o., Beograd
Notes to consolidated financial statements
31.12.2019.

17. OTHER EXPENSES

| In thousands of RSD | 2019 | 2018 |
|--|---------------|----------------|
| Losses on writing-offs and disposals of intangible assets, property, plant and equipment | 68 | - |
| Losses on disposals of share in capital and securities | - | - |
| Expenses from writing-off of receivables | 9.557 | 3.345 |
| Expenses from written-off inventories of material and goods | - | - |
| Expenses from corrected errors of previous years that are not materially significant | 3.071 | 18.244 |
| Other expenses | 19.589 | 117.517 |
| Total | 32.285 | 139.106 |

18. PROFIT TAX

a) Profit tax components

| In thousands of RSD | 2019 | 2018 |
|--|---------------|----------------|
| Tax expense for the period | 57.206 | 32.689 |
| Deferred tax expense/(income) for the period | (41.552) | (38.177) |
| Total | 15.654 | (5.488) |

(b) Reconciliation of tax expense amount and generated income before tax and prescribed tax rate

| In thousands of RSD | 2019 | 2018 |
|--|---------------|----------------|
| Profit / (loss) prior to taxation | 51.372 | 32.928 |
| Tax calculated at statutory interest rate of 15% | 7.706 | 4.939 |
| Effect of interest rates in foreign jurisdictions | (634) | (4.812) |
| Tax undeclared expenses | 11.684 | 58.764 |
| Tax excluded income | (2.634) | 1.750 |
| Tax incentives | (5.649) | (6.367) |
| Detection and use of tax losses for which no tax assets were previously recognized | (38.875) | (79.731) |
| Current year loss for which no deferred tax assets were previously recognized | 44.056 | 19.969 |
| Total profit tax | 15.654 | (5.488) |
| Effective interest rate | 30% | -17% |

(c) Deferred tax assets/liabilities

Deferred tax assets for the year of 2019 in the amount of RSD 90.918 thousand are a consequence of carried forward tax losses. Since legal regulations in Norway allows to use tax losses of one entity for reduction of tax liability of related legal entity in Norway, the Group has recognized the above stated deferred tax assets since there will exist a sufficient taxable profit in future periods of entity in Norway based on which it would be possible to recognize the carried forward tax losses. Tax assets are also



I&F Grupa d.o.o., Beograd
Notes to consolidated financial statements
31.12.2019.

recognized on tax losses in some other countries where justified expectations exists that the companies will be profitable and will be able to use the tax losses in the near future.

Deferred tax liabilities in the amount of RSD 711 thousand occurred as a consequence of difference between tax base of some assets and liabilities and amounts of such assets and liabilities declared in the balance sheet.

| In thousands of RSD | 2019 | | | 2018 | | |
|---|---------------|--------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| | Assets | Liabilities | Net | Assets | Liabilities | Net |
| Temporary difference on fixed assets | | (711) | (711) | - | (1.605) | (1.605) |
| Tax loss | 90.918 | | 90.918 | 50.361 | - | 50.361 |
| Long-term provisions | 207 | | 207 | 102 | - | 102 |
| Other | 8.612 | | 8.612 | 7.362 | - | 7.362 |
| Deferred tax assets/liabilities. net | 99.737 | (711) | 99.026 | 57.825 | (1.605) | 56.220 |

The Group has no deferred taxes recognized within other Total result/capital.

(d) Unrecognized tax assets

As at 31 December 2019 the Group did not recognize all deferred tax assets relating to carried forward unused tax losses due to uncertainty whether there will exist a sufficient taxable loss in future periods based on which it would be possible to recognize the carried forward tax losses As at 31 December 2019 the Group has no tax credits based on investments in fixed assets.

Carried forward tax losses expire in the following years:

| In thousands of RSD | Year of expiry | 2019 | 2018 |
|------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Year of tax loss occurrence | | | |
| - 2015 | 2020 | - | 1.540 |
| - 2016 | 2021 | - | 149.840 |
| - 2017 | 2022 | 71.079 | 138.071 |
| - 2018 | 2023 | 90.073 | 90.073 |
| - 2019 | 2024 | 207.557 | - |
| Total | | 368.709 | 379.524 |



I&F Grupa d.o.o., Beograd
Notes to consolidated financial statements
31.12.2019.

19. INTANGIBLE ASSETS

Changes in intangible assets are presented in the following table:

| In thousands of RSD | Patents, licenses and similar rights | Intangible assets under development | Software | Total |
|---|--|---|----------------|-----------------|
| Purchase value | | | | |
| Balance as at 01 January 2018 | 13.742 | - | 35.984 | 49.726 |
| Purchase | - | 172.876 | 9.782 | 182.658 |
| Transfer from investments under development | - | (1.034) | 1.034 | - |
| Sales | - | - | - | - |
| Writing-off | - | - | (1.403) | (1.403) |
| Foreign exchange differences from financial statements conversion | (12) | - | 54 | 42 |
| Balance as at 31 December 2018 | 13.730 | 171.842 | 45.451 | 231.023 |
| Purchase | 195 | 69.803 | 15.549 | 85.547 |
| Transfer from investments under development | - | (236.650) | 236.650 | - |
| Sales | - | - | - | - |
| Writing-off | - | - | (10.610) | (10.610) |
| Foreign exchange differences from financial statements conversion | (614) | - | (1.006) | (1.620) |
| Balance as at 31 December 2019 | 13.311 | 4.995 | 286.034 | 304.340 |
| Accumulated value adjustment | | | | |
| Balance as at 1 January 2018 | 6.650 | - | 30.294 | 36.944 |
| Current year depreciation | 499 | - | 2.680 | 3.179 |
| Sales | - | - | - | - |
| Writing-off | - | - | (1.169) | (1.169) |
| Foreign exchange differences from financial statements conversion | (10) | - | 38 | 28 |
| Balance as at 31 December 2018 | 7.139 | - | 31.843 | 38.982 |
| Current year depreciation | 1.931 | - | 13.015 | 14.946 |
| Sales | - | - | - | - |
| Writing-off | - | - | (7.629) | (7.629) |
| Foreign exchange differences from financial statements conversion | - | - | (5.447) | (5.447) |
| Balance as at 31 December 2019 | 9.070 | 0 | 31.782 | 40.852 |
| Current value | | | | |
| as at 31 December 2018 | 6.591 | 171.842 | 13.608 | 192.041 |
| as at 31 December 2019 | 4.241 | 4.995 | 254.252 | 263.488 |



I&F Grupa d.o.o., Beograd
Notes to consolidated financial statements
31.12.2019.

20. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

| In thousands of RSD | Equipm ent | Property equipment under dev. | Investment in facilities under lease | Other fixed assets | Total |
|--|----------------|-------------------------------------|---|--------------------------|----------------|
| Purchase value | | | | | |
| Balance as at 01 January 2018 | 242.703 | 838 | 24.378 | 2.266 | 270.185 |
| Increase during the year | 18.997 | 9.295 | 4.869 | 104 | 33.265 |
| Transfers | 9.306 | (9.306) | - | - | - |
| Sales | (4.244) | - | - | - | (4.244) |
| Writing-off | (7.089) | - | - | - | (7.089) |
| Foreign exchange differences from financial statements conversion | (4.433) | (1) | (417) | (15) | (4.866) |
| Balance as at 31 December 2018 | 255.240 | 826 | 28.830 | 2.355 | 287.251 |
| Increase during the year | 1.831 | 1.906 | 7.759 | - | 11.496 |
| Transfers | - | - | - | - | - |
| Sales | - | - | - | - | - |
| Writing-off | (6.266) | - | (1.056) | (1.087) | (8.409) |
| Foreign exchange differences from financial statements conversion | (3.439) | - | 900 | (368) | (2.907) |
| Balance as at 31 December 2019 | 247.366 | 2.732 | 36.433 | 900 | 287.431 |
| Accumulated value adjustment | | | | | |
| Balance as at 1 January 2018 | 122.180 | - | 4.607 | 1.415 | 128.202 |
| Current year depreciation | 32.170 | - | 5.574 | 678 | 38.422 |
| Sales | (1.486) | - | - | - | (1.486) |
| Writing-off | (6.106) | - | - | - | (6.106) |
| Foreign exchange differences from financial statements conversion | 5.424 | - | (257) | (9) | 5.158 |
| Balance as at 31 December 2018 | 152.182 | - | 9.924 | 2.084 | 164.190 |
| Current year depreciation | 34.923 | - | 11.427 | 181 | 46.531 |
| Sales | - | - | - | - | - |
| Writing-off | (5.784) | - | (1.021) | (650) | (7.455) |
| Foreign exchange differences from financial statements conversion | (28.134) | - | (90) | (1.434) | (29.658) |
| Balance as at 31 December 2019 | 153.187 | - | 20.240 | 181 | 173.608 |
| Current value as at 31 December 2018 | 103.058 | 826 | 18.906 | 271 | 123.061 |
| Current value as at 31 December 2019 | 94.179 | 2.732 | 16.193 | 719 | 113.823 |



I&F Grupa d.o.o., Beograd
Notes to consolidated financial statements
31.12.2019.

21. INVESTMENT PROPERTY

Changes in investment property are presented in the following table:

| In thousands of RSD | |
|---|---------------|
| Purchase value | |
| Balance as at 1 January 2018 | 44.031 |
| Purchase during the year | - |
| Balance as at 31 December 2018 | 44.031 |
| Sales during the year | (44.031) |
| Balance as at 31 December 2019 | 0 |
| Value adjustment | |
| Balance as at 1 January 2018 | (4.515) |
| Depreciation during the year | (1.101) |
| Balance as at 31 December 2018 | (5.616) |
| Depreciation during the year | (1.101) |
| Sales | 6.717 |
| Balance as at 31 December 2019 | 0 |
| Current value as at 31 December 2018 | 38.415 |
| Current value as at 31 December 2019 | 0 |

Investment property sales during the year of 2019 refers to the sales of four apartments and four parking places owned by the Group and declared in investment property. Sales was performed by the end of December 2019 and the said real estate was sold to related legal entity Two rivers d.o.o. Gain from this sales is RSD 36.029 thousand and the same is declared in other income (note 16).

22. LONG-TERM FINANCIAL PLACEMENTS

| In thousands of RSD | 2019 | 2018 |
|---|------------|---------------|
| Long-term financial placements | 316 | 659 |
| - part of long-term placements falling due up to one year | (283) | (339) |
| | 33 | 320 |
| Securities available for sales | 293 | 294 |
| Other long-term financial placements | - | 62.247 |
| Minus: Value adjustment | (215) | (202) |
| Balance as at 31 December | 111 | 62.659 |

As at 31 December 2018 the Group had a long-term receivable based on deposit for lease in the amount of RSD 62.224 thousand (NOK 5.241 thousand). This lease, and thereby the deposit itself, is reduced and expires in the following 12 months, and therefore the residual deposit is classified as short-term as at 31 December 2019.



I&F Grupa d.o.o., Beograd
Notes to consolidated financial statements
31.12.2019.

23. LONG-TERM INVESTMENTS

| In thousands of RSD | 2019 | 2018 |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| Other long-term investments | 9.030 | 9.125 |
| Balance as at 31 December | 9.030 | 9.125 |

24. ADVANCES PAID

| In thousands of RSD | 2019 | 2018 |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Advances paid for services | 71.183 | 61.224 |
| Balance as at 31 December | 71.183 | 61.224 |

25. RECEIVABLES

| In thousands of RSD | 2019 | 2018 |
|--|------------------|------------------|
| Receivables from sales | | |
| Trade receivables - domestic | | |
| - other related legal entities (Note 38) | 217.920 | 721 |
| - customers (third parties) | 1.046.631 | 797.018 |
| Trade receivables - foreign | | |
| - other related legal entities (Note 38) | 16 | - |
| - customers (third parties) | 2.498.648 | 2.669.163 |
| Minus: Value adjustment | (96.077) | (79.042) |
| Other receivables from sales | - | 87.656 |
| Balance as at 31 December | 3.667.138 | 3.475.516 |
| Other receivables | | |
| Receivables for interest | 2.153 | 2.258 |
| Receivables for prepaid profit tax | 29.672 | 43.297 |
| Receivables for refundable fringe benefits | 2.258 | 3.999 |
| Receivables from employees | 2.782 | 5.130 |
| Receivables from state authorities and organizations | 69.568 | - |
| Receivables for taxes and contributions prepaid | 559 | 807 |
| Other short-term receivables | 18.530 | 3.721 |
| Balance as at 31 December | 125.522 | 59.212 |



I&F Grupa d.o.o., Beograd
Notes to consolidated financial statements
31.12.2019.

