

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga na temelju članka 72. Zakona o faktoringu („Narodne novine“ br. 94/14, 41/16) te članka 46. stavka 5. Zakona o općem upravnom postupku („Narodne novine“ br. 47/09) u postupku posrednog nadzora, pokrenutom po službenoj dužnosti, nad poslovanjem faktoring društva FORTIS FACTORING d.o.o. za faktoring, Zagreb, Slavenska avenija 20b, OIB: 19787621150, kojeg zastupaju Luka Matković i Slavica Mandek, na sjednici Upravnog vijeća održanoj dana 22. veljače 2018. donosi

RJEŠENJE

1. Utvrđuje se da društvo FORTIS FACTORING d.o.o. za faktoring, Zagreb, Slavenska avenija 20b, OIB: 19787621150, nije otklonilo nezakonitosti i nepravilnosti čije je otklanjanje naloženo Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga od 6. listopada 2017. (KLASA: UP/I 973-07/17-01/06; URBROJ: 326-01-550-551-17-5).
2. Obustavlja se postupak posrednog nadzora koji je Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga pokrenula po službenoj dužnosti nad društvom FORTIS FACTORING d.o.o. za faktoring, Zagreb, Slavenska avenija 20b, OIB: 19787621150 (KLASA: UP/I 973-07/17-01/06).
3. Ovo rješenje objavit će se na internetskoj stranici Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga.

Obrazloženje

1. Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (dalje u tekstu: Agencija) obavila je posredan nadzor društva FORTIS FACTORING d.o.o. za faktoring, Zagreb, Slavenska avenija 20b, OIB: 19787621150 (dalje u tekstu: Društvo) po predmetu nadzora adekvatnost kapitala i izračun ispravka vrijednosti potraživanja Društva na dan 30. lipnja 2017. godine. O obavljenom posrednom nadzoru dana 8. rujna 2017. sastavljen je Zapisnik o obavljenom nadzoru (KLASA: UP/I 973-07/17-01/06, URBROJ: 326-01-550-551-17-2; dalje u tekstu: Zapisnik). Društvu je bilo omogućeno ostvariti i zaštititi svoja prava i pravne interese sukladno članku 82. Zakona o faktoringu („Narodne novine“ br. 94/14, 41/16,) na način da je upoznato s pravom prigovora na Zapisnik. Društvo je dana 22. rujna 2017. dostavilo Podnesak (KLASA: UP/I-973-07/17-01/06, URBROJ: 383-17-4; dalje u tekstu: Prigovor). Uvidom u dostavljeni Prigovor Agencija je utvrdila kako Društvo ne osporava Zapisnikom utvrđeno činjenično stanje, već je dostavilo tablice s ispravkom vrijednosti na dan 30. lipnja 2017. te tekst izmijenjenog dijela pravilnika o rizicima.

Nadzorom je utvrđeno da interni akt Društva kojim je propisan način izračuna ispravka vrijednosti, odnosno *Politika upravljanja rizicima*, nije usklađen s odredbama MRS-a 39 Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje (dalje u tekstu: MRS 39).

Naime, *Politikom upravljanja rizicima* je određeno da su klijenti koji ulaze u proces formiranja ispravaka vrijednosti klijenti kod kojih je nastupio razlog za formiranje ispravaka vrijednosti, tj. koji imaju preko 90 dana materijalnog kašnjenja (ako je ukupan dospjeli dug po klijentu veći od 2,5% ukupne izloženosti klijenta) te se za takve klijente formira ispravak vrijednosti prema

sljedećim stopama: 90 dana materijalnog kašnjenja - 50%; 150 dana materijalnog kašnjenja - 75%; 180 dana materijalnog kašnjenja - 100%.

Iz navedenog je razvidno da su odredbe internog akta Društva *Politika upravljanja rizicima* u suprotnosti s odredbama MRS-a 39 u dijelu određivanja objektivnog dokaza o umanjenju vrijednosti imovine. Naime, sukladno odredbama MRS-a 39 objektivni dokaz da je vrijednost financijske imovine ili grupe financijske imovine umanjena uključuje vidljive informacije koje imatelj imovine primjećuje vezano za, između ostalih, i sljedeće događaje povezane s gubitkom: značajne financijske teškoće izdavatelja ili dužnika; nepoštivanje ugovora, poput nepodmirenja obveza ili zakašnjenja plaćanja kamate ili kapitala; nestanak aktivnog tržišta za tu financijsku imovinu zbog financijskih teškoća; vidljivih podataka koji ukazuju na postojanje smanjenja procijenjenih budućih novčanih tokova od grupe financijske imovine od njezinog početnog priznavanja, koji se mogu izmjeriti, iako se smanjenje ne može identificirati za pojedinu financijsku imovinu unutar grupe; nastanak mogućnosti da će dužnik pokrenuti stečajni postupak ili postupak druge financijske reorganizacije.

