



KPMG d.o.o. Beograd
Kraljice Natalije 11
11000 Beograd
Srbija

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

Izveštaj nezavisnog revizora

VLASNICIMA

INTESA LEASING D.O.O. BEOGRAD

Izveštaj o finansijskim izveštajima

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja Intesa Leasing d.o.o. Beograd (u daljem tekstu: „Društvo“) koji se sastoje od bilansa stanja na dan 31. decembar 2018. godine, bilansa uspeha, izveštaja o ostalom rezultatu, izveštaja o promenama na kapitalu i izveštaja o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i napomena, koje sadrže pregled osnovnih računovodstvenih politika i druge napomene.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i istinito i pošteno prikazivanje priloženih finansijskih izveštaja u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije i ostalim relevantnim zakonskim i podzakonskim aktima koji regulišu finansijsko izveštavanje društava koja obavljaju poslove finansijskog lizinga u Republici Srbiji, i za uspostavljanje takvih internih kontrola za koje rukovodstvo utvrdi da su neophodne za pripremu finansijskih izveštaja, koji ne sadrže materijalno značajne greške, nastale bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu.

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je da na osnovu izvršene revizije izrazimo mišljenje o priloženim finansijskim izveštajima. Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o reviziji Republike Srbije i standardima revizije primenljivim u Republici Srbiji. Ovi standardi zahtevaju da se pridržavamo etičkih zahteva i da reviziju planiramo i obavimo na način koji nam omogućuje da steknemo razumni nivo uveravanja da finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne greške.

Revizija obuhvata obavljanje procedura u cilju prikupljanja revizorskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima u finansijskim izveštajima. Izbor procedura zavisi od naše procene, uključujući i procenu rizika od materijalno značajnih grešaka u finansijskim izveštajima, nastalih bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu. U proceni rizika uzimamo u obzir interne kontrole, koje su relevantne za sastavljanje i istinito i pošteno prikazivanje finansijskih izveštaja, sa ciljem kreiranja odgovarajućih revizorskih procedura, ali ne i za svrhe izražavanja mišljenja o efektivnosti primenjenih internih kontrola. Takođe, revizija obuhvata i ocenu adekvatnosti primenjenih računovodstvenih politika i opravdanosti značajnih procenjivanja, koje je rukovodstvo izvršilo, kao i ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja.

Smatramo da su revizorski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i pružaju osnov za izražavanje našeg mišljenja.

Mišljenje

Po našem mišljenju, finansijski izveštaji daju istinit i pošten pregled finansijskog položaja Društva na dan 31. decembra 2018. godine, rezultata njegovog poslovanja i tokova gotovine za godinu koja se završava na taj dan u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije i ostalim relevantnim zakonskim i podzakonskim aktima koji regulišu finansijsko izveštavanje društava koja obavljaju poslove finansijskog lizinga u Republici Srbiji.

Ostala pitanja

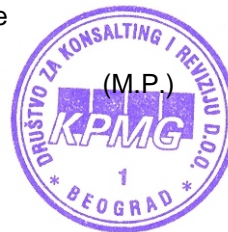
Finansijski izveštaji Društva na dan i za godinu završenu 31. decembra 2017. godine bili su predmet revizije drugog revizora, koji je izrazio pozitivno mišljenje na te finansijske izveštaje dana 23. februara 2018. godine.

Izveštaj o drugim zakonskim i regulatornim zahtevima

Društvo je odgovorno za sastavljanje priloženog godišnjeg izveštaja o poslovanju, u skladu sa zahtevom Zakona o računovodstvu Republike Srbije. Naša je odgovornost da izrazimo mišljenje o usklađenosti godišnjeg izveštaja o poslovanju sa finansijskim izveštajima za poslovnu 2018. godinu. U vezi sa tim, naši postupci se sprovode u skladu sa primenljivim revizorskim standardom – *Odgovornost revizora u vezi sa ostalim informacijama u dokumentima koji sadrže finansijske izveštaje koji su bili predmet revizije*, koji su ograničeni samo na ocenu usklađenosti godišnjeg izveštaja o poslovanju sa finansijskim izveštajima.

Po našem mišljenju, godišnji izveštaj o poslovanju je usklađen sa finansijskim izveštajima koji su bili predmet revizije.

Beograd, 22. februar 2019. godine



KPMG d.o.o. Beograd



Sanja Kočović
Ovlašćeni revizor

Назив даваоца финансијског лизинга: Intesa Leasing d.o.o.Београд

Седиште: Београд, Милентија Поповића 76

Матични број 17492713

БИЛАНС СТАЊА на дан 31.12. 2018 године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Број напомене	Износ текуће године	Износ претходне године	
					Крајње стање	Почетно стање
1	2	3	4	5	6	7
	АКТИВА					
241, 243, 246, 248, 249	Готовина	0001	15	256.656	139.066	
242, 244, 245, 247, 238 (део) и 239 (део)	Финансијски пласмани банкама	0002	16	675.337		
03 + 23 - 237 - 238 (део) - 239 (део) - 496	Остали финансијски пласмани и деривати	0003	17	603.425	496.080	
04 + 20 + 21 - 492	Потраживања по основу финансијског лизинга	0004	18	14.329.762	12.159.791	
10, 11, 12, 13, 15 и 16	Преузети предмети лизинга и залихе	0005	19	154.418	457.971	
05	Средства дата у закуп	0006				
01	Нематеријална улагања	0007	20	18.957	11.076	
021, 022, 023, 025, 026, 027 (део), 028 (део) и 029 (део)	Некретнине, постројења и опрема	0008	21	4.309	6.002	
024, 027 (део), 028 (део) и 029 (део)	Инвестиционе некретнине	0009				
223	Текућа пореска средства	0010				
288	Одложена пореска средства	0011	14	4.309	2.396	
00, 22 осим 223, 25, 26, 27 и 28 осим 282, 286 и 288	Остала средства	0012	22	84.593	15.228	
14	Стална средства намењена продаји и средства пословања које се обуставља	0013				
	УКУПНА АКТИВА (0001+ 0002 + 0003 + 0004 + 0005 + 0006 + 0007 + 0008 + 0009 + 0010 + 0011 + 0012 + 0013)	0014		16.131.766	13.287.610	

Handwritten signature

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Број напомене	Износ текуће године	Износ претходне године	
					Крајње стање	Почетно стање
1	2	3	4	5	6	7
	ПАСИВА					
	Обавезе					
41 (део) - 416 - 418 - 419 + 42 (део) + 44 (део) - 446 - 449 - 282 (део) - 286 (део)	Финансијске обавезе по основу средстава позајмљених од банака и других финансијских институција	0401	23	14.866.941	12.063.027	
41 (део) - 416 + 42 (део) + 44 (део) - 446 - 282 (део) - 286 (део)	Остале финансијске обавезе и деривати	0402				
416 и 446	Субординиране обавезе	0403				
40	Резервисања	0404	24	5.282	270	
481	Текуће пореске обавезе	0405		18.100	12.299	
498	Одложене пореске обавезе	0406				
43, 45, 46 осим 467, 47, 48 осим 481 и 49 осим 492, 496 и 498	Остале обавезе	0407	25	175.209	214.539	
467	Обавезе по основу сталних средстава намењених продаји и средстава обустављеног пословања	0408				
	Укупно обавезе (0401 + 0402 + 0403 + 0404 + 0405 + 0406 + 0407 + 0408)	0409		15.065.532	12.290.135	
30	Удели друштва, акцијски капитал и емисиона премија	0410	26	960.374	960.374	
237	Стечене сопствене акције и стечени сопствени удели	0411				
32 и 33 (потражни салдо)	Резерве, ревалоризационе резерве и нереализовани добици	0412	27	2.492	9.553	
33 (дуговни салдо)	Ревалоризационе резерве и нереализовани губици	0413				
34	Добитак	0414	28	103.368	27.548	
35	Губитак	0415				
	Укупан капитал (0410 - 0411 + 0412 - 0413 + 0414 - 0415) \square 0	0416		1.066.234	997.475	
	Укупан недостатак капитала (0410 - 0411 + 0412 - 0413 + 0414 - 0415) $<$ 0	0417				
	УКУПНА ПАСИВА (0409 + 0416 - 0417)	0418		16.131.766	13.287.610	

У Београду

дана 20.02.2019. године



Законски заступник даваоца
финансијског лизинга

[Handwritten signature]

[Handwritten mark]

Назив даваоца финансијског лизинга: Intesa Leasing d.o.o. Beograd

Седиште: Београд, Милентија Поповића 76

Матични број 17492713

БИЛАНС УСПЕХА

у периоду од 01.01. до 31.12.2018 године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Број напомене	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	ПРИХОДИ И РАСХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА				
60, 650, 653, 656	Приходи од камата	1001	5	475.414	464.347
50, 550, 553, 556	Расходи од камата	1002	5	134.806	133.235
	ДОБИТАК ПО ОСНОВУ КАМАТА (1001 - 1002)	1003		340.608	331.112
	ГУБИТАК ПО ОСНОВУ КАМАТА (1002 -1001)	1004			
61	Приходи од накнада	1005	6	114.490	109.527
513, 514	Расходи од накнада	1006	6	70.279	79.417
	ДОБИТАК ПО ОСНОВУ НАКНАДА (1005 -1006)	1007		44.211	30.110
	ГУБИТАК ПО ОСНОВУ НАКНАДА (1006 -1005)	1008			
677 - 577	Нето добитак по основу финансијских деривата	1009			
577 - 677	Нето губитак по основу финансијских деривата	1010			
672 (део) - 572 (део)	Нето добитак по основу осталих финансијских инструмената по фер вредности кроз биланс успеха	1011			
572 (део) - 672 (део)	Нето губитак по основу осталих финансијских инструмената по фер вредности кроз биланс успеха	1012			
672 (део) - 572 (део)	Нето добитак по основу финансијских инструмената расположивих за продају	1013			
572 (део) - 672 (део)	Нето губитак по основу финансијских инструмената расположивих за продају	1014			
(65 - 650 - 653 - 656 - 659 + 66) - (55 - 550 - 553 - 556 - 559 + 56)	Нето приходи од курсних разлика и ефеката уговорене валутне клаузуле	1015			
(55 - 550 - 553 - 556 - 559 + 56) - (65 - 650 - 653 - 656 - 659 + 66)	Нето расходи од курсних разлика и ефеката уговорене валутне клаузуле	1016	7	225	3.154
672 (део) - 572 (део)	Нето добитак од инвестиција у зависна друштва, придружена друштва и заједничке подухвате	1017			
572 (део) - 672 (део)	Нето губитак од инвестиција у зависна друштва, придружена друштва и заједничке подухвате	1018			
62, 63, 64, 659, 67 осим 672 и 677	Остали пословни приходи	1019	8	40.750	25.187
(682 + 683) - (582 + 583)	Нето приходи од умањења обезвређења потраживања по основу финансијског лизинга и финансијских средстава	1020	9	23.519	

mi

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Број напомене	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
(582 + 583) - (682 + 683)	Нето расходи од обезвређења потраживања по основу финансијског лизинга и финансијских средстава	1021	9		21.423
(684 + 686 + 687) - (584 + 586 + 587)	Нето приходи по основу умањења обезвређења средстава датих у закуп, предмета лизинга и средстава преузетих у замену за ненаплаћена потраживања	1022	10		779
(584 + 586 + 587) - (684 + 686 + 687)	Нето расходи по основу обезвређења средстава датих у закуп, предмета лизинга и средстава преузетих у замену за ненаплаћена потраживања	1023	10	48.202	
	УКУПНИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1003 - 1004 + 1007 - 1008 + 1009 - 1010 + 1011 - 1012 + 1013 - 1014 + 1015 - 1016 + 1017 - 1018 + 1019 + 1020 - 1021 + 1022 - 1023)	1024		400.661	362.611
	УКУПНИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1004 - 1003 - 1007 + 1008 - 1009 + 1010 - 1011 + 1012 - 1013 + 1014 - 1015 + 1016 - 1017 + 1018 - 1019 - 1020 + 1021 - 1022 + 1023)	1025			
52, 544	Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	1026	11	106.754	102.451
(680 + 681 + 685 + 688 + 689) - (580 + 581 + 585 + 588 + 589)	Нето приходи по основу умањења обезвређења остале нефинансијске имовине	1027			
(580 + 581 + 585 + 588 + 589) - (680 + 681 + 685 + 688 + 689)	Нето расходи по основу обезвређења остале нефинансијске имовине	1028			
540	Трошкови амортизације	1029	12	6.403	6.176
51 осим 513 и 514, 53, 54 осим 540 и 544, 559, 57 осим 572 и 577	Остали расходи	1030	13	65.118	61.571
	ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1024 - 1025 - 1026 + 1027 - 1028 - 1029 - 1030)	1031		222.386	192.413
	ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1025 - 1024 + 1026 - 1027 + 1028 + 1029 + 1030)	1032			
721	Порез на добит	1033	14	47.182	39.611
722	Добитак по основу одложених пореза	1034	14	1.913	275
722	Губитак по основу одложених пореза	1035			
	НЕТО ДОБИТАК (1031 - 1032 - 1033 + 1034 - 1035)	1036		177.117	153.077
	НЕТО ГУБИТАК (1032 - 1031 + 1033 - 1034 + 1035)	1037			
69 - 59	НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	1038			
59 - 69	НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	1039			

Иш

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Број напомене	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА - ДОБИТАК (1036 - 1037 + 1038 - 1039)	1040		177.117	153.077
	РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА - ГУБИТАК (1037 - 1036 - 1038 + 1039)	1041			
	Добитак који припада матичном правном лицу	1042			
	Добитак који припада власницима без права контроле	1043			
	Губитак који припада матичном правном лицу	1044			
	Губитак који припада власницима без права контроле	1045			
	Зарада по акцији				
	Основна зарада по акцији	1046			
	Умањена (разводњена) зарада по акцији	1047			

У Београду

дана 20.02.2019. године



Законски заступник даваоца
финансијског лизинга

Образац прописан Одлуком о садржају и форми образаца финансијских извештаја за даваоце финансијског лизинга („Службени гласник РС“ бр. 87/2014 и 135/2014).

Назив даваоца финансијског лизинга: Intesa Leasing d.o.o. Beograd

Седиште: Београд, Милентија Поповића 76

Матични број 17492713

ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ

у периоду од 01.01. до 31.12. 2018 године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Број напомене	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА ИЗ ПОСЛОВАЊА				
	ДОБИТАК ПЕРИОДА (АОП 1040)	2001		177.117	153.077
	ГУБИТАК ПЕРИОДА (АОП 1041)	2002			
	ОСТАЛИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА				
	Компоненте осталог резултата које не могу бити рекласификоване у добитак или губитак				
330	Повећање ревалоризационих резерви по основу нематеријалне имовине и основних средстава	2003			
330	Смањење ревалоризационих резерви по основу нематеријалне имовине и основних средстава	2004			
333	Актуарски добици	2005			
333	Актуарски губици	2006			
338	Позитивни ефекти промена вредности по основу осталих компоненти осталог резултата које не могу бити рекласификоване у добитак или губитак	2007			
338	Негативни ефекти промена вредности по основу осталих компоненти које не могу бити рекласификоване у добитак или губитак	2008			
	Компоненте осталог резултата које могу бити рекласификоване у добитак или губитак				
332	Позитивни ефекти промене фер вредности по основу финансијских средстава расположивих за продају	2009			
332	Нереализовани губици по основу хартија од вредности расположивих за продају	2010		7.061	1.676
337	Добици по основу инструмената заштите новчаног тока (хеџинг токова готовине)	2011			
337	Губици по основу инструмената заштите новчаног тока (хеџинг токова готовине)	2012			
331, 336	Позитивне кумулативне разлике по основу курсирања инооперација	2013			
331, 336	Негативне кумулативне разлике по основу курсирања инооперација	2014			
339	Позитивни ефекти промена вредности по основу осталих компоненти које могу бити рекласификоване у добитак или губитак	2015			
339	Негативни ефекти промена вредности по основу осталих компоненти које могу бити рекласификоване у добитак или губитак	2016			
33	Добитак по основу пореза који се односи на остали резултат периода	2017			
33	Губитак по основу пореза који се односи на остали резултат периода	2018			

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Број напомене	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	Укупан позитиван остали резултат периода (2003 - 2004 + 2005 - 2006 + 2007 - 2008 + 2009 - 2010 + 2011 - 2012 + 2013 - 2014 + 2015 - 2016 + 2017 - 2018) ≥ 0	2019		7.061	1.676
	Укупан негативан остали резултат периода (2003 - 2004 + 2005 - 2006 + 2007 - 2008 + 2009 - 2010 + 2011 - 2012 + 2013 - 2014 + 2015 - 2016 + 2017 - 2018) < 0	2020			
	УКУПАН ПОЗИТИВАН РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА (2001 - 2002 + 2019 - 2020) ≥ 0	2021		170.056	151.401
	УКУПАН НЕГАТИВАН РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА (2001 - 2002 + 2019 - 2020) < 0	2022			
	Укупан позитиван резултат периода који припада матичном правном лицу	2023			
	Укупан позитиван резултат периода који припада власницима без права контроле	2024			
	Укупан негативан резултат периода који припада матичном правном лицу	2025			
	Укупан негативан резултат периода који припада власницима без права контроле	2026			

У Београду

дана 20.02.2019. године



Законски заступник даваоца
финансијског лизинга



Образац прописан Одлуком о садржају и форми образаца финансијских извештаја за даваоце финансијског лизинга („Службени гласник РС“ бр. 87/2014 и 135/2014).



Назив даваоца финансијског лизинга: Intesa Leasing d.o.o. Beograd

Седиште: Београд, Милентија Поповића 76

Матични број

17492713

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ у периоду од 01.01. до 31.12.2018 године

- у хиљадама динара -

Редни бр.	ОПИС	АОП	Удели друштва, акцијски и остали капитал (група 30, без рачуна 302)	АОП	Стечене сопствене акције и удели (рачун 237)	АОП	Емисиона премија (рачун 302)	АОП	Резерве (групе рачуна 32)	АОП	Ревалоризацион е резерве (група рачуна 33 потражни салдо)
	1		2		3		4		5		6
1.	Почетно стање на дан 1. јануара претходне године	4001	960.374	4029		4057		4085		4113	11.229
2.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у претходној години - повећање	4002		4030		4058		4086		4114	
3.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у претходној години - смањење	4003		4031		4059		4087		4115	
4.	Кориговано почетно стање на дан 1. јануара претходне године (редни бр. 1+2-3)	4004	960.374	4032		4060		4088		4116	11.229
5.	Укупан позитиван остали резултат периода	x	X	x	x	x	x	x	x	4117	
6.	Укупан негативан остали резултат периода	x	x	x	x	x	x	x	x	4118	1.676
7.	Добитак периода	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x
8.	Губитак периода	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x
9.	Пренос са резерви на резултат услед укидања резерви - повећање	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x
10.	Пренос са резерви на резултат услед укидања резерви - смањење	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x
11.	Трансакције с власницима евидентиране директно на капиталу - повећање	4005		4033		4061		4089		x	x
12.	Трансакције с власницима евидентиране директно на капиталу - смањење	4006		4034		4062		4090		x	x
13.	Расподела добити - повећање	4007		4035		4063		4091		x	x
14.	Расподела добити, односно покриће губитка - смањење	4008		4036		4064		4092		x	x
15.	Исплата дивиденди	4009		4037		4065		4093		x	x
16.	Остало - повећање	4010		4038		4066		4094		x	x
17.	Остало - смањење	4011		4039		4067		4095		x	x
18.	Укупне трансакције с власницима (редни бр. 11-12+13-14-15+16-17) ≥ 0	4012		4040		4068		4096		x	x
19.	Укупне трансакције с власницима (редни бр. 11-12+13-14-15+16-17) < 0	4013		4041		4069		4097		x	x
20.	Стање на дан 31. децембра претходне године (редни бр. 4+5-6+7+8+9-10+18-19 за колоне од 2, 3, 4, 5, 6, 8, 9), за колону 7 (редни бр. 4-5+6)	4014	960.374	4042		4070		4098		4119	9.553

Редни бр.	ОПИС	АОП	Ревалоризационе резерве (група рачуна 33 дуговни салдо)	АОП	Добитак (група рачуна 34)	АОП	Губитак (група рачуна 35)	АОП	Укупно (кол. 2-3+4+5+6-7+8-9) ≥ 0	АОП	Укупно (кол. 2-3+4+5+6-7+8-9) < 0
			7		8		9		10		11
1.	Почетно стање на дан 1. јануара претходне године	4127		4141	14.471	4175		4209	986.074	4215	
2.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у претходној години - повећање	4128		4142		4176		x	x	x	x
3.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у претходној години - смањење	4129		4143		4177		x	x	x	x
4.	Кориговано почетно стање на дан 1. јануара претходне године (редни бр. 1+2-3)	4130		4144	14.471	4178		4210	986.074	4216	
5.	Укупан позитиван остали резултат периода	4131		x	X	x	x	x	x	x	x
6.	Укупан негативан остали резултат периода	4132		x	X	x	x	x	x	x	x
7.	Добитак периода	x	x	4145	153.077	x	x	x	x	x	x
8.	Губитак периода	x	x	x	X	4179		x	x	x	x
9.	Пренос са резерви на резултат услед укидања резерви - повећање	x	x	4146		4180		x	x	x	x
10.	Пренос са резерви на резултат услед укидања резерви - смањење	x	x	4147		4181		x	x	x	x
11.	Трансакције с власницима евидентиране директно на капиталу - повећање	x	x	4148		4182		x	x	x	x
12.	Трансакције с власницима евидентиране директно на капиталу - смањење	x	x	4149	140.000	4183		x	x	x	x
13.	Расподела добити - повећање	x	x	4150		4184		x	x	x	x
14.	Расподела добити, односно покриће губитка - смањење	x	x	4151		4185		x	x	x	x
15.	Исплата дивиденди	x	x	4152		4186		x	x	x	x
16.	Остало - повећање	x	x	4153		4187		x	x	x	x
17.	Остало - смањење	x	x	4154		4188		x	x	x	x
18.	Укупне трансакције с власницима (редни бр. 11-12+13-14-15+16-17) ≥ 0	x	x	4155		4189		x	x	x	x
19.	Укупне трансакције с власницима (редни бр. 11-12+13-14-15+16-17) < 0	x	x	4156	140.000	4190		x	x	x	x
20.	Стање на дан 31. децембра претходне године (редни бр. 4+5-6+7+8+9-10+18-19 за колоне од 2, 3, 4, 5, 6, 8, 9), за колону 7 (редни бр. 4-5+6)	4133		4157	27.548	4191		4211	997.475	4217	

100

Редни бр.	ОПИС	АОП	Удели друштва, акцијски и остали капитал (група 30, без рачуна 302)	АОП	Сечене сопствене акције и удели (рачун 237)	АОП	Емисиона премија (рачун 302)	АОП	Резерве (групе рачуна 32)	АОП	Ревалоризацион е резерве (група рачуна 33 потражни салдо)
	1		2		3		4		5		6
21.	Почетно стање на дан 1. јануара текуће године	4015	960.374	4043		4071		4099		4120	9.553
22.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у претходној години - повећање	4016		4044		4072		4100		4121	
23.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у претходној години - смањење	4017		4045		4073		4101		4122	
24.	Кориговано почетно стање на дан 1. јануара текуће године (редни бр. 21+22-23)	4018	960.374	4046		4074		4102		4123	9.553
25.	Укупан позитиван остали резултат периода	x	x	x	x	x	x	x	x	4124	
26.	Укупан негативан остали резултат периода	x	x	x	x	x	x	x	x	4125	7.061
27.	Добитак периода	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x
28.	Губитак периода	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x
29.	Пренос са резерви на резултат услед укидања резерви - повећање	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x
30.	Пренос са резерви на резултат услед укидања резерви - смањење	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x
31.	Трансакције с власницима евидентирани директно на капиталу - повећање	4019		4047		4075		4103		x	x
32.	Трансакција с власницима евидентирани директно на капиталу - смањење	4020		4048		4076		4104		x	x
33.	Расподела добити - повећање	4021		4049		4077		4105		x	x
34.	Расподела добити, односно покриће губитка - смањење	4022		4050		4078		4106		x	x
35.	Исплата дивиденди	4023		4051		4079		4107		x	x
36.	Остало - повећање	4024		4052		4080		4108		x	x
37.	Остало - смањење	4025		4053		4081		4109		x	x
38.	Укупне трансакције с власницима (редни бр. 31-32+33-34-35+36-37) ≥ 0	4026		4054		4082		4110		x	x
39.	Укупне трансакције с власницима (редни бр. 31-32+33-34-35+36-37) < 0	4027		4055		4083		4111		x	x
40.	Стање на дан 31. децембра текуће године (редни бр. 24+25-26+27+28+29-30+38-39 за колоне од 2, 3, 4, 5, 6, 8, 9), за колону 7 (редни бр. 24-25+26)	4028	960.374	4056		4084		4112		4126	2.492

Редни бр.	ОПИС	АОП	Ревалоризационе резерве (група рачуна 33 дуговни салдо)	АОП	Добитак (група рачуна 34)	АОП	Губитак (група рачуна 35)	АОП	Укупно (кол. 2-3+4+5+6-7+8-9) ≥ 0	АОП	Укупно (кол. 2-3+4+5+6-7+8-9) < 0
	1		7		8		9		10		11
21.	Почетно стање на дан 1. јануара текуће године	4134		4158	27.548	4192		4212	997.475	4218	
22.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у претходној години - повећање	4135		4159		4193		x	x	x	x
23.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у претходној години - смањење	4136		4160	15.297	4194		x	x	x	x
24.	Кориговано почетно стање на дан 1. јануара текуће године (редни бр. 21+22-23)	4137		4161	12.251	4195		4213	982.178	4219	
25.	Укупан позитиван остали резултат периода	4138		x	X	x	x	x	x	x	x
26.	Укупан негативан остали резултат периода	4139		x	X	x	x		x	x	x
27.	Добитак периода	x	x	4162	177.117	x	x	x	x	x	x
28.	Губитак периода	x	x	x	X	4196		x	x	x	x
29.	Пренос са резерви на резултат услед укидања резерви - повећање	x	x	4163		4197		x	x	x	x
30.	Пренос са резерви на резултат услед укидања резерви - смањење	x	x	4164		4198		x	x	x	x
31.	Трансакције с власницима евидентирани директно на капиталу - повећање	x	x	4165		4199		x	x	x	x
32.	Трансакција с власницима евидентирани директно на капиталу - смањење	x	x	4166	86.000	4200		x	x	x	x
33.	Расподела добити - повећање	x	x	4167		4201		x	x	x	x
34.	Расподела добити, односно покриће губитка - смањење	x	x	4168		4202		x	x	x	x
35.	Исплата дивиденди	x	x	4169		4203		x	x	x	x
36.	Остало - повећање	x	x	4170		4204		x	x	x	x
37.	Остало - смањење	x	x	4171		4205		x	x	x	x
38.	Укупне трансакције с власницима (редни бр. 31-32+33-34-35+36-37) ≥ 0	x	x	4172		4206		x	x	x	x
39.	Укупне трансакције с власницима (редни бр. 31-32+33-34-35+36-37) < 0	x	x	4173	86.000	4207		x	x	x	x
40.	Стање на дан 31. децембра текуће године (редни бр. 24+25-26+27+28+29-30+38-39 за колоне од 2, 3, 4, 5, 6, 8, 9), за колону 7 (редни бр. 24-25+26)	4140		4174	103.368	4208		4214	1.066.234	4220	

У Београду

дана 20.02.2019. године



Законски заступник даваоца
финансијског лизинга

[Handwritten signature]

Образац прописан Одлуком о садржају и форми образаца финансијских извештаја за даваоце финансијског лизинга („Службени гласник РС“ бр. 87/2014 и 135/2014).