26. SHORT-TERM FINANCIAL PLACEMENTS

| In thousands of RSD | 2019 | 2018 |
|---|--------------|------------|
| Short term credits and loans - domestic | 228 | 379 |
| Short-term credits and loans - foreign | - | 156 |
| Part of long-term financial placements falling due up to 1 year | 283 | 339 |
| Financial assets at fair value through income statement | 84 | 81 |
| Other short-term financial placements | 661 | - |
| Balance as at 31 December | 1.256 | 955 |

27. CASH AND CASH EQUIVALENTS

| In thousands of RSD | 2019 | 2018 |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Current account | 48.182 | 78.499 |
| Cash allocated for payments | 85.755 | 105.578 |
| Cash in hand | 771 | - |
| Foreign currency account | 455.897 | 476.878 |
| Foreign currency cash in hand | 19 | - |
| Other cash assets | 118 | 707 |
| Balance as at 31 December | 590.742 | 661.662 |

28. VALUE ADDED TAX

| In thousands of RSD | 2019 | 2018 |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Value added tax | 113.276 | 161.224 |
| Balance as at 31 December | 113.276 | 161.224 |

29. PREPAYMENTS AND ACCRUED INCOME

| In thousands of RSD | 2019 | 2018 |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Prepaid costs | 73.477 | 218.380 |
| Uninvoiced income | 489.585 | 527.436 |
| Accrued costs from liabilities | - | 742 |
| Other accruals | 230 | 9.551 |
| Balance as at 31 December | 563.292 | 756.109 |

Prepaid costs in the amount of RSD 73.477 thousand mostly refer to accrued costs incurred in the year of 2019 at rendering services for projects for which there is no grounds to recognize a relevant income.

Uninvoiced income in the amount of RSD 489.585 thousand mostly refer to calculated but not received credit notes from suppliers.



I&F Grupa d.o.o., Beograd
Notes to consolidated financial statements
31.12.2019.

30. BASIC CAPITAL

Basic capital of the Group fully refers to shares. The sole owner of the Group is the natural person Srđan Šaper (Owner) with 100% share and voting right.

During the year of 2015, the Company performed the ownership restructuring within the very group with a view to formally put all subsidiaries under ownership of one parent company. The said restructuring was performed through sales of shares within the group and through contribution of share by Owner of subsidiaries (group members) as non-cash capital in the Company itself whereby the basic capital of the Company was increased by RSD 396.485 thousand.

31. LONG-TERM PROVISIONS

(a) Long-term provisions structure is presented as follows:

| In thousands of RSD | 2019 | 2018 |
|--|----------|------------|
| Provisions for compensations and employee benefits | - | 345 |
| Balance as at 31 December | - | 345 |

| In thousands of RSD | Compensation for employees | Costs of restructuring | Cost of legal disputes | Total |
|---|-------------------------------|---------------------------|---------------------------|------------|
| Balance as at 01 January 2018 | 345 | - | - | 345 |
| Provisions used | - | - | - | - |
| Abolishing in favour of income | - | - | - | - |
| Balance as at 31 December 2018 | 345 | - | - | 345 |
| Provisions used | - | - | - | - |
| Abolishing in favour of income | (345) | - | - | (345) |
| Balance as at 31 December 2019 | - | - | - | - |

32. LONG-TERM FINANCIAL LIABILITIES

| In thousands of RSD | 2019 | 2018 |
|---|----------------|----------------|
| Borrowings received from owners (note 38) | 66.300 | 173.804 |
| Long-term credits and loans - domestic | 245.332 | 312.778 |
| Long-term credits and loans - foreign | 177.095 | - |
| Other long-term financial liabilities | 3.945 | - |
| Financial liabilities | 492.672 | 486.582 |
| Other long-term liabilities (note 5) | - | 36.341 |
| Total | 492.672 | 522.923 |

Minus: Current maturities of long-term liabilities



I&F Grupa d.o.o., Beograd
Notes to consolidated financial statements
31.12.2019.

| | | |
|--|----------------|----------------|
| - long-term credits and loans - domestic | (161.158) | (174.224) |
| - long-term credits and loans - foreign | - | - |
| - borrowings received from owners | - | (57.324) |
| - long-term liabilities from financial leasing | - | - |
| - other long-term liabilities | - | (36.341) |
| Balance as at 31 December | 331.514 | 255.033 |

Review of long-term credits - domestic:

| Creditor/Bank | Interest rate | Approved in currency | Bookkeeping value in thousands of RSD |
|----------------------|-------------------|----------------------|---------------------------------------|
| Banca Intesa | 3m EURIBOR + 3,9% | EUR | 36.747 |
| Media Pool Belgrade | 2.9% | EUR | 10.160 |
| Media Pool Belgrade | 1% | RSD | 144.528 |
| Erste banka Belgrade | 3m EURIBOR + 4.3% | RSD | 53.897 |
| Total | | | 245.332 |

Review of long-term credits - foreign:

| Creditor/Bank | Interest rate | Approved in currency | Bookkeeping value in thousands of RSD |
|------------------|---------------|----------------------|---------------------------------------|
| Media Pool Sofia | 0% | EUR | 62.226 |
| Magna Skopje | 2.08% | EUR | 114.869 |
| Total | | | 177.095 |

Review of borrowings received from owner (note 38):

| Creditor/Bank | Interest rate | Approved in currency | Bookkeeping value in thousands of RSD |
|---------------|---------------|----------------------|---------------------------------------|
| Srdjan Šaper | 2% | EUR | 30.574 |
| Srdjan Šaper | 2% | SEK | 35.726 |
| Total | | | 66.300 |