Suprotno odredbama MRS-a 39 Društvo je svojim internim aktom kao jedini razlog za ulazak klijenata u proces formiranja ispravka vrijednosti definiralo dane kašnjenja te je prema takvom kriteriju odredilo način izračuna ispravka vrijednosti.

Također, nadzorom je utvrđeno da je sporan i sam način izračuna ispravka vrijednosti propisan *Politikom upravljanja rizicima*. Naime, istom je predviđen izračun ispravka vrijednosti po unaprijed određenim postocima koji se dodjeljuju u ovisnosti o broju dana kašnjenja u plaćanju, ne uzimajući u obzir ostale faktore koji mogu (i moraju) utjecati na iznos utvrđenog ispravka vrijednosti. Nasuprot tome, sukladno odredbama MRS-a 39, iznos gubitka mjeri se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontirano uz originalnu efektivnu kamatnu stopu financijske imovine.

Društvo je kao prilog Prigovoru dostavilo tekst izmijenjenog dijela *Pravilnika o rizicima* kojim su, kako navodi Društvo, zamijenjene ranije točke V i VI Pravilnika.

Uvidom u dostavljene izmijenjene odredbe *Politike upravljanja rizicima* utvrđeno je da je istom sada definirano da se objektivni dokazi umanjenja vrijednosti temelje na prikupljenim podacima koji upućuju na postojanje sljedećih događaja koji mogu rezultirati gubitkom: značajne financijske poteškoće dužnika; kršenje ugovora – neplaćanje (default) ili kašnjenje u plaćanju ugovorom preuzetih obveza; odobravanje dužniku olakšica koje u drugim okolnostima ne bi bile razmatrane, kao što su opraštanje dijela/cijelog duga po osnovi glavnice/kamata, a koje proizlaze iz gospodarskih i/ili pravnih razloga povezanih sa njegovim financijskim poteškoćama; vjerojatnost da će dužnik ući u stečajni ili predstečajni postupak, odnosno slično formalno pravno-financijsko restrukturiranje; nestanak aktivnog tržišta za financijsku imovinu zbog financijskih poteškoća. Također je određeno da je postojanje objektivnih dokaza umanjenja vrijednosti potrebno razmotriti ukoliko dužnik kasni više od 90 dana u podmirivanju ugovornih obveza te u slučaju pogoršanja boniteta za više od dvije ocjene između dva uzastopna pregleda dužnika/grupe dužnika. Nadalje je propisano da se u slučaju postojanja objektivnih dokaza umanjenja procjenjuje nadoknadivi iznos sredstava tj. očekivani iznos po kojem će se predmet faktoring posla naplatiti, te da Društvo umanjenje vrijednosti potraživanja procjenjuje na individualnoj osnovi. S tim u svezi je propisano i da se individualni gubici od umanjenja vrijednosti utvrđuju u iznosu koji predstavlja razliku između neto knjigovodstvene vrijednosti potraživanja čija je vrijednosti identificirana kao umanjenja temeljem redovnih pregleda otvorenih stanja i njihove procijenjene nadoknadiive vrijednosti (temeljene na procjeni tržišne vrijednosti). Individualne rezervacije obračunavaju se kao razlika ukupne izloženosti i očekivanog diskontiranog novčanog tijeka na dan izračuna, po pojedinom faktoring ugovoru.

Kako je vidljivo iz prethodno opisanog, Društvo je svoj interni akt kojim se propisuje način izračuna ispravka vrijednosti izmijenilo na način da je isti djelomično uskladilo s odredbama

MRS-a 39. Međutim, Agenciji nije dostavljen cjelokupni interni akt, nego samo isječki iz istog, slijedom čega nije bilo moguće uvjeriti se kada je isti izmijenjen te od kada se primjenjuje.