[Handwritten mark]

Назив даваоца финансијског лизинга: Intesa Leasing d.o.o. Beograd

Седиште: Београд, Милентија Поповића 76

Матични број 17492713

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ у периоду од 01.01. до 31.12. 2018 године

- у хиљадама динара -

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ			
Приливи готовине из пословних активности (3002 + 3003 + 3004 + 3005)	3001	9.516.394	7.562.073
Приливи по основу пласмана у финансијски лизинг	3002	7.252.576	5.371.380
Приливи и примљени аванси по основу посла финансијског лизинга	3003	2.207.636	2.125.021
Приливи по основу давања у закуп и продаје и остали примљени аванси	3004		
Остали приливи из редовног пословања	3005	56.182	65.672
Одливи готовине из пословних активности (3007 + 3008 + 3009 + 3010 + 3011 + 3012)	3006	11.155.179	10.465.644
Исплате обавеза и аванси дати по основу посла финансијског лизинга	3007	10.854.523	10.069.119
Исплате осталих обавеза из пословања и дати аванси	3008	93.673	95.392
Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	3009	111.030	105.085
Порез на добит	3010	41.380	34.739
Плаћања по основу осталих јавних прихода	3011	53.717	70.733
Остали одливи из редовног пословања	3012	856	90.576
Нето прилив готовине из пословних активности (3001 - 3006)	3013		
Нето одлив готовине из пословних активности (3006 - 3001)	3014	1.638.785	2.903.571
ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
Приливи готовине из активности инвестирања (3016 + 3017 + 3018 + 3019 + 3020 + 3021)	3015	29.935	561.280
Продаја акција и удела	3016		
Продаја нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и осталих средстава	3017		
Продаја финансијских инструмената	3018		512.843
Остали приливи из активности инвестирања	3019		530
Примљене камате из активности инвестирања	3020	29.935	47.907
Примљене дивиденде и учешћа у резултату	3021		
Одливи готовине из активности инвестирања (3023 + 3024 + 3025 + 3026)	3022	810.261	5.547
Куповина акција и удела	3023		
Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења и опреме	3024	16.259	5.547
Куповина финансијских инструмената	3025	119.600	
Остали одливи из активности инвестирања	3026	674.402	
Нето прилив готовине из активности инвестирања (3015 - 3022)	3027		555.733
Нето одлив готовине из активности инвестирања (3022 - 3015)	3028	780.326	
ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
Приливи готовине из активности финансирања (3030 + 3031 + 3032 + 3033)	3029	8.200.506	15.167.661
Увећање основног капитала	3030		
Дугорочни и краткорочни кредити и зајмови даваоцу финансијског лизинга	3031	8.200.506	15.167.661
Дугорочни и краткорочни зајмови даваоца финансијског лизинга	3032		
Остали приливи из активности финансирања	3033		

111

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
Одливи готовине из активности финансирања (3035 + 3036 + 3037 + 3038 + 3039)	3034	5.661.929	14.517.898
Откуп сопствених акција и удела	3035		
Дугорочни и краткорочни кредити и зајмови даваоцу финансијског лизинга	3036	5.376.448	13.564.813
Дугорочни и краткорочни зајмови даваоца финансијског лизинга	3037		
Исплаћене дивиденде и учешћа у резултату	3038	140.000	789.387
Остали одливи из активности финансирања	3039	145.481	163.698
Нето прилив готовине из активности финансирања (3029 - 3034)	3040	2.538.577	649.763
Нето одлив готовине из активности финансирања (3034 - 3029)	3041		
СВЕГА ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (3001 + 3015 + 3029)	3042	17.746.835	23.291.014
СВЕГА ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (3006 + 3022 + 3034)	3043	17.627.369	24.989.089
НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3042 - 3043)	3044	119.466	
НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3043 - 3042)	3045		1.698.075
ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	3046	139.066	1.842.383
ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3047	629	7.496
НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3048	877	12.738
ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (3044 - 3045 + 3046 + 3047 - 3048)	3049	258.284	139.066

У Београду

дана 20.02.2019. године



Законски заступник даваоца
финансијског лизинга

[Handwritten signature]

Образац прописан Одлуком о садржају и форми образаца финансијских извештаја за даваоце финансијског лизинга („Службени гласник РС“ бр. 87/2014 и 135/2014).

[Handwritten mark]

INTESA LEASING d.o.o. BEOGRAD
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA 2018. GODINU

SADRŽAJ:

1. OSNOVNE INFORMACIJE O PRIVREDNOM DRUŠTVU INTESA LEASING D.O.O. BEOGRAD	1
2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA	2
3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA	4
4. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCENE I PROSUĐIVANJA.....	23
4. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCENE I PROSUĐIVANJA (NASTAVAK)	24
5. PRIHODI I RASHODI OD KAMATA	26
6. PRIHODI I RASHODI OD NAKNADA	27
7. NETO RASHODI OD KURSNIH RAZLIKA I EFEKATA VALUTNE KLAUZULE	27
8. OSTALI POSLOVNI PRIHODI	28
9. NETO (RASHODI OD OBEZVREĐENJA)/PRIHODI OD UMANJENJA OBEZVREĐENJA POTRAŽIVANJA PO OSNOVU FINANSIJSKOG LIZINGA I FINANSIJSKIH SREDSTAVA	28
10. NETO (RASHODI OD OBEZVREĐENJA)/PRIHODI PO OSNOVU UMANJENJA OBEZVREĐENJA SREDSTAVA DATIH U ZAKUP, PREDMETA LIZINGA I SREDSTAVA PREUZETIH U ZAMENU ZA NENAPLAĆENA POTRAŽIVANJA	28
11. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI	29
12. TROŠKOVI AMORTIZACIJE	29
13. OSTALI RASHODI	29
13. OSTALI RASHODI (NASTAVAK).....	30
14. POREZ NA DOBIT	30
15. GOTOVINA	32
16. FINANSIJSKI PLASMANI BANKAMA.....	32
17. OSTALI FINANSIJSKI PLASMANI I DERIVATI.....	33
18. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU FINANSIJSKOG LIZINGA	34
19. PREUZETI PREDMETI LIZINGA I ZALIHE	37
20. NEMATERIJALNA ULAGANJA	38
21. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA	39
22. OSTALA SREDSTVA	40
23. FINANSIJSKE OBAVEZE PO OSNOVU SREDSTAVA POZAJMLJENIH OD BANAKA I DRUGIH FINANSIJSKIH INSTITUCIJA.....	41
24. REZERVISANJA.....	43
25. OSTALE OBAVEZE	44
26. OSNOVNI KAPITAL – UDELI DRUŠTVA.....	44
27. REZERVE	45
28. DOBITAK.....	45
29. PREUZETE I POTENCIJALNE OBAVEZE	46
30. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA	46
31. UPRAVLJANJE RIZICIMA.....	49
32. UPRAVLJANJE KAPITALOM	79
33. USAGLAŠAVANJE POTRAŽIVANJA I OBAVEZA.....	80
34. GOTOVINA I GOTOVINSKI EKIVALENTI U IZVEŠTAJU O TOKOVIMA GOTOVINE	80
35. DOGAĐAJI NAKON DATUMA IZVEŠTAJNOG PERIODA	80

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

1. OSNOVNE INFORMACIJE O PRIVREDNOM DRUŠTVU INTESA LEASING d.o.o. BEOGRAD

Privredno društvo za finansijski lizing "Intesa Leasing" d.o.o. Beograd (u daljem tekstu: "Društvo") je osnovano Rešenjem Trgovinskog suda od 3. septembra 2003. godine (prethodni naziv "Delta Leasing"). Preregistracija Društva u Registar privrednih subjekata je izvršena kod Agencije za privredne registre dana 25. jula 2005. godine na osnovu rešenja br. 82785/2005.

Naziv Društva je promenjen u Intesa Leasing d.o.o. Beograd dana 16. decembra 2005. godine Rešenjem Agencije za privredne registre br. 100536/2005.

Dana 16. decembra 2005. godine je na osnovu napred navedenog rešenja Agencije za privredne registre izvršeno povećanje osnovnog kapitala, tako da je ukupan iznos osnivačkog kapitala u tom trenutku bio EUR 350.000,00.

Rešenjem Agencije za privredne registre br. 112635/2006 od 27. marta 2006. godine izvršena je promena udela osnivača. Udeo osnivača Banca Intesa a.d. Beograd iznosio je 51% u ukupnom kapitalu, dok je udeo osnivača iz inostranstva CIB Leasing LTD, Budimpešta, Mađarska iznosio 49% u ukupnom kapitalu.

Rešenjem Agencije za privredne registre br. 254739/2006 od 29. decembra 2006. godine izvršena je dokapitalizacija Društva. Osnivački kapital je povećan na iznos od EUR 5.350.000,00 pri čemu je odnos udela osnivača ostao isti.

Rešenjem Agencije za privredne registre br. 29167/2009 od 31. marta 2009. godine izvršena je nova dokapitalizacija Društva. Osnivački kapital je povećan na iznos od EUR 10.152.452,62, pri čemu je promenjen i odnos udela osnivača tako da je udeo osnivača Banca Intesa a.d. Beograd povećan na 98,7% u ukupnom kapitalu, dok je udeo osnivača iz inostranstva CIB Leasing LTD, Budimpešta, Mađarska smanjen na 1,3% u ukupnom osnivačkom kapitalu.

U toku 2011. godine, Banca Intesa a.d. Beograd je otkupila udeo manjinskog osnivača CIB Leasing LTD, Budimpešta. Rešenjem Agencije za privredne registre br. 155596/2011 od 19. decembra 2011. godine izvršena je promena osnivača tako da je Banca Intesa a.d. Beograd ("Matična banka") postala vlasnik 100% udela Društva.

Društvo je Rešenjem Narodne banke Srbije od 24. januara 2006. godine dobilo dozvolu za obavljanje poslova finansijskog lizinga, čime je izvršeno usklađivanje poslova davaoca lizinga sa Zakonom o finansijskom lizingu ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 55/2003, 61/2005, 31/2011 i 99/2011).

Društvo se bavi poslovima finansijskog lizinga u skladu sa Zakonom o finansijskom lizingu, te je time i definisana šifra delatnosti Društva od strane nadležnog organa 6491.

Društvo je 6. maja 2016. godine dobilo Rešenje Narodne banke Srbije o saglasnosti za obavljanje poslova zastupanja u osiguranju.

Rešenjem Agencije za privredne registre od 11. februara 2016. godine registrovan je ogranak Društva u Novom Sadu.

Društvo posluje kao zavisno pravno lice vlasnika Banca Intesa a.d. Beograd. Krajnji vlasnik, Intesa Sanpaolo S.P.A. sastavlja konsolidovane finansijske izveštaje koji su u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja, i prezentuje ih na zvaničnom veb sajtu Intesa Sanpaolo Grupe: www.group.intesasanpaolo.com.

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

1. OSNOVNE INFORMACIJE O PRIVREDNOM DRUŠTVU INTESA LEASING d.o.o. BEOGRAD (Nastavak)

Društvo je saglasno kriterijumima iz Zakona o računovodstvu ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 62/2013) razvrstano u velika pravna lica.

Sedište Društva je u Beogradu, Milentija Popovića 7b.

Poreski identifikacioni broj Društva je 103023875. Matični broj Društva je 17492713.

Na dan 31. decembra 2018. godine Društvo je imalo 42 zaposlenih radnika (31. decembar 2017. godine: 39 radnika).

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

2.1. Osnove za sastavljanje i prikazivanje finansijskih izveštaja

Društvo vodi evidenciju i sastavlja redovne finansijske izveštaje u skladu sa važećim Zakonom o računovodstvu ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 62/2013), Zakonom o finansijskom lizingu ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 55/2003, 61/2005, 31/2011 i 99/2011) i ostalom primenljivom zakonskom i podzakonskom regulativom u Republici Srbiji.

Za priznavanje, vrednovanje, prezentaciju i obelodanjivanje pozicija u finansijskim izveštajima Društvo je, kao veliko pravno lice, 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, čiji je prevod utvrdilo i objavilo ministarstvo nadležno za poslove finansija.

Prevod MSFI koji utvrđuje i objavljuje Ministarstvo finansija čine osnovni tekstovi MRS, odnosno MSFI, izdati od Odbora, 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 je on sastavni deo standarda, odnosno tumačenja.

Prevod MSFI utvrđen je Rešenjem Ministra finansija o utvrđivanju prevoda Konceptualnog okvira za finansijsko izveštavanje i osnovnih tekstova MRS, odnosno MSFI, br. 401-00-896/2014-16 od 13. marta 2014. godine, koje je objavljeno u Službenom glasniku Republike Srbije 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 u Republici Srbiji, pa stoga nisu ni primenjeni prilikom sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja. Društvo je primenilo MSFI 9 Finansijski instrumenti počev od dana 1. januara 2018. godine, a u skladu sa Mišljenjem Ministarstva finansija, br. 011-00-1051/2016-16 od 23. novembra 2016. godine. Naime, Društvo je izabralo da dobrovoljno primeni ovaj standard od datuma kada isti stupa na snagu, 1. januara 2018. godine, iako nije preveden na srpski jezik, niti objavljen u Republici Srbiji.

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

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

2.1. Osnove za sastavljanje i prikazivanje finansijskih izveštaja (Nastavak)

Priloženi finansijski izveštaji su sastavljeni u formatu propisanom Odlukom o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izveštaja za davaoce finansijskog lizinga ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 87/2014 i 135/2014).

S obzirom na napred navedeno, kao i na to da pojedina zakonska i podzakonska regulativa propisuje računovodstvene postupke koji u pojedinim slučajevima odstupaju od zahteva MSFI, računovodstveni propisi Republike Srbije mogu odstupati od zahteva MSFI što može imati uticaj na priložene finansijske izveštaje. Shodno tome, priloženi finansijski izveštaji se ne mogu smatrati finansijskim izveštajima sastavljenim u saglasnosti sa MSFI na način kako je to definisano odredbama MRS 1 "Prezentacija finansijskih izveštaja".

Društvo je u sastavljanju priloženih finansijskih izveštaja primenilo računovodstvene politike obelodanjene u Napomeni 3, koje su zasnovane na važećim računovodstvenim i poreskim propisima Republike Srbije.

Priloženi finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa konceptom istorijskog troška, osim ukoliko je specifično navedena primena fer vrednosti, kao što je predviđeno u računovodstvenim politikama.

Finansijski izveštaji sastavljeni su u skladu sa konceptom nastavka poslovanja, što podrazumeva da će Društvo nastaviti sa obavljanjem delatnosti u doglednoj budućnosti.

Iznosi u priloženim finansijskim izveštajima Društva iskazani su u hiljadama dinara, osim ukoliko nije drugačije naznačeno. Dinar (RSD) predstavlja funkcionalnu i izveštajnu valutu Društva. Sve transakcije u valutama koje nisu funkcionalna valuta, tretiraju se kao transakcije u stranim valutama.

Priloženi finansijski izveštaji Društva za 2018. godinu odobreni su za izdavanje od strane Predsednika Izvršnog odbora 20. februara 2019. godine.

2.2. Uporedni podaci

Uporedne podatke čine godišnji finansijski izveštaji Društva za 2017. godinu, sastavljeni u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji, koji su bili predmet revizije.

Računovodstvene politike i procene koje se tiču priznavanja i vrednovanja sredstava i obaveza, korišćene prilikom sastavljanja ovih finansijskih izveštaja su konzistentne sa računovodstvenim politikama i procenama primenjenim u sastavljanju godišnjih finansijskih izveštaja Društva za 2017. godinu izuzev promena u računovodstvenim politikama koje proizilaze iz primene MSFI 9 Finansijski instrumenti. Društvo je iskoristilo priliku izuzeća kojom se dozvoljava da ne koriguje uporedne podatke za prethodne godine po osnovu promena koje se odnose na klasifikaciju i vrednovanje finansijskih sredstava i finansijskih obaveza, kao i obezvređenje po tom osnovu. Razlike u knjigovodstvenim vrednostima finansijskih sredstava i finansijskih obaveza koje proističu iz primene MSFI 9 Finansijski instrumenti u odnosu na period pre primene, priznate su u okviru kapitala odnosno pozicije neraspoređene dobiti, na dan 1. januara 2018. godine i to kao korekcija početnog stanja. Posledično, uporedni podaci prikazani za 2017. godinu ne odražavaju zahteve MSFI 9 i nisu uporedivi sa podacima prikazanim za 2018. godinu (Napomena 3.19.).

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

3.1. Priznavanje prihoda i rashoda

(a) *Prihodi i rashodi po osnovu kamata*

Prihodi i rashodi po osnovu kamata, uključujući i zateznu kamatu obračunavaju se po načelu uzročnosti prihoda i rashoda i uslovima iz obligacionih odnosa, koji su bliže definisani u ugovorima između komitenata i Društva, odnosno između Društva i banaka.

Prihodi i rashodi kamata se priznaju u bilansu uspeha koristeći ugovorenu nominalnu kamatnu stopu.

Na potraživanja za koja je pokrenut postupak naplate kod suda ne obračunava se zatezna kamata.

(b) *Prihodi od naknada*

Prihodi od naknada za odobravanje dugoročnih finansijskih plasmana po ugovorima o finansijskom lizingu se obračunavaju i naplaćuju unapred, a potom razgraničavaju primenom linearnog metoda tokom trajanja ugovora o finansijskom lizingu.

(c) *Rashodi od naknada*

Rashodi od naknada čine naknade bankama za platni promet i ostale bankarske usluge i one se razgraničavaju i knjiže na teret rashoda u periodima na koje se odnose.

(d) *Ostali rashodi*

Troškovi materijala, usluga održavanja, popravki i zamene evidentiraju se u bilansu uspeha u trenutku kada nastanu.

3.2. Preračunavanje deviznih iznosa

Stavke uključene u finansijske izveštaje Društva odmeravaju se korišćenjem valute primarnog privrednog okruženja u kome Društvo posluje (funkcionalna valuta). Kao što je izneto u Napomeni 2.1, finansijski izveštaji prikazani su u hiljadama dinara (RSD), koji predstavlja funkcionalnu i izveštajnu valutu Društva.

Transakcije izražene u stranoj valuti inicijalno se evidentiraju u funkcionalnoj valuti primenom važećeg kursa na dan transakcije.

Monetarna sredstva i obaveze izražene u stranoj valuti preračunavaju se u funkcionalnu valutu primenom važećeg kursa na dan bilansa stanja.

Pozitivne ili negativne kursne razlike nastale prilikom preračuna pozicija bilansa stanja iskazanih u stranoj valuti i prilikom poslovnih transakcija u stranoj valuti, evidentirane su u korist ili na teret bilansa uspeha, kao prihodi i rashodi po osnovu kursnih razlika (Napomena 7).

Nemonetarne stavke koje se vrednuju po principu istorijskog troška izraženog u stranoj valuti preračunate su po istorijskom kursu važećem na dan inicijalne transakcije. Nemonetarne stavke vrednovane po fer vrednosti izražene u stranoj valuti biće preračunate primenom kursa važećeg na dan procene.

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.2. Preračunavanje deviznih iznosa (Nastavak)

Društvo je za preračun obaveza po osnovu primljenih kredita, depozita sa valutnom klauzulom, kao i za preračun monetarnih sredstava koristilo zvanične srednje kurseve Narodne banke Srbije ("NBS"), koji su na dan sastavljanja finansijskih izveštaja bili sledeći:

<u>Valuta</u>	U RSD	
	31. decembar 2018.	31. decembar 2017.
CHF	104,9779	101,2847
EUR	118,1946	118,4727

Primalac lizinga, u skladu sa ugovorom o finansijskom lizingu, u obavezi je da plaća Društvu naknadu za korišćenje predmeta lizinga u dinarskoj protivvrednosti, i to obračunatu po:

<u>Opis kursa</u>	U RSD			
	Kursevi za ugovorenu valutnu klauzulu EUR		Kursevi za ugovorenu valutnu klauzulu CHF	
	31. decembar 2018.	31. decembar 2017.	31. decembar 2018.	31. decembar 2017.
Prodajni kurs za devize Banca Intesa	121,1495	121,4345	110,2268	106,3489
Prodajni kurs za efektivu Banca Intesa	120,5585	120,8422	110,2268	106,3489
Srednji kurs NBS	118,1946	118,4727	104,9779	101,2847
Prodajni kurs za devize NBS	118,5492	118,8281	-	-
Prodajni kurs za efektivu NBS	119,0220	119,3020	-	-

Pozitivni i negativni efekti svođenja vrednosti naknade za korišćenje predmeta lizinga u valuti na dinarsku protivvrednost priznaju se u bilansu uspeha u okviru prihoda i rashoda od kursnih razlika i efekata ugovorene valutne klauzule.

Plasmani i obaveze za koje je u osnovnim ugovorima ugrađeno vezivanje za kurs strane valute (devizna klauzula), procenjuju se u skladu sa odredbama sadržanim u ugovorima. Efekti procene se knjiže kao prihodi, odnosno rashodi od kursnih razlika i efekata ugovorene valutne klauzule.

Društvo je u toku 2018. godine vršilo preračun potraživanja po osnovu plasmana finansijskog lizinga primenom ugovorenih kurseva.

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.3. Gotovina

Gotovina je prikazana u bilansu stanja i obuhvata gotovinu na dinarskim računima kod banaka. Gotovina se vrednuje po amortizovanoj vrednosti u bilansu stanja.

Finansijsko sredstvo se vrednuje po amortizovanoj vrednosti ukoliko nije naznačeno kao fer vrednost kroz bilans uspeha i ispunjava sledeće kriterijume:

- cilj poslovnog modela sredstva je držanje sredstva radi prikupljanja ugovorenih novčanih tokova i
- ugovorni uslovi finansijskog sredstva dovode do novčanih tokova koji predstavljaju samo plaćanja glavnice i kamate na stanje glavnice na određene datume.

Društvo obavlja poslove dinarskog platnog prometa preko tekućeg računa kod Banca Intesa a.d. Beograd.

Računovodstvena politika obračuna obezvređenja objašnjena je u Napomeni 3.7.

3.4. Finansijski plasmani bankama

Finansijski plasmani bankama Društva obuhvataju :

- devizne račune i
- oročene depozite kod banaka

Oročeni depoziti se inicijalno vrednuju po fer vrednosti. Nakon inicijalnog priznavanja, vrednuju se po amortizovanoj vrednosti

Finansijsko sredstvo se vrednuje po amortizovanoj vrednosti ukoliko nije naznačeno kao fer vrednost kroz bilans uspeha i ispunjava sledeće kriterijume:

- cilj poslovnog modela sredstva je držanje sredstva radi prikupljanja ugovorenih novčanih tokova i
- ugovorni uslovi finansijskog sredstva dovode do novčanih tokova koji predstavljaju samo plaćanja glavnice i kamate na stanje glavnice na određene datume.

U slučajevima kada Društvo sklopi Ugovore o kratkoročnim depozitima sa valutnom klauzulom ili devizne depozite, nakon inicijalnog knjiženja obračunavaju se efekti po osnovu valutne klauzule, kao i kursne razlike koje se evidentiraju u bilansu uspeha u okviru pozicije prihoda, odnosno rashoda od kursnih razlika i efekata ugovorene valutne klauzule.

Računovodstvena politika obračuna obezvređenja objašnjena je u Napomeni 3.7.

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.5. Ostali finansijski plasmani i derivati

Politika u primeni nakon 1. januara 2018. godine

Kratkoročna finansijska sredstva su plasmani u hartije od vrednosti i odnose se na hartije od vrednosti koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali ukupan rezultat.

Dužnički instrument se vrednuje po fer vrednosti kroz ostali ukupan rezultat samo ukoliko ispunjava oba sledeća kriterijuma:

- cilj poslovnog modela sredstva je držanje sredstva radi prikupljanja ugovorenih novčanih tokova i prodaja i
- ugovoreni uslovi finansijskog sredstva dovode do novčanih tokova koji predstavljaju samo plaćanja glavnice i kamate na stanje glavnice na određene datume.

Inicijalno se vrednuju po fer vrednosti, uvećanoj za troškove koji su direktno pripisivi sticanju finansijskog sredstva.

Nakon inicijalnog priznavanja, finansijska sredstva se iskazuju po fer vrednosti. Društvo meri fer vrednost hartija od vrednosti i razliku između fer vrednosti i knjigovodstvene vrednosti evidentira kao nerealizovane dobitke ili gubitke po osnovu hartija od vrednosti u okviru pozicije Rezerve (Napomena 27).

Društvo na dan 31. decembra 2018. godine nema finansijske derivate.

Računovodstvena politika obračuna obezvređenja objašnjena je u Napomeni 3.7.

Politika u primeni do 1. januara 2018. godine

Društvo je plasmane u hartije od vrednosti klasifikovalo kao raspoložive za prodaju i vrednovalo ih po fer vrednosti kroz ostali ukupan rezultat.