33. SHORT-TERM FINANCIAL LIABILITIES

| | | |
|---------------------|------|------|
| In thousands of RSD | 2019 | 2018 |
|---------------------|------|------|



I&F Grupa d.o.o., Beograd
Notes to consolidated financial statements
31.12.2019.

| | | |
|---|----------------|----------------|
| Current maturities: | | |
| - long-term credits and loans | 161.158 | 174.224 |
| - borrowings received from owners | - | 57.324 |
| Short-term credits and loans from owner | 29.369 | 30.588 |
| Short-term credits and loans - domestic | 398.458 | 309.132 |
| Short-term credits and loans - foreign | 86.240 | 99.794 |
| Other short-term financial liabilities | 1.881 | 1.826 |
| Balance as at 31 December | 677.106 | 672.888 |

Review of short/term credits from owner (note 38):

| Creditor/Bank | Interest rate | Approved in currency | Bookkeeping value in thousands of RSD |
|---------------|-------------------|----------------------|---------------------------------------|
| Srdjan Šaper | 3m EURIBOR + 2.5% | DKK | 29.369 |
| Total | | | 29.369 |

Review of short-term credits - domestic:

| Creditor/Bank | Interest rate | Approved in currency | Bookkeeping value in thousands of RSD |
|-----------------|--------------------|----------------------|---------------------------------------|
| Media Pool | 1% | RSD | 56.650 |
| Media Jobs | 2.9% | RSD | 9.102 |
| Prva Televizija | 6% | RSD | 58.833 |
| Erste bank | 1m EURIBOR + 3.85% | EUR | 112.886 |
| Raiffeisen bank | 1m BELIBOR+ 3% | RSD | 2.112 |
| Mirabank | 4.3% | RSD | 100.079 |
| Banca Intesa | 2.86% | EUR | 58.796 |
| Total | | | 398.458 |

Review of short-term credits - foreign:

| Creditor/Bank | Interest rate | Approved in currency | Bookkeeping value in thousands of RSD |
|------------------------------------|---------------|----------------------|---------------------------------------|
| Addiko bank d.d., Croatia | 6m E +3.75% | EUR | 6.425 |
| Komercijalna banka AD, Monte Negro | 7.79% | EUR | 9.525 |
| Raiffeisen banka d.d. | 4.57 | KM | 23.480 |
| Magna Skopje | 1.8% | EUR | 46.810 |
| Total | | | 86.240 |



I&F Grupa d.o.o., Beograd
Notes to consolidated financial statements
31.12.2019.

34. OPERATING LIABILITIES AND ADVANCES RECEIVED

| In thousands of RSD | 2019 | 2018 |
|---|------------------|------------------|
| Advances received | 43.902 | 63.079 |
| Suppliers – related legal entities: | | |
| - other related legal entities - domestic (Note 38) | - | 42.454 |
| Trade payables - domestic | 1.101.914 | 1.174.390 |
| Trade payables - foreign | 2.123.187 | 1.850.365 |
| Other operating liabilities | 3.010 | 42.855 |
| Total operating liabilities | 3.228.111 | 3.110.064 |
| Balance as at 31 December | 3.272.013 | 3.173.142 |

35. OTHER SHORT-TERM LIABILITIES

| In thousands of RSD | 2019 | 2018 |
|--|----------------|----------------|
| Liabilities for net salaries and fringe benefits, except refundable fringe benefits | 38.828 | 38.045 |
| Liabilities for tax on salaries and fringe benefits charged to employee | 50.916 | 42.615 |
| Liabilities for contributions on salaries and fringe benefits charged to employee | 21.731 | 26.598 |
| Liabilities for contributions on salaries and fringe benefits charged to employer | 6.032 | 3.594 |
| Liabilities for net refundable fringe benefits | - | 27 |
| Liabilities for taxes and contributions on refundable fringe benefits charged to employees | - | - |
| Liabilities for interests and costs of financing | 6.032 | 1.197 |
| Liabilities for dividends and share in profit | 2.291 | - |
| Other liabilities towards employees | 39.144 | 37.120 |
| Liabilities to individuals for contracted fees | 3.088 | 4.795 |
| Other liabilities | 5.614 | - |
| Deferred compensation (note 5) | - | 36.341 |
| Balance as at 31 December | 173.676 | 190.332 |

36. LIABILITIES FOR OTHER TAXES, CONTRIBUTIONS AND OTHER DUTIES

| In thousands of RSD | 2019 | 2018 |
|---|---------------|--------------|
| Liabilities for tax from results | 33.148 | 3.949 |
| Liabilities for taxes charged to expenses | 2.221 | 63 |
| Other liabilities for taxes, contributions and other duties | 2.663 | 4.709 |
| Balance as at 31 December | 38.032 | 8.721 |



I&F Grupa d.o.o., Beograd
Notes to consolidated financial statements
31.12.2019.

37. ACCRUALS AND DEFERRED INCOME

| In thousands of RSD | 2019 | 2018 |
|--|----------------|----------------|
| Accrued costs | 494.272 | 622.031 |
| Unearned income | 210.985 | 315.762 |
| Deferred income and donations received | 765 | 769 |
| Other accruals and deferred income | 2.138 | 97 |
| Balance as at 31 December | 708.160 | 938.659 |

Accrued costs in the amount of RSD 494.272 thousand (2018: RSD 622.031 thousand) mostly refer to included costs from services received as well as provisions for rebates given to customers for media space lease services.

Unearned income in the amount of RSD 217.772 thousand (2018: RSD 315.762 thousand) refers to assets received for marketing services that have not been performed.

38. DISCLOSURE OF RELATIONS WITH RELATED ENTITIES

During its regular business operations, the Group performs transactions with related entities. The Group renders services to related entities and at the same time it uses their services. Relations between the Group and its related entities are defined on contractual basis and under market conditions.