Nadalje, dostavljeni izmijenjeni dio internog akta Agencija je ocijenila nedostatnim u smislu propisivanja načina izračuna ispravka vrijednosti obzirom da istim i dalje nisu jasno propisani svi elementi izračuna ispravka vrijednosti. Točnije, nisu definirane vrste financijske imovine koje podliježu izračunu ispravka vrijednosti. Naime, Društvo u izmijenjenom dijelu internog akta navodi da se ispravak vrijednosti izračunava po pojedinom faktoring ugovoru. Obzirom da je Društvo sukladno odredbama MRS-a 39 dužno procjenjivati postojanje objektivnog dokaza umanjenja te sukladno tome izvršiti ispravak vrijednosti sveukupne financijske imovine, time je internim aktom Društva bilo potrebno predvidjeti te odrediti način izračuna ispravka vrijednosti ostale financijske imovine (osim potraživanja po osnovi ugovora o faktoringu). Naročito uzimajući u obzir da Društvo u svom portfelju, osim ugovora o faktoringu ima i ostalu financijsku imovinu. Uvidom u dostavljene financijske izvještaje Društva na dan 30. lipnja 2017. (KLASA: 973-05/17-01/06; URBROJ: 383-17-15) razvidno je da je Društvo na isti dan osim potraživanja po osnovi faktoringa koji uključuje otkup mjenice i potraživanja po osnovi kamata, naknada i provizija po poslovima faktoringa, iskazalo i 6.887.008,88 kuna ostale kratkotrajne financijske imovine (koja se odnosi na dane zajmove) kao i 1.585.699,50 kuna ostalih kratkotrajnih potraživanja. Također, nije propisan način određivanja sadašnje vrijednosti očekivanih budućih novčanih tokova u smislu jasnog propisivanja uputa za izračun vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova po osnovi očekivanja naplate financijske imovine te po osnovi eventualne realizacije instrumenata osiguranja. S tim u svezi nisu propisani niti instrumenti osiguranja naplate koje bi Društvo smatralo prihvatljivima za potrebe izračuna ispravka vrijednosti. Društvo nadalje svojim internim aktom nije odredilo niti diskontnu kamatnu stopu čijom primjenom bi se odredila sadašnja vrijednost procijenjenih budućih novčanih tokova.

Nadalje, nadzorom je utvrđeno da izračun ispravka vrijednosti potraživanja Društva na dan 30. lipnja 2017. nije bio usklađen s odredbama MRS-a 39, kao niti s odredbama internog akta Društva, važećeg na isti dan. Točnije, utvrđeno je da Društvo na dan izvještaja 30. lipnja 2017. nije izračunalo ispravak vrijednosti svojih potraživanja iako su postojali jasni i neosporivi objektivni dokazi o umanjenju vrijednosti tih potraživanja, odnosno nije priznalo gubitak temeljem ispravka vrijednosti utvrđen kao razliku između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontirano uz originalnu efektivnu kamatnu stopu financijske imovine.

Vezano za navedeno, Društvo je u okviru Prigovora dostavilo tablicu s korigiranim ispravkom vrijednosti potraživanja po osnovi poslova faktoringa koji uključuju otkup mjenica na dan 30. lipnja 2017. godine. Uvidom u dostavljeni izračun razvidno je da je izračun ispravka vrijednosti potraživanja po osnovi mjeničnih poslova izrađen prema metodologiji MRS-a 39, odnosno ispravak je utvrđen kao razlika izloženosti i sadašnje vrijednosti očekivanih novčanih tokova.

Međutim, Agenciji nisu dostavljene jasne podloge i obrazloženja na kojima Društvo temelji procjene budućih novčanih tokova po poslovima obuhvaćenima navedenim prikazom, slijedom čega nije bilo moguće uvjeriti se u utemeljenost tako utvrđenog ispravka vrijednosti. Također, uvidom u dostavljenu dokumentaciju razvidno je da spomenutim tabličnim prikazom nije obuhvaćen ispravak vrijednosti ostale financijske imovine.

Nadalje, nadzorom je utvrđeno da je Društvo u *Izvještaju o izračunu kapitala faktoring društva* sa stanjem na dan 30. lipnja 2017. popunilo poziciju *Dobit tekuće godine* u iznosu od 2.067.161,83 kuna slijedom čega je u konačnici iskazalo stavku *Kapital faktoring društva* u iznosu od 3.567.161,83 kuna.

Sukladno *Pravilniku o kapitalu faktoring društva* („Narodne novine“ br. 12/15) na poziciji *Dobit tekuće godine* upisuje se iznos dobiti tekuće godine koja je utvrđena na osnovi revidiranih godišnjih financijskih izvještaja (...) i usvojena od članova ili dioničara faktoring društva, odnosno raspoređena sukladno odluci glavne skupštine faktoring društva o upotrebi dobiti.

Uzimajući u obzir navedene odredbe *Pravilnika o kapitalu faktoring društva* te činjenicu da dobit Društva nije revidirana niti usvojena od strane članova te raspoređena sukladno odluci glavne skupštine, ista nije mogla biti uključena u *Izveštaj o izračunu kapitala faktoring društva*.

