FINANSIJSKA I NEFINANSIJSKA PODRŠKA MSP I PREDUZETNIŠTVU U SRBIJI: KRITIČKA ANALIZA

FINANCIAL AND NON-FINANCIAL SUPPORT OF SME AND ENTREPRENEURSHIP IN SERBIA: CRITICAL ANALYSIS

Radmila Ćurčić

Visoka škola strukovnih studija za menadžment u saobraćaju, Niš, Republika Srbija

© MESTE NGO

JEL category: **G32, M52**

Apstrakt

U ovom radu se analizira finansijska i nefinansijska podrška sektoru malih i srednjih preduzeća i preduzetništva (MSPP) u Srbiji. Značaj sistemskog pristupa podršci i podsticanju malih i srednjih preduzeća i preduzetnika je kritičan u uslovima tranzicije. Cilj podrške je da pomogne MSP i preduzetnicima u započinjanju posla i u osiguranju sve potrebne infrastrukture, odnosno znanja i resursa koji će im omogućiti opstanak, rast i razvoj, zarad obezbeđenja uslova za normalno poslovanje u okviru stimulativnog i konkurentnog ambijenta. Za MSPP je podjednako važna i finansijska i nefinansijska vrsta pomoći i podrške. Opšti uslovi za rast i razvoj sektora MSPP u Srbiji su prilično teški. U Srbiji danas postoji mnoštvo institucija koje su namenjene podršci i razvoju sektora malih i srednjih preduzeća i preduzetništva (MSPP). Ključno je pitanje u kojoj meri se ta institucionalna razvojna mreža pozitivno odražava na razvoj i koherentnost malih i srednjih preduzeća? Koliko te institucije doprinose stvarnom razvoju preduzetništva u Srbiji? Kakvi su konkretni rezultati takve obezbeđene podrške i stimulacije? Ostaje nerešen problem određivanja efikasnosti, odnosno dovoljnog iskorišćenja mreže koju preduzetnici imaju na raspolaganju.

Ključne reči: finansijska podrška, nefinansijska podrška, MSPP, Srbija, institucionalna mreža, rast i razvoj, tranzicija.

Abstract

This paper analyzes the financial and non-financial support to the small and medium enterprises and entrepreneurship (SMEE) sector in Serbia. The importance of a systemic approach to the support and stimulation of SME and entrepreneurs is critical in terms of transition. The aim of the support is to help SME and entrepreneurs in starting-up business and ensuring all required infrastructure, i.e. knowledge and resources that would enable them survival, growth and development, for the cause of providing terms of normal business within stimulative and competitive environment. Both financial and non/financial kind of aid and support is important for SMEE. General terms and conditions for the growth and development of SMEE sector in Serbia are substantially difficult. There are many institutions in Serbia today, which are suitable for supporting and development of the SMEE sector. The key question

Adresa autora:

Radmila Ćurčić

radmilica.75@gmail.com

is which is the scope of the positive consequence of that institutional developmental network on development and coherence of small and medium enterprises? How far those institutions contribute to the real development of the entrepreneurship in Serbia? Which are the concrete results of such ensured support and stimulation? There is so far unsolved problem of determination of efficiency, i.e. sufficient usage of the network which entrepreneurs have.

Key-words: financial support, non-financial support, SMEE, Serbia, institutional network, growth and development, transition.

1 UVOD

Jačanje privrednog sektora malih i srednjih preduzeća i preduzetništva (MSPP) smatra se jednim od najkritičnijih pitanja makroekonomske politike unutar tranzicionog procesa.

Uobičajeno je mišljenje da se podrška MSPP sektoru sastoji od finansijskog i nefinansijskog segmenta. U Srbiji, politika aktivne podrške rasta MSPP je bila deo integralnog seta mera i aktivnosti u okviru politike podrške i podsticanja privatizacije.

Finansijska podrška MSPP u Srbiji je deo ukupne državne podrške MSPP. Program podrške MSPP, i finansijski i ne-finansijski, ima za cilj da pomogne oživljavanju preduzetništva i rasta, tako da MSPP sektor postane glavna mikroekonomska snaga koja bi mogla da povuče celokupnu privredu ka višem stepenu razvijenosti.

Današnja hiperkonkurentna globalna ekonomija znanja, od kojih je srpska privreda deo, zahteva visoku fleksibilnost i osetljivost preduzeća i korporacija, što podrazumeva njihovu sposobnost za obavljanje poslovnih aktivnosti efektivno i efikasno, bolje i brže od konkurencije.