(a) Transactions with related legal entities

Other transactions with related legal entities are presented in the table below:

| | 2019 | 2018 |
|---|----------------|---------------|
| Operating income at domestic market – other related legal entities | | |
| - Two Rivers (ex Movens Plus Beograd) (note 6) | 143 | 2.132 |
| - Alphae Librae (note 6) | 120.473 | - |
| - Gallery November (note 6) | 251 | - |
| | 120.867 | 2.132 |
| Other operating income – other related legal entities | | |
| - Two Rivers (ex Movens Plus Beograd) (note 7) | - | 4.429 |
| | - | 4.429 |
| Other income | | |
| - Two Rivers (ex Movens Plus Beograd) | 36.146 | - |
| - Movens Zagreb | 73 | - |
| | 36.219 | - |
| Costs – other related legal entities | | |
| - Two Rivers (ex Movens Plus Beograd) | 34.916 | 93.219 |
| - Gallery Novembar | 9.549 | - |
| - Srđan Šaper | - | 630 |
| | 44.465 | 93.849 |
| Receivables from sales - other related legal entities | | |
| - Two Rivers (ex Movens Plus Beograd) (note 25) | 73.353 | 721 |



I&F Grupa d.o.o., Beograd
Notes to consolidated financial statements
31.12.2019.

| | | |
|---|----------------|----------------|
| - Alpha Librae (note 25) | 144.567 | - |
| - Movens Plus Zagreb (note 25) | 16 | - |
| | 217.936 | 721 |
| Advances paid | | |
| - Two Rivers (ex Movens Plus Beograd) | - | 458 |
| | - | 458 |
| Long-term financial liabilities | | |
| - Srđan Šaper (note 32) | 66.030 | 173.804 |
| | 66.030 | 173.804 |
| Short-term financial liabilities | | |
| - Srđan Šaper (note 33) | 29.369 | 30.588 |
| | 29.369 | 30.588 |
| Suppliers– other related legal entities at domestic market | | |
| - Two Rivers (ex Movens Plus Beograd) | 606 | 42.454 |
| | 606 | 42.454 |
| Advances received | | |
| - Two Rivers (ex Movens Plus Beograd) | - | 186 |
| | - | 186 |
| Accruals and deferred income | | |
| - Two Rivers (ex Movens Plus Beograd) | - | 8.242 |
| | - | 8.242 |
| Prepayments and accrued income | | |
| - Two Rivers (ex Movens Plus Beograd) | 240 | 11 |
| | 240 | 11 |

Pursuant to the Contract on Transfer of Copyright entered into on 25 December 2019 with legal entity Alpha Librae d.o.o., Belgrade, the Group (Parent Company) has sold internally developed software for planning and purchase of media space. By virtue of the said contract the Group has transferred all of its ownership rights over the said software solution that is registered as copyright of the Parent Company. Pursuant to the said contract, the Group has got declared receivables from related legal entity Alpha Librae d.o.o., Belgrade in the amount of RSD 144.567 thousand with balance as at 31 December 2019, and realized income from sale of software in the amount of RSD 120.473 thousand declared within operating income. With a view to determine the market value of the said software, the Group engaged an independent assessor who established indicative range of the software's market value, in the amount of EUR 886.000 – 1.112.000. In compliance with the estimated range of software's indicative market value, the retail value has been established at the level of EUR 1.025.000. In compliance with the signed contract, the company Alpha Librae d.o.o. is obligated to make in the year of 2020 a lump-sum payment under the said contract in the amount of EUR 200.000, to assume the Group's debt under the existing loans in the amount of EUR 387.000, and to settle the remaining amount in equal monthly instalments in the amount of EUR 50.000, until full completion of the obligation.

Key managerial employees' earnings

Wages and other earnings of key managerial employees of the Group amounted in the year of 2019 RSD 393.218 thousand (in the year of 2018 RSD: 453.007 thousand)



39. UNRECONCILED RECEIVABLES AND LIABILITIES

In compliance with Article 18 of the Law on Accounting, the Company has reconciled the trade receivables and trade payables, with debtors and creditors. Reconciliation of receivables and liabilities has been performed with balance as at 31 December 2019 and 31 December 2018

40. POTENTIAL LIABILITIES AND POTENTIAL ASSETS

a) Legal disputes

The Group is included in several legal disputes resulting from its day-to-day business operations and they refer to commercial and contractual issues, including employment issues, which are resolved or taken into consideration during regular business operations. The Group assesses probability of these issues negative outcome, including amounts of probable and reasonable estimates of losses. Reasonable estimates include Management's judgement upon consideration of information which includes notifications, settlements, legal department's estimates, available facts, identification of potentially responsible parties and their ability to contribute resolving, including previous experience. Provisions for legal disputes are created when it is probable that there is a liability the amount of which can be reliably estimated by careful analysis. Required provisions can be changed in the future due to new events or obtaining new information.

As at 31 December 2019 the Group acts as defendant in several legal disputes. Potential liability under legal suits based on the management's estimate is not tangible and therefore, as disclosed in the Note 35 as at 31 December 2019, the Group did not create any provisions for potential losses that may result from the said disputes.

b) Issued warranties and guarantees

As at 31 December 2019 members of the Group have issued warranties and given guarantees.

As at 31 December 2019, McCann Beograd is warrantor to I&F Group pursuant to the contract on credit line in the amount of RSD 205.782 thousand with expiry date 24 June 2022 with the bank Banca Intesa. McCann Beograd, as at 31 December 2019 has got a bank guarantee with the bank Banca Intesa under Performance Bond Contract in the amount of 27.500 RSD with expiry date 30 January 2020.

Universal Media Beograd is warrantor to I&F Group under the following: credit in Banca Intesa in the amount of RSD 118.473 thousand with expiry date 11 March 2021, credit-credit line for regular business activities in ERSTE Bank in the amount of RSD 117.852 thousand with expiry date 18 February 2020, credit-credit line for regular business activities in Banca Intesa in the amount of RSD 206.840 thousand with expiry date 28 May 2021.

Universal Media Beograd is warrantor to related legal entity McCann doo Beograd, pursuant to authorized overdraft in Raiffeisen bank in the amount of RSD 16.000 thousand with expiry date 27 December 2020.