Iskazivanjem Dobiti tekuće godine u *Izveštaju o izračunu kapitala faktoring društva* na dan 30. lipnja 2017. za koju ne postoje uvjeti za uključivanje u kapital faktoring društva, Društvo je postupilo suprotno stavku 2. članku 4. *Pravilnika o kapitalu faktoring društva*, a čime je neispravno iskazalo stanje kapitala na isti dan. Bez iskazane dobiti tekućeg razdoblja, kapital Društva bi bio iskazan u iznosu od 1.500.000,00 kuna.

Uzimajući sve navedeno u obzir, Društvo je, temeljem članka 91. Zakona, Rješenjem od 6. listopada 2017. (KLASA: UP/I 973-07/17-01/06; URBROJ: 326-01-550-551-17-5; dalje u tekstu: Rješenje) naloženo uskladiti interni akt koji propisuje način izračuna ispravka vrijednosti financijske imovine s odredbama Međunarodnog računovodstvenog standarda 39 *Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje* u dijelu izračuna individualnih ispravaka vrijednosti kao razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova na način da se jasnije propišu elementi izračuna ispravka vrijednosti (vrste financijske imovine koju se ispravlja te određivanje izloženosti, očekivanog novčanog toka i diskontne stope) te obračunati i u financijskim izvještajima na dan 30. rujna 2017. evidentirati ispravke vrijednosti financijske imovine u skladu s internim aktom iz iste točke Rješenja.

Kao dokaz o izvršenju ovog naloga Društvo je bilo dužno do 31. listopada 2017. dostaviti *Izvešće u kojem su opisane mjere za otklanjanje nezakonitosti i nepravilnosti po nalogu iz Rješenja* zajedno s izmijenjenim internim aktom, bruto bilancom sa stanjem na dan 30. rujna 2017. godine, analitikom izračuna ispravka vrijednosti financijske imovine na dan 30. rujna 2017. s prikazom svih elemenata izračuna, pojašnjenjem procjene očekivanih novčanih tokova po pojedinoj vrsti financijske imovine te dokumentiranim podlogama na kojima se temelje navedene procjene i drugom dokumentacijom koja potvrđuje izvršenje naloga Rješenja. Obzirom da je utvrdila da su nadzorom utvrđene nezakonitosti i nepravilnosti značajne, Agencija je, temeljem članka 92. Zakona, kao dokaz o otklanjanju nezakonitosti i nepravilnosti od Društva zatražila i očitovanje ovlaštenog vanjskog revizora.

Nadalje, s obzirom na nepravilno iskazivanje stavke dobiti tekuće godine u *Izveštaju o izračunu kapitala faktoring društva* na dan 30. lipnja 2017. Društvo je naloženo popuniti navedeni izvještaj na način propisan *Pravilnikom o kapitalu faktoring društva* („Narodne novine“ br. 12/15).

Kao dokaz o izvršenju ovoga naloga, Društvo je bilo dužno do 31. listopada 2017. dostaviti *Izvešće u kojem su opisane mjere za otklanjanje nezakonitosti i nepravilnosti po nalogu iz Rješenja* zajedno s ispravljenim Izvještajem o izračunu kapitala faktoring društva na dan 30. lipnja 2017. i Izvještajem o izračunu kapital faktoring društva na dan 30. rujna 2017. godine.

U daljnjem tijeku upravnog postupka utvrđeno je da *Izvešće u kojem su opisane mjere za otklanjanje nezakonitosti i nepravilnosti po nalogu iz Rješenja* zajedno s traženom dokumentacijom po točkama iz Rješenja Društvo nije dostavilo u zadanom roku do 31. listopada 2017. godine. Naime, dana 1. studenog 2017. od Društva je putem elektroničke pošte dostavljen korigiran interni akt *Pravilnik o upravljanju rizicima* kao i očitovanje vezano uz nedostavljanje očitovanja vanjskog revizora o provedbi naloga iz Rješenja. Budući da navedene podneske dostavljene Agenciji 1. studenog 2017. putem elektroničke pošte Agencija nije mogla smatrati *Izvešćem u kojem su opisane mjere za otklanjanje nezakonitosti i nepravilnosti po nalogu iz Rješenja*, dodatno je od Društva telefonskim putem dana 6. studenog 2017. zatražena dostava istoga u pisanom obliku.