Nakon inicijalnog priznavanja, finansijska sredstva raspoloživa za prodaju, se iskazuju po fer vrednosti. Nerealizovani dobitci i gubici po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju evidentiraju se u okviru pozicije Rezervi (Napomena 27), dok se finansijsko sredstvo ne proda, naplati ili na drugi način realizuje, ili dok to sredstvo nije obezvređeno.

3.6. Potraživanja po osnovu finansijskog lizinga

Finansijski lizing je lizing kojim se suštinski prenose svi rizici i koristi koji proizilaze iz vlasništva nad predmetom lizinga. Po isteku perioda lizinga pravo svojine se može, ali i ne mora preneti.

Prilikom inicijalnog priznavanja, Društvo kao davalac lizinga priznaje sredstva data u finansijski lizing u bilansu stanja kao finansijske plasmane jednake neto investiranju u finansijski lizing.

Bruto ulaganje u lizing predstavlja ukupan iznos minimalnih lizing rata i bilo koje negarantovane preostale vrednosti koja pripada davaocu lizinga. Neto ulaganja u lizing predstavljaju bruto ulaganja u lizing diskontovana po kamatnoj stopi sadržanoj u lizingu. Nezarađeni finansijski prihod je razlika između bruto i neto ulaganja u lizing.

Kamatna stopa sadržana u lizingu je diskontna stopa koja na početku lizinga uslovljava da zbir ukupne sadašnje vrednosti minimalnih lizing rata i negarantovane preostale vrednosti bude jednak zbiru fer vrednosti sredstva koje je predmet lizinga i svih inicijalnih troškova davaoca finansijskog lizinga.

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.6. Potraživanja po osnovu finansijskog lizinga (Nastavak)

Ulaganja u lizing iskazana u bilansu stanja kao potraživanja po osnovu finansijskog lizinga naknadno se vrednuju po amortizovanoj vrednosti umanjenoj za procenjenu ispravku vrednosti potraživanja po osnovu finansijskog lizinga.

Nezarađeni finansijski prihod se obračunava po uslovima lizinga i evidentiran je u okviru bilansa stanja, na poziciji Potraživanja po osnovu finansijskog lizinga (Napomena 18).

Finansijski prihodi, odnosno prihodi od kamata po osnovu finansijskog lizinga se priznaju na način koji odražava konstantan periodični prinos na preostali iznos neto ulaganja u finansijski lizing.

Ostala potraživanja po osnovu finansijskog lizinga se evidentiraju i vrednuju u visini faktorne vrednosti umanjene za ispravku vrednosti potraživanja.

Ostala potraživanja po osnovu finansijskog lizinga obuhvataju :

- naknade;
- kamate;
- prefakturisane troškove korisnicima finansijskog lizinga i
- opomene.

Indirektnu ispravku vrednosti potraživanja po osnovu finansijskog lizinga Društvo obračunava u skladu sa Politikom klasifikacije potraživanja i evidentira kao prihod odnosno rashod perioda u okviru pozicije Neto prihodi od umanjenja / (rashodi po osnovu) obezvređenja potraživanja po osnovu finansijskog lizinga i finansijskih sredstava.

Potraživanja po osnovu finansijskog lizinga sa ugovorenim valutnom klauzulom početno se iskazuju u protivvrednosti inostrane valute prema ugovorenom deviznom kursu na dan transakcije. Za efekat promene deviznog kursa od datuma transakcije do datuma naplate, kao i na svaki datum bilansa stanja, utvrđuju se efekti valutne klauzule, koji se evidentiraju kao prihod odnosno rashod perioda u okviru pozicije Neto prihodi / (rashodi) od kursnih razlika i efekata ugovorene valutne klauzule.

3.7. Umanjenje vrednosti finansijskog sredstva

Politika u primeni nakon 1. januara 2018. godine

U skladu sa internom politikom, na svaki izveštajni datum Društvo obračunava i priznaje očekivane kreditne gubitke za finansijska sredstva koja se mere po amortizovanoj vrednosti ili za dužnička finansijska sredstva koja se evidentiraju po fer vrednosti kroz ostali rezultat.

Knjigovodstvena vrednost finansijskih instrumenata koji se mere po amortizovanoj vrednosti, umanjuje se za iznos ispravke vrednosti za očekivane kreditne gubitke.

Ispravke vrednosti za očekivane kreditne gubitke kod dužničkih finansijskih sredstava koja se mere po fer vrednosti kroz ostali rezultat, priznaju se kroz ostali rezultat i bilans uspeha, i njima se ne umanjuje knjigovodstvena vrednost u bilansu stanja.

Metodologija obračuna ispravki vrednosti, odnosno obezvređenja finansijskih sredstava je definisana "Politikom klasifikacije aktive". Politika klasifikacije aktive Društva je izmenjena 15. marta 2018. godine kako bi bila usklađena sa zahtevima IFRS 9 Finansijski instrumenti i primenjena je prilikom obračuna ispravki potraživanja na dan 31. decembra 2018. godine kao i prilikom prve primene standarda IFRS 9 na dan 01. januar 2018. godine.

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.7. Umanjenje vrednosti finansijskog sredstva (Nastavak)

Glavni cilj zahteva standarda IFRS 9 obezvređenja, je da obezbedi korisnicima finansijskih izveštaja više korisnih informacija o očekivanim kreditnim gubicima po osnovu finansijskih instrumenata merenih po amortizovanoj vrednosti ili po fer vrednosti kroz ostali ukupan rezultat (dužnički instrumenti). Ovi zahtevi se zasnivaju na modelima očekivanih kreditnih gubitaka koji se odnosi na finansijska sredstva.

Obezvređenje se obračunava po jednom od sledećih osnova:

- 12-mesečni očekivani kreditni gubici - ovo su očekivani kreditni gubici koji nastaju ukoliko nastupi status neizmirenja obaveza u toku 12 meseci nakon datuma izveštavanja i
- životni (lifetime) očekivani gubici - navedeni kreditni gubici su posledica mogućih događaja neizmirenja obaveza tokom celog očekivanog života finansijskog instrumenta.

Vrednovanje životnih očekivanih gubitaka primenjuje se ukoliko je kreditni rizik finansijskog sredstva na dan izveštavanja značajno povećan u odnosu na incijalni datum priznavanja tog sredstva, dok se u suprotnom primenjuje vrednovanje 12-mesečnih kreditnih gubitaka.

Glavne karakteristike principa standarda IFRS 9 Finansijski instrumenti i razlika u osnovu na standard IAS 39 Finansijski instrumenti: priznavanje i odmeravanje može se prikazati na sledeći način:

- detaljniji klasifikacija portfolija u dva nivoa (Nivo 1 i Novo 2) prema definisanom skupu kriterijuma
- unapred uključivanje elemenata makroekonomskih uslova u PD / LGD , kako bi se razmotrile očekivane promene vezane za makroekonomsko okruženje koje se mogu javiti u narednim godinama u odnosu na datum izveštavanja
- Uvođenje novog koncepta Lifetime Expected Loss očekivanog gubitka kada se prepozna značajno pogoršanje finansijskog instrumenta (Nivo 2). Lifetime Expected Loss kalkulacija gubitka pokriva celu preostalu izloženost jedne transakcije.

Društvo klasifikuje svoja rizična sredstva prema Harmonizovanoj International Subsidiary Banks Division (ISBD) metodologiji za klasifikaciju sredstava i u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja. Rizična sredstva koja su klasifikovana odnose se na kreditnu izloženost iz bilansa stanja.

Kriterijumi za klasifikaciju potraživanja su:

- a) Docnja - Objektivni kriterijum klasifikacije dužnika je kašnjenje u izmirivanju obaveza. Subjektivni kriterijumi klasifikacije uključuju sve ostale informacije koje mogu da ukažu da je malo verovatno da će klijent u potpunosti izvršiti svoje ugovorne obaveze;
- b) Ekonomska grupa; i
- c) Pravilo kontaminacije.

Klasifikacija sredstava se bazira na objektivnim i subjektivnim kriterijumima navedenim u Politici klasifikacije aktive. Kolateral ili garancija uspostavljeni kao sredstvo obezvređenja ne mogu uticati na klasu klijenta već samo na nivo obračunatih ispravki vrednosti.

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.7. Umanjenje vrednosti finansijskog sredstva (Nastavak)

Potraživanja se klasifikuju u jednu od sledećih klasa:

A) Non - Performing potraživanja:

- Doubtful - Klasifikacija se mora zasnivati na kriterijumima procene korisnika leasinga koji su usklađeni sa definisanjem korisnika lizinga kao zaista nesolventnih.
- Unlikely to pay - Klasifikacija u kategoriju Unlikely to pay je rezultat procene Društva da je mala verovatnoća da će korisnik leasing ugovora u potpunosti ispuniti svoje obaveze (u smislu otplate glavnice i/ili kamate) bez pribegavanja aktivnostima kao što su izvršenje naplate iz sredstava obezbeđenja. Takva procena vrši se bez obzira na iznos i broj dana docnje. U Unlikely to pay klasi se javljaju klijenti kod kojih su pokazatelji kreditnog kvaliteta značajno pogoršani i kod kojih se ne očekuje da budući novčani tokovi u potpunosti servisiraju njihove finansijske obaveze.
- Past due - Klijent ima privremene probleme (docnju dužu od 90 dana), koji mogu biti prevaziđeni i nisu ispunjeni uslovi za klasifikaciju dužnika kao Unlikely to pay ili Doubtful. Ukupna izloženost prema dužniku će se svrstati u kategoriju Past due ako iznos dospelog duga prelazi 5% ukupnog duga na dan obračuna rezervisanja.

B) Performing potraživanja:

U ovu klasu se svrstavaju svi klijenti koji nisu klasifikovani u jednu od non-performing klasa i redovno ili sa kašnjenjem do 90 dana izmiruju obaveze prema Društvu.

Pored klasifikacije potraživanja u klase Performing, Past Due, Unlikely to Pay i Doubtful, Društvo svrstava potraživanja u sledeće nivoe obezvređenja u skladu sa IFRS 9:

- Nivo 1 (Stage 1)
- Nivo 2 (Stage 2)
- Nivo 3 (Stage 3)

Nivoi obezvređenja određuju način obračuna očekivanih kreditnih gubitaka. 12-mesečni očekivani kreditni gubici se obračunavaju za potraživanja u Nivou 1, dok se očekivani gubici do kraja perioda trajanja finansijskog instrumenta (Lifetime Expected Loss) obračunavaju za potraživanja u Nivou 2 i Nivou 3.

U Nivo 3 se svrstavaju sva Non-performing potraživanja, dok Nivo 1 i Nivo 2 predstavljaju „potklase“ u okviru Performing potraživanja. U Nivo 2 se svrstavaju Performing potraživanja kod kojih je došlo do značajnog povećanja kreditnog rizika u odnosu na momenat inicijalnog priznavanja.

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.7. Umanjenje vrednosti finansijskog sredstva (Nastavak)

Kriterijumi za svrstavanje finansijskih instrumenata u nivoe obezvređenja sumirani su u tabeli ispod:

Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3
<ul style="list-style-type: none"> Performing izloženosti bez dana kašnjenja Performing izloženosti sa više od 30 dana kašnjenja ali ispod praga materijalnosti (postavljen na 5%) 	<ul style="list-style-type: none"> Performing izloženosti sa više od 30 dana kašnjenja preko praga materijalnosti (postavljen na 5%) Restrukturirane performing izloženosti Performing izloženosti sa PM statusom Performing izloženosti sa značajnim povećanjem PD od momenta inicijalnog priznavanja 	<ul style="list-style-type: none"> Izloženosti sa više od 90 dana kašnjenja preko praga materijalnosti (postavljen na 5%) Unlikely to Pay Doubtful

Obezvređenje se obračunava na osnovu internog modela, a rashodi / (prihodi po osnovu umanjena) obezvređenja se evidentiraju na teret ili u korist bilansa uspeha. Ispravke vrednosti za potencijalne gubitke obuhvataju:

- Kolektivna obezvređenja za sve performing izloženosti, non-performing izloženosti čija je ukupna izloženost manja od EUR 250.000; i
- Individualna obezvređenja za non-performing izloženosti sa ukupnom izloženošću većom od EUR 250.000.

Ispravka vrednosti aktive, za klijente koji nisu predmet individualne procene, se obračunava u zavisnosti od toga u koji Nivo obezvređenja je potraživanje klasifikovano (Nivo 1, 2 ili 3) prema IFRS 9 kriterijumima.

Kolektivna procena se zasniva na očekivanoj verovatnoći neizmirenja obaveza (PD - *Probability of Default*) i gubitku u slučaju neizmirenja obaveza (LGD - *Loss Given Default*) parametrima.

Verovatnoća *default-a* (PD) predstavlja verovatnoću da performing potraživanje/dužnik pređe u *default*.

Interni rejting i odgovarajuće PD vrednosti, obračunati su u skladu sa procedurama i pravilima Matične banke - Banca Intesa a.d. Beograd, preuzimaju se od Sektora za upravljanje rizicima.

- Za klijente u non-performing klasama Nivo 3(Stage 3) PD je 100%.
- Za izloženosti koje pripadaju Nivou 1 (Stage 1) i koje se odnose na klijente sa obračunatim internim rejtingom, preuzima se odgovarajuća vrednost PD parametra u zavisnosti od rejtinga i segmenta. PD vrednost se dobija iz PD modela razvijenog u skladu sa zahtevima IFRS 9.
- Za izloženosti koje pripadaju Nivou 2 (Stage 2) i koje se odnose na klijente sa obračunatim internim rejtingom, preuzima se odgovarajuća vrednost PD parametra u zavisnosti od rejtinga, segmenta i ročnosti. PD vrednost se dobija iz PD modela razvijenog u skladu sa zahtevima IFRS 9.

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.7. Umanjenje vrednosti finansijskog sredstva (Nastavak)

- Za izloženosti clijenata koji nemaju rejting na izveštajni datum, a pripadaju segmentima koji su pokriveni PD modelom, utvrđuje se stopa default-a na osnovu centralne tendencije iz modela, a zatim se klijentima dodeljuje prvi konzervativniji rejting najbliži dobijenoj vrednosti. Nakon toga se u skladu sa dobijenim rejtingom, izloženostima dodeljuje odgovarajući PD parametar (Lifetime PD ili 12-mesečni PD) u zavisnosti od Nivoa kome izloženosti pripadaju (Nivo 1 ili Nivo 2).
- Za izloženosti clijenata koji pripadaju segmentima koji nisu pokriveni PD modelom, PD se utvrđuje na osnovu istorijskih stopa default-a određenog segmenta, koje se dodatno prilagođavaju za projekciju makroekonomskog uticaja korišćenjem odgovarajućih makroekonomskih koeficijenata za različita scenarija, u skladu sa zahtevima IFRS 9.
- Za izloženosti koje se odnose na članice grupacije Intesa Sanpaolo primenjuje se PD definisane dokumentom Pravilnik za Obračun verovatnoće gubitka za preostali period trajanja finansijskog instrumenta.
- Za izloženosti koje pripadaju segmentima Banke, Države, Centralne banke i Lokalne samouprave, primenjuju se PD vrednosti definisane BIB dokumentom Pravilnik za Obračun verovatnoće gubitka za preostali period trajanja finansijskog instrumenta

LGD parametar računa Sektor za upravljanje rizicima Banca Intesa a.d. Beograd na bazi analize istorijskih podataka, odvojeno za homogene portfolio segmente.

Stopa gubitka u slučaju neizmirenja (LGD) određuje se posebno za potraživanja (deo potraživanja) pokrivena kolateralom i potraživanja nepokrivena kolateralom.

Prilikom obračuna rezervisanja za kreditne gubitke PD I LGD se primenjuju na osnovicu (EAD - *Exposure at Default*) tako što se bruto izloženost umanjuje za iznos:

- 60% izloženosti, ako je predmet lizinga vozilo (komercijalno ili putničko);
- 50% izloženosti, ako je predmet lizinga nepokretnost;
- 50% izloženosti, ako je predmet lizinga vazduhoplov;
- 40% izloženosti, ako je predmet lizinga plovni objekat ili šinsko vozilo;
- 40% izloženosti, ako je predmet lizinga proizvodna i druga oprema;
- 30% izloženosti, ako je predmet lizinga poljoprivredna oprema; i
- 40% izloženosti, za ostale vrste predmeta lizinga.

Umanjenja osnovice se mogu dodatno prilagoditi u slučajevima kada Društvo raspolaze preciznijom procenom tržišne vrednosti pojedinačnih predmeta lizinga.

Nivo obezvređenja plasmana se utvrđuje na osnovu projekcije očekivanih novčanih tokova koji će biti naplaćeni po osnovu ugovora sa klijentom, uzimajući u obzir novu procenu finansijskog stanja i kreditne sposobnosti klijenta, vrednosti kolaterala, vremenskih rokova potrebnih za realizaciju kolaterala i drugo. Za obračun očekivanih gubitaka uvedena su različita scenarija (ponderisana verovatnoćom) za procenjene buduće novčane tokove, uz dodatnu korekciju koja uzima u obzir procenjeni makroekonomski uticaj (add-on).

Projektovani novčani tokovi se diskontuju efektivnom kamatnom stopom i svode na sadašnju vrednost. Upoređivanjem sadašnje vrednosti očekivanih novčanih tokova sa nominalnom vrednošću potraživanja utvrđuje se nivo obezvređenja plasmana.

Bruto knjigovodstvena vrednost sredstava se smanjuje korišćenjem računa ispravke vrednosti, a gubici nastali po osnovu umanjenja vrednosti finansijskih sredstava evidentiraju se u bilansu uspeha kao rashodi od obezvređenja potraživanja po osnovu finansijskog lizinga i finansijskih sredstava (Napomena 9).

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.7. Umanjenje vrednosti finansijskog sredstva (Nastavak)

Ukoliko, tokom narednog perioda, dođe do smanjenja iznosa priznatog gubitka usled obezvređenja, koje nastaje kao posledica nekog događaja koji se odigrao nakon ranije priznatog obezvređenja, prethodno priznat gubitak po osnovu obezvređenja se smanjuje korigovanjem računa ispravke vrednosti, a iznos korekcije se priznaje u bilansu uspeha kao prihod od umanjenja obezvređenja potraživanja po osnovu finansijskog lizinga i finansijskih sredstava (Napomena 9).

Otpis potraživanja

Otpis potraživanja po osnovu finansijskog lizinga vrši se ako su se stekli sledeći uslovi:

- klijent je brisan iz registra APR-a,
- okončane je stečajni postupak,
- okončani sudski postupci,
- nemogućnost naplate potraživanja.

Služba računovodstva vrši predlog za otpis potraživanja, dok Upravni odbor ili Izvršni odbor Društva su nadležni za odobrenje.

Politika u primeni do 1. januara 2018. godine

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

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

Metodologija obračuna ispravki vrednosti, odnosno obezvređenja finansijskih sredstava je definisana "Politikom klasifikacije aktive". Politika klasifikacije aktive Društva je izmenjena 29. decembra 2017. godine i primenjena je prilikom obračuna ispravki potraživanja na dan 31. decembra 2017. godine.

Društvo klasifikuje svoja rizična sredstva prema Harmonizovanoj ISBD metodologiji za klasifikaciju sredstava i u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja. Rizična sredstva koja su klasifikovana odnose se na kreditnu izloženost iz bilansa stanja.

Kriterijumi za klasifikaciju potraživanja su:

- a) Docnja - Objektivni kriterijum klasifikacije dužnika je kašnjenje u izmirivanju obaveza. Subjektivni kriterijumi klasifikacije uključuju sve ostale informacije koje mogu da ukažu da je malo verovatno da će klijent u potpunosti izvršiti svoje ugovorne obaveze;
- b) Ekonomska grupa; i
- c) Pravilo kontaminacije.

Klasifikacija sredstava se bazira na objektivnim i subjektivnim kriterijumima navedenim u Politici klasifikacije aktive. Kolateral ili garancija uspostavljeni kao sredstvo obezbeđenja ne mogu uticati na klasu klijenta već samo na nivo obračunatih rezervisanja.

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.7. Umanjenje vrednosti finansijskog sredstva (Nastavak)

Potraživanja se klasifikuju u jednu od sledećih klasa:

A) Non - performing potraživanja:

- Doubtful - Klasifikacija se mora zasnivati na kriterijumima procene korisnika leasinga
- koji su usklađeni sa definisanjem korisnika lizinga kao zaista nesolventnih.
- Unlikely to pay - Klasifikacija u kategoriju Unlikely to pay je rezultat procene Društva
- da je mala verovatnoća da će korisnik leasing ugovora u potpunosti ispuniti svoje obaveze (u smislu otplate glavnice i/ili kamate) bez pribegavanja aktivnostima kao što su izvršenje naplate iz sredstava obezbeđenja.
- Past due - klijent ima privremene probleme (docnju dužu od 90 dana), koji mogu biti prevaziđeni i nisu ispunjeni uslovi za klasifikaciju dužnika kao Unlikely to pay ili Doubtful. Ukupna izloženost prema dužniku će se svrstati u kategoriju Past due ako iznos dospelog duga prelazi 5% ukupnog duga na dan obračuna rezervisanja.

B) Performing potraživanja:

Ovu klasu imaju svi klijenti koji nisu klasifikovani u jednu od non-performing klasa i redovno izmiruju obaveze prema Društvu.

Rezervacije za potencijalne gubitke se obračunavaju na osnovu internog modela, a rashodi rezervisanja se evidentiraju na teret bilansa uspeha. Rezervisanja za potencijalne gubitke obuhvataju:

- Kolektivna rezervisanja za sve performing izloženosti, non-performing izloženosti čija je ukupna izloženost manja od EUR 250.000; i
- Individualna rezervisanja za non-performing izloženosti sa ukupnom izloženošću većom od EUR 250.000.

Kolektivna procena se zasniva na očekivanoj verovatnoći neizmirenja obaveza (PD - Probability of Default) i gubitku u slučaju neizmirenja obaveza (LGD - Loss Given Default). Verovatnoća default-a (PD) predstavlja verovatnoću da performing potraživanje/dužnik pređe u default.

Interni rejting i odgovarajuće PD vrednosti, obračunati su u skladu sa procedurama i pravilima Matične banke - Banca Intesa a.d. Beograd, preuzimaju se od Sektora za upravljanje rizicima. Preračun PD za fizička lica, obračunat u skladu sa procedurama i pravilima, preuzimaju se od Sektora za upravljanje rizicima Banca Intesa a.d. Beograd i to za grupu proizvoda - potrošački krediti.

LGD parametar računa Sektor za upravljanje rizicima Banca Intesa a.d. Beograd na bazi analize istorijskih podataka, odvojeno za homogene portfolio segmente. Stopa gubitka u slučaju neizmirenja (LGD) određuje se posebno za potraživanja (deo potraživanja) pokrivena kolateralom i potraživanja nepokrivena kolateralom.

Prilikom obračuna rezervisanja za kreditne gubitke PD i LGD se primenjuju na osnovicu (EAD - Exposure at Default) tako što se bruto izloženost umanjuje za iznos:

- 60% izloženosti, ako je predmet lizinga vozilo (komercijalno ili putničko);
- 50% izloženosti, ako je predmet lizinga nepokretnost;
- 50% izloženosti, ako je predmet lizinga vazduhoplov;
- 40% izloženosti, ako je predmet lizinga plovni objekat ili šinsko vozilo;
- 40% izloženosti, ako je predmet lizinga proizvodna i druga oprema;
- 30% izloženosti, ako je predmet lizinga poljoprivredna oprema; i
- 40% izloženosti, za ostale vrste predmeta lizinga.

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.7. Umanjenje vrednosti finansijskog sredstva (Nastavak)

Za pravna lica ili grupe pravnih lica koja nemaju rejting koristi se sledeći PD :

- za interkompanijske klijente - 0%;
- za banke koje su u statusu performing - 0,2%;
- za lokalnu samoupravu (sektor 51, 52, 53, 54, 55, 56) PD rejting klase A3 LC&SME; i
- za ostale klijente koji nemaju utvrđen PD 100% - prosečan PD.

Individualna procena ima za cilj da kvantifikuje diskontovanu vrednost očekivanog novčanog toka od dužnikovog operativnog novčanog toka i kolaterala. Očekivani novčani tokovi su izvedeni korišćenjem originalne efektivne kamatne stope.

3.8. Prezeti predmeti lizinga i zalihe

(a) Prezeti predmeti lizinga

Prilikom prevremenog raskida ugovora o finansijskom lizingu, predmet lizinga se oduzima, a vrednost finansijskog plasmana, odnosno potraživanja se preknjižava na račune grupe Predmeti lizinga preuzeti u zamenu za nenaplaćena potraživanja i inicijalno i naknadno se vrednuje po nižoj od dve vrednosti: procenjenoj vrednosti (fair value) ili neamortizovanoj vrednosti finansijskog plasmana (carrying amount).

Procena vrednosti oduzetog predmeta lizinga vrši se redovno od strane ovlašćenog procenjivača, pri svakoj promeni vrednosti usled značajnih promena cena na tržištu ili promene fizičkog stanja tog predmeta, a najmanje jednom u periodu od godinu dana od prethodne procene. Prilikom procene uzimaju se u obzir tržišni faktori, amortizacija, kao i tehničko stanje predmeta lizinga.

U slučaju da je neamortizovana vrednost finansijskog plasmana po osnovu ugovora o finansijskom lizingu (carrying amount) veća od procenjene vrednosti predmeta lizinga, negativna razlika se evidentira kao ispravka vrednosti predmeta lizinga preuzetih u zamenu za nenaplaćena potraživanja, u okviru Preuzetih predmeta lizinga i zaliha (Napomena 10).

U slučaju da je neamortizovana vrednost finansijskog plasmana po osnovu ugovora o finansijskom lizingu (carrying amount) manja od procenjene vrednosti predmeta lizinga ova pozitivna razlika se evidentira vanbilansno (memo account) sve do momenta prodaje kada se stvarno realizovana pozitivna razlika prenosi u bilans stanja.

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.8. Preuzeti predmeti lizinga i zalihe (Nastavak)

(b) Zalihe

Zalihe Društva obuhvataju:

- materijal koji se troši u procesu pružanja usluga;
- avansi dati za predmete lizinga i
- ostali dati avansi.

Zalihe se inicijalno evidentiraju po nabavnoj vrednosti. Nakon inicijalnog priznavanja ova sredstva se odmeravaju po nižoj od nabavne vrednosti i neto ostvarive vrednosti.