2 OPŠTI USLOVI ZA RAZVOJ MSP I NEOPHODNOST PODRŠKE I RAZVOJA MSP

Za razliku od velikih kompanija, a posebno gigantskih MNK, mala i srednja preduzeća (MSP), budući da raspolažu relativno malom vrednošću imovine i nedovoljnim resursima i kadrovima, imaju inferioran položaj na tržištu, tako da ih treba obavezno zaštititi i podržati u njihovom rastu i razvoju, naročito u delikatnoj fazi započinjanja.

Šta je cilj podrške? Cilj podrške je da pomogne MSP i preduzetnicima da započnu svoj posao i da im osigura svu potrebnu infrastrukturu, odnosno znanja i resurse koji će im omogućiti opstanak, rast i razvoj, kako bi se obezbedili uslovi za

normalno poslovanje u okviru stimulativnog i konkurentnog ambijenta.

Značaj rasta MSP u tranzicionim privredama je kritična. Srbija je već veoma dugo u tranziciji, a ipak ima toliko mnogo pitanja koja čekaju da budu rešena. Ukupno poslovanje srpske privrede je prilično loše. Većina makroekonomskih indikatora, osim inflacije, prilično su loši i pokazuju slab ekonomski učinak (kao što su hronični nedostatak kapitala, nizak nivo investicija, niska stopa proizvodnje, visok stepen korupcije, enormna spoljna zaduženost i rizično visoka stopa nezaposlenosti (Osnovni indikatori makroekonomskih kretanja, 2012)

Umesto sveobuhvatne i dosledno sprovedene tranzicije, sa jasno zacrtanim ciljevima i strategijom, u Srbiji su reforme zakočene a njihova realizacija zakomplikovana nerešenim političkim pitanjima, neodlučnošću vlade i nedoslednošću makroekonomskih promena. Ovakvo nerešavanje i nesistematski, nestrategijski pristup promenama produžavaju tranziciju u nedogled, čime sama tranzicija postaje glavna smetnja normalnom funkcionisanju i daljem rastu i razvoju srpske privrede. Ovakvo stanje D. Đuričin naziva *tranzicionizam*, a njegova suština je trajno prelazno (tranziciono) stanje, koje se karakteriše neprekidnim, sitnim promenama i podešavanjima, kratkoročne prirode, vođenim pre svega političkim a ne ekonomskim interesima, bez dosledne i dugoročne strategije i makroekonomske politike. (Đuričin, 2008)

U ovakvim uslovima poslovanja, podržavanje MSPP (mala i srednja preduzeća i preduzetništvo) podrazumeva stvaranje klime koja bi bila podsticajna za njihov razvoj, što obuhvata kako finansijsku pomoć i podršku (razne vrste vladinih i međunarodnih fondova, donacije, popusti, olakšice, beskamratni krediti ili krediti sa znatno nižom kamatnom stopom, i sl.), tako i brojne nefinansijske načine podržavanja i podsticaja

(konsalting, mentoring, seminari i obuke za otvaranje i upravljanje MSPP, i dr.).

Bitno je shvatiti da je za MSPP podjednako važna i finansijska i nefinansijska vrsta pomoći i podrške. Razvijena je široka paleta nefinansijskih oblika pomoći, podrške i podsticaja u cilju smanjivanja ili ograničavanja raznih birokratskih prepreka, kao i ponude pomoći u vidu usluga i informacija, koje MSPP nisu u stanju da obezbede samostalno, usled njihove relativno male veličine i ekonomske snage.

Vlada Srbije, sa nadležnim ministarstvom (ministarstvo ekonomije i regionalnog razvoja), zatim sa svojim organima, specijalizovanim agencijama i fondovima, ima kritičnu ulogu. Pored vlade, podršku ovom sektoru ekonomije daju različite nevladine i međunarodne institucije, kao što su investicioni fondovi, banke i druge finansijske organizacije, kako domaće tako i strane, vlade drugih država i međunarodne organizacije. Posebno treba obratiti pažnju na Evropsku Uniju i njenu proaktivnu ulogu u finansiranju i podršci MSP u zemljama članicama, kao i onima koje gravitiraju ka njoj (u koje spada i Srbija).