S tim u svezi, dana 8. studenog 2017. Agencija je zaprimila podnesak Društva „Očitovanje na Rješenje“ (KLASA: UP/I 973-07/17-01/06, URBROJ: 383-17-6; dalje u tekstu: Izvešće) te u prilogu dokaze o izvršenju naloga Agencije iz Rješenja od 6. listopada 2017. i to: izmijenjeni interni akt *Pravilnik o upravljanja rizicima*, Bruto bilancu sa stanjem na dan 30. rujna 2017.

godine te Analitiku izračuna ispravka vrijednosti financijske imovine na dan 30. rujna 2017. s prikazom svih elemenata izračuna.

Pod točkom pojašnjenja procjene očekivanih novčanih tokova Društvo je navelo da ne posjeduje dokumentaciju u pdf formatu već samo usmenu komunikaciju s klijentima koji ne pripadaju A. grupi na osnovu koje nije poznat datum kada bi se mogla riješiti preuzimanja kreditnih obveza u banci od strane klijenta. Društvo je nadalje navelo da s obzirom na ukupnu situaciju u Društvu u tom trenutku nije bilo poznato u kojem će se smjeru kretati budući novčani tokovi vezano uz naplatu izdanih mjenica koje su predmet ugovora o otkupu mjeničnog potraživanja. Navode Društva u Izvješću Agencija ne smatra pojašnjenjem procjene očekivanih novčanih tokova koje je navelo u izračunu ispravaka vrijednosti potraživanja. Naprotiv iz navedenog je razvidno da je Društvo u izračunu ispravka vrijednosti potraživanja odredilo novčane tokove od naplate potraživanja bez ikakvih podloga pri čemu i samo Društvo priznaje da nema saznanja kako će se ti novčani tokovi kretati.

Umjesto dostave očitovanja vanjskog revizora o provedbi naloga iz Rješenja od 6. listopada 2017. Društvo je dostavilo komunikaciju s vanjskim revizorom (revizorskim društvom I. d.o.o.) u kojem isti navodi da ne postoji obveza revizije tromjesečnih financijskih izvještaja, da Društvo nema angažiranog ovlaštenog vanjskog revizora za reviziju tromjesečnih izvještaja te da posljedično tome revizor nije u mogućnosti dostaviti očitovanje ovlaštenog revizora o provedbi naloga iz Rješenja od 6. listopada 2017. godine. Agencija ne prihvaća navode Društva iz Izvješća jer Agencija je, kao potvrdu o ispravnom izračunu ispravka vrijednosti potraživanja na dan 30. rujna 2017., tražila mišljenje vanjskog revizora što joj sukladno članku 92. Zakona stoji na raspolaganju prilikom obavljanja nadzora, a ne reviziju tromjesečnih financijskih izvještaja. Naime, sukladno članku 92. Zakona ako Agencija pri obavljanju nadzora utvrdi nezakonitosti i nepravilnosti koje se odnose na vođenje poslovnih knjiga i druge poslovne dokumentacije koju je faktoring-društvo dužno voditi prema odredbama Zakona, na temelju njega donesenih propisa ili drugih zakona kojima se uređuje poslovanje faktoring-društva i propisa donesenih na temelju istih, odnosno ako utvrdi druge značajnije nezakonitosti, može naložiti faktoring-društvu da podnese izvješće o otklanjanju nezakonitosti i nepravilnosti, kojemu je dužno priložiti mišljenje revizora iz kojeg je vidljivo jesu li nezakonitosti i nepravilnosti otklonjene.

Slijedom navedenog, uvidom u *Izvješće* i priloženu dokumentaciju Agencija je utvrdila da dostavljeno *Izvješće* nije potpuno odnosno da ne sadrži očitovanje ovlaštenog vanjskog revizora o provedbi naloga iz Rješenja, procjene očekivanih novčanih tokova s dokumentiranom podlogom, ispravljeni *Izvještaj* o izračunu kapitala faktoring društva na dan 30. lipnja 2017. i *Izvještaj* o izračunu kapitala faktoring društva na dan 30. rujna 2017. te je ocijenila da se temeljem takvog *Izvješća* ne može uvjeriti da su nezakonitosti i nepravilnosti čije je otklanjanje naloženo Rješenjem od 6. listopada 2017. zaista i otklonjene.

Stoga je Agencija dana 9. studenog 2017. Zaključkom (KLASA: UP/I 973-07/17-01/06, URBROJ: 326-01-550-551-17-7) naložila Društvu dopunu *Izvješća* na način da kao dokaz o izvršenju naloga po Rješenju dostavi očitovanje ovlaštenog vanjskog revizora o provedbi naloga iz Rješenja, pojašnjenje procjene očekivanih novčanih tokova s dokumentiranom podlogom, ispravljeni *Izvještaj* o izračunu kapitala faktoring društva na dan 30. lipnja 2017. te *Izvještaj* o izračunu kapitala faktoring društva na dan 30. rujna 2017., najkasnije do 30. studenog 2017. godine.