Universal Media Beograd has got issued performance bonds with Banca Intesa in the amount of USD 160.000 (RSD 16.844 thousand) with expiry date 01 November 2021.

As at 31 December 2019 Universal Media Sofia has got issued bank guarantee in the amount of 72.915 EUR under guarantee for payment of affiliation fee for McCann Oslo and McCann Stockholm, expiry date 30 April 2020.

As at 31 December 2019 McCann Zagreb has got issued bank guarantees under guarantee for payment of affiliation fee for McCann Oslo and McCann Stockholm in the amount of 63.182 EUR with expiry date 31 July 2020 and in the amount of 47.440 EUR with expiry date 31 October 2020.



I&F Grupa d.o.o., Beograd
Notes to consolidated financial statements
31.12.2019.

41. ASSUMED LIABILITIES

As at 31 December 2019 and 2018 the Group has no materially significant amount of assumed liabilities.

42. EVENT AFTER THE BALANCE SHEET DATE

Influence of Covid-19 pandemics

At the end of the year 2019, the first news on COVID-19 was published in China. Situation at the end of the year included a significant number of unknown virus cases reported to the World Health Organization. During the first months of the year 2020, the virus spread globally and its negative influence gained significance. On 30 January 2020, the WHO declared epidemics with emergency situation for public health at global level, and on 11 March it declared pandemics since in the meantime COVID-19 spread to all continents. In many countries, where the Group's legal entities operate, pandemics were declared and emergency situation measures were introduced. In the Republic of Serbia, the Government declared emergency situation on 15 March 2020, which was lifted on 7 May 2020.

Consequences of COVID-19 crisis are considered non-corrective event after the balance sheet date for consolidated financial statements for the year of 2019

Management took into consideration the following operating risks that may affect the Group:

- Unavailability of employees during longer period of time,
- Limitations that will prevent provision of services to the clients (advertising on some types of media that are limited due to pandemics),
- Audit of planned marketing budgets and reduced consumption,
- Risk related to collection of receivables due to pandemics,
- Recession of local economy that would significantly reduce acquisition of new clients, or reduced scope of cooperation with the existing clients.

In order to mitigate the risk resulting from potentially unfavourable scenario, the management started to apply the following measures:

- Work from home for all employees,
- Audit and focus to savings in costs,
- Offer the clients with alternative ways for implementation of planned campaigns, and change of advertising channels in order to adjust them to the client's needs,
- Postpone the planned capital costs and new investments,
- Cooperation with suppliers, both in terms of goods and services supply and terms of payment

Crisis caused by COVID-19 pandemics affected the Group's business operation in the year of 2020, the Group performs its business activities within the field of marketing and media sector, which at the moment is not affected to such extent with COVID-19 pandemics, unlike some other sectors and industries.

As response to pandemic caused crisis, governments of some countries passed a set of economic and tax-related measures with a view to mitigate the crisis effects, primarily to preserve employment and current



I&F Grupa d.o.o., Beograd
Notes to consolidated financial statements
31.12.2019.

economic activity. Parent Company, as well as legal entities within the Group, applied measures of economic and tax policy, where applicable and where the management estimated that such measures could be used.

Measures that were applied in Serbia primarily referred to postponed payment of due and future tax liabilities with later repayment in instalments, direct subventions for payment of wages to employees and application for authorization of credits for Measures that were used in Adriatic region were similar to the measures applied in Serbia in a form of subvention for payment of wages to employees as well as postponed payment of contributions under salaries. (measures were not applied in Albania, Slovenia, Bulgaria and Macedonia). Measures that were applied in Scandinavian region referred to postponed payment of taxes and contributions under wages, value added tax, employees' temporary layoff, subventions for payment of wages to employees, as well as help from government funds.

On this financial statements disclosure date the situation regarding COVID-19 is still changing every day and therefore it is not possible to envisage future effects of this situation. Management thinks that in practice it is not possible to make precise estimate of future potential consequences of pandemics in terms of business activities of the Group. Management continues to carefully monitor the situation and to seek for ways to minimize the consequences of epidemics for the Group. As a result of the occurred crisis, the Group's management has reviewed its assessments and business plans for the year of 2020, however the existing plans and projections are still based on assumption that the Group will realize the operating results even under an assumption that collection of receivables or major write-off thereof will not be significantly slowed down, and therefore the Group's management estimates that planned cash flows will provide a sustainable business operation of the Group and that liquidity and solvency of the group will not be jeopardized to the great extent.

Even though the above stated circumstances will affect the Group's business results, the management estimates that potential effects are at the level of acceptable from the aspects of own assets and liquidity of the Group. Since it is currently rather difficult to provide more precise estimates of such influence, the Group's management relied on stress tests and combinations of scenarios in terms of own risk assessment. Based on that, the Group's management concluded that there is no material uncertainty that the Group will continue its business operation in compliance with going concern concept during the 12 months period from the consolidated financial statements, as disclosed in the note 3.1.1.

Initiation of liquidation procedure in subsidiary

Pursuant to decision passed by the management of subsidiary Drive McCann AS, Norway, dated 30 March 2020, liquidation procedure has been initiated for the said subsidiary in compliance with local regulations, on 2 April 2020. At the same time, business activities of subsidiary under the liquidation procedure were transferred to related legal entity I&F Norway (company controlled by the Group's owner) pursuant to the signed contract on transfer of business activities dated 7 April 2020. From the said date the Group's management no longer manages the business operations of subsidiary in bankruptcy, whereas the control over business activities has been assumed by the appointed administrative receiver. Process for termination of business activities of subsidiary Drive McCann AS is still pending.

With balance as at 31 December 2019 the consolidated net assets of subsidiary Drive McCann AS that is included in presented consolidated financial statements, was as follows:

| In thousands of RSD | 2019 |
|-------------------------------|--------|
| Property, plant and equipment | 13.419 |
| Trade receivables | 6.456 |
| Cash and cash equivalents | 57.065 |



I&F Grupa d.o.o., Beograd
Notes to consolidated financial statements
31.12.2019.

| | |
|-------------------------------------|------------------|
| Other assets | 21.651 |
| Deferred tax assets | 49.918 |
| | <hr/> |
| | 148.509 |
| | |
| Liabilities from credits | 161.679 |
| Liabilities towards suppliers | 41.817 |
| Liabilities for salaries | 21.401 |
| Other liabilities | 57.994 |
| Deferred tax liabilities | (117) |
| | <hr/> |
| | 282.774 |
| | <hr/> |
| Net assets as at 31 December | (134.265) |

The above disclosed consolidate net assets are evaluated in compliance with going concern concept as at 31 December 2019

Consolidated loss of the said subsidiary prior to taxation for the year of 2019 amounted to RSD 143.211 thousand.