3.9. Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja koja su nabavljena kapitalizuju se u visini nabavne vrednosti na dan transakcije.

Nakon početnog priznavanja, nematerijalna ulaganja se iskazuju po nabavnoj vrednosti umanjenoj za akumuliranu amortizaciju i eventualne gubitke po osnovu umanjenja vrednosti sredstava.

Nematerijalna ulaganja Društva čini licenca za kompjuterski softver koji nije integralni deo hardvera, već je naknadno stečen.

Društvo primenjuje proporcionalni metod obračuna amortizacije nematerijalnih ulaganja pri čemu je korisni vek upotrebe 5 godina. Godišnja amortizacija nematerijalnih ulaganja iznosi 20%. U toku 2018. godine nije bilo promena u stopama amortizacije u odnosu na prethodni period.

Trošak amortizacije priznaje se u periodu u kojem je nastao (Napomena 12).

Dobici ili gubici po osnovu prestanka priznavanja nekog nematerijalnog sredstva, kao razlika između neto prodajne vrednosti i neto knjigovodstvene vrednosti, priznaju se u bilansu uspeha kada su nastali.

Nematerijalna ulaganja se otpisuju na teret rashoda, kada Društvo proceni da to ulaganje više ne donosi korist.

3.10. Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i opremu Društva na dan 31. decembra 2018. godine čini oprema. Oprema je iskazana po nabavnoj vrednosti, umanjenoj za ukupnu akumuliranu amortizaciju i eventualne akumulirane gubitke zbog umanjenja vrednosti. Nabavnu vrednost čini fakturna vrednost, uvećana za sve troškove nastale do dovođenja sredstva u odgovarajuće stanje i lokaciju.

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

Oprema se isknjižava iz evidencije po otuđenju ili kada se ne očekuju buduće ekonomske koristi od upotrebe ili otuđenja tog sredstva.

Dobici ili gubici koji proisteknu iz rashodovanja ili otuđenja opreme utvrđuju se kao razlika između procenjenih neto priliva od prodaje i knjigovodstvene vrednosti priznaju se kao prihod (Napomena 8) ili rashod u bilansu uspeha.

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.10 Nekretnine, postrojenja i oprema (Nastavak)

Amortizacija se ravnomerno obračunava na nabavnu vrednost osnovnih sredstava, primenom godišnjih stopa koje su zasnovane na preostalom korisnom veku upotrebe sredstava, procenjenom od strane rukovodstva Društva, sa ciljem da se sredstva u potpunosti otpišu u toku njihovog korisnog veka trajanja.

Obračunati trošak amortizacije priznaje se kao rashod perioda u kome je nastao (Napomena 12).

Primenjene godišnje stope amortizacije su:

<u>Vrsta opreme</u>	<u>Korisni vek upotrebe (broj godina)</u>	<u>Stopa amortizacije</u>
Računarska oprema	5	20,0%
Putnički automobili	4	25,0%
Nameštaj kancelarijski	8	12,5%
Ostala oprema	3,33 - 14,28	7% - 30%

Korisni vek upotrebe sredstva se revidira i po potrebi, koriguje na datum svakog bilansa stanja. Promena u očekivanom korisnom veku upotrebe sredstava obuhvata se kao promena u računovodstvenim procenama. U toku 2018. godine nije bilo promena u stopama amortizacije u odnosu na prethodni period.

Obračun amortizacije za poreske svrhe vrši se u skladu sa Zakonom o porezu na dobit pravnih lica ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 25/2001, 80/2002, 43/2003, 84/2004, 18/2010, 101/2011, 119/2012, 47/13, 108/2013, 68/2014, 142/2014, 91/2015, 112/2015 i 113/2017) i Pravilnikom o načinu razvrstavanja stalnih sredstava po grupama i načinu utvrđivanja amortizacije za poreske svrhe ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 116/2004 i 99/2010), što rezultira u odloženim porezima (Napomena 14).

3.11. Umanjenje vrednosti nefinansijske imovine

Saglasno usvojenoj računovodstvenoj politici, na dan izveštavanja rukovodstvo Društva analizira vrednosti po kojima su prikazana nematerijalna ulaganja i oprema Društva. Ukoliko postoji indikacija da je neko sredstvo obezvređeno, nadoknadivi iznos te imovine se procenjuje kako bi se utvrdio iznos obezvređenja.

Ukoliko je nadoknadivi iznos nekog sredstva procenjen kao niži od vrednosti po kojoj je to sredstvo prikazano, postojeća vrednost tog sredstva se umanjuje do visine nadoknadive vrednosti. Nadoknadivu vrednost nekog sredstva ili "jedinice koja generiše gotovinu", ukoliko sredstvo ne generiše gotovinske tokove nezavisno, predstavlja vrednost veću od fer vrednosti sredstva umanjene za troškove prodaje i vrednosti u upotrebi. Gubitak zbog obezvređenja se priznaje u iznosu razlike na teret rashoda saglasno MRS 36 "Umanjenje vrednosti imovine".

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

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.12 Finansijske obaveze po osnovu sredstava pozajmljenih od banaka

Svi uzeti krediti i pozajmice inicijalno se priznaju po nabavnoj vrednosti koja predstavlja fer vrednost primljenog iznosa umanjenog za iznos troškova povezanih sa pozajmicom.

Nakon početnog priznavanja obaveze po osnovu sredstava pozajmljenih od banaka naknadno se vrednuju po amortizovanoj vrednosti.

3.13. Rezervisanja

Rezervisanja se priznaju kada:

- (a) Društvo ima obavezu (pravnu ili stvarnu) koja je nastala kao rezultat prošlog događaja;
- (b) je verovatno da će odliv resursa koji sadrže ekonomske koristi biti potreban za izmirenje obaveza i
- (c) iznos obaveze može pouzdano da se proceni.

Ukoliko ovi uslovi nisu ispunjeni rezervisanje se ne priznaje.

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

Društvo je vršilo rezervisanje u skladu sa MRS 19 "Primanja zaposlenih" i to po osnovu otpremnina za odlazak u penziju i rezervisanja za neiskorišćene slobodne dane (Napomena 24).

Rezervisanja za otpremnine se odmeravaju po sadašnjoj vrednosti očekivanih budućih odliva primenom diskontne stope koja odražava kamatu na visokokvalitetne hartije od vrednosti koje su iskazane u valuti u kojoj će obaveze za penzije biti plaćene.

U skladu sa Opštim kolektivnim ugovorom ("Službeni glasnik Republike Srbije", br 50/2008, 104/2008 - Aneks I i 8/2009 - Aneks II) i Zakonom o radu (član 119) ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 74/2014, Društvo je dužno da zaposlenom isplati otpremninu pri odlasku u penziju u visini dve prosečne zarade u Republici Srbiji, prema poslednjem objavljenom podatku republičkog organa nadležnog za poslove statistike.

Za zaposlene koji su stekli jedan od uslova za dobrovoljni odlazak u penziju poslodavac može utvrditi stimulativnu otpremninu u iznosu većem od onog koji je propisan u prethodnom stavu. Ne postoji fond za ova plaćanja.

Rezervisanja po osnovu ovih naknada i sa njima povezani troškovi se priznaju u iznosu sadašnje vrednosti očekivanih budućih gotovinskih tokova primenom aktuarske metode projektovanja po jedinici prava (*Projected Unit Credit Method*). Aktuarski dobiti i gubici priznaju se kao prihod ili trošak kada neto kumulativni, nepriznati aktuarski dobiti i gubici za svaki individualni plan na kraju prethodnog izveštajnog perioda pređu iznos od 10% neto utvrđene obaveze naknade na taj dan. Ovi dobiti i gubici priznaju se u toku očekivanog prosečnog preostalog radnog veka zaposlenih koji učestvuju u planu.

Troškovi prethodno ostvarenog rada priznaju se kao rashod na pravolinijskoj osnovi u toku prosečnog perioda u kome naknade postaju zagarrantovane. Ukoliko su naknade zagarrantovane od samog trenutka uvođenja, trošak prethodno ostvarenog rada priznaje se odmah.

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.13. Rezervisanja (Nastavak)

Rezervisanja za sudske sporove formiraju se u iznosu koji odgovara najboljoj proceni rukovodstva Društva u pogledu izdataka koji će nastati kada se takve obaveze izmire.

Društvo je uključeno u manji broj sudskih sporova koji proističu iz njegovog svakodnevnog poslovanja. Društvo redovno 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 odeljenja, 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.

3.14. Potencijalne obaveze i potencijalna sredstva

Potencijalne obaveze se ne priznaju u finansijskim izveštajima. Potencijalne obaveze se obelodanjuju u napomenama uz finansijske izveštaje (Napomena 29(b) i (c)), osim ako je verovatnoća odliva resursa koji sadrže ekonomske koristi veoma mala.

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

3.15. Primanja zaposlenih

(a) Porezi i doprinosi za obavezno socijalno osiguranje

U skladu sa propisima koji se primenjuju u Republici Srbiji, Društvo ima obavezu da uplaćuje porez, kao i doprinose raznim državnim fondovima za socijalnu zaštitu. Ove obaveze uključuju doprinose na teret zaposlenih i na teret poslodavca u iznosima koji se obračunavaju primenom zakonom propisanih stopa.

Društvo ima zakonsku obavezu da izvrši obustavu obračunatih doprinosa iz bruto zarada zaposlenih i da za njihov račun izvrši prenos obustavljenih sredstava u korist odgovarajućih državnih fondova. Društvo nije u obavezi da zaposlenima isplaćuje naknade koje predstavljaju obavezu Penzionog fonda Republike Srbije.

Porezi i doprinosi na teret zaposlenih i na teret poslodavca se priznaju na teret troškova u periodu njihovog nastanka (Napomena 11).

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.15. Primanja zaposlenih (Nastavak)

(b) Obaveze po osnovu ostalih naknada - otpremnine prilikom odlaska u penziju

Neto utvrđenu obavezu naknade čine sadašnja vrednost utvrđene obaveze naknade umanjena za troškove prethodno ostvarenog rada i aktuarske gubitke, a uvećana za aktuarske dobitke koji još nisu ispunili kriterijume za priznavanje (*videti* Napomenu 3.13).

(c) Kratkoročna, plaćena odsustva

Zaposleni stiču pravo na korišćenje godišnjeg odmora posle jednog meseca neprekidnog rada od dana zasnivanja radnog odnosa kod poslodavca u kalendarskoj godini.

Zaposleni može koristiti godišnji odmor samo kod poslodavca kod kojeg je ostvario pravo na godišnji odmor, i u slučaju da ga zaposleni ne iskoristi u celosti ili delimično ima pravo na naknadu štete u skladu sa Zakonom o radu ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 24/2005, 61/2005, 54/2009, 32/2013 i 75/2014).

Naknadu štete u obavezi je da isplati poslodavac kod kojeg je zaposleni prekinuo radni odnos, a nije iskoristio dane godišnjeg odmora. Omogućeno je korišćenje godišnjeg odmora jednokratno ili u više delova, s tim da prvi deo traje najmanje dve nedelje.

Društvo nema sopstvene penzione fondove, niti opcije za isplate zaposlenima u vidu akcija i po tom osnovu nema identifikovane obaveze na dan 31. decembra 2018. godine.

3.16. Porezi i doprinosi

Tekući porez

Porez na dobitak se obračunava i plaća u skladu sa odredbama Zakona o porezu na dobit pravnih lica ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 25/2001, 80/2002, 43/2003, 84/2004, 18/2010, 101/2011, 119/2012, 47/13, 108/2013, 68/2014, 142/2014, 91/2015, 112/2015 i 113/2017) i podzakonskim aktima.

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

Društvo tokom godine porez na dobitak plaća u vidu mesečnih akontacija, čiju visinu utvrđuje na osnovu poreske prijave za prethodnu godinu. Godišnji poreski bilans se predaje u roku od 180 dana od dana isteka perioda za koji se utvrđuje poreska obaveza, odnosno do 30. juna naredne godine.

Poreski propisi u Republici Srbiji ne dozvoljavaju da se poreski gubici iz tekućeg perioda iskoriste kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u određenom prethodnom periodu.

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.16. Porezi i doprinosi (Nastavak)

Odloženi porezi

Odloženi porezi na dobitak se obračunavaju po metodi obaveza na sve privremene razlike na dan bilansa stanja između sadašnje vrednosti sredstava i obaveza u finansijskim izveštajima i njihove vrednosti za svrhe oporezivanja.

Odložene poreske obaveze priznaju se na sve oporezive privremene razlike, osim kada odložena poreska obaveza nastaje iz:

- (a) početnog priznavanja goodwill-a; ili
- (b) početnog priznavanja sredstva ili obaveze u transakciji koja nije poslovna kombinacija i u vreme transakcije, ne utiče ni na računovodstveni dobitak ni na oporezivi dobitak (poreski gubitak).

Međutim, za oporezive privremene razlike povezane sa investicijama u zavisne entitete, filijale i pridružene entitete i učešćima u zajedničkim poduhvatima, odložena poreska obaveza se priznaje u skladu sa paragrafom 39 MRS 12 "Porez na dobitak".

Odložena poreska sredstva priznaju se na sve oporezive privremene razlike i prenos neiskorišćenih poreskih kredita i poreskih gubitaka, do mere do koje je izvesno da je nivo očekivanih budućih oporezivih dobitaka dovoljan da se sve oporezive privremene razlike, preneti neiskorišćeni poreski krediti i neiskorišćeni poreski gubici mogu iskoristiti.

Odložena poreska sredstva i obaveze izračunavaju se primenom poreske stope za koju se očekuje da će biti efektivna u godini ostvarenja poreskih olakšica, odnosno izmirenja odloženih poreskih obaveza, a na bazi zvaničnih poreskih stopa i propisa na dan ili nakon datuma bilansa stanja. Poreska stopa korišćena za obračun odloženih poreskih sredstava u 2018. godini je 15%, kao i za prethodnu godinu.

Tekući i odloženi porezi priznaju se kao prihodi i rashodi i uključeni su u neto dobitak izveštajnog perioda. Odloženi porez na dobit koji se odnosi na stavke koje se direktno evidentiraju u korist ili na teret kapitala se takođe evidentiraju u korist, odnosno na teret kapitala.

Tekuća poreska sredstva/obaveze

U skladu sa MRS 12 "Porez na dobitak", ukoliko iznos plaćenog poreza na dobit za tekući i prethodne periode premašuje iznos dospeo za naplatu za te periode, višak se priznaje kao poresko sredstvo.

Društvo je iskazalo podatak o tekućoj poreskoj obavezi za 2018. i 2017. godinu u okviru Napomene 14.

Transferne cene

Poreski bilans za 2018. godinu nije predat do dana finansijskih izveštaja Društva, s obzirom na to da je rok za predaju 180 dana od dana za koji se porez utvrđuje. Društvo je obračunalo poreske efekte na bazi Zakona o porezu na dobit pravnih lica Republike Srbije. Društvo još uvek nije izvršilo studiju transfernih cena, ali rukovodstvo smatra da po ovom osnovu neće imati materijalno značajne efekte na 2018. godinu jer do sada nije imalo, a u 2018. godini nije bilo značajnijih izmena u vrstama usluga u odnosu na prethodnu godinu.

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.16. Porezi i doprinosi (Nastavak)

Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata poslovanja

Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata poslovanja uključuju doprinose na zarade koji padaju na teret poslodavca, kao i druge poreze i doprinose koji se plaćaju u skladu sa republičkim i lokalnim poreskim propisima.

3.17. Ostala sredstva i ostale obaveze

Ostala sredstva obuhvataju potraživanja po osnovu prodaje oduzetih predmeta lizinga i ostala potraživanja, kao i unapred plaćene troškove i druga vremenska razgraničenja.

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

3.18. Obelodanjivanje odnosa sa povezanim licima

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

Odnosi između Društva i njegovih povezanih pravnih lica regulisani su na ugovornoj osnovi. Stanja potraživanja i obaveza na dan izveštavanja, kao i transakcije u toku izveštajnih perioda nastale sa povezanim pravnim licima posebno se obelodanjuju u napomenama uz finansijske izveštaje (Napomena 30).

3.19 Efekti prve primene MSFI 9 Finansijski instrumenti

Neto knjigovodstvena vrednost

POZICIJA AKTIVA	MRS 39		Nova klasifikacija po MSFI 9	Neto vrednost MRS 39 završeno stanje na dan 31.12.2017.	Neto vrednost MSFI 9 početno stanje na dan 01.01.2018.	Ponovno odmeravanje		Reklasifikacija	
	Portfolio	Metod merjenja				Očekivan i kreditni gubici	Ostalo	Obav ezno	Opcio no
Gotovina	Kredit i potraživanja	Amortizov ana vrednost	Amortizovana vrednost	139.066	139.066	-	-	-	-
Finansijski plasmani bankama	Kredit i potraživanja	Amortizov ana vrednost	Amortizovana vrednost	-	-	-	-	-	-
Ostali finansijski plasmani i derivati	Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	FVOCI	FVOCI	496.080	493.043	3.037	-	-	-
Potraživanja po osnovu finansijskog lizinga*	n/a		n/a	12.159.791	12.147.528	12.262	-	-	-
Ostala sredstva	Amortizovana vrednost	Amortizov ana vrednost	Amortizovana vrednost	15.228	15.228	-	-	-	-
Ukupno finansijska sredstva				12.810.165	12.794.865	15.299	-	-	-

* Potraživanja po osnovu finansijskog lizinga se priznaju i odmeravaju u skladu sa MRS 17 Lizing, ali se na njih primenjuje koncept obezvređenja u skladu sa MSFI 9 Finansijski instrumenti

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.19 Efekti prve primene MSFI 9 Finansijski instrumenti (Nastavak)

Ispravka vrednosti

U hiljadama dinara

POZICIJA	Metod merenja po MRS 39	Nova klasifikacija po MSFI 9	MRS 39 krajnje stanje na dan 31.12.2017.	MSFI 9 početno stanje na dan 01.01.2018.	Efekat prelaska na koncept očekivanih kreditnih gubitaka
AKTIVA					
Gotovina	Amortizovana vrednost	Amortizovana vrednost	-	-	
Finansijski plasmani bankama	Amortizovana vrednost	Amortizovana vrednost	-	-	
Ostali finansijski plasmani i derivati	FVOCI	FVOCI	-	3.037	3.037
Potraživanja po osnovu finansijskog lizinga*	n/a	n/a	372.199	384.461	12.262
Ostala sredstva	Amortizovana vrednost	Amortizovana vrednost	-	-	-
Ukupno			372.199	387.498	15.299

*Potraživanja po osnovu finansijskog lizinga se priznaju i odmeravaju u skladu sa MRS 17 Lizing, ali se na njih primenjuje koncept obezvređenja u skladu sa MSFI 9 Finansijski instrumenti

4. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCENE I PROSUĐIVANJA

Korišćenje procenjivanja

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

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

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

Umanjenje vrednosti finansijskih sredstava

Politika u primeni od 1. januara 2018. godine

Društvo priznaje ispravku vrednosti za očekivane kreditne gubitke za finansijska sredstva koja se mere po amortizovanoj vrednosti ili za dužnička finansijska sredstva koja se evidentiraju po fer vrednosti kroz ostali rezultat.

Pretpostavke i procene koje Društvo koristi kao input u modelu vrednovanja očekivanih kreditnih gubitaka, kao i ocena o značajnom povećanju kreditnog rizika, obelodanjene su u Napomeni 3.7.

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

4. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCENE I PROSUĐIVANJA (Nastavak)

Politike u primeni do 1. januara 2018. godine

Društvo procenjuje, na svaki izveštajni datum, da li postoji objektivan dokaz da je vrednost finansijskog sredstva ili grupe finansijskih sredstava umanjena (obezvređena). Finansijsko sredstvo ili grupa finansijskih sredstava je obezvređena i gubici po osnovu obezvređenja se priznaju samo ako postoji objektivan dokaz obezvređenja u skladu sa MRS 39. Obračun ispravke vrednosti finansijskih sredstava Društvo vrši na mesečnom nivou.

U procesu utvrđivanja da li u bilansu uspeha treba priznati gubitak zbog umanjivanja vrednosti, Društvo prosuđuje da li postoje pouzdani dokazi koji pokazuju merljivo smanjenje u procenjenim budućim novčanim tokovima od lizing portfolija pre smanjenja koje se može identifikovati na pojedinačnim plasmanima u portfoliju.

Ovi dokazi mogu uključivati raspoložive podatke koji ukazuju na nepovoljne promene u pogledu mogućnosti i sposobnosti klijenata da uredno izvršava svoje obaveze prema Društvu.

Metodologija i pretpostavke koje se koriste za procenu iznosa i vremena budućih novčanih tokova su predmet redovnog pregleda s ciljem da se smanje razlike između procenjenih i ostvarenih gubitaka.

Klasifikacija finansijskih sredstava

Društvo procenjuje poslovni model u okviru kojeg se drže finansijska sredstva. Takođe, Društvo procenjuje da li ugovoreni novčani tokovi finansijskih sredstava predstavljaju samo plaćanja kamate i glavnice.

Procena poslovnog modela

Društvo analizi poslovnih modela pristupa na nivou portfolija finansijskih sredstava, budući da on najbolje odražava način upravljanja poslovanjem i informacijama koje se dostavljaju rukovodstvu.

Informacije koje se razmatraju se odnose na politike i strategije vezane za portfolija, kao i primena istih u praksi. Konkretno, od značaja je da li je strategija rukovodstva zasnovana na zaradi ugovorenih kamatnih prihoda, usklađivanju perioda trajanja finansijskih sredstava i obaveza kojima se sredstva finansiraju, ili se strategija zasniva na realizaciji novčanih tokova kroz prodaju sredstava. Takođe, Društvo razmatra informacije o načinu ocene i izveštavanja o performansama portfolija, zatim informacije o rizicima koji utiču na performanse portfolija i kako se njima upravlja. Pored toga, Društvo sagledava učestalost, obim i vremenski trenutak prodaje finansijskih sredstava u proteklim periodima, razloge za prodaju i planove o prodaji finansijskih sredstava u budućem periodu.

Procena da li ugovoreni novčani tokovi predstavljaju samo plaćanja kamate i glavnice

Za potrebe procene, „glavnica“ predstavlja fer vrednost finansijskog sredstva na datum inicijalnog priznavanja. „Kamata“ se definiše kao nadoknada za vremensku vrednost novca i za kreditni rizik povezan sa stanjem glavnice tokom konkretnog vremenskog perioda, kao i za ostale osnovne rizike kreditiranja (kao što je rizik likvidnosti, administrativni troškovi) i profitnu marginu.

Prilikom procenjivanja da li ugovoreni novčani tokovi predstavljaju samo plaćanja kamate i glavnice (solely payment of principal and interest - SPPI), Društvo razmatra ugovorene uslove finansijskih instrumenata i da li isti sadrže odredbe koje bi mogle promeniti vreme ili iznos ugovorenih novčanih tokova, a koje bi rezultirale u fer vrednovanju instrumenata. Ključni ugovoreni uslovi koji se razmatraju prilikom procene su: karakteristike leveridža, opcija proizetka ili prevremene otplate, karakteristike koje ograničavaju pravo Društva na novčane tokove na iznos konkretnog sredstva kao i karakteristike koje dovede do modifikacije vremenske vrednosti novca, kao što je periodično usklađivanje kamatnih stopa kod finansijskih sredstava sa varijabilnom kamatnom stopom.

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

4. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCENE I PROSUĐIVANJA (Nastavak)

Koristan vek trajanja nematerijalnih ulaganja i nekretnina, postrojenja i opreme

Određivanje korisnog veka trajanja nematerijalnih ulaganja i 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.

Umanjenje vrednosti nefinansijske imovine, preuzetih predmeta lizinga i zaliha

Na dan bilansa stanja, rukovodstvo Društva analizira vrednosti po kojima su prikazana nematerijalna ulaganja i osnovna sredstva, kao i preuzeti predmeti lizinga i zalihe.

Ukoliko postoji indikacija da je neko sredstvo obezvređeno, nadoknadivi iznos te imovine se procenjuje kako bi se utvrdio iznos obezvređenja. Ukoliko je nadoknadivi iznos nekog sredstva procenjen kao niži od vrednosti po kojoj je to sredstvo prikazano, postojeća vrednost tog sredstva se umanjuje do visine nadoknadiive vrednosti.

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

Mišljenje Društva je da nema značajnih odstupanja knjigovodstvene vrednosti imovine od fer vrednosti koje bi imale uticaja na finansijske izveštaje.

Odložena poreska sredstva

Odložena poreska sredstva priznata su na sve neiskorišćene poreske kredite do mere do koje je izvesno da je nivo očekivanih budućih oporezivih dobitaka dovoljan da se neiskorišćeni poreski krediti mogu iskoristiti.

Značajna procena od strane rukovodstva Društva je neophodna da bi se utvrdio iznos odloženih poreskih sredstava koja se mogu priznati, na osnovu perioda nastanka i visine budućih oporezivih dobitaka i strategije planiranja poreske politike (Napomena 14(c)).

Otpremnine prilikom odlaska u penziju

Troškovi utvrđenih naknada zaposlenima nakon prekida radnog odnosa, odnosno odlaska u penziju nakon ispunjenih zakonskih uslova, utvrđuju se primenom aktuarske procene. Aktuarska procena uključuje procenu diskontne stope, budućih kretanja zarada, stope mortaliteta i fluktuacije zaposlenih.

Zbog dugoročne prirode ovih planova, značajne neizvesnosti utiču na ishod procene. Dodatne informacije obelodanjene su u Napomeni 24.

Rezervisanje po osnovu sudskih sporova

Društvo je uključeno u veći broj sudskih sporova koji proističu iz svakodnevnog poslovanja i odnose se na komercijalna i ugovorna pitanja, a koja se rešavaju ili razmatraju u toku regularnog poslovanja. Društvo redovno procenjuje verovatnoću negativnih ishoda ovih pitanja, kao i iznose verovatnih ili razumnih procena gubitaka.

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

4. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCENE I PROSUĐIVANJA (Nastavak)

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 (Napomena 24). Potrebno rezervisanje se može promeniti u budućnosti zbog novih događaja ili dobijanja novih informacija. Potencijalne obaveze, kao i stavke koje ne zadovoljavaju kriterijume za rezervisanje se obelodanjuju, osim ako je verovatnoća odliva resursa koji sadrže ekonomske koristi veoma mala.