Društvo je dana 1. prosinca 2017. dostavilo „Očitovanje“ (KLASA: UP/I 973-07/17-01/06, URBROJ: 383-17-8; dalje u tekstu: *Dopuna Izvješća*) u prilogu kojeg su dostavljeni *Izvještaj* o izračunu kapitala faktoring društva na dan 30. lipnja 2017. te *Izvještaj* o izračunu kapitala faktoring društva na dan 30. rujna 2017. godine.

Vezano uz dostavu očitovanja ovlaštenog vanjskog revizora o provedbi naloga iz Rješenja Društvo se očitovalo da je s društvom D.C.R. d.o.o. načelno postiglo dogovor o izradi mišljenja koje će po primitku Društvo proslijediti Agenciji te shodno tome moli Agenciju za produžetak

roka za dostavu očitovanja vanjskog revizora. Iz navedenog je utvrđeno da Društvo u Dopuni Izvješća nije dostavilo Agenciji očitovanje vanjskog revizora o provedbi naloga iz Rješenja.

Vezano uz dostavu pojašnjenja očekivanih novčanih tokova koje je Društvo koristilo prilikom izračuna ispravka vrijednosti potraživanja te dokumentiranim podlogama za iste, Društvo se očitovalo da je u stalnom kontaktu s dužnicima (od kojih su najveći članice A. grupe), dobavljačima i poslovnim bankama te da s izvanrednom upravom društva A. d.d. nastoje postići nagodbu prije isteka zakonski propisanih rokova. Društvo navodi da njihova potraživanja prema članicama grupe A. iznose više milijuna kuna te da su u cijelosti priznata, tako da bi plaćanje i minimalno priznatog dijela bilo dovoljno Društvu za nesmetani nastavak poslovanja. Društvo zaključno navodi da postoji realna mogućnost da do kraja 2017. odnosno početka 2018. godine Društvo sklopi nagodbu što bi podrazumijevalo i prve priljeve sredstava te da bi pod pretpostavkom da otpisi budu 50% (i da bi u prvom kvartalu od potpisa nagodbe Društvu bilo isplaćeno 20% priznatog duga) Društvo, s obzirom na troškove koje trenutno ima, bilo u stanju apsolutne likvidnosti.

Iz predmetnog očitovanja Društva Agenciji je i dalje nejasno koje je pretpostavke Društvo uzimalo prilikom određivanja iznosa očekivanih novčanih tokova za potrebe ispravka vrijednosti potraživanja po ugovorima o faktoringu. Naime, Društvo je u prethodno dostavljenom izračunu ispravka vrijednosti potraživanja za većinu potraživanja predvidjelo 100%-tnu naplatu (6 ugovora po kojima potraživanja iznose 44,4 mil. kuna) dok je za manji dio potraživanja predvidjelo 85%-tnu naplatu (4 ugovora po kojima potraživanja iznose 5,8 mil. kuna). Nejasno je kako je Društvo odredilo navedene postotke naplate potraživanja, pogotovo iz razloga što u Dopuni Izvješća navodi moguće otpise potraživanja od 50% koji se značajno razlikuju od onih iskazanih u dostavljenom izračunu ispravaka vrijednosti. Da je Društvo primijenilo otpise potraživanja od 50%, kako je navelo u Dopuni Izvješća, Društvo bi bilo u obvezi iskazati znatno veći iznos ispravaka vrijednosti od onoga kojeg je iskazalo u svojim poslovnim knjigama na dan 30. rujna 2017., odnosno 30. lipnja 2017. kako je to utvrđeno Zapisnikom, što bi rezultiralo iskazivanjem gubitka te kapitalnom neadekvatnošću. Slijedom navedenog, Agencija zaključuje da Društvo nije dostavilo pojašnjenja očekivanih novčanih tokova koje je Društvo koristilo prilikom izračuna ispravka vrijednosti potraživanja te dokumentirane podloge za iste.