Effects of liquidation of assets and liabilities of legal entity in bankruptcy (bankruptcy estate) will be declared in the Group's consolidated financial statements in the period when bankruptcy procedure is ended.

Other

In June 2020, the Group became 100% owner of McCann Skopje.

In addition to the above stated, the Group's management thinks that there are no significant events following the balance sheet date that could affect financial statements for the year of 2019 or that would require a separate disclosure.



I&F Grupa d.o.o., Beograd
Notes to consolidated financial statements
31.12.2019.

In Belgrade., 28 August 2020.

Legal Representative

(stamp here)

Maja Antić, Director



Årsregnskap 2019 I&f Mccann Norway AS

Resultatregnskap
Balanse
Noter til regnskapet

Org.nr.: 916 148 100



Resultatregnskap

I&f Mccann Norway AS

| Driftsinntekter og driftskostnader | Note | 2019 | 2018 |
|---|------|-----------------|-----------------|
| Annen driftskostnad | 6 | 143 419 | 427 155 |
| Sum driftskostnader | | 143 419 | 427 155 |
| Driftsresultat | | -143 419 | -427 155 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Finansinntekter | | 0 | 575 219 |
| Nedskrivning av finansielle eiendeler | | 60 000 | 0 |
| Finanskostnader | | 0 | 148 063 |
| Annen finanskostnad | | -1 | 1 |
| Resultat av finansposter | | -59 999 | 427 155 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | -203 418 | 0 |
| Ordinært resultat | | -203 418 | 0 |
| Årsresultat | | -203 418 | 0 |
| Overføringer | | | |
| Overført til udekket tap | | 203 418 | 0 |
| Sum overføringer | 1 | -203 418 | 0 |



Balanse

I&f Mccann Norway AS

| Eiendeler | Note | 2019 | 2018 |
|--------------------------------------|------|----------------|------------------|
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Investeringer i datterselskap | 3 | 30 000 | 90 000 |
| Lån til foretak i samme konsern | 7 | 0 | 4 178 828 |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 30 000 | 4 268 828 |
| Sum anleggsmidler | | 30 000 | 4 268 828 |
| Omløpsmidler | | | |
| Fordringer | | | |
| Kundefordringer | | 0 | 22 063 |
| Fordringer på konsernselskaper | 7 | 0 | 601 502 |
| Andre kortsiktige fordringer | 7 | 104 009 | 0 |
| Sum fordringer | | 104 009 | 623 565 |
| Bankinnskudd, kontanter o.l. | 4 | 392 444 | 108 801 |
| Sum omløpsmidler | | 496 453 | 732 366 |
| Sum eiendeler | | 526 453 | 5 001 194 |



Balanse

I&f Mccann Norway AS

| Egenkapital og gjeld | Note | 2019 | 2018 |
|--|------|-----------------|------------------|
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital | 1, 2 | 30 000 | 30 000 |
| Sum innskutt egenkapital | | <u>30 000</u> | <u>30 000</u> |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | 1 | -203 418 | 0 |
| Sum opptjent egenkapital | | <u>-203 418</u> | <u>0</u> |
| Sum egenkapital | | <u>-173 418</u> | <u>30 000</u> |
| Gjeld | | | |
| Annen langsiktig gjeld | | | |
| Gjeld til selskap i samme konsern | 7 | 0 | 4 613 368 |
| Sum annen langsiktig gjeld | | <u>0</u> | <u>4 613 368</u> |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Leverandørgjeld | | 523 618 | 165 813 |
| Kortsiktig gjeld til selskap i samme konsern | 7 | 176 253 | 192 013 |
| Sum kortsiktig gjeld | | <u>699 871</u> | <u>357 826</u> |
| Sum gjeld | | <u>699 871</u> | <u>4 971 194</u> |
| Sum egenkapital og gjeld | | <u>526 453</u> | <u>5 001 194</u> |

30.06.2020

Styret i I&f Mccann Norway AS

Richard Branson Bonner-Davies
styreleder/daglig leder

Bjørn Storeby
styremedlem

Maja Andelic
styremedlem



Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og NRS 8 - God regnskapsskikk for små foretak.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Eiendeler som er tilknyttet varekretsløpet er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer klassifiseres som omløpsmidler hvis de skal tilbakebetales i løpet av ett år etter utbetalingstidspunktet. For gjeld er analoge kriterier lagt til grunn.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost. Varige anleggsmidler som forringes i verdi avskrives lineært over forventet økonomisk levetid. Anleggsmidlene nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som ikke forventes å være forbigående. Langsiktig gjeld i norske kroner balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Investeringer i datterselskaper

Datterselskaper vurderes etter kostmetoden. Investeringene er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig. Det foretas nedskrivning til virkelig verdi når verdifall skyldes årsaker som ikke kan antas å være forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. Nedskrivninger blir reversert når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning for tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22 % på grunnlag av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt eventuelt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet.

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta er vurdert etter kursen ved regnskapsårets slutt. Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Valutakursendringer resultatføres løpende i regnskapsperioden.



Note 1 Egenkapital

| | Aksjekapital | Overkurs | Annen EK | Sum |
|----------------|--------------|----------|----------|----------|
| Pr 01.01.2019 | 30 000 | 0 | 0 | 30 000 |
| Årets resultat | | 0 | -203 418 | -203 418 |
| Pr 31.12.2019 | 30 000 | 0 | -203 418 | -173 418 |

Note 2 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen består av:

| | Antall | Pålydende | Bokført verdi |
|--------|--------|-----------|---------------|
| Aksjer | 100 | 300 | 30 000 |

Alle aksjer er eid av morselskapet I&F Nordic Ltd.