Budući da je brzo prepoznala ključnu ulogu MSP u turbulentnoj globalnoj ekonomiji, EU je donela niz važnih pravnih akata kojima je regulisala razvoj MSP u zemljama članicama.

Najvažniji zakonski propis koji je donet u okviru EU je *Evropska Povelja o malim preduzećima* (*European Charter for Small Enterprises*), koja je stupila na snagu 2000. godine na Lisabonskoj konferenciji. Povelja naglašava važnost i ulogu sektora MSP kao motora razvoja globalne i evropske ekonomije:

„U Lisabonu smo postavili cilj da Evropska Unija postane najkonkurentnija i najdinamičnija privreda u svetu, sposobna za održivi ekonomski rast, više i bolje radnih mesta i veću socijalnu koheziju. Mala preduzeća se moraju posmatrati kao glavni pokretači inovacija, zapošljavanja, kao i socijalne i lokalne integracije u Evropi. Zbog toga da se stvori najbolje moguće okruženje za mala preduzeća i preduzetništvo.“ (EC, 2000)

EU je brzo prepoznala dinamičnu ulogu MSPP u, naročito njihovu inovativnost i konkurentnost, koji doprinose ukupnoj konkurentnosti globalne ekonomije. Na taj način EU je donela veliki broj

mera i preduzela brojne aktivnosti, sa ciljem nuđenja odgovarajuće pomoći i podrške preduzetništvu.

Opšti uslovi za rast i razvoj sektora MSPP su prilično teški u Srbiji. Prema analizi ekonomskih i socijalnih uslova u Srbiji, koja je klasifikovana kao „pristižuća“ ekonomija, još uvek postoje brojne barijere za dalji razvoj malih i srednjih preduzeća i preduzetništva.

Pojava globalne finansijske i ekonomske krize još više je pogoršala uslove za razvoj MSPP u Srbiji. Među brojnim teškoćama i problemima sa kojim se suočava preduzetništvo u Srbiji, mogu se izdvojiti sledeći: ograničeno i relativno slabo razvijeno tržište; tendencije nelojalne konkurencije i monopolizacija tržišta; ograničen pristup kreditima i loši uslovi kreditiranja; nedostaci i neprilagođenost fiskalnog sistema (privilegovanost pojedinih kategorija preduzetnika u procesu fiskalizacije, nedostatak poreskih olakšica i dr.); sistem obrazovanja neadekvatan zahtevima preduzetnika (naglasak na teoretskim i nespecifičnim znanjima, nedostatak praktične evaluacije, nepostojanje veza između obrazovnih institucija i privrede); sporo i loše funkcionisanje pravosudnog sistema u pogledu zaštite svojinskih prava; neadekvatni uslovi organizovanja preduzetnika u udruženjima preduzetnika; nepostojanje preduzetničke tradicije i brojne predrasude u vezi sa preduzetništvom i preduzetnicima.

Zbog ovakvih otežanih uslova za rast i razvoj sektora MSPP u Srbiji država, u saradnji sa drugim relevantnim institucijama, ima obavezu da, posredstvom različitih instrumenata i mera makroekonomske politike i osnivanjem specijalizovanih institucija stvori opštu pozitivnu klimu i pruži neophodnu podršku i pomoć.

3 INSTITUCIONALNA MREŽA ZA PODRŠKU I PODSTICANJE RAZVOJA SEKTORA MSPP U SRBIJI

Merama ekonomske politike (ubrzana privatizacija, donošenje pravnih propisa u prilog preduzetništva, politika zapošljavanja, carinska politika, donošenje antimonopolskih zakona, stimulaturna poreska politika, liberalizacija trgovine i dr.) država treba da stvara uslove za nesmetan rast i jačanje slobodnog tržišta i

konkurencije, čime se otvara prostor za otvaranje novih malih i srednjih preduzeća i radnji i podsticanje preduzetničke inicijative.

U Srbiji danas postoji mnoštvo institucija koje su namenjene podršci i razvoju sektora malih i srednjih preduzeća i preduzetništva (MSPP). Veliki broj i različite karakteristike tih institucija stvaraju plodno tle za razvoj i širenje malih i srednjih preduzeća i podsticanje preduzetničke inicijative u Srbiji. U stvaranju uslova za razvoj preduzetništva u Srbiji dominantnu ulogu ima država, ali i ostali privredni subjekti, među kojima se ističu različiti individualni i kolektivni savetodavni i finansijski instituti, međunarodna zajednica i pojedinačne vlade drugih država.