Vezano uz sve navedeno, uzimajući u obzir svu dokumentaciju dostavljenu u sklopu *Dopune Izvješća* te zamolbu samog Društva za produžetak roka za dostavu očitovanja vanjskog revizora Agencija je odlučila produžiti rok za dostavu dokaza o postupanju po Rješenju te je dana 22. prosinca 2017. donijela Zaključak (KLASA: UP/I 973-07/17-01/06, URBROJ: 326-01-550-551-17-12) kojim se Društvu nalaže dopuna Izvješća na način da, kao dokaz o izvršenju naloga po Rješenju od 6. listopada 2017., dostavi očitovanje ovlaštenog vanjskog revizora o provedbi naloga iz tog rješenja te pojašnjenje procjene očekivanih novčanih tokova s dokumentiranom podlogom, najkasnije do 8. siječnja 2018. godine.

Društvo je dana 8. siječnja 2018. dostavilo podnesak „Postupanje po Zaključku“ (KLASA: UP/I 973-07/17-01/06, URBROJ: 383-18-13; dalje u tekstu: *Dopuna Izvješća II*) uvidom u koju je utvrđeno da ista ne sadrži očitovanje vanjskog revizora o provedbi naloga iz Rješenja određenog Zaključkom od 22. prosinca 2017. kao ni pojašnjenje procjene očekivanih novčanih tokova s dokumentiranom podlogom.

Dopunom Izvješća II Društvo obavještava Agenciju da nije uspjelo ugovoriti s bilo kojim vanjskim revizorom izradu očitovanja o provedbi naloga iz Rješenja od 6. listopada 2017. godine. Kao razloge odbijanja prihvaćanja angažmana od strane vanjskih revizora Društvo navodi da se vanjska revizija ne mora provoditi tijekom godine, nedostatak vremena revizora zbog ranije ugovorenih poslova kao i cijene i načina plaćanja usluge. Društvo smatra da je u cijelosti postupilo po Rješenju što se tiče dijela koji ovisi o Društvu te da ne bi trebalo snositi posljedice što treća osoba na koju Društvo ne može utjecati odbija postupiti.

Agencija ne prihvaća razloge zbog čega Društvo nije dostavilo očitovanje vanjskog revizora o provedbi naloga iz Rješenja. Vezano uz navode Društva u Dopuni Izvješća II da se vanjska

revizija ne mora provoditi tijekom godine Agencija ponavlja obrazloženje dano na navode Društva iznesene u dostavljenom Izvješću da je u nalogu u Rješenju iskoristila mogućnosti propisane člankom 92. Zakona. Nadalje, Agencija je Rješenjem izdala nalog Društvu te je isključivo Društvo odgovorno za njegovu provedbu. Stoga je Društvo bilo dužno angažirati vanjskog revizora koji bi pregledao izračun ispravka vrijednosti potraživanja te sastavio očitovanje, a koje bi Društvo proslijedilo Agenciji kao jedan od dokaza o provedbi naloga iz Rješenja. Agencija je kao dokaz o otklanjanju utvrđenih nezakonitosti i nepravilnosti od Društva tražila očitovanje vanjskog revizora pri čemu nije navela da to mora biti revizor kojeg je Društvo angažiralo za reviziju godišnjih financijskih izvješća. Dakle, Društvo je moglo angažirati i nekog drugog ovlaštenog revizora koji pruža revizorske usluge u Republici Hrvatskoj te postupiti po Rješenju u zadanom roku. Stoga Agencija navode Društva o nemogućnosti angažiranja revizora te prebacivanje odgovornosti za isto na revizore, smatra irelevantnim. Nadalje, Agencija je Zaključkom od 22. prosinca 2017. produžila rok za postupanje po Rješenju upravo iz razloga što je Društvo u Dopuni Izvješća zatražilo produžetak roka za dostavu očitovanja vanjskog revizora jer je, kako je navedeno, postiglo načelni dogovor o izradi mišljenja s revizorskim društvom D.C.R. d.o.o. koje je po primitku Društvo trebalo proslijediti Agenciji. S obzirom da se Društvo obvezalo dostaviti očitovanje vanjskog revizora, a isto nije učinilo, Agencija smatra da je dovedena u zabludu te da Društvo nije niti namjeravalo postupiti po Rješenju.

Vezano uz pojašnjenje procjene očekivanih novčanih tokova Društvo je u Dopuni Izvješća II navelo da do postizanja nagodbe s izvanrednom upravom A. grupe nema sigurnih ili očekivanih priljeva te da je takvo stanje razlog što je Društvo donijelo odluku da se više neće baviti djelatnosti faktoringa. Zaključno Društvo navodi da bi moglo opstati kao društvo s ograničenom odgovornošću bez djelatnosti faktoringa te da su svi poslovni potezi usmjereni u tom smjeru.