Konsernregnskap utarbeides av I&F Grupa d.o.o. I&F Grupa d.o.o har forretningskontor i Terazije 7-9, Beograd, Serbia, hvor en kan få utlevert konsernregnskap der selskapet inngår.

Note 3 Investering i datterselskap

| | Forretnings- kontor | Eierandel/ stemme -andel | Egenkapital 31.12.2019 | Resultat 2019 | Bokført verdi |
|------------------------------|------------------------|-----------------------------|---------------------------|------------------|------------------|
| Datterselskap: | | | | | |
| Scandinavian Design Group AS | Oslo | 100 % | 6 334 996 | 512 260 | 30 000 |

Aksjene i datterselskapet Drive McCann AS er nedskrevet til 0 grunnet at selskapet gikk konkurs i 2020.

Note 4 Bundne midler

Selskapet har ingen bundne midler.



Note 5 Skatt

| Årets skattekostnad | 2019 | 2018 |
|--|-----------------|-------------|
| Resultatført skatt på ordinært resultat: | | |
| Betalbar skatt | 0 | 0 |
| Endring i utsatt skattefordel | 0 | 0 |
| Skattekostnad ordinært resultat | 0 | 0 |
| Skattepliktig inntekt: | | |
| Ordinært resultat før skatt | -203 418 | 0 |
| Permanente forskjeller | 60 000 | -476 885 |
| Endring i midlertidige forskjeller | 0 | 0 |
| Mottatt konsernbidrag | 0 | 476 885 |
| Skattepliktig inntekt | -143 418 | 0 |
| Betalbar skatt i balansen: | | |
| Betalbar skatt på årets resultat | 0 | -109 684 |
| Betalbar skatt på mottatt konsernbidrag | 0 | 109 684 |
| Sum betalbar skatt i balansen | 0 | 0 |

Skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring som har gitt opphav til utsatt skatt og utsatte skattefordeler, spesifisert på typer av midlertidige forskjeller:

| | 2019 | 2018 | Endring |
|---|-------------|-------------|----------------|
| Akkumulert fremførbart underskudd | -699 488 | -556 070 | 143 418 |
| Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt | 699 488 | 556 070 | -143 418 |
| Grunnlag for utsatt skattefordel | 0 | 0 | 0 |
| Utsatt skattefordel (22 %) | 0 | 0 | 0 |
| Effekt av endring av skattesats | | | |

I henhold til God regnskapsskikk for små foretak balanseføres ikke utsatt skattefordel.



Note 6 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser m.v.

Selskapet har ikke hatt noen ansatte i 2019, og det er derfor ikke nødvendig å etablere obligatorisk tjenstepensjon. Det er ikke blitt utbetalt noen honorar eller gitt lån eller sikkerhetsstillelser til fordel for styremedlemmer.

Kostnadsført godtgjørelse til revisor eks mva fordeler seg slik:

| | 2019 | 2018 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Lovpålagt revisjon | 88 000 | 75 000 |
| Andre tjenester | 55 419 | 154 500 |
| Sum godtgjørelse til revisor | 143 419 | 229 500 |

Note 7 Mellomværende med selskap i samme konsern m.v.

| Eiendeler | 2019 | 2018 |
|---------------------------------|----------------|------------------|
| Lån til selskap i samme konsern | 0 | 4 178 828 |
| Fordringer på konsernselskaper | 104 009 | 124 617 |
| Utbytte | 0 | 0 |
| Mottatt konsernbidrag | 0 | 0 |
| Sum | 104 009 | 4 303 445 |
| | | |
| Gjeld | 2019 | 2018 |
| Langsiktig gjeld | 0 | 4 613 368 |
| Kortsiktig gjeld | 176 253 | 127 063 |
| Sum | 176 253 | 4 740 431 |

Note 8 Hendelser etter balansedagen

I&F McCann Norway AS (Selskapet) er et morselskap som ikke har eksterne kunder eller virksomhet som de er avhengig av.

Ledelsen estimerer at COVID19 vil redusere aktiviteten i markedet hovedsakelig andre kvartal i 2020, og forventer mer stabilisert marked i tredje kvartal.

Tilsvarende vil Selskapet, etter ledelsens mening, ha tilstrekkelige ressurser til å fortsette drift i minst 12 måneder fremover.

På bakgrunn av dette konkluderer ledelsen med at det ikke vil være omstendigheter som gir grunn til usikker drift.



KPMG AS
Sørkedalsveien 6
Postboks 7000 Majorstuen
0306 Oslo

Telephone +47 04063
Fax +47 22 60 96 01
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

Til generalforsamlingen i I&f Mccann Norway AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert I&f Mccann Norway AS' årsregnskap som viser et underskudd på kr 203 418. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2019, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noteopplysninger til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2019, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Vesentlig usikkerhet knyttet til fortsatt drift

Selskapet har negativ egenkapital per 31. desember 2019. Vi viser her til note 8 i regnskapet. Vår konklusjon er ikke modifisert som følge av dette forholdet.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår

Offices in:

KPMG AS, a Norwegian limited liability company and member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

| | | | |
|---------|--------------|--------------|-----------|
| Oslo | Elverum | Mo i Rana | Stord |
| Alta | Finnsnes | Molde | Straume |
| Arendal | Hamar | Skien | Tromsø |
| Bergen | Haugesund | Sandefjord | Trondheim |
| Bodo | Knarvik | Sandnessjøen | Tynset |
| Drammen | Kristiansand | Stavanger | Ålesund |



konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.

- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjons handlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapet. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontroll handlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokførings praksis i Norge.

Oslo, 26. august 2020
KPMG AS

Karianne Fønsteli Vintervoll
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur".
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Karianne F Vintervoll

Statsautorisert revisor

På vegne av: KPMG

Serienummer: 9578-5999-4-2179424

IP: 80.232.xxx.xxx

2020-08-26 14:51:41Z



Penneo Dokumentnøkkel: T5FLO-JN34B-QC7QZ-EHCST-NX5LW-U3745

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>