5. PRIHODI I RASHODI OD KAMATA

	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
Prihodi od kamata		
Prihodi od kamata po osnovu finansijskog lizinga	440.677	405.754
Prihodi od zateznih kamata	8.069	7.756
Prihodi od kamata - hartije od vrednosti	24.517	47.168
Prihodi od kamata po depozitima	<u>2.151</u>	<u>3.669</u>
Ukupno	<u>475.414</u>	<u>464.347</u>
Rashodi od kamata		
Rashodi kamata na ostale kredite iz inostranstva	(99.386)	(92.267)
Rashodi kamata na kredite od povezanih lica u zemlji	<u>(35.420)</u>	<u>(40.968)</u>
Ukupno	<u>(134.806)</u>	<u>(133.235)</u>
Dobitak po osnovu kamata	<u>340.608</u>	<u>331.112</u>

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

6. PRIHODI I RASHODI OD NAKNADA

	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
Prihodi od naknada		
Prihodi od vršenja usluga - manipulativni troškovi	52.684	38.395
Prihodi od opomena	7.570	8.471
Prihodi od interkalarne kamate	14.966	24.037
Prihodi po osnovu fakturisana izgubljene dobiti	114	-
Prihodi od prefakturisanih troškova klijentima	39.156	38.624
	<u>114.490</u>	<u>109.527</u>
Rashodi od naknada		
Troškovi osiguranja predmeta lizinga	(23.610)	(22.751)
Troškovi posredovanja u plasmanu predmeta lizinga	(2.094)	(2.479)
Troškovi oduzimanja predmeta lizinga	(3.752)	(4.850)
Troškovi takse za registraciju lizing ugovora	(9.380)	(8.541)
Troškovi garancija po kreditima	(11.680)	(9.530)
Troškovi naknada po osnovu odobrenja primljenih kredita	(16.415)	(27.968)
Ostali troškovi po osnovu posla finansijskog lizinga	(3.348)	(3.298)
	<u>(70.279)</u>	<u>(79.417)</u>
Dobitak po osnovu naknada	<u>44.211</u>	<u>30.110</u>

7. NETO RASHODI OD KURSNIH RAZLIKA I EFEKATA VALUTNE KLAUZULE

	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
Prihodi od kursnih razlika i efekata valutne klauzule		
Prihodi efekata valutne klauzule	34.118	193.308
Prihodi kursnih razlika	107.492	341.198
	<u>141.610</u>	<u>534.506</u>
Rashodi od kursnih razlika i efekata valutne klauzule		
Rashodi efekata valutne klauzule	(58.931)	(470.007)
Rashodi kursnih razlika	(82.904)	(67.653)
	<u>(141.835)</u>	<u>(537.660)</u>
Neto rashodi	<u>(225)</u>	<u>(3.154)</u>

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

8. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
Prihodi od marketinških aktivnosti	3.392	7.463
Prihodi od naplate otpisanih potraživanja	12.941	4.438
Dobitak od prodaje sopstvenih osnovnih sredstava	165	-
Prihodi od smanjenja obaveza za PDV po zaključenju stečajnog postupka	920	2.165
Prihodi od zastupanja u osiguranju	20.739	10.285
Ostali poslovni prihodi	2.593	836
Ukupno	<u>40.750</u>	<u>25.187</u>

9. NETO (RASHODI OD OBEZVREĐENJA)/PRIHODI OD UMANJENJA OBEZVREĐENJA POTRAŽIVANJA PO OSNOVU FINANSIJSKOG LIZINGA I FINANSIJSKIH SREDSTAVA

	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
Neto (obezvređenje)/umanjenje obezvređenja dospelih dugoročnih potraživanja preko 60 dana	(17.767)	(12.224)
Neto (obezvređenje)/umanjenje obezvređenja dospelih dugoročnih potraživanja do 60 dana i budućih potraživanja po finansijskom lizingu	40.762	(8.739)
Neto obezvređenje dospelih kratkoročnih potraživanja preko 60 dana	1.256	(932)
Neto umanjenje obezvređenja/(obezvređenje) dospelih kratkoročnih potraživanja do 60 dana	(1.546)	472
Neto (obezvređenje)/umanjenje obezvređenja ostalih finansijskih plasmana - HOV	814	-
Neto prihodi/(rashodi)	<u>23.519</u>	<u>(21.423)</u>

10. NETO (RASHODI OD OBEZVREĐENJA)/PRIHODI PO OSNOVU UMANJENJA OBEZVREĐENJA SREDSTAVA DATIH U ZAKUP, PREDMETA LIZINGA I SREDSTAVA PREUZETIH U ZAMENU ZA NENAPLAĆENA POTRAŽIVANJA

	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
Obezvređenje preuzetih predmeta lizinga	(49.397)	-
Prihodi od usklađivanja vrednosti preuzetih predmeta lizinga	1.195	779
Ukupno	<u>(48.202)</u>	<u>779</u>

Obezvređenje preuzetih predmeta lizinga se odnosi na evidentirano obezvređenje na osnovu procena ovlašćenih procenitelja.

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

11. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI
 LIČNI RASHODI

	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
Troškovi bruto zarada	80.958	77.088
Trošak ukalkulisanih bonusa	9.500	8.500
Troškovi poreza i doprinosa	13.203	12.841
Ostali lični rashodi i naknade	2.953	3.990
Troškovi rezervisanja za otpremnine prilikom odlaska u penziju (Napomena 24)	140	32
Ukupno	<u>106.754</u>	<u>102.451</u>

12. TROŠKOVI AMORTIZACIJE

	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
Troškovi amortizacije nematerijalnih ulaganja (Napomena 20)	4.011	2.976
Troškovi amortizacije nekretnina, postrojenja i opreme (Napomena 21)	2.392	3.200
Ukupno	<u>6.403</u>	<u>6.176</u>

13. OSTALI RASHODI

	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
Troškovi usluga održavanja	11.594	12.152
Troškovi reklame i propagande	559	429
Troškovi konsultantskih usluga (a)	13.078	13.345
Troškovi zakupnina	5.794	5.943
Troškovi platnog prometa	1.188	999
Troškovi reprezentacije	1.927	1.648
Usluge omladinskih i studentskih zadruga	3.157	3.990
Troškovi goriva	2.676	2.454
Troškovi advokatskih usluga	1.408	1.634
Troškovi transportnih usluga i PTT usluga	2.562	2.956
Troškovi materijala	2.354	2.647
Troškovi stručnog usavršavanja i stručne literature	1.404	1.376
Troškovi rezervnih delova i sitnog inventara	880	969
Troškovi revizije	3.436	1.981
Troškovi članarina	1.337	1.085
Troškovi premija osiguranja	691	791
Troškovi prevođenja i sličnih usluga	16	155
Troškovi poreza	1.152	1.434
Troškovi sudskih sporova	406	1.413
Rashodi po osnovu direktnog otpisa potraživanja	1.424	476
Rashodi rezervisanja za sudske sporove (b)	4.873	-
Troškovi ostalih usluga	3.202	3.694
Ukupno	<u>65.118</u>	<u>61.571</u>

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

13. OSTALI RASHODI (Nastavak)

- (a) Troškovi konsultantskih usluga su u tekućoj godini manji u odnosu na prethodnu godinu prvenstveno zbog smanjenja rashoda po osnovu "Service Level Agreement" (SPA) ugovora sa Banca Intesa a.d. Beograd, koji u 2018. godini iznose RSD 12.213 hiljadu (2017. godina: RSD 12.641 hiljade).
- (b) Troškovi rezervisanja za sudske sporove se po prvi put javljaju u rashodima Društva. Ovi rashodi se odnose na pasivne sudske sporove koji se vode protiv Društva i za koje je izvršena najbolja moguća procena izdataka koji odgovaraju iznosu koje bi Društvo platilo u cilju da reši spor.

14. POREZ NA DOBIT

(a) Komponente poreza na dobitak

Ukupan poreski rashod sastoji se od sledećih poreza:

	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
Porez na dobit perioda	47.182	39.611
Odloženi poreski rashodi perioda	-	-
Odloženi poreski prihodi perioda	<u>(1.913)</u>	<u>(275)</u>
Ukupno poreski rashodi perioda	<u>45.269</u>	<u>39.336</u>

(b) Usaglašavanje ukupnog iznosa poreza na dobitak iskazanog u bilansu uspeha i proizvoda dobitka pre oporezivanja i propisane poreske stope

Usaglašavanje poreskog rashoda obračunatog na dobitak pre oporezivanja po zakonskoj stopi poreza na dobit i poreskog rashoda po efektivnoj poreskoj stopi Društva na dan 31. decembra 2018. i 2017. godine prikazano je kao što sledi:

	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
Dobit pre oporezivanja	<u>222.386</u>	<u>192.413</u>
Porez na dobitak po zvaničnoj stopi od 15%	33.358	28.862
Rashodi koji se ne priznaju u poreske svrhe	1.114	440
Poreski nepriznata ispravka vrednosti potraživanja	12.662	17.941
Prihodi od kamata na HOV - izdavalac Republika Srbija korekcija prihoda	(3.678)	(7.075)
Rashodi po osnovu obezvređenja imovine koji se ne priznaju u poreskom periodu	7.410	23
Korekcija prihoda za ranije nepriznate poreske rashode	<u>(3.684)</u>	<u>(580)</u>
Ukupan tekući porez na dobitak	<u>47.182</u>	<u>39.611</u>
Odloženi poreski rashodi	-	-
Odloženi poreski prihodi	<u>(1.913)</u>	<u>(275)</u>
Ukupan porez na dobitak iskazan u bilansu uspeha	<u>45.269</u>	<u>39.336</u>
<i>Efektivna poreska stopa</i>	<i>20,36%</i>	<i>20,44%</i>

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

14. POREZ NA DOBIT (Nastavak)

(c) Odložena poreska sredstva

Promene na odloženim poreskim sredstvima u toku izveštajnog perioda prikazane su u sledećoj tabeli:

	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
Stanje na dan 1. januara	2.396	2.121
Efekti privremenih razlika evidentirani u korist/(na teret) bilansa uspeha	<u>1.913</u>	<u>275</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u><u>4.309</u></u>	<u><u>2.396</u></u>

Sledeća tabela prikazuje osnov za knjiženje odloženih poreskih prihoda/(rashoda) i efekte na bilans uspeha za 2018. i 2017. godinu:

	<u>Odložena poreska sredstva 2018.</u>	<u>Bilans uspeha 2018.</u>	<u>Odložena poreska sredstva 2017.</u>	<u>Bilans uspeha 2017.</u>
Privremene razlike između knjigovodstvene vrednosti opreme i nematerijalnih ulaganja i njihove poreske osnovice	2.411	56	2.355	270
Privremene razlike po osnovu prve primene MSFI 9 Finansijski instrumenti	1.837	1.837	-	-
Privremene razlike po osnovu rezervisanja po MRS 19 "Primanja zaposlenih"	<u>61</u>	<u>20</u>	<u>41</u>	<u>5</u>
Ukupno	<u><u>4.309</u></u>	<u><u>1.913</u></u>	<u><u>2.396</u></u>	<u><u>275</u></u>

(d) Tekuće poreske obaveze

	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u><u>(18.100)</u></u>	<u><u>(12.299)</u></u>

Tekuća poreska obaveza nastala je kao razlika obračunatog poreza na dobitak za 2018. godinu i akontaciono plaćenog poreza na dobit u 2018. godini.

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

15. GOTOVINA

	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
Dinarski tekući računi	256.656	139.066
Stanje na dan 31. decembra	<u>256.656</u>	<u>139.066</u>

Društvo je u toku 2018. i 2017. godine obavljalo poslove dinarskog i deviznog platnog prometa preko računa otvorenih kod Banca Intesa a.d. Beograd.

16. FINANSIJSKI PLASMANI BANKAMA

	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
Oročeni depoziti	673.709	-
Devizni računi	1.628	-
Stanje na dan 31. decembra	<u>675.337</u>	<u>-</u>

Na dan 31. decembra 2018. godine, Društvo je imalo finansijske plasmane bankama i oni se odnose na stanje sredstava na deviznom računu kao i oročeni depozit. Sredstva su oročena kod Banca Intesa a.d. Beograd na period do godinu dana. Društvo na dan 31. decembra 2017. godine nije imalo finansijske plasmane bankama.

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

17. OSTALI FINANSIJSKI PLASMANI I DERIVATI

Ostali finansijski plasmani i derivati se odnose na kupljene hartije od vrednosti koje se vrednuju po fer vrednosti kroz ostali ukupan rezultat. U nastavku je dat uporedni pregled finansijskih plasmana na dan 31. decembra 2018. i 2017. godine:

<u>Opis finansijskog plasmana</u>	<u>Tržišna vrednost 31.12.2018.</u>	<u>Dospeće finansijskog plasmana</u>	<u>Kamatna stopa postignuta prilikom kupovine</u>
Državne obveznice Republike Srbije	483.746	februar 2019. godine	5,00% godišnje
Državne obveznice Republike Srbije	<u>119.679</u>	januar 2023. godine	3,74% godišnje
Ukupno HOV	<u>603.425</u>		

<u>Opis finansijskog plasmana</u>	<u>Tržišna vrednost 31.12.2017.</u>	<u>Dospeće finansijskog plasmana</u>	<u>Kamatna stopa postignuta prilikom kupovine</u>
Državne obveznice Republike Srbije	<u>496.080</u>	februar 2019. godine	5,00% godišnje
Ukupno HOV	<u>496.080</u>		

Društvo je i za finansijske plasmane izvršilo obračun ispravke vrednosti u skladu sa zahtevima MSFI 9 Finansijski instrumenti. Efekat prve primene standarda je knjižen na teret neraspoređene dobiti, dok su obračuni ispravki vrednosti u toku godine evedentirani u Bilansu uspeha u okviru pozicije Neto prihodi od umanjenja obezvređenja potraživanja po osnovu finansijskog lizinga i finansijskih sredstava.

Promene na ispravkama vrednosti finasijskih plasmana date su kroz sledeći pregled:

	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
Stanje na dan 1. januara	-	-
Prva primena IFRS 9 - povećanje	(3.037)	-
Korigovano stanje na dan 1. januar	(3.037)	-
Ispravke vrednosti u toku godine - povećanja	(449)	-
Ispravke vrednosti u toku godine - smanjenja	<u>1.263</u>	-
Stanje na dan 31. decembra	<u>(2.223)</u>	<u>-</u>

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

18. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU FINANSIJSKOG LIZINGA

Struktura potraživanja po osnovu finansijskog lizinga prikazana je u sledećem pregledu:

	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
Dospela nenaplaćena potraživanja po osnovu finansijskog lizinga	282.868	323.911
Potraživanja po osnovu finansijskog lizinga do 1 godine	4.658.974	3.927.214
Potraživanja po osnovu finansijskog lizinga od 1 do 5 godina	8.958.549	7.923.420
Potraživanja po osnovu finansijskog lizinga preko 5 godina	<u>827.559</u>	<u>400.713</u>
Ukupno plasmani	<u>14.727.950</u>	<u>12.575.258</u>
Kratkoročna potraživanja	20.768	19.808
Unapred ukalkulisani prihodi kamata po osnovu finansijskog lizinga	20.451	21.490
Razgraničeni prihodi od odobrenja plasmana finansijskog lizinga	<u>(90.471)</u>	<u>(84.566)</u>
Ukupna potraživanja po osnovu finansijskog lizinga	<u>14.678.698</u>	<u>12.531.990</u>
<i>Minus:</i>		
Ispravka dospelih nenaplaćenih potraživanja po osnovu finansijskog lizinga	(219.283)	(212.026)
Ispravka potraživanja po osnovu finansijskog lizinga do 1 godine	(36.607)	(48.551)
Ispravka potraživanja po osnovu finansijskog lizinga od 1 do 5 godina	(77.799)	(99.195)
Ispravka potraživanja po osnovu finansijskog lizinga preko 5 godina	<u>(8.239)</u>	<u>(4.528)</u>
Ukupno ispravka vrednosti plasmana	<u>(341.928)</u>	<u>(364.300)</u>
Ispravka kratkoročnih potraživanja	<u>(7.008)</u>	<u>(7.899)</u>
Ukupno ispravka vrednosti potraživanja po osnovu finansijskog lizinga	<u>(348.936)</u>	<u>(372.199)</u>
Neto potraživanja po osnovu finansijskog lizinga	<u>14.329.762</u>	<u>12.159.791</u>

Potraživanja Društva po osnovu finansijskog lizinga na dan 31. decembra 2018. godine iznose RSD 14.727.950 hiljada i povećana su za 17,52% u odnosu na prethodnu godinu (31. decembar 2017. godine: RSD 12.575.258 hiljade). Kratkoročna potraživanja odnose se na ostala potraživanja po osnovu posla finansijskog lizinga: potraživanja po osnovu naknada za odobrenje zahteva, prefakturisanih usluga, zateznih kamata, opomena i interkalarne kamate.

Unapred ukalkulisani prihodi kamata po osnovu finansijskog lizinga se odnose na srazmerni deo kamate u lizing ratama koje dospevaju u narednoj godini, a odnose se na period od dospeća prethodne rate do 31. decembra godine za koju se pripremaju finansijski izveštaji.

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

18. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU FINANSIJSKOG LIZINGA (Nastavak)

Razgraničeni prihod od odobrenja plasmana finansijskog lizinga su unapred naplaćeni manipulativni troškovi i odbitna su stavka potraživanjima po osnovu finansijskog lizinga i to u iznosu od RSD 90.471 hiljada za 2018. godinu, odnosno RSD 84.566 hiljada za 2017. godinu.

- (a) Sadašnja i buduća vrednost potraživanja po osnovu minimalnih lizing rata na dan 31. decembra 2018. godine, bez korekcije za razgraničene unapred naplaćene manipulativne troškove po osnovu finansijskog lizinga, prikazana je u sledećoj tabeli:

	<u>Neto sadašnja vrednost</u>	<u>Nezarađeni prihod</u>	<u>Bruto potraživanja</u>
Do 1 godine i dospelja	4.941.842	346.615	5.288.457
Od 1 do 5 godina	8.958.549	506.644	9.465.193
Preko 5 godina	<u>827.559</u>	<u>50.908</u>	<u>878.467</u>
Ukupno	<u>14.727.950</u>	<u>904.167</u>	<u>15.632.117</u>

Sadašnja i buduća vrednost potraživanja po osnovu minimalnih lizing rata na dan 31. decembra 2017. godine, bez korekcije za razgraničene unapred naplaćene manipulativne troškove po osnovu finansijskog lizinga prikazana, je u sledećoj tabeli:

	<u>Neto sadašnja vrednost</u>	<u>Nezarađeni prihod</u>	<u>Bruto potraživanja</u>
Do 1 godine i dospelja	4.251.125	353.754	4.604.879
Od 1 do 5 godina	7.923.420	498.921	8.422.341
Preko 5 godina	<u>400.713</u>	<u>25.925</u>	<u>426.638</u>
Ukupno	<u>12.575.258</u>	<u>878.600</u>	<u>13.453.858</u>

- (b) Promene na računima ispravke vrednosti potraživanja po osnovu finansijskog lizinga u toku godine prikazane su kako sledi:

	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
Stanje na dan 1. januara	(372.199)	(392.232)
Prva primena IFRS 9 - povećanje	(12.262)	-
Korigovano stanje na dan 1. januar	<u>(384.461)</u>	<u>(392.232)</u>
Ispravke vrednosti u toku godine - povećanja	(19.313)	(30.459)
Ispravke vrednosti u toku godine - smanjenja	42.018	8.187
Otpis potraživanja - smanjenje	12.207	28.447
Kursne razlike - povećanje	(86)	(71)
Kursne razlike - smanjenje	<u>699</u>	<u>13.929</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>(348.936)</u>	<u>(372.199)</u>

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

18. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU FINANSIJSKOG LIZINGA (Nastavak)

Promene po nivoima obezvređenja mogu se prikazati i sledećom tabelom:

<i>Stanje ispravke vrednosti</i>	1.januar 2018. godine	(Povećanje)/ smanjenje u toku godine	31.decembra r2018.
Nivo 1	(93.886)	28.418	(65.468)
Nivo 2	(33.971)	(959)	(34.930)
Nivo 3	(256.604)	8.066	(248.538)
Ukupno	(384.461)	35.525	(348.936)

- (c) Vrednost potraživanja po osnovu minimalnih lizing rata, bez korekcije za razgraničene unapred naplaćene manipulativne troškove po osnovu finansijskog lizinga i bez kratkoročnih potraživanja i njima pripadajuće ispravke, na dan 31. decembra 2018. godine i 1. januar 2018. godine i ispravki vrednosti potraživanja po nivoima obezvređenja prikazana je u sledećem pregledu:

	Vrednost potraživanja	Ispravke vrednosti potraživanja	Neto vrednost potraživanja
Nivo obezvređenja 1	13.631.374	(65.429)	13.565.945
Nivo obezvređenja 2	815.907	(34.921)	780.986
Nivo obezvređenja 3	280.669	(241.578)	39.091
Ukupno 31.decembra	14.727.950	(341.928)	14.386.022

	Vrednost potraživanja	Ispravke vrednosti potraživanja	Neto vrednost potraživanja
Nivo obezvređenja 1	11.379.930	(93.813)	11.286.117
Nivo obezvređenja 2	912.293	(33.951)	878.342
Nivo obezvređenja 3	283.035	(248.803)	34.232
Ukupno 1.januara	12.575.258	(376.567)	12.198.691

- (d) Ugovori o finansijskom lizingu u toku 2018. godine sklapani su na period do 10 godina. Ugovorom o finansijskom lizingu prenose se ekonomske koristi i rizici na korisnika. U skladu sa ugovorima, pravo vlasništva se prenosi primaocu lizinga, po ugovorenoj otplati lizing rata. U 2018. godini naknada za obradu zahteva obračunavana je u proseku u iznosu od 0,44% od bruto nabavne vrednosti predmeta lizinga (2017. godina: 0,51%).

Kao zaštitu od deviznog rizika, Društvo koristi valutnu klauzulu prilikom zaključivanja ugovora o finansijskom lizingu.

Nominalne kamatne stope za ugovore o finansijskom lizingu odobrene u 2018. godini su se kretale u sledećem rasponu:

	Od	Do
Plasmani u EUR	1,40%	6,99%
Plasmani u RSD	5,99%	7,99%

Prosečna stopa učešća klijenata po osnovu ugovora o finansijskom lizingu u 2018. godini bila je 12,83% od neto nabavne vrednosti predmeta lizinga (2017. godina: 15,31%).

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

19. PREUZETI PREDMETI LIZINGA I ZALIHE

	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
Ostala sredstva preuzeta u zamenu za nenaplaćena potraživanja	597	597
Dati avansi - ostali	65	293
Dati avansi za nabavku predmeta lizinga	117.237	443.758
Predmeti lizinga preuzeti u zamenu za nenaplaćena potraživanja	<u>36.519</u>	<u>13.323</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>154.418</u>	<u>457.971</u>

Na dan 31. decembra 2018. godine, preuzeti predmeti lizinga u zamenu za nenaplaćena potraživanja u iznosu RSD 36.519 hiljada (31. decembar 2017. godine: RSD 13.323 hiljada) namenjeni su ponovnom aktiviranju kroz ugovore o finansijskom lizingu ili za prodaju.

Dati avansi za nabavku predmeta lizinga u iznosu od RSD 117.237 hiljada na dan 31. decembar 2018. godine se odnosi na tri ugovora o finansijskom lizingu čija je aktivacija planirana u 2019. godini. Dati avansi za nabavku predmeta lizinga u iznosu od RSD 443.758 na dan 31. decembar 2017. godine odnose se na dvadeset ugovora o finansijskom lizingu čija je aktivacija planirana u 2018. godini

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

20. NEMATERIJALNA ULAGANJA

	Licence i softver	Nematerijalna ulaganja u pripremi	UKUPNO
NABAVNA VREDNOST			
Stanje na dan			
1. januara 2017. godine	29.734	62	29.796
Povećanja u toku godine - nove nabavke	5.035	512	5.547
Otuđenja i rashodovanja	(11)	-	(11)
Stanje na dan			
31. decembra 2017. godine	34.758	574	35.332
Povećanja u toku godine - nove nabavke	8.730	3.487	12.217
Prenos (sa)/na	2.215	(2.215)	-
Otuđenja i rashodovanja	-	(325)	(325)
Stanje na dan			
31. decembra 2018. godine	45.703	1.521	47.224
AKUMULIRANA ISPRAVKA VREDNOSTI			
Stanje na dan			
1. januara 2017. godine	21.291	-	21.291
Otuđenja i rashodovanja	(11)	-	(11)
Amortizacija (Napomena 12)	2.976	-	2.976
Stanje na dan			
31. decembra 2017. godine	24.256	-	24.256
Amortizacija (Napomena 12)	4.011	-	4.011
Stanje na dan			
31. decembra 2018. godine	28.267	-	28.267
Neotpisana vrednost na dan:			
- 31. decembra 2018. godine	17.436	1.521	18.957
- 31. decembra 2017. godine	10.502	574	11.076

U toku 2018. godine nastavljena je nadogradnja informacionog sistema "Nova" sa nadogradnjom postojećih modula i četiri nove licence, kao i ulaganje u nematerijalna ulaganja u pripremi za jedan novi proces. Ukupno povećanje nematerijalnih ulaganja iznosi RSD 12.217 hiljada.

Na osnovu procene rukovodstva Društva, na dan 31. decembra 2018. godine, ne postoje indikacije da je vrednost nematerijalnih ulaganja obezvređena.