Sve te institucije zajedno čine određeno tržište, tačnije ponudu različitih instrumenata, mera i mehanizama koji mogu da podstaknu buđenje i razvijanje preduzetničkog duha, inovacija i privatne inicijative, osnivanje novih, modifikovanje, reorganizovanje i unapređenje postojećih privrednih organizacionih oblika, sa ciljem ubrzanja rasta i razvoja ukupne ekonomije Srbije i efikasnijeg iskorišćenja raspoloživih ljudskih, privrednih i društvenih resursa.

Ako želimo da sagledamo celokupnost karakteristika i delovanja svih faktora preduzetništva, možemo govoriti o institucionalnoj mreži za podršku i podsticanje razvoja sektora MSPP, koju čine sledeće institucije:

- državne institucije:
 - Ministarstvo ekonomije i regionalnog razvoja sa svojim organima;
 - Nacionalna agencija za regionalni razvoj (ranije Republička agencija za razvoj MSPP)
 - Nacionalna Služba za Zapošljavanje (NSZ)
 - Fond za razvoj Srbije
 - Fond za razvoj Vojvodine
 - Regionalni centri za razvoj MSPP
 - Agencija za strana ulaganja i promociju izvoza (SIEPA)
 - Privredna komora Srbije
 - Regionalna privredna komora Vojvodine
- međunarodne institucije:
 - Evropska agencija za rekonstrukciju
 - Evropska investiciona banka (EIB)

- Evropska banka za obnovu i razvoj (EBRD)
- Svetska banka
- Evropski fond za jugoistočnu Evropu (EFCE)
- domaće i strane poslovne banke i druge finansijske institucije
- domaći i strani fondovi

Vrlo je važno naglasiti da navedene institucije vrše i nefinansijsku i finansijsku podršku i podsticaj razvoju sektora MSPP u Srbiji. Takođe, od važnosti je istaći da su sve institucije i ustanove međusobno povezane i čine jedinstvenu mrežu – mrežu informacija, resursa i ljudi, koja kao takva predstavlja institucionalni okvir podrške i razvoja sektora MSPP u Srbiji.

4 KONTROVERZE SISTEMA PODRŠKE I PODSTICANJA RAZVOJA SEKTORA MSPP U SRBIJI

Postojanje široke mreže institucija i organa osmišljenih za podršku i podsticanje razvoja malih i srednjih preduzeća i preduzetnika obezbeđuje stabilnu i pouzdanu razvojnu platformu. Ova mreža je ustanovljena pod nadzorom države i usklađena je sa normama i zakonima na nacionalnom i međunarodnom nivou. Međutim, ključno je pitanje u kojoj meri se ta institucionalna razvojna mreža pozitivno odražava na razvoj i koherentnost malih i srednjih preduzeća? Koliko te institucije doprinose stvarnom razvoju preduzetništva u Srbiji?

Ta pitanja još uvek nemaju odgovora. Ostaje nerešen problem određivanja efikasnosti, odnosno dovoljnog iskorišćenja mreže koju preduzetnici imaju na raspolaganju. Poseban problem je nedosledna i nekonzistentna makroekonomska politika koju vode državni organi u Srbiji, kao i nedovršena tranzicija, koja sama po sebi generiše niz problema i predstavlja uzrok dugotrajne nesigurne i rizične ukupne poslovne klime, koja utiče na ulaganja u ekonomiju i pojedine ekonomske grane. Dodatna otežavajuća okolnost je globalna finansijska i ekonomska kriza, koja se prelila iz spoljašnjeg okruženja na domaće poslovno okruženje i uzrokuje nedovoljno, nepotpuno i nedelotvorno finansiranje.

Prema rezultatima istraživanja i analize objavljenim oktobra 2012. u publikaciji *Istraživanje o malim i srednjim preduzećima i preduzetništvu* (Radulović, Mirović, & Ignjatović, 2013), stanje i perspektiva malih i srednjih preduzeća i preduzetništva u Srbiji nije nimalo na zavidnom nivou. Uticaj globalne ekonomske krize pogoršao je opštu poslovnu klimu i usporio oporavak preduzetničkog sektora. Imajući u vidu prikazanu strukturu, kao i rezultate istraživanja, glavni problemi su u oblasti finansiranja MSPP. Prema istraživanjima finansiranja sektora MSPP objavljenim u monografiji *Finansiranje malih i srednjih preduzeća u Srbiji* (Erić & et al, 2012, str. 43), istaknuta je nedovoljna i nepovoljna raspoloživost eksternih izvora finansiranja malim preduzećima (start-up i veoma mlada preduzeća), koja čini finansiranje malih, naročito mikro preduzeća problematičnim. Među eksternim izvorima finansiranja mikro i start-up preduzeća se najčešće opredeljuju za državne razvojne fondove i fondove i pozajmice koje odobrava EU, dok znatno manje za kredite poslovnih banaka.