Navodi iz Dopune Izvješća II da Društvo nema sigurnih ili očekivanih priljeva potvrđuju nalaze Agencije iz nadzora da je Društvo očekivane novčane tokove, koje je koristilo prilikom izračuna ispravka vrijednosti potraživanja, odredilo paušalno bez jasnih i dokumentiranih podloga.

Slijedom navedenog, uvidom u Dopunu Izvješća II utvrđeno je da ista ne sadrži očitovanje vanjskog revizora o provedbi naloga iz Rješenja te procjene očekivanih novčanih tokova s dokumentiranim podlogama iz čega je razvidno da Društvo ni nakon ponovnog naloga nije postupilo po Rješenju Agencije od 6. listopada 2017. godine.

Agencija smatra da je Društvu ostavljen rok za dostavu očitovanja vanjskog revizora (od dana primitka Rješenja do 8. siječnja 2018.) bio više nego dostatan da vanjski revizor pregleda izračun ispravka vrijednosti potraživanja, sastavi očitovanje te da Društvo isto dostavi Agenciji. S obzirom da ne postoje opravdani razlozi za nepostupanje po Rješenju Agencija je zaključila da Društvo nema namjeru postupiti po Rješenju Agencije odnosno otkloniti nadzorom utvrđene nezakonitosti i nepravilnosti.

Uvidom u *Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti* na dan 30. rujna 2017. razvidno je da je Društvo iskazalo dobit nakon oporezivanja u iznosu od 1.156.048,10 kuna te troškove ispravka vrijednosti u iznosu od 1.698.968,00 kuna dok je u *Izvještaju o izračunu kapitala faktoring društva* na isti dan iskazalo kapital u iznosu od 1.500.000,00 kuna.

Iako je Društvo dostavilo izračun ispravaka vrijednosti na dan 30. rujna 2017. kao dokaz postupanja po prvoj točki Rješenja, s obzirom da nije dostavilo pojašnjenje očekivanih novčanih tokova koje je koristilo u izračunu ispravaka vrijednosti, kao i potvrdu ovlaštenog vanjskog revizora o ispravnosti izračuna ispravka vrijednosti, Agencija se nije mogla uvjeriti u točnost dostavljenog izračuna ispravaka vrijednosti potraživanja, a time i poslovnog rezultata koji direktno utječe na izračun kapitala Društva odnosno da su nadzorom utvrđene nepravilnosti i nezakonitosti otklonjene te da je Društvo postupilo po Rješenju Agencije. Naime, mišljenje revizora predstavlja ključan dokaz bez kojeg se ova upravna stvar ne može riješiti. Nedostavljanje potvrde neovisnog ovlaštenog revizora Agencija smatra potvrdom svojih nalaza i sumnji da je Društvo nerealno i neistinito prikazalo poslovni rezultat za razdoblje

od 1. siječnja 2017. do 30. rujna 2017., financijski položaj na dan 30. rujna 2017. kao i izračun kapitala na dan 30. rujna 2017. godine.

Slijedom navedenog, razvidno je da Društvo nije postupilo po nalogu Agencije određenom Rješenjem od 6. listopada 2017. niti nakon ponovljenog naloga izrečenog Zaključkom od 9. studenog 2017. te Zaključkom od 22. prosinca 2017. odnosno da nije otklonilo nadzorom utvrđene nezakovitosti i nepravilnosti, a što je i utvrđeno u točki 1. izreke ovoga Rješenja.

2. S obzirom da je, u postupku odlučivanja o zahtjevu Društva za izdavanjem rješenja o ukidanju odobrenja za obavljanje poslova faktoringa, rješenjem Agencije od dana 22. veljače 2018. (KLASA: UP/I 973-03/17-01/34; URBROJ: 326-550-552-18-15) ukinuto odobrenje Društvu za obavljanje poslova faktoringa, Agencija smatra da nema pretpostavki za daljnji nastavak ovog upravnog postupka te je odlučeno kao u izreci točke 2. ovog Rješenja.

3. Prema odredbi članka 8. stavka 3. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga („Narodne novine“ broj 140/05 i 12/12) ovo rješenje objavit će se na internetskoj stranici Agencije.

UPUTA O PRAVNOM LIJEKU

Protiv ovog Rješenja žalba nije dopuštena, ali se može pokrenuti upravni spor podnošenjem tužbe Upravnom sudu u Zagrebu u roku od 30 dana od dana primitka ovog Rješenja.

KLASA: UP/I 973-07/17-01/06
URBROJ: 326-01-550-551-18-17

Zagreb, 22. veljače 2018.

PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA

dr. sc. Ante Žigman