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

21. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

	Motorna vozila	Nameštaj	Ostala oprema	UKUPNO
NABAVNA VREDNOST				
Stanje na dan				
1. januara 2017. godine	19.528	2.867	3.900	26.295
Povećanja u toku godine - oprema u pripremi	-	-	403	403
Otuđenja i rashodovanja	-	(1.978)	(1.927)	(3.905)
Stanje na dan				
31. decembra 2017. godine	19.528	889	2.376	22.793
Povećanja u toku godine - nove nabavke	-	-	1.124	1.124
Povećanja u toku godine - oprema u pripremi	-	-	(403)	(403)
Otuđenja i rashodovanja	(3.423)	(475)	(322)	(4.220)
Stanje na dan				
31. decembra 2018. godine	16.105	414	2.775	19.294
AKUMULIRANA ISPRAVKA VREDNOSTI				
Stanje na dan				
1. januara 2017. godine	12.082	2.626	2.788	17.496
Amortizacija (Napomena 12)	2.700	117	383	3.200
Otuđenja i rashodovanja	-	(1.978)	(1.927)	(3.905)
Stanje na dan				
31. decembra 2017. godine	14.782	765	1.244	16.791
Amortizacija (Napomena 12)	1.956	60	376	2.392
Otuđenja i rashodovanja	(3.400)	(476)	(322)	(4.198)
Stanje na dan				
31. decembra 2018. godine	13.338	349	1.298	14.985
Neotpisana vrednost na dan:				
- 31. decembra 2018. godine	2.767	65	1.477	4.309
- 31. decembra 2017. godine	4.746	124	1.132	6.002

Društvo nema ograničenja vlasništva nad opremom na dan 31. decembra 2018. godine i nema zaloga kao garanciju za obaveze.

Na osnovu procene rukovodstva Društva, na dan 31. decembra 2018. godine, ne postoje indikacije da je vrednost opreme obezvređena.

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

22. OSTALA SREDSTVA

	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
Kamate po depozitima	188	483
Potraživanja za troškove koji se refundiraju (Napomena 30(b))	785	2.586
Potraživanja za nepotvrđene promene poreskih osnovica	496	977
Ostala aktivna vremenska razgraničenja	3.859	2.921
Unapred plaćeni troškovi	10.067	3.486
Potraživanja po osnovu prodaje predmeta lizinga	64.714	165
Ostala potraživanja	<u>4.484</u>	<u>4.610</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>84.593</u>	<u>15.228</u>

Promena na unapred plaćenim troškovima u 2018. godini je nastala zbog povećanja provizija za posredovanje u plasmanima koje su plaćene u toku godine a rashod se ravnomerno knjiži u periodu trajanja ugovora o finansijskom lizingu za koje su i nastali. Iznos ove grupe razgraničenih troškova na dan 31. decembra 2018. godine iznosio RSD 8.944 hiljade, dok je stanje na dan 31. decembra 2017. godine iznosilo RSD 2.607 hiljada.

Potraživanja po osnovu prodaje se odnose na 44 prodata predmeta lizinga sa odloženim plaćanjem koje je ugovreno sa kupcima ovih predmeta. Ova potraživanja dospevaju za naplatu u prvom kvartalu 2019. godine.

Ostala potraživanja na dan 31. decembra 2018. godine se najvećim delom odnose na potraživanja za posredovanje u osiguranju ugovorima sa osiguravajućim društvima u iznosu od RSD 2.428 hiljadu i potraživanja za marketing aktivnosti po ugovorima i poslovnoj saradnji sa osiguravajućim društvima i to u iznosu RSD 675 hiljada.

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

23. FINANSIJSKE OBAVEZE PO OSNOVU SREDSTAVA POZAJMLJENIH OD BANAKA I DRUGIH FINANSIJSKIH INSTITUCIJA

	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
Obaveze po osnovu kratkoročnih kredita u zemlji	1.220.031	2.382.065
Obaveze po osnovu kamata na kredite u zemlji	3.382	2.305
Deo obaveza po dugoročnim kreditima u zemlji koji dospeva do godinu dana	660.787	231.442
Deo obaveza po dugoročnim kreditima iz inostranstva koji dospeva do godinu dana	1.645.884	924.520
Deo obaveza po dugoročnim kreditima u zemlji koji dospeva od 1 do 5 godina	2.401.864	133.282
Deo obaveza po dugoročnim kreditima u zemlji koji dospevaju preko 5 godina	225.133	-
Deo obaveza po dugoročnim kreditima iz inostranstva koji dospeva od 1 do 5 godina	7.369.213	6.877.579
Deo obaveza po dugoročnim kreditima iz inostranstva koji dospevaju preko 5 godina	1.361.654	1.537.828
Ukupne obaveze	<u>14.887.948</u>	<u>12.089.021</u>
Pasivna vremenska razgraničenja po osnovu kamata i garancija za dugoročne kredite iz inostranstva	29.848	29.030
Razgraničeni troškovi kredita u zemlji	(10.499)	(3.836)
Razgraničeni troškovi kredita iz inostranstva	(40.356)	(51.188)
Stanje na dan 31. decembra	<u>14.866.941</u>	<u>12.063.027</u>

Finansijske obaveze po osnovu sredstava pozajmljenih od banaka umanjuju se za unapred plaćene troškove po osnovu odobrenja primljenih kredita koji se razgraničavaju u periodima u kojima se krediti koriste. U napomeni je dat uporedni pregled razgraničenih troškova i to za kredite u zemlji i za kredite primljene iz inostranstva.

Finansijske obaveze po osnovu sredstava pozajmljenih od banaka uvećane su za razgraničenu kamatu i razgraničene troškove garancija po osnovu primljenih kredita.

Finansijske obaveze po kreditorima

	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
Banca Intesa a.d. Beograd	4.511.196	2.749.094
Razvojna banka Saveta Evrope	295.487	493.636
Evropska investiciona banka	3.031.717	1.118.909
GGF Southeast Europe B.V.	214.523	322.838
KfW Entwicklungsbank	1.772.919	1.777.091
Evropski fond za jugoistočnu Evropu	759.822	888.545
Evropska banka za obnovu i razvoj	4.302.284	4.738.908
Stanje na dan 31. decembra	<u>14.887.948</u>	<u>12.089.021</u>

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

23. FINANSIJSKE OBAVEZE PO OSNOVU SREDSTAVA POZAJMLJENIH OD BANAKA I DRUGIH FINANSIJSKIH INSTITUCIJA (Nastavak)

U toku 2018. godine povučene su tranše po ugovoru o kreditu sa Evropskom investicionom bankom u iznosu od EUR 16,76 miliona. Kao obezbeđenje po osnovu ovog dugoročnih kredita, primljene su garancije Intesa Sanpaolo S.p.A. Milano, iskazane u okviru vanbilansne evidencije (Napomena 30).

Društvo je u toku 2018. i 2017. godine otplatilo deo dugoročnih kredita iz inostranstva, kako je prikazano u sledećoj tabeli (u EUR):

	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
Razvojna banka Saveta Evrope	1.666.666	1.666.666
Evropska investiciona banka	555.555	555.555
GGF Southeast Europe B.V.	910.000	910.000
Evropski fond za jugoistočnu Evropu	1.071.428	2.500.000
Evropska banka za obnovu i razvoj	<u>3.600.000</u>	<u>10.714.286</u>
Ukupno	<u>7.803.649</u>	<u>16.346.507</u>

Na dan 31. decembra 2018. godine Društvo je imalo sledeće odobrene a neiskorišćene kredite:

- (a) Dugoročni kredit od EUR 3,23 miliona odobren od strane Evropske investicione banke;
- (b) Deo kratkoročnih revolving kredita od RSD 4 miliona i deo dugoročnog kredita EUR 4,5 miliona odobrenih od strane Banca Intesa a.d. Beograd.

Kamatna stopa na primljene dugoročne kredite iz inostranstva kreće se u rasponu od 0,05% do 2,905% na godišnjem nivou, u zavisnosti od perioda dospeća, odnosno u zavisnosti od perioda kada su ugovori sklopljeni.

Ugovoreni rokovi otplate dugoročnih kredita iz inostranstva su na period od 4 do 11 godina.

Na dan 31. decembra 2018. godine Društvo nije imalo probijanje limita po kovenantama po ugovorima sa kreditorima gde je to definisano.

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

24. REZERVISANJA

Rezervisanja za otpremnine prilikom odlaska u penziju zaposlenih formirana su na bazi izveštaja nezavisnog aktuara sa stanjem na dan 31. decembra 2018. godine i 31. decembra 2017. godine i ista su iskazana u iznosu sadašnje vrednosti očekivanih budućih isplata. Prilikom utvrđivanja sadašnje vrednosti očekivanih odliva korišćena je diskontna stopa od 4%, koja predstavlja adekvatnu stopu u skladu sa MRS 19 "Primanja zaposlenih" u odsustvu razvijenog tržišta visokokvalitetnih korporativnih obveznica. Rezervisanje je utvrđeno na osnovu Pravilnika o radu Društva i pretpostavke prosečnog rasta zarada zaposlenih u Srbiji u poslednjih 6 godina od 4,3% godišnje.

Struktura rezervisanja prikazana je u sledećoj tabeli:

	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
Dugoročna rezervisanja za otpremnine prilikom odlaska u penziju	410	270
Rezervisanja za sudske sporove	<u>4.872</u>	<u>-</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>5.282</u>	<u>270</u>

Promene na rezervisanjima u toku godine prikazane su u sledećoj tabeli:

	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
Stanje na dan 1. januar	270	238
Dugoročna rezervisanja za otpremnine prilikom odlaska u penziju (napomena 11)	140	32
Rezervisanja za sudske sporove (napomena 13)	<u>4.872</u>	<u>-</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>5.282</u>	<u>270</u>

Procena rizika od gubitka u vezi sa sudskim sporovima i rezervisanja za potencijalne obaveze se odnose u iznosu RSD 4.872 hiljade se odnose na devet pasivnih sudskih sporova pokrenutih protiv Društva.

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

25. OSTALE OBAVEZE

	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
Obaveze prema dobavljačima	20.809	18.693
Obaveze prema klijentima	35.126	31.292
Obaveze za neiskorišćene godišnje odmore	2.834	2.323
Ostala pasivna vremenska razgraničenja	8.931	9.799
Obaveze za poreze	35	33
Obaveze za porez na dodatu vrednost	11.123	2.945
Obaveze za zarade i naknade zarada	9.067	8.170
Ostale obaveze	<u>87.284</u>	<u>141.284</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>175.209</u>	<u>214.539</u>

Obaveze prema klijentima u iznosu od RSD 35.126 hiljade na dan 31. decembra 2018. godine (31. decembar 2017. godine: RSD 31.292 hiljade) se najvećim delom odnose na više plaćene rate od strane klijenata u iznosu od RSD 31.820 hiljade (2017. godina: RSD 22.152 hiljade).

Ostala pasivna vremenska razgraničenja se najvećim delom odnose na razgraničene prihode po osnovu subvencionisane kamate od strane isporučioaca predmeta lizinga i to u iznosu od RSD 4.267 hiljada (2017. godina: RSD 8.177 hiljada).

Ostale obaveze na dan 31. decembra 2018. godine se najvećim delom odnose na obavezu za isplatu dobiti vlasniku Društva - Banca Intesa a.d. Beograd u iznosu od RSD 86.000 hiljada (2017. godina: RSD 140.000 hiljada). Odluku o isplati međudobiti donela je Skupština Društva na sednici održanoj 6. februara 2019. godine godine (Napomena 28).

26. OSNOVNI KAPITAL - UDELI DRUŠTVA

Struktura kapitala Društva, prema vlasnicima udela na dan 31. decembra 2018. i 2017. godine, prikazana je kako sledi:

	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
Banca Intesa a.d. Beograd	<u>960.374</u>	<u>960.374</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>960.374</u>	<u>960.374</u>

Na dan 31. decembra 2018. godine Banca Intesa a.d. Beograd je jedini vlasnik Društva sa učešćem od 100% u njegovom osnivačkom kapitalu.

Rešenjem Agencije za privredne registre broj 155596/2011 od 19. decembra 2011. godine izvršena je promena osnivača tako da je Banca Intesa a.d. Beograd registrovana kao jedini vlasnik udela Društva.

Upisan, uplaćen i registrovani osnivački (novčani) kapital Društva kod Agencije za privredne registre iznosi EUR 10.152.453 na dan uplate.

Novčani deo osnivačkog kapitala Društva na dan 31. decembra 2018. godine ispunjava minimalno utvrđeni iznos propisan članom 10a, Zakona o finansijskom lizingu ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 55/2003, 61/2005, 31/2011 i 99/2011).

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

27. REZERVE

Struktura rezervi Društva na dan 31. decembra 2018. i 2017. godine prikazana je kako sledi:

	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
Nerealizovani dobiti preračuna na tržišnu vrednost hartija od vrednosti	<u>2.492</u>	<u>9.553</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>2.492</u>	<u>9.553</u>

Nerealizovani dobitak u 2018. godini je rezultat vrednovanja hartija od vrednosti (Napomena 17) na tržišnu vrednost na dan izveštavanja u iznosu od RSD 269 hiljada (31. decembar 2017. godine: RSD 9.553 hiljade), kao i obračuna očekivanog kreditnog gubitka u skladu sa zahtevima MSFI 9 Finansijski instrumenti za hartije od vrednosti koje je društvo imalo na dan 31. decembar 2018. godine u iznosu od RSD 2.223 hiljade.

28. DOBITAK

Ukupan neraspoređeni dobitak Društva na dan 31. decembra 2018. godine iznosi RSD 103.368 hiljada (31. decembar 2017. godine: RSD 27.548 hiljada) i sastoji se od dela dobitka tekuće godine u iznosu RSD 91.117 hiljada (31. decembar 2017. godine: RSD 13.077 hiljada) i dobitka prethodne godine u iznosu od RSD 12.251 hiljada (31. decembar 2017. godine: RSD 14.471 hiljadu).

Skupština Društva je na sednici održanoj 6. februara 2019. godine donela odluku o isplati međudobiti u iznosu od RSD 86.000 hiljada, koja se odnosi na neraspoređenu dobit za 2018. godinu (Napomena 25).

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

29. PREUZETE I POTENCIJALNE OBAVEZE

(a) Obaveze po osnovu operativnog lizinga

Obaveze po osnovu operativnog lizinga se odnose na zakup poslovnog prostora po osnovu zaključenih ugovora.

Buduća minimalna plaćanja obaveza po osnovu operativnog lizinga prikazana su kako sledi:

	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
Do 1 godine	4.581	4.592
Od 1 do 5 godina	<u>8.269</u>	<u>18.368</u>
Ukupno	<u>12.850</u>	<u>22.960</u>

(b) Sudski sporovi

Na dan 31. decembra 2018. godine protiv Društva se vodi devet pasivnih sudskih sporova. Ukupna vrednost ovih sudskih sporova je RSD 3.417 hiljada (31. decembar 2017. godine: RSD 907 hiljada) i po proceni rukovodstva očekuje se da će Društvo izgubiti ove sporove.

Rukovodstvo Društva je formiralo rezervisanja za potencijalne gubitke po ovom osnovu (napomena 27).

(c) Poreski rizici

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

30. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA

U svom redovnom poslovanju Društvo ostvaruje poslovne transakcije sa svojim osnivačem i drugim povezanim stranama.

Sve transakcije i transferi sa povezanim licima se obavljaju pod normalnim tržišnim uslovima i uslovima koji bi bili na raspolaganju i trećim stranama.

Primljene garancije od povezanih lica koje su evidentirane vanbilansno, na dan 31. decembra 2018. godine iznose RSD 9.402.406 hiljade (31. decembar 2017. godine: RSD 8.128.544 hiljade) i odnose se na Intesa Sanpaolo S.p.A. Milano.

U okviru vanbilansne evidencije iskazano je i potraživanje za repo transakcije sa hartijama od vrednosti sa Matičnom bankom - Banca Intesa a.d. Beograd u iznosu RSD 571.150 hiljada. Naime, Društvo je založilo hartije od vrednosti prilikom odobrenja kredita od Banca Intesa a.d. Beograd.

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

30. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA (Nastavak)

(a) Transakcije sa osnivačem Banca Intesa a.d. Beograd

Stanje potraživanja i obaveza na dan 31. decembra 2018. i 2017. godine proistekla iz transakcija sa Banca Intesa a.d. Beograd, kao i prihodi i rashodi nastali u toku godine prikazani su kako sledi:

Potraživanja od Banca Intesa a.d. Beograd

	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
Gotovina (Napomena 15)	256.656	139.066
Finansijski plasmani bankama (Napomena 16)	675.337	-
Potraživanja po osnovu finansijskog lizinga	5.189	15.760
Potraživanja po osnovu pretplaćenih obaveza	-	90
Potraživanja za kamatu po transakcionim depozitima	188	483
Potraživanja po SLA ugovoru	-	436
Stanje na dan 31. decembra	<u>937.370</u>	<u>155.835</u>

Obaveze prema Banca Intesa a.d. Beograd

	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
Dugoročne finansijske obaveze (Napomena 23)	2.626.997	133.282
Kratkoročne finansijske obaveze (Napomena 23)	1.880.818	2.613.507
Obaveze za kamatu (Napomena 23)	3.382	2.305
Razgraničeni troškovi kredita u zemlji (Napomena 23)	(10.449)	(3.836)
Obaveza za dividendu (Napomena 25)	86.000	140.000
Ostale obaveze	17.592	24.234
Stanje na dan 31. decembra	<u>4.604.340</u>	<u>2.909.492</u>

Prihodi iz transakcija sa Banca Intesa a.d. Beograd

	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
Prihodi od kamata po osnovu depozita (Napomena 5)	2.151	3.669
Prihodi od kamata - finansijski lizing	478	1.042
Prihodi od naknada	27	32
Neto prihodi od kursnih razlika i efekata ugovorene valutne klauzule	2.984	158.962
Ukupno	<u>5.640</u>	<u>163.705</u>

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

30. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA (Nastavak)

(a) Transakcije sa osnivačem Banca Intesa a.d. Beograd (Nastavak)

Rashodi iz transakcija sa Banca Intesa a.d. Beograd

	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
Rashodi od kamata (Napomena 5)	35.420	40.968
Rashodi od naknada	5.527	9.504
Rashodi garancija	-	2.210
Rashodi usluga po SLA ugovoru (Napomena 13(a))	12.213	12.641
Rashod zakupa poslovnog prostora	4.616	4.633
Ostali rashodi	<u>2.239</u>	<u>4.139</u>
Ukupno	<u>60.015</u>	<u>74.095</u>

(b) Transakcije sa ostalim povezanim licima

Na dan 31. decembra 2018. i 2017. godine, Društvo je imalo sledeća potraživanja i obaveze prema članicama Intesa Sanpaolo Grupe - Intesa Sanpaolo S.p.A. Milano, kao i rashode u toku godine:

Potraživanja prema članicama Intesa Sanpaolo Grupe

	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
Ostala sredstva	<u>785</u>	<u>2.586</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>785</u>	<u>2.586</u>

Stanje ostalih sredstava od povezanog lica Intesa Sanpaolo S.p.A. Milano na dan 31. decembra 2018. godine se odnosi na potraživanje za refundaciju zarada zaposlenog lica Društva.

Obaveze prema članicama Intesa Sanpaolo Grupe

	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
Ostale obaveze	<u>3.680</u>	<u>5.097</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>3.680</u>	<u>5.097</u>

Društvo je na kraju 2018. godine imalo obavezu prema povezanom licu Intesa Sanpaolo S.p.A. Milano za ukalkulisane troškove ino garancija.

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

30. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA (Nastavak)

(b) Transakcije sa ostalim povezanim licima (Nastavak)

Rashodi iz transakcija sa članicama Intesa Sanpaolo Grupe

	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
Rashodi naknada	11.680	7.321
Ukupno	<u>11.680</u>	<u>7.321</u>

Rashodi naknada u 2018. godini se odnose na troškove izdatih garancija od strane povezanog lica Intesa Sanpaolo S.p.A. Milano.

(c) Naknade rukovodstvu društva

Rukovodstvu Društva su u toku 2018. i 2017. godine isplaćene zarade i to u sledećim iznosima:

	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
Ukupna bruto zarada	27.219	27.381
Ukupna neto zarada	20.295	20.492

Članovima Upravnog odbora Društva u toku 2018. i 2017. godine nisu isplaćivane naknade.

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA

Rizik je sastavni deo poslovanja finansijskih institucija i nemoguće ga je u potpunosti eliminisati. Bitno je međutim da se rizicima upravlja na takav način da se oni svedu u granice prihvatljive za sve zainteresovane strane: vlasnike kapitala, davaoca lizinga, korisnika lizinga, regulatora.

Upravljanje rizicima je proces neprekidnog identifikovanja, procene, merenja, praćenja i kontrole izloženosti Društva rizicima. Važan deo procesa upravljanja rizicima je i izveštavanje i ublažavanje rizika. Adekvatan sistem upravljanja rizicima je važan element u obezbeđivanju stabilnosti Društva i profitabilnosti njegovog poslovanja.

Društvo je po prirodi svoje delatnosti izloženo sledećim najznačajnijim vrstama rizika:

- kreditnom riziku;
- riziku likvidnosti;
- tržišnom riziku (rizik od promene kamatnih stopa, devizni rizik i ostali tržišni rizici) i
- operativnom riziku.

Rukovodstvo je odgovorno za uspostavljanje adekvatnog sistema za upravljanje rizicima i njegovu doslednu primenu u praksi. Rukovodstvo utvrđuje procedure za identifikovanje, merenje i procenu rizika, i odgovorno je za uspostavljanje jedinstvenog sistema upravljanja rizicima u Društvu i za nadzor nad tim sistemom.

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

Rukovodstvo je odgovorno za identifikovanje, procenu i merenje rizika kojima je Društvo izloženo u svom poslovanju i primenjuje principe upravljanja rizicima koje odobri Upravni odbor Društva.

Upravni odbor Društva analizira i usvaja predloge politika i procedura Društva u vezi sa upravljanjem rizicima i sistemom unutrašnjih kontrola koje se Upravnom odboru podnose na razmatranje i usvajanje. Takođe, Odbor analizira i nadzire primenu i adekvatno sprovođenje usvojenih politika i procedura za upravljanje rizicima i, ako je potrebno, predlaže načine za njihovo unapređenje.

Upravni odbor je 27. decembra 2017. godine usvojio Odluku o usvajanju limita kojim se definiše sklonost riziku Društva (RAF limiti) u cilju dodatnog usaglašavanja sa pravilima za upravljanje rizicima Matične banke (Banca Intesa a.d. Beograd) u skladu s propisima, standardima i pravilima struke. Uspostavljeni su limiti adekvatnosti kapitala, likvidnosti, izloženosti operativnom riziku (tzv. *“top of the house limits”*) i specifični limiti kreditnog rizika/koncentracije, deviznog i kamatnog rizika.

Na sednici Upravnog odbora 01. februara 2018. godine doneta je Odluka o izmeni Odluke o usvajanju limita kojim se definiše sklonost riziku Društva (RAF limiti). Ovom odlukom je brisan Limit da Zbir svih velikih izloženosti (izloženosti prema pojedinačnom klijenu/grupi povezanih lica klijenata koje prelaze 10% kapitala) ne sme prelaziti 400% kapitala.

Limiti u skladu sa ovim odlukama su:

1. Limiti adekvatnosti kapitala, likvidnosti i operativnog rizika (tzv. *“top of the house”*) su sledeći:
2.
 - a) Pokazatelj adekvatnosti kapitala treba da bude veći od 8%.
 - b) Leverage Ratio, kao odnos kapitala i ukupne aktive, treba da bude veći od 5%.
 - c) Pokazatelj pokrića likvidnosti (LCR) treba da bude veći od 90%. Svrha pokazatelja je održavanje dovoljnog nivoa visokolikvidnih sredstava koji omogućava da se prebrodi situacija značajnog stresa likvidnosti u periodu od 30 dana.
 - d) Pokazatelj neto stabilnog finansiranja (NSFR) treba da bude veći od 90%. Svrha pokazatelja i limita je sprečavanje strukturnih neusklađenosti u strukturi bilansne aktive i pasive u vremenskom periodu preko 1 godine.
 - e) Operativni rizik - Kumulativni gubitak u poslednjih 12 meseci, treba da bude manji od EUR 200.000. Ovaj limit se odnosi na gubitke usled operativnog rizika koji su proknjiženi (ili uočeni) u prethodnih 12 meseci a koji su se desili u prethodnih 5 godina, isključujući *“velike događaje”* (događaje koji proističu iz istog događaja operativnog rizika veći od EUR 8 miliona).
 - f) Operativni rizik - Pojedinačni operativni gubitak treba da bude manji od EUR 100.000. Ovaj limit se odnosi na gubitke usled operativnog rizika koji su proknjiženi u prethodnih 12 meseci, a povezani sa istim događajem operativnog rizika koji se desio u prethodnih 5 godina.

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

3. Specifični limiti kreditnog rizika/rizika koncentracije, deviznog i kamatnog rizika:
- a) Limit koncentracije izloženosti prema Državi: neto izloženost prema državnim institucijama i javnim preduzećima kao procenat ukupne aktive treba da bude manji od 25%.
 - b) Limit koncentracije prema komercijalnim nekretninama: neto izloženost prema klijentima kod kojih je predmet finansiranja nekretnina, kao i prema onima koji se bave izgradnjom istih u odnosu na ukupnu bruto izloženost umanjenu za rezervisanja treba da bude manje od 25%.
 - c) Limit koncentracije prema pojedinačnom klijentu ili grupi povezanih lica ne sme prelaziti 25% kapitala.
 - d) Limit koncentracije prema vrsti predmeta lizinga: neto izloženost prema vrsti predmeta lizinga u odnosu na ukupnu izloženost treba biti manji od 60%.
 - e) Limit osetljivosti ekonomske vrednosti kapitala na promenu kamatne stope od +/- 200 baznih poena treba biti manji od 20% kapitala Društva.
 - f) Otvorena devizna pozicija treba da bude manja od EUR 400.000.

Pored Odluke o usvajanju limita kojim se definiše sklonost riziku Društva (RAF limiti), kao krovnog dokumenta kojim se uređuje upravljanje rizicima, radi primene posebnog i jedinstvenog sistema upravljanja rizicima i obezbeđenja funkcionalne i organizacione odvojenosti aktivnosti upravljanja rizicima od redovnih poslovnih aktivnosti, u primeni upravljanja rizicima uključen je Sektor za upravljanje rizicima i Sektor za upravljanje kreditiranjem Banca Intesa a.d. Beograd.

Proces upravljanja rizicima u Društvu je formalizovan kroz set procedura koje se usaglašavaju sa pravilima Intesa SanPaolo Grupe a najmanje jednom godišnje ažuriraju.