Od ukupno 319.802 preduzeća u Srbiji u 2011, na preduzetnički sektor otpada 99,8% (319.304 preduzeća), i isti učestvuje sa 45,1% u ukupnoj zaposlenosti, 51,7% u ukupnim investicijama, ostvaruje 46,5% izvoza, 52,7% uvoza, i učestvuje sa oko 33% u BDP Republike. Struktura MSPP sektora pokazuje da su najbrojnija mikro preduzeća (307.430 ili 96,1% od ukupnog broja MSP), a po svim istraživanim pokazateljima uspeha dominantno je učešće malih i srednjih preduzeća (54,4% zaposlenosti, 60,6% prometa, 61,5% BDV, 76,0% izvoza, 74,4% uvoza MSPP).

Prema sprovedenoj anketi Nacionalne agencije za regionalni razvoj o stanju, potrebama i problemima preduzetnika Srbije u 2011., anketirani preduzetnici navode sledeće najveće probleme: nedostatak povoljnih izvora finansiranja, neodgovarajući zakonodavni okvir poslovanja, nedostatak radnika sa određenim znanjem i kvalifikacijama, neusklađenost poslovanja sa zahtevima standarda kvaliteta, kao i nedostatak informacija o tržištima i tehnologiji, i posebno problemi nelikvidnosti i rokovi plaćanja i naplate. (Radulović, Mirović, & Ignjatović, 2013, str. 14)

U 2010. i 2011. godini, ubrzana je tendencija smanjivanja broja osnovanih i povećavanja broja

ugašenih privrednih subjekata (preduzeća i radnji). Primećuje se tendencija sve više stope gašenja preduzeća/radnji i sve niže stope nastanka preduzeća/radnji.

Niska konkurentnost, niska profitabilnost, nizak nivo i dinamika investicija, nepovoljna struktura MSPP, zahtevaju novi pristup politici podsticanja i pomoći sektoru MSPP, koja bi morala da se prilagodi činjeničnom stanju i značajno promeni. Posebno je važno prihvatiti postojeću strukturu MSPP, u kojoj dominantno učešće imaju mikro preduzeća i radnje, i neprilagođenu politiku finansiranja, što uključuje nepovoljne kredite, relativno visoko učešće kredita komercijalnih banaka i nisko učešće sredstava razvojnih i drugih državnih fondova.

Prema anketiranju izvršenom u sklopu istraživanja pod nazivom „Stanje, potrebe i problemi malih i srednjih preduzeća i preduzetnika“ za potrebe Nacionalne agencije za regionalni razvoj, u periodu od 29. maja do 22. Juna 2012. godine (Radulović, Mirović, & Ignjatović, 2013, str. 66), od svih načina podsticanja i podrške MSPP najznačajnije je finansiranje iz spoljnih izvora.

U tom pogledu, struktura izvora finansiranja preduzetnika je nepovoljna i ne odražava strukturu MSPP. Tako se oko 70% MSPP finansira iz sopstvenih izvora, i trend pokazuje opadanje zaduživanja preduzetnika radi realizacije investicionih planova. Mikro preduzeća, koja relativno više investiraju u opremu i nove tehnologije, zanemarljivo malo se oslanjaju na spoljne izvore finansiranja. Kao razlog navode duge periode naplate, a kratke rokove za izmirivanje obaveza, visoke kamatne stope i bankarske troškove, kao i duge procedure odobravanja kredita.

5 ZAKLJUČAK

Postojeća institucionalna mreža za podršku i podsticanje razvoja sektora MSPP u Srbiji je dosta razvijena i izdiferencirana, nudeći širok spektar različitih tehnika i sredstava, kako finansijskih tako i nefinansijskih. Ipak, analiza tržišta, celokupne makroekonomske situacije, u okviru tranzicionih reformi, kao i rezultati istraživanja sektora MSPP, pokazuju da mala i srednja preduzeća ne ostvaruju očekivan rast i razvoj, i ne predstavljaju glavni motor razvoja ukupne privrede, kao što se očekuje. Glavni problemi su u limitiranosti

raspoloživih eksternih izvora finansiranja mikro i malim preduzećima i radnjama, što bitno ograničava njihov poslovni potencijal i inovativnost, nedovršenosti i komplikovanosti zakonske regulative i nekonkurentnosti i recesiji srpske privrede, uz nisku domaću tražnju, hroničnu oskudicu kapitala, orijentisanost na uvoz, lošu privrednu strukturu i nekonzistentnu

makroekonomsku politiku. Sve to zahteva dalje angažovanje države, kao i svih relevantnih faktora i subjekata ekonomskog života u Srbiji, uključujući i međunarodne subjekte, pre svega institucije i organe EU, na razradi i usavršavanju instrumenata i mera za dogradnju institucionalne mreže finansijske i nefinansijske podrške i stimulacije sektoru MSPP.

CITIRANI RADOVI

Đuričin, D. (2008). Srbija na raskršću: dostizanje EU ili tranzicionizam. *Zbornik radova sa biznis foruma „Tranzicija, dostizanje EU i povezane teme“*. Kopaonik: Savez ekonomista Srbije.

EC. (2000, 06 19-20). *European charter for small enterprises*. Preuzeto sa European Commission: http://ec.europa.eu/enterprise/policies/sme/files/charter/docs/charter_en.pdf

Erić, D. D., & et al. (2012). *Finansiranje malih i srednjih preduzeća u Srbiji*. Beograd: Privredna komora Srbije i Institut ekonomskih nauka.

Osnovni indikatori makroekonomskih kretanja. (2012, 03 21). Preuzeto sa Republika Srbija Ministarstvo finansija: <http://www.mfin.gov.rs/UserFiles/File/tabele/2012%20mart/Tabela%201%20Osnovni%20makroekonomski%20indikatori.pdf>

Radulović, S., Mirović, I., & Ignjatović, M. (2013, 12). *Izveštaji o malim i srednjim preduzećima i preduzetništvu*. Preuzeto sa Republika Srbija Nacionalna agencija za regionalni razvoj: http://narr.gov.rs/index.php/narr_sr/Aktivnosti/Istrazhivanja-i-analize/Izveshtaj-o-MSPP

Datum prve prijave: 10.02.2014

Datum prijema korigovanog članka: 25.10.2014

Datum prihvatanja članka: 26.12.2014

Kako citirati ovaj rad? / How to cite this article?

Style – **APA Sixth Edition:**

Ćurčić, R. (2015, Jan 15). Finansijska i nefinansijska podrška MSP i preduzetništvu u Srbiji: Kritička analiza. (Z. Čekerevac, Ed.) *FBIM Transactions*, 3(1), 168-173. doi:10.12709/fbim.03.03.01.19

Style – **Chicago Sixteenth Edition:**

Ćurčić, Radmila. 2015. "Finansijska i nefinansijska podrška MSP i preduzetništvu u Srbiji: Kritička analiza." Edited by Zoran Čekerevac. *FBIM Transactions* (MESTE) 3 (1): 168-173. doi:10.12709/fbim.03.03.01.19.

Style – **GOST Name Sort:**

Ćurčić Radmila Finansijska i nefinansijska podrška MSP i preduzetništvu u Srbiji: Kritička analiza [Journal] = Podrška MSP i preduzetništvu u Srbiji // *FBIM Transactions* / ed. Čekerevac Zoran. - Beograd : MESTE, Jan 15, 2015. - 1 : Vol. 3. - pp. 168-173.

Style – **Harvard Anglia:**

Ćurčić, R., 2015. Finansijska i nefinansijska podrška MSP i preduzetništvu u Srbiji: Kritička analiza. *FBIM Transactions*, 15 Jan, 3(1), pp. 168-173.

Style – **ISO 690 Numerical Reference:**

Finansijska i nefinansijska podrška MSP i preduzetništvu u Srbiji: Kritička analiza. **Ćurčić, Radmila**. [ed.] Zoran Čekerevac. 1, Beograd : MESTE, Jan 15, 2015, *FBIM Transactions*, Vol. 3, pp. 168-173.