Procedure za upravljanje rizicima su sledeće:

- Procedura za upravljanje rizikom izloženosti;
- Procedura za upravljanje rizikom likvidnosti;
- Procedura za upravljanje rizikom kamatnih stopa;
- Procedura za upravljanje operativnim rizicima;
- Procedura za upravljanje rizicima usklađenosti;
- Procedura za upravljanje deviznim rizikom;
- Politika za upravljanje kreditnim rizikom;
- Procedura upravljanja socio - ekološkim rizicima; i
- Politika upravljanja informacionim sistemom.

Organi Društva i Banca Intesa a.d. Beograd nadležni za upravljanje rizikom permanentno prate promene u zakonskoj regulativi, analiziraju njihov uticaj na visinu rizika na nivou Društva i preduzimaju mere usaglašavanja poslovanja i procedura sa novim propisima u okvirima kontrolisanog rizika.

Pored toga, uvođenje novih usluga praćeno je potrebnim tržišnim i ekonomskim analizama u cilju optimizacije odnosa prihoda i rezervisanja za procenjeni realni rizik.

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

31.1. Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja rizik da jedna ugovorna strana ne ispuni svoju obavezu i tako izazove finansijski gubitak druge strane.

Društvo svojim internim aktima i procedurama kreira sistem upravljanja kreditnim rizikom i svodi kreditni rizik na prihvatljiv nivo.

Upravljanje kreditnim rizikom obuhvata utvrđivanje limita nivoa kreditnog rizika u odnosu na jednog ili više dužnika.

Upravljanje kreditnim rizikom se sprovodi na više nivoa i to na:

- nivou komitenta;
- nivou grupe povezanih lica; i
- na nivou ukupnog kreditnog portfolia.

Na osnovu Ugovora o poslovnoj saradnji sa Banca Intesa a.d. Beograd ocena kreditne sposobnosti svakog klijenta nakon podnošenja zahteva za odobrenje plasmana odvija se na sledeći način:

- Društvo prikuplja svu neophodnu dokumentaciju od klijenata koja je potrebna za analizu kreditne sposobnosti klijenata.
- Prikupljena dokumentacija se prosleđuje Sektoru za kreditnu analizu Banca Intesa a.d. Beograd u kojem se sprovodi analiza kreditne sposobnosti klijenta, urednost u izmirenju obaveza u prošlosti i analiza vrednosti ponuđenih instrumenata zaštite od rizika.
- Sektor za kreditnu analizu Banca Intesa a.d. Beograd daje Preporuku o odobrenju plasmana.
- Kreditni odbor Društva, koji čine Predsednik i članovi Izvršnog odbora na osnovu Preporuke o odobrenju plasmana Sektora za kreditnu analizu donosi odluku o plasmanu.

Kreditni odbor Društva može i samostalno odobravati lizing Zahteve pod sledećim uslovima:

- Kreditni odbor Društva može donositi odluke o odobravanju lizing plasmana klijentima, odnosno grupama povezanih lica u slučajevima kada ukupna izloženost (Banka Intesa a.d. Beograd i Intesa Leasing) uključujući i novi plasman nije veća od EUR 100.000 u dinarskoj protivvrednosti po srednjem kursu Narodne banke Srbije na dan donošenja odluke.
- Kreditni odbor Društva može donositi odluke o odobravanju lizing plasmana do EUR 50.000 za klijente, odnosno grupe povezanih lica koji pripadaju segmentu malih, srednjih i velikih privrednih subjekata, bez obzira na prethodnu izloženost prema klijentu, odnosno grupi povezanih lica, pri čemu ukupna izloženost klijenta (grupe povezanih lica) ne sme biti veća od EUR 10 miliona, uključujući i iznos traženog lizing plasmana.

Kreditnim rizikom Društvo upravlja tako što postavlja ograničenja u pogledu roka, iznosa i rezultata ocene boniteta komitenta, diversifikacijom plasmana na veći broj komitenata i ugovaranjem valutne klauzule.

Upravljanje kreditnim rizikom se sprovodi i prihvatanjem adekvatnih instrumenata obezbeđenja otplate plasmana i utvrđivanjem adekvatne cene plasmana koja pokriva rizik plasmana.

Ukupna izloženost riziku prema pojedinačnom klijentu ili grupi povezanih lica po pitanju limita izloženosti se razmatra i analizira pre izvršavanja transakcije.

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

31.1. Kreditni rizik (Nastavak)

U upravljanju kreditnim rizikom se prati i rizik koncentracije. Rizik koncentracije je rizik gubitka usled prevelikog obima plasmana određenoj grupi dužnika.

Grupe dužnika se definišu po različitim kriterijumima od kojih su najznačajniji: po povezanim licima, odnosno ekonomskim grupama.

Uslovi obezbeđenja svakog pojedinačnog plasmana su opredeljeni bonitetom klijenta, vrstom izloženosti kreditnom riziku, ročnošću plasmana i iznosom plasmana. Od procenjenog kreditnog rizika zavise iznos i tip sredstva obezbeđenja koji se zahtevaju od klijenta.

Standardni instrumenti obezbeđenja koji se uzimaju od klijenta su, pored samog predmeta lizinga, blanko menice.

Kao dodatni instrumenti obezbeđenja u zavisnosti od procene mogu biti: hipoteke na nepokretnostima, zaloga na pokretnoj imovini, zaloga na ulozima ili potraživanjima, buy-back ugovori sa dobavljačem i ugovaranje sadužništva drugog lica koje time postaje solidarni dužnik, kao i depozit kao garancija za izmirenje obaveza.

Ukoliko se kao dodatno sredstvo obezbeđenja od klijenta uzima hipoteka na nepokretnosti ili zaloga na pokretnoj imovini, Društvo obezbeđuje procenu vrednosti imovine urađenu od strane ovlašćenog procenitelja u cilju svodenja rizika na najmanju moguću meru.

Na osnovu Ugovora o poslovnoj saradnji Sektor za upravljanje rizicima Banca Intesa a.d. Beograd vrši procenu obezvređenja potraživanja po osnovu finansijskog lizinga Društva.

Prilikom procene obezvređenja potraživanja po osnovu finansijskog lizinga uzimaju se u obzir sledeći bitni faktori kao što su: postojanje kašnjenja u servisiranju glavnice plasmana ili dospelih kamata, uočene slabosti u tokovima gotovine klijenta, nepoštovanje uslova definisanih ugovorom i pogoršanje kreditnog rejtinga klijenta.

Obezvređenje potraživanja po osnovu finansijskog lizinga za Društvo se sprovodi grupnim procenjivanjem ispravki vrednosti. Individualna procena se sprovodi za loše plasmane (non-performing) izloženosti klijenata veće od EUR 250.000. Procena obezvređenja se vrši jednom mesečno.

Odbor za kvalitet aktive je u toku 2018. godine donosio brojne mere i aktivnosti za iznalaženje najboljih mogućih rešenja za loše plasmane.

Ukupna izloženost kreditnom riziku Društva se može prikazati sledećom tabelom:

	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
Gotovina	256.656	139.066
Finansijski plasmani bankama	675.337	-
Ostali finansijski plasmani i derivati	603.425	496.080
Potraživanaj po osnovu finansijskog lizinga	14.329.762	12.159.791
Ostala sredstva - potraživanja po osnovu prodaje predmeta lizinga	<u>64.714</u>	<u>165</u>
Maksimalna izloženost kreditnom riziku	<u>15.929.894</u>	<u>12.795.102</u>

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

31.1. Kreditni rizik (Nastavak)

(a) *Kvalitet portfolia*

Sledeća tabela prikazuje kvalitet portfolia za bruto plasmane, odnosno potraživanja po osnovu finansijskog lizinga, bez kratkoročnih potraživanja, unapred ukalkulisane kamate i bez unapred naplaćenih manipulativnih troškova (Napomena 18) po tipovima plasmana, zasnovan na internom sistemu klasifikacije Društva i ispravke vrednosti potraživanja, sa stanjem na dan 31. decembra 2018. godine:

	<u>Performing</u>	<u>Past due</u>	<u>Unlikely to pay</u>	<u>Doubtful</u>	<u>Ukupno 31.12.2018.</u>
Plasmani Banca Intesa a.d. Beograd	5.024	-	-	-	5.024
Plasmani komitentima					
Korporativni plasmani	1.113.391	-	-	-	1.113.391
Srednja preduzeća	2.953.922	-	-	3.875	2.957.797
Mala preduzeća	7.177.163	-	33.671	48.131	7.258.965
Mikro preduzeća	2.437.387	-	-	112.163	2.549.550
Preduzetnici	441.922	-	-	12.594	454.516
Fizička lica	114.497	-	-	6.781	121.278
Poljoprivrednici	166.010	-	-	63.454	229.464
Ostale ustanove	37.965	-	-	-	37.965
Ukupno	14.447.287	-	33.671	246.998	14.727.950
Učešće u ukupnim bruto plasmanima	98,09%	0,00%	0,23%	1,68%	100,00%
	<u>Performing</u>	<u>Past due</u>	<u>Unlikely to pay</u>	<u>Doubtful</u>	<u>Ukupno 31.12.2018.</u>
Ispravke vrednosti - Banca Intesa a.d. Beograd	1	-	-	-	1
Plasmani komitentima					
Korporativni plasmani	4.402	-	-	-	4.402
Srednja preduzeća	12.187	-	-	3.875	16.062
Mala preduzeća	38.068	-	11.410	42.238	91.716
Mikro preduzeća	35.323	-	-	105.895	141.218
Preduzetnici	8.156	-	-	8.168	16.324
Fizička lica	566	-	-	6.623	7.189
Poljoprivrednici	1.473	-	-	63.369	64.842
Ostale ustanove	174	-	-	-	174
Ukupno	100.350	-	11.410	230.168	341.928
Učešće u ukupnim ispravkama vrednosti	29,35%	0,00%	3,34%	67,31%	100,00%

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

31.1. Kreditni rizik (Nastavak)

(a) *Kvalitet portfolia (Nastavak)*

Sledeća tabela prikazuje kvalitet portfolia za bruto plasmane, odnosno potraživanja po osnovu finansijskog lizinga, bez kratkoročnih potraživanja, unapred ukalkulisane kamate i bez unapred naplaćenih manipulativnih troškova po tipovima plasmana, zasnovan na internom sistemu klasifikacije Društva i ispravke vrednosi potraživanja, sa stanjem na dan 31. decembra 2017. godine:

	Performing	Past due	Unlikely to pay	Doubtful	Ukupno 31.12.2017.
Plasmani Banca Intesa a.d. Beograd	15.760	-	-	-	15.760
Plasmani komitentima					
Korporativni plasmani	661.706	-	-	-	661.706
Srednja preduzeća	1.926.529	-	-	12.247	1.938.776
Mala preduzeća	6.353.986	-	22.340	43.849	6.420.175
Mikro preduzeća	2.720.385	9.457	4.055	105.567	2.839.464
Preduzetnici	368.110	-	-	8.348	376.458
Fizička lica	96.623	20	-	7.010	103.653
Poljoprivrednici	111.051	-	6.304	63.838	181.193
Ostale ustanove	38.073	-	-	-	38.073
Ukupno	12.292.223	9.477	32.699	240.859	12.575.258
Učešće u ukupnim bruto plasmanima	97,74%	0,08%	0,26%	1,92%	100,00%
	Performing	Past due	Unlikely to pay	Doubtful	Ukupno 31.12.2017.
Ispravke vrednosti - Banca Intesa a.d. Beograd	-	-	-	-	-
Plasmani komitentima					
Korporativni plasmani	24.271	-	-	-	24.271
Srednja preduzeća	15.083	-	-	12.247	27.330
Mala preduzeća	38.729	-	8.696	38.891	86.316
Mikro preduzeća	31.736	3.149	1.051	104.471	140.407
Preduzetnici	4.534	-	-	6.711	11.245
Fizička lica	227	4	-	6.968	7.199
Poljoprivrednici	1.445	-	2.374	63.631	67.450
Ostale ustanove	82	-	-	-	82
Ukupno	116.107	3.153	12.121	232.919	364.300
Učešće u ukupnim ispravkama vrednosti	31,87%	0,87%	3,33%	63,93%	100,00%

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

31.1. Kreditni rizik (Nastavak)

(a) *Kvalitet portfolia (Nastavak)*

Sledeće tabele prikazuju kvalitet portfolia za neto plasmane, odnosno potraživanja po osnovu finansijskog lizinga, bez kratkoročnih potraživanja, unapred ukalkulisane kamate i bez unapred naplaćenih manipulativnih troškova po tipovima plasmana, zasnovan na internom sistemu klasifikacije Društva, sa stanjem na dan 31. decembra 2018. i 2017. godine:

	<u>Performing</u>	<u>Past due</u>	<u>Unlikely to pay</u>	<u>Doubtful</u>	<u>Ukupno 31.12.2018.</u>
Plasmani Banca Intesa a.d. Beograd	5.023	-	-	-	5.023
Plasmani komitentima					
Korporativni plasmani	1.108.989	-	-	-	1.108.989
Srednja preduzeća	2.941.735	-	-	-	2.941.735
Mala preduzeća	7.139.095	-	22.261	5.893	7.167.249
Mikro preduzeća	2.402.064	-	-	6.268	2.408.332
Preduzetnici	433.766	-	-	4.426	438.192
Fizička lica	113.931	-	-	158	114.089
Poljoprivrednici	164.537	-	-	85	164.622
Ostale ustanove	37.791	-	-	-	37.791
Ukupno	14.346.931	-	22.261	16.830	14.386.022
Učešće u ukupnim neto plasmanima	99,73%	0,00%	0,15%	0,12%	100,00%
	<u>Performing</u>	<u>Past due</u>	<u>Unlikely to pay</u>	<u>Doubtful</u>	<u>Ukupno 31.12.2017.</u>
Plasmani Banca Intesa a.d. Beograd	15.760	-	-	-	15.760
Plasmani komitentima					
Korporativni plasmani	637.435	-	-	-	637.435
Srednja preduzeća	1.911.446	-	-	-	1.911.446
Mala preduzeća	6.315.257	-	13.644	4.958	6.333.859
Mikro preduzeća	2.688.649	6.308	3.004	1.096	2.699.057
Preduzetnici	363.576	-	-	1.637	365.213
Fizička lica	96.396	16	-	42	96.454
Poljoprivrednici	109.606	-	3.930	207	113.743
Ostale ustanove	37.991	-	-	-	37.991
Ukupno	12.176.116	6.324	20.578	7.940	12.210.958
Učešće u ukupnim neto plasmanima	99,71%	0,05%	0,17%	0,07%	100,00%

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

31.1. Kreditni rizik (Nastavak)

(a) *Kvalitet portfolia (Nastavak)*

Starosna struktura dospelih performing potraživanja

Starosna analiza dospelih performing plasmana komitentima na dan 31. decembra 2018. godine prikazana je kako sledi:

	Do 30 dana	Od 31 do 60 dana	Od 61 do 90 dana	Preko 90 dana	Ukupno 31.12.2018.
<i>Plasmani Banca Intesa a.d. Beograd</i>	-	-	-	-	-
<i>Plasmani komitentima</i>					
Korporativni plasmani	2.978	14	-	-	2.992
Srednja preduzeća	9.135	-	-	-	9.135
Mala preduzeća	26.365	2.311	-	-	28.676
Mikro preduzeća	9.105	501	290	-	9.896
Preduzetnici	4.416	354	-	-	4.770
Fizička lica	287	1	-	-	288
Poljoprivrednici	2.023	571	-	-	2.594
Ostale ustanove	-	-	-	-	-
Ukupno	54.309	3.752	290	-	58.351
Učešće u ukupnim dospelim plasmanima visokog i standardnog stepena kvaliteta	93,07%	6,43%	0,50%	0,00%	100,00%

Starosna analiza dospelih performing plasmana komitentima na dan 31. decembra 2017. godine prikazana je kako sledi:

	Do 30 dana	Od 31 do 60 dana	Od 61 do 90 dana	Preko 90 dana	Ukupno 31.12.2017.
<i>Plasmani Banca Intesa a.d. Beograd</i>	-	-	-	-	-
<i>Plasmani komitentima</i>					
Korporativni plasmani	3.540	33.503	-	-	37.043
Srednja preduzeća	15.458	2.749	-	-	18.207
Mala preduzeća	24.601	1.395	-	-	25.996
Mikro preduzeća	20.398	3.321	-	-	23.719
Preduzetnici	2.253	183	4	-	2.440
Fizička lica	25	-	-	-	25
Poljoprivrednici	1.906	-	-	-	1.906
Ostale ustanove	-	-	-	-	-
Ukupno	68.181	41.151	4	-	109.336
Učešće u ukupnim dospelim plasmanima visokog i standardnog stepena kvaliteta	62,36%	37,64%	0,00%	0,00%	100,00%

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

31.1. Kreditni rizik (Nastavak)

(b) *Maksimalna izloženost kreditnom riziku*

Struktura maksimalne izloženosti Društva kreditnom riziku, iskazane u vrednosti bruto plasmana, odnosno potraživanja po osnovu finansijskog lizinga, bez kratkoročnih potraživanja i bez unapred naplaćenih manipulativnih troškova (Napomena 18) sa stanjem na dan 31. decembra 2018. godine, prema geografskim područjima, data je u narednoj tabeli:

<u>Geografsko područje</u>	<u>Plasmani komitentima</u>	<u>Ispravka vrednosti plasmana</u>	<u>Neto 31.12.2018.</u>	<u>% Učešća u neto plasmanima</u>
Vojvodina	5.207.400	(89.333)	5.118.067	35,58%
Beograd	6.514.483	(133.298)	6.381.185	44,36%
Južna i istočna Srbija	721.643	(49.433)	672.210	4,67%
Šumadija i zapadna Srbija	2.284.424	(69.864)	2.214.560	15,39%
Ukupno	14.727.950	(341.928)	14.386.022	100,00%

Struktura maksimalne izloženosti Društva kreditnom riziku, iskazane u vrednosti bruto plasmana, odnosno potraživanja po osnovu finansijskog lizinga, bez kratkoročnih potraživanja i bez unapred naplaćenih manipulativnih troškova (Napomena 18) sa stanjem na dan 31. decembra 2017. godine, prema geografskim područjima, data je u narednoj tabeli:

<u>Geografsko područje</u>	<u>Plasmani komitentima</u>	<u>Ispravka vrednosti plasmana</u>	<u>Neto 31.12.2017.</u>	<u>% Učešća u neto plasmanima</u>
Vojvodina	4.526.930	(117.526)	4.409.404	36,11%
Beograd	5.345.101	(123.380)	5.221.721	42,77%
Južna i istočna Srbija	574.222	(45.189)	529.033	4,33%
Šumadija i zapadna Srbija	2.129.005	(78.205)	2.050.800	16,79%
Ukupno	12.575.258	(364.300)	12.210.958	100,00%

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

31.1. Kreditni rizik (Nastavak)

(b) *Maksimalna izloženost kreditnom riziku (Nastavak)*

Analiza izloženosti Društva kreditnom riziku, po sektorima, odnosno vrstama predmeta lizinga, iskazana je po knjigovodstvenoj vrednosti neto plasmana, odnosno potraživanja po osnovu finansijskog lizinga bez ostalih potraživanja po osnovu finansijskog lizinga, unapred ukalkulisane kamate i bez unapred naplaćenih manipulativnih troškova.

Analiza sa stanjem na dan 31. decembra 2018. i 2017. godine prikazana je u sledećim tabelama:

Sektorska struktura	Maksimalna izloženost 2018.	Procenat izloženosti 2018.	Maksimalna izloženost 2017.	Procenat izloženosti 2017.
1. Poljoprivreda, šumarstvo i ribarstvo	326.667	2,27%	324.185	2,65%
2. Rudarstvo; Prerađivačka industrija; Snabdevanje vodom, upravljanje otpadnim vodama i slične aktivnosti	1.981.040	13,77%	1.886.302	15,45%
3. Snabdevanje električnom energijom, gasom, parom i klimatizacija	48.060	0,33%	52.791	0,43%
4. Građevinarstvo	2.178.890	15,15%	1.434.387	11,75%
5. Trgovina na veliko i trgovina na malo; popravka motornih vozila, motocikla	1.359.821	9,452%	1.077.259	8,82%
6. Saobraćaj i skladištenje; Informisanje i komunikacije	4.794.169	33,33%	4.495.315	36,81%
7. Usluge smeštaja i ishrane	186.109	1,29%	189.630	1,55%
8. Finansijske delatnosti i delatnosti osiguranja	21.805	0,15%	23.274	0,19%
9. Zdravstvena i socijalna zaštita	214.969	1,49%	54.137	0,44%
10. Ostale delatnosti	3.274.492	22,76%	2.673.678	21,91%
Ukupno	14.386.022	100,00%	12.210.958	100,00%

Maksimalna izloženost prema jednom sektoru iznosi 50% vrednosti ukupne izloženosti. Društvo u posmatranim periodima nije probilo definisan limit sektorske strukture. Najveće učešće u plasmanima u obe posmatrane godine imaju sektori Saobraćaja i skladištenja.

Najveći porast učešća od 3,40% u sektorskoj strukturi na dan 31. decembra 2018. godine je u sektoru Građevinarstvo, a najveće smanjenje u strukturi u odnosu na prethodnu godinu je za sektor Saobraćaj i skladištenje i to za 3,48%.

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

31.1. Kreditni rizik (Nastavak)

(b) *Maksimalna izloženost kreditnom riziku (Nastavak)*

<u>Izloženost prema predmetu lizinga</u>	<u>Maksimalna izloženost 2018.</u>	<u>Procenat izloženosti 2018.</u>	<u>Maksimalna izloženost 2017.</u>	<u>Procenat izloženosti 2017.</u>
1. Proizvodne mašine i oprema	34.724	0,24%	53.360	0,44%
2. Građevinske mašine i oprema	1.276.119	8,87%	935.279	7,66%
3. Poljoprivredne mašine i oprema	446.876	3,11%	370.103	3,03%
4. Teretna vozila, minibusevi i autobusi	6.579.114	45,73%	5.585.506	45,74%
5. Putnička vozila	2.888.722	20,08%	2.364.941	19,37%
6. Šinska vozila, plovni objekti i vazduhoplovi	11.139	0,08%	10.623	0,09%
7. Aparati za domaćinstva	-	0,00%	-	0,00%
8. Mašine i oprema za pružanje usluga	1.419	0,01%	2.857	0,02%
9. Ostale pokretne stvari	1.488.318	10,35%	943.639	7,73%
10. Komerrijalne nepokretne stvari	1.658.936	11,54%	1.942.656	15,91%
11. Ostale nepokretne stvari	655	0,00%	1.994	0,01%
Ukupno	14.386.022	100,00%	12.210.958	100,00%

Maksimalna izloženost prema vrsti predmeta lizinga iznosi 60% vrednosti ukupne izloženosti. Društvo u posmatranim periodima nije prekoračilo limit izloženosti prema vrsti predmeta lizinga. Najveću izloženost u posmatranim periodima je imala vrsta predmeta lizinga Teretna vozila, minibusevi i autobusi 45,73%, uz smanjenje procenta izloženosti u 2018. godini za 0,01% u odnosu na 2017. godinu. Najveće smanjenje procenta izloženosti u 2018.godini je kod Komerrijalnih nepokretnih stvari i to za 4,37%. Najveći porast procenta izloženosti zabeležila su Ostale pokretne stvari i to za 2,62%.

Rizik izloženosti

Društvo prati i meri izloženost prema jednom licu ili prema grupi povezanih lica i vodi računa o usklađenosti pokazatelja izloženosti pri donošenju odluka o odobravanju plasmana.

Izloženost prema jednom licu ili prema grupi povezanih lica se prati kroz sledeće izveštaje:

- Izloženosti prema klijentima koji imaju pojedinačno veći iznos bruto plasmana preko 10% u odnosu na kapital Društva;
- Odnos ukupne izloženosti prema 20 najvećih klijenata u odnosu na kapital Društva; i
- Odnos ukupne izloženosti svih ostali klijenata (izuzev 20 najvećih) u odnosu na kapital Društva.

Rizik izloženosti prema klijentu se meri u odnosu na kapital Društva. Na dan 31. decembra 2018. godine, 17 klijenata je imalo pojedinačnu izloženost veću od 10% u odnosu na kapital Društva (2017. godina: 14 klijenata).

Ukupna neto izloženost 20 najvećih klijenata u odnosu na kapital Društva na dan 31. decembra 2018. godine je 409,57% (31. decembra 2017. godine: 366,66%), odnosno izloženost 20 najvećih klijenata u odnosu na kapital Društva u 2018. godini se povećala za 42,91% u odnosu na prethodnu godinu.

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

31.1. Kreditni rizik (Nastavak)

(b) *Maksimalna izloženost kreditnom riziku (Nastavak)*

Rizik izloženosti (Nastavak)

Pet klijenata imaju iznos izloženosti koji premašuje maksimalnu izloženost od 25% u odnosu na kapital Društva, utvrđenu kao limit Politikom za upravljanje rizikom izloženosti. Za klijente koji su premašili maksimalnu izloženost od 25% u odnosu na kapital Društva, prethodno je obezbeđena saglasnost Upravnog odbora Društva da može prekoračiti limit izloženosti.

Izloženost neto 20 najvećih klijenata na dan 31. decembra 2018. godine iznosila je RSD 4.366.934 hiljade (31. decembar 2017. godine: RSD 3.657.372 hiljada).

Svi ostali klijenti na dan 31. decembra 2018. godine imali su neto izloženost od RSD 9.928.617 hiljade (31. decembar 2017. godine: RSD 7.864.864 hiljada).

Kao zaštitu od kreditnog rizika Društvo za pojedine plasmane ima kolaterale i to hipoteke, namenske oročene depozite klijenata i predmete lizinga.

Efekat na obračun ispravki vrednosti potraživanja po osnovu finansijskog lizinga bez uključenih potraživanja za štetu nakon prodaje predmeta lizinga i umanjenja za unapred naplaćene manipulativne troškove može se prikazati kroz sledeću tabelu:

	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
Knjigovodstvena vrednost ispravki vrednosti potraživanja	341.928	372.199
Vrednost ispravki vrednosti potraživanja bez kolaterala	<u>468.381</u>	<u>525.400</u>
Efekat na obračun ispravki vrednosti potraživanja	<u>126.453</u>	<u>153.201</u>
Efekat na obračun kolektivnih ispravki	126.453	151.181
Efekat na obračun individualnih ispravki	-	2.020

Iznosi iskazani kao efekat na obračun ispravke vrednosti potraživanja objašnjavaju za koliko bi obračun ispravki vrednosti potraživanja bio veći u slučaju da se u obračunu ne koriste kolaterali.

Društvo na dan izrade finansijskih izveštaja nema finansijska sredstva kojima je prekoračen rok dospeća ali im nije umanjena vrednost.

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

31.1. Kreditni rizik (Nastavak)

(b) *Maksimalna izloženost kreditnom riziku (Nastavak)*

Analiza sredstava obezbeđenja

Analiza portfolija prema sredstvima obezbeđenja (kolateralima), na dan 31. decembra 2018. i 2017. godine, data je u sledećem pregledu:

	2018.		2017.	
	Bruto plasman	Ukupna vrednost obezbeđenja	Bruto plasman	Ukupna vrednost obezbeđenja
<i>Plasmani pravnim licima:</i>	13.879.704	16.882.498	12.251.496	16.025.572
Obezbeđeno hipotekom	971.207	971.207	990.782	990.782
Obezbeđeno depozitom	555.246	63.726	22.360	22.360
Obezbeđeno predmetom lizinga	12.353.251	16.818.772	11.238.354	15.012.430
Neobezbeđeno kolateralom	-	-	-	-
<i>Plasmani stanovništvu:</i>	805.258	1.040.408	288.122	323.267
Obezbeđeno hipotekom	18.531	18.531	-	-
Obezbeđeno depozitom	1.164	1.164	1.015	1.015
Obezbeđeno predmetom lizinga	782.262	1.020.713	287.107	322.252
Neobezbeđeno kolateralom	-	-	-	-
<i>Plasmani bankama:</i>	5.024	7.273	15.760	21.811
Obezbeđeno hipotekom	-	-	-	-
Obezbeđeno depozitom	-	-	-	-
Obezbeđeno predmetom lizinga	5.024	7.273	15.760	21.811
Neobezbeđeno kolateralom	-	-	-	-
<i>Plasmani državi i lokalnoj samoupravi:</i>	37.964	44.525	19.880	20.191
Obezbeđeno hipotekom	-	-	-	-
Obezbeđeno depozitom	-	-	-	-
Obezbeđeno predmetom lizinga	37.964	44.525	19.880	20.191
Neobezbeđeno kolateralom	-	-	-	-
Ukupno na dan 31. decembra	14.727.950	17.974.704	12.575.258	16.390.841

Hipoteka kao sredstvo obezbeđenja je prikazana do visine potraživanja. Depoziti kao sredstvo obezbeđenja je prikazano do svoje visine a za preostali iznos potraživanja sredstvo obezbeđenja je predmet lizinga. Za sva ostala potraživanja koja nemaju sredstva obezbeđenja hipoteku ili depozit sredstvo obezbeđenja je predmet lizinga. Hipoteka kao sredstvo obezbeđenja dodatno mora zadovoljiti i sledeće uslove: da je upisana u odgovarajući registar, da za predmetnu nepokretnost postoji procena vrednosti ovlašćenog procenitelja ne starija od 3 godine, da vlasnik nepokretnosti nije u stečaju, da procenjena vrednost nepokretnosti umanjena za iznos svih potraživanja sa višim pravom prvenstva nije manja od vrednosti potraživanja i da se potraživanja obezbeđena hipotekom izmiruju sa docnjom ne dužom od 720 dana.

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

31.1. Kreditni rizik (Nastavak)

(b) *Maksimalna izloženost kreditnom riziku (Nastavak)*

Analiza sredstava obezbeđenja (Nastavak)

Prikaz odnosa stanja plasmana prema vrednosti kolaterala LTV ratio na dan 31. decembra 2018. i 2017. godine je dat u sledećem pregledu:

2018.		2017.	
LTV ratio	Iznos plasmana	LTV ratio	Iznos plasmana
<50%	1.016.917	<50%	472.786
51% - 70%	2.829.986	51% - 70%	702.913
71% - 90%	3.992.408	71% - 90%	1.428.320
91% - 100%	3.147.382	91% - 100%	1.102.812
>100%	3.741.257	>100%	8.868.427
Ukupno	14.727.950	Ukupno	12.575.258

(c) *Procena obezvređenja finansijskih sredstava*

Struktura obezvređenja finansijskih sredstava, odnosno potraživanja po osnovu finansijskog lizinga, bez kratkoročnih potraživanja, bez unapred ukalkulisane kamate i bez razgraničenih prihoda od potraživanja, na dan 31. decembra 2018. i 2017. godine prikazana je kao što sledi:

2018.	Bruto potraživanja po osnovu finansijskog lizinga	Ispravka vrednosti	Neto potraživanja po osnovu finansijskog lizinga
Plasmani - Banca Intesa a.d.			
Beograd	5.024	(1)	5.023
Korporativni plasmani	1.113.391	(4.402)	1.108.989
Srednja preduzeća	2.957.798	(16.062)	2.941.736
Mala preduzeća	7.258.964	(91.717)	7.167.247
Mikro preduzeća	2.549.550	(141.218)	2.408.332
Preduzetnici	454.516	(16.324)	438.192
Fizička lica	121.278	(7.189)	114.089
Poljoprivrednici	229.464	(64.841)	164.623
Ostale ustanove	37.965	(174)	37.791
Ukupno	14.727.950	(341.928)	14.386.022

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

31.1. Kreditni rizik (Nastavak)

(c) Procena obezvređenja finansijskih sredstava (Nastavak)

2017.	Bruto potraživanja po osnovu finansijskog lizinga	Ispravka vrednosti	Neto potraživanja po osnovu finansijskog lizinga
Plasmani - Banca Intesa a.d. Beograd	15.760	-	15.760
Korporativni plasmani	661.706	(24.271)	637.435
Srednja preduzeća	1.938.776	(27.330)	1.911.446
Mala preduzeća	6.420.175	(86.316)	6.333.859
Mikro preduzeća	2.839.464	(140.407)	2.699.057
Preduzetnici	376.458	(11.245)	365.213
Fizička lica	103.653	(7.199)	96.454
Poljoprivrednici	181.193	(67.450)	113.743
Ostale ustanove	38.073	(82)	37.991
Ukupno	12.575.258	(364.300)	12.210.958

Struktura obezvređenja finansijskih sredstava po modelu obračuna ispravki na dan 31. decembra 2018. i 2017. godine se može sagledati iz sledećih tabela:

2018.	Bruto potraživanja po osnovu finansijskog lizinga	% od bruto potraživanja	Ispravka vrednosti	% od ukupnih ispravki
Kolektivna ispravka	14.727.950	100,00%	(341.928)	100,00%
Individualna ispravka	-	-	-	-
Ukupno	14.727.950	100,00%	(341.928)	100,00%

2017.	Bruto potraživanja po osnovu finansijskog lizinga	% od bruto potraživanja	Ispravka vrednosti	% od ukupnih ispravki
Kolektivna ispravka	12.442.826	98,95%	(246.698)	67,72%
Individualna ispravka	132.432	1,05%	(117.602)	32,28%
Ukupno	12.575.258	100,00%	(364.300)	100,00%

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

31.2. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da Društvo neće biti u mogućnosti da izmiri svoje dospele obaveze. Likvidnost Društva zavisi pre svega od ročne usklađenosti aktive i pasive Društva, odnosno od usklađenosti priliva i odliva sredstava.

Rukovodstvo Društva kontroliše dospelost potraživanja i obaveza i vrši dnevnu i nedeljnu projekciju tokova gotovine koji proističu iz poslovanja.

Ciljevi upravljanja likvidnošću obuhvataju:

- Planiranje priliva i odliva gotovine; i
- Postavljanje i praćenje indikatora likvidnosti.

Rizik likvidnosti se meri tako što se kontinuirano prati i analizira usklađenost aktive i pasive preko izrade odgovarajućih izveštaja i pokazatelja i izveštaja o Ročnoj strukturi (Maturity mismatch).

Sektor za finansije i operativne poslove je odgovoran za merenje i praćenje stanja likvidnosti kao i za redovnu izradu izveštaja koji prikazuju uticaj pomeranja različitih kategorija aktive i pasive Društva na likvidnosnu poziciju.

U projekcijama priliva i odliva uzima se u obzir i izračunati istorijski procenat naplativosti potraživanja (koeficijent ponašanja), kako onih koje u budućem periodu dospevaju, tako i dospelih a nenaplaćenih potraživanja.

Društvo takođe ima i ugovorene okvirne kratkoročne kreditne linije, kao instrument za upravljanje likvidnošću na dan 31. decembra 2018. godine, kao i na dan 31. decembar 2017. godine.

Tabela u nastavku predstavlja analizu rokova dospeća sredstava i obaveza Društva na osnovu ugovorenih uslova plaćanja. Ugovoreni rokovi dospeća sredstava i obaveza određeni su na osnovu preostalog perioda na dan bilansa stanja u odnosu na ugovoreni rok dospeća. U tabelama u koloni bruto iznos ukupno su iskazani iznosi pozicija aktive i pasive bez umanjenja za ispravke vrednosti.

Iz prikazanog izveštaja o ročnoj usklađenosti na dan 31. decembra 2018. godine može se zaključiti da postoji visok nivo likvidnosti, naročito u periodu do 5 godina kumulativni pokazatelj.

Periodični GEP je negativan u periodu od 18 meseci do 5 godina iz razloga što u tom periodu dospeva za plaćanje više obaveza po kreditima od dospeća plasmana. Društvo planira da ovaj GEP koriguje povlačenjem novih dugoročnih kredita.

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

31.2. Rizik likvidnosti (Nastavak)

	Knjigovod- stvena vrednost	Bruto iznos ukupno	Bruto iznos do 30 dana	Bruto iznos od 1 do 3 meseca	Bruto iznos od 3 do 6 meseci	Bruto iznos od 6 do 12 meseci	Bruto iznos od 12 do 18 meseci	Bruto iznos od 18 meseci do 5 godina	Bruto iznos preko 5 godina	Bruto iznos bez definisa- ne ročnosti*
AKTIVA										
Gotovina	256.656	256.656	256.656	-	-	-	-	-	-	-
Finansijski plasmani bankama	675.337	675.337	592.601	-	-	-	-	-	-	82.736
Ostali finansijski plasmani i derivati	603.425	603.425	4.765	482.266	-	-	-	116.125	-	269
Potraživanja finansijski lizing	14.329.762	14.678.697	792.023	933.007	1.190.796	2.055.418	1.983.353	7.192.296	622.275	(90.471)
Preuzeti predmeti lizinga i zalihe	154.418	197.087	-	-	-	-	-	-	-	197.087
Nematerijalna ulaganja	18.957	47.223	-	-	-	-	-	-	-	47.223
Nekretnine, postrojenja i oprema	4.309	19.294	-	-	-	-	-	-	-	19.294
Odložena poreska sredstva	4.309	4.309	-	-	-	-	-	-	-	4.309
Ostala sredstva	84.593	142.642	4.091	69.822	118	496	-	-	-	68.115
UKUPNA AKTIVA	16.131.766	16.624.670	1.650.136	1.485.095	1.190.914	2.055.914	1.983.353	7.308.421	622.275	328.562
PASIVA										
Finansijske obaveze po osnovu sredstava pozajmljenih od banaka i drugih finansijskih institucija	14.866.941	14.866.941	747.342	1.098.806	321.388	1.614.154	1.511.243	9.530.690	94.172	(50.854)
Rezervisanja	5.282	5.282	-	-	-	-	-	-	-	5.282
Tekuće poreske obaveze	18.100	18.100	-	-	18.100	-	-	-	-	-
Ostale obaveze	175.209	175.209	66.239	99.882	69	-	-	-	-	9.019
Ukupne obaveze	15.065.532	15.065.532	813.581	1.198.688	339.557	1.614.154	1.511.243	9.530.690	94.172	(36.553)
Udeli društva	960.374	960.374	-	-	-	-	-	-	-	960.374
Nerealizovani dobici	2.492	2.492	-	-	-	-	-	-	-	2.492
Dobitak	103.368	103.368	-	-	-	-	-	-	-	103.368
Kapital	1.066.234	1.066.234	-	-	-	-	-	-	-	1.066.234
UKUPNA PASIVA	16.131.766	16.131.766	813.581	1.198.688	339.557	1.614.154	1.511.243	9.530.690	94.172	1.029.681
Ročna neusklađenost na dan:										
- 31. decembra 2018. godine		492.904	836.555	286.407	851.357	441.760	472.110	(2.222.269)	528.103	(701.119)
Kumulativna neusklađenost		492.904	836.555	1.122.962	1.974.319	2.416.079	2.888.189	665.920	1.194.023	-

* Iznosi prikazani u koloni Bruto iznos bez definisane ročnosti predstavljaju nefinansijsku aktivu odnosno pasivu

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

31.2. Rizik likvidnosti (Nastavak)

	Knjigovod- stvena vrednost	Bruto iznos ukupno	Bruto iznos do 30 dana	Bruto iznos od 1 do 3 meseca	Bruto iznos od 3 do 6 meseci	Bruto iznos od 6 do 12 meseci	Bruto iznos od 12 do 18 meseci	Bruto iznos od 18 meseci do 5 godina	Bruto iznos preko 5 godina	Bruto iznos bez definisane ročnosti*
AKTIVA										
Gotovina	139.066	139.066	139.066	-	-	-	-	-	-	-
Finansijski plasmani bankama	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostali finansijski plasmani i derivati	496.080	496.080	-	23.497	-	-	472.583	-	-	-
Potraživanja finansijski lizing	12.159.791	12.531.990	779.097	780.160	942.939	1.790.228	1.555.755	6.591.483	176.894	(84.566)
Preuzeti predmeti lizinga i zalihe	457.971	458.127	-	-	-	-	-	-	-	458.127
Nematerijalna ulaganja	11.076	35.332	-	-	-	-	-	-	-	35.332
Nekretnine, postrojenja i oprema	6.002	22.793	-	-	-	-	-	-	-	22.793
Odložena poreska sredstva	2.396	2.396	-	-	-	-	-	-	-	2.396
Ostala sredstva	15.228	91.291	6.627	3.725	208	1.142	-	-	-	79.589
UKUPNA AKTIVA	13.287.610	13.777.075	924.790	807.382	943.147	1.791.370	2.028.338	6.591.483	176.894	513.671
PASIVA										
Finansijske obaveze po osnovu sredstava pozajmljenih od banaka i drugih finansijskih institucija	12.063.027	12.063.027	520.629	268.519	463.211	2.317.004	552.275	6.458.586	1.537.828	(55.025)
Rezervisanja	270	270	-	-	-	-	-	-	-	270
Tekuće poreske obaveze	12.299	12.299	-	-	12.299	-	-	-	-	-
Ostale obaveze	214.539	214.539	43.972	11.274	148.096	-	-	-	-	11.197
Ukupne obaveze	<u>12.290.135</u>	<u>12.290.135</u>	<u>564.601</u>	<u>279.793</u>	<u>623.606</u>	<u>2.317.004</u>	<u>552.275</u>	<u>6.458.586</u>	<u>1.537.828</u>	<u>(43.558)</u>
Udeli društva	960.374	960.374	-	-	-	-	-	-	-	960.374
Nerealizovani dobici	9.553	9.553	-	-	-	-	-	-	-	9.553
Dobitak	27.548	27.548	-	-	-	-	-	-	-	27.548
Kapital	<u>997.475</u>	<u>997.475</u>	-	-	-	-	-	-	-	<u>997.475</u>
UKUPNA PASIVA	13.287.610	13.287.610	564.601	279.793	623.606	2.317.004	552.275	6.458.586	1.537.828	953.917
Ročna neusklađenost na dan: - 31. decembra 2017. godine		<u>489.465</u>	<u>360.189</u>	<u>527.589</u>	<u>319.541</u>	<u>(525.634)</u>	<u>1.476.063</u>	<u>132.897</u>	<u>(1.360.934)</u>	<u>(440.246)</u>
Kumulativna neusklađenost		<u>489.465</u>	<u>360.189</u>	<u>887.778</u>	<u>1.207.319</u>	<u>681.685</u>	<u>2.157.748</u>	<u>2.290.645</u>	<u>929.711</u>	<u>489.465</u>

* Iznosi prikazani u koloni Bruto iznos bez definisane ročnosti predstavljaju nefinansijsku aktivu odnosno pasivu

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

31.3. Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik da će fer vrednost ili očekivani budući gotovinski tokovi finansijskih instrumenata fluktuirati, usled promena tržišnih varijabli kao što su kamatne stope, devizni kursevi, cene vlasničkih hartija od vrednosti ili cena robe.

Društvo je u svom svakodnevnom poslovanju izloženo promenama tržišnih varijabli koje mogu pozitivno ili negativno uticati na finansijski rezultat i to su:

- Rizik promene kamatnih stopa;
- Devizni rizik; i
- Rizik promene cena vrednosti robe.

Rizik promene cena robe je značajan, s obzirom da predmeti lizinga mogu imati ulogu kolateralu u slučaju raskida ugovora o lizingu.

Gotovo sve vrste predmeta lizinga beleže pad vrednosti, kako zbog tržišnih, tako i usled tehnoloških razloga.

31.3.1. Rizik od promene kamatnih stopa

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

Društvo je izloženo riziku od promene kamatnih stopa, koji kroz efekte promena visine tržišnih kamatnih stopa deluju na njegovu finansijsku poziciju i tokove gotovine, a što je rezultat neslaganja rokova dospeća sredstava i obaveza na koje su ugovorene fiksne kamatne stope.

Izloženost kamatnom riziku zavisi od odnosa kamatno osetljive aktive i pasive Društva. Stoga, Društvo kamatni rizik kontroliše praćenjem odnosa kamatonosne aktive, odnosno pasive i učešća iste u ukupnoj aktivni, odnosno pasivi.

Sledeća tabela prikazuje izloženost Društva riziku od promene kamatnih stopa (Repricing Gap) na dan 31. decembra 2018. godine. Sredstva i obaveze su prikazane po datumu ponovnog određivanja kamate ili datumu dospeća u zavisnosti od toga koji je datum raniji. Tabela sadrži i nefinansijsku aktivnu i pasivu (pozicije: Preuzeti predmeti lizinga i zalihe, Nematerijalna ulaganja, Nekretnine, postrojenja i oprema, Odložena poreska sredstva, Rezervisanja, Tekuće poreske obaveze) radi kompletnosti pregleda i uporedivosti sa Bilansom stanja.

Repricing gap izveštaj utvrđuje razliku između kamatno osetljive aktive i kamatno osetljive pasive za različite vremenske intervale u budućnosti. Na osnovu utvrđenih gapova se radi analiza osetljivosti profita i kapitala Društva na određene promene tržišnih kamatnih stopa.

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

31.3. Tržišni rizik (Nastavak)

31.3.1. Rizik od promene kamatnih stopa (Nastavak)

	Knjigovod- stvena vrednost	Iznos do 30 dana	Iznos od 1 do 3 meseca	Iznos od 3 do 6 meseci	Iznos od 6 do 12 meseci	Iznos od 12 do 18 meseci	Iznos od 18 meseci do 5 godina	Iznos preko 5 godina	Kamatno neosetljivo
AKTIVA									
Gotovina	256.656	256.656	-	-	-	-	-	-	-
Finansijski plasmani bankama	675.337	1.628	-	-	-	-	-	-	673.709
Ostali finansijski plasmani i derivati	603.425	4.765	482.266	-	-	-	116.125	-	269
Potraživanja finansijski lizing	14.329.762	345.884	7.363.853	1.266.133	1.075.768	1.026.220	3.599.689	50.402	(398.187)
Preuzeti predmeti lizinga i zalihe	154.418	-	117.558	-	-	-	-	-	36.860
Nematerijalna ulaganja	18.957	-	-	-	-	-	-	-	18.957
Nekretnine, postrojenja i oprema	4.309	-	-	-	-	-	-	-	4.309
Odložena poreska sredstva	4.309	-	-	-	-	-	-	-	4.309
Ostala sredstva	84.593	-	-	-	-	-	-	-	84.593
UKUPNA AKTIVA	16.131.766	608.933	7.963.677	1.266.133	1.075.768	1.026.220	3.715.814	50.402	424.819
PASIVA									
Finansijske obaveze po osnovu sredstava pozajmljenih od banaka i drugih finansijskih institucija	14.866.941	1.609.942	723.116	4.778.414	861.639	1.323.696	4.614.937	972.821	(17.624)
Rezervisanja	5.282	-	-	-	-	-	-	-	5.282
Tekuće poreske obaveze	18.100	-	-	-	-	-	-	-	18.100
Ostale obaveze	175.209	-	-	-	-	-	-	-	175.209
Ukupne obaveze	15.065.532	1.609.942	723.116	4.778.414	861.639	1.323.696	4.614.937	972.821	180.967
Udeli društva	960.374	-	-	-	-	-	-	-	960.374
Nerealizovani dobiti	2.492	-	-	-	-	-	-	-	2.492
Dobitak	103.368	-	-	-	-	-	-	-	103.368
Kapital	1.066.234	-	-	-	-	-	-	-	1.066.234
UKUPNA PASIVA	16.131.766	1.609.942	723.116	4.778.414	861.639	1.323.696	4.614.937	972.821	1.247.201
Periodični GAP na dan: - 31. decembra 2018. godine		(1.001.009)	7.240.561	(3.512.281)	214.129	(297.476)	(899.123)	(922.419)	(822.382)
Kumulativni GAP		(1.001.009)	6.239.552	2.727.271	2.941.400	2.643.924	1.744.801	822.382	-

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

31.3. Tržišni rizik (Nastavak)

31.3.1. Rizik od promene kamatnih stopa (Nastavak)

	Knjigovod- stvena vrednost	Iznos do 30 dana	Iznos od 1 do 3 meseca	Iznos od 3 do 6 meseci	Iznos od 6 do 12 meseci	Iznos od 12 do 18 meseci	Iznos od 18 meseci do 5 godina	Iznos preko 5 godina	Kamatno neosetljivo
AKTIVA									
Gotovina	139.066	139.066	-	-	-	-	-	-	-
Finansijski plasmani bankama	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostali finansijski plasmani i derivati	496.080	-	-	-	-	472.583	-	-	23.497
Potraživanja finansijski lizing	12.159.791	359.537	6.795.922	1.266.871	799.770	754.348	2.596.798	2.012	(415.467)
Preuzeti predmeti lizinga i zalihe	457.971	-	443.759	-	-	-	-	-	14.212
Nematerijalna ulaganja	11.076	-	-	-	-	-	-	-	11.076
Nekretnine, postrojenja i oprema	6.002	-	-	-	-	-	-	-	6.002
Odložena poreska sredstva	2.396	-	-	-	-	-	-	-	2.396
Ostala sredstva	15.228	-	-	-	-	-	-	-	15.228
UKUPNA AKTIVA	13.287.610	498.603	7.239.681	1.266.871	799.770	1.226.931	2.596.798	2.012	(343.056)
PASIVA									
Finansijske obaveze po osnovu sredstava pozajmljenih od banaka i drugih finansijskih institucija	12.063.027	1.565.896	3.005.600	1.544.971	252.613	250.494	4.138.825	1.359.653	(55.025)
Rezervisanja	270	-	-	-	-	-	-	-	270
Tekuće poreske obaveze	12.299	-	-	-	-	-	-	-	12.299
Ostale obaveze	214.539	-	-	-	-	-	-	-	214.539
Ukupne obaveze	12.290.135	1.565.896	3.005.600	1.544.971	252.613	250.494	4.138.825	1.359.653	172.083
Udeli društva	960.374	-	-	-	-	-	-	-	960.374
Nerealizovani dobiti	9.553	-	-	-	-	-	-	-	9.553
Dobitak	27.548	-	-	-	-	-	-	-	27.548
Kapital	997.475	-	-	-	-	-	-	-	997.475
UKUPNA PASIVA	13.287.610	1.565.896	3.005.600	1.544.971	252.613	250.494	4.138.825	1.359.653	1.169.558
Periodični GAP na dan:		(1.067.293)	4.234.081	(278.100)	547.157	976.437	(1.542.027)	(1.357.641)	(1.512.614)
- 31. decembra 2017. godine									
Kumulativni GAP		(1.067.293)	3.166.788	2.888.688	3.435.845	4.412.282	2.870.255	1.512.614	-

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

31.3. Tržišni rizik (Nastavak)

31.3.1. Rizik od promene kamatnih stopa (Nastavak)

Ukupan kumulativni GAP do godinu dana na dan na dan 31. decembar 2018. godine iznosi RSD 3.532.373 hiljada (31. decembar 2017. godine: RSD 3.435.845 hiljada) i može se smatrati prihvatljivim nivoom kamatne usklađenosti.

Rizik od promene kamatnih stopa se takođe prati scenario analizama, odnosno posmatranjem uticaja promene kamatnih stopa na prihode i rashode Društva.

Rizik od promene kamatnih stopa se može prikazati i kroz sledeće preglede:

31. decembar 2018. godine

(U RSD hiljada)	Ukupno	Osetljivost na promenu (+200 b.p.)					
		0-18 meseci	18 meseci - 3 godine	3 - 5 godina	5 - 10 godina	10 - 15 godina	> 15 godina
Valuta	126.289	(19.806)	(7.568)	62.853	90.810	-	-
EUR	148.351	(13.171)	(895)	71.607	90.810	-	-
CHF	-	-	-	-	-	-	-
RSD	(22.062)	(6.635)	(6.673)	(8.754)	-	-	-

Promenom kamatne stope za 2,00% efekat na prihode, odnosno rashode Društva, iznosio bi RSD 126.289 hiljada, što je manje od limita od 20% u odnosu na kapital što je RSD 213.245 hiljada.

Limit kamatnog rizika predstavlja meru prihvatljivog rizika kome Društvo može da se izloži. Limit se meri promenom neto vrednosti imovine usled promene kamatnih stopa od +200 b.p. i ne sme biti veća od 20% regulatornog kapitala Društva. Društvo regularno meri i izveštava Matičnu banku o izloženosti kamatnom riziku. U slučaju proboja dozvoljenog limita neophodno je da se u najkraćem roku donesu mere kojima će se proboj sanirati.

Oblici rizika koji mogu biti predmet praćenja su:

- rizik vremenske neusklađenosti dospeća ponovnog određivanja kamatne stope (repricing risk). Kod kamatno osetljivih pozicija sa fiksnom kamatnom stopom rizik proističe iz različitih dospeća pozicija aktive i pasive, a kod pozicija sa varijabilnom kamatnom stopom rizik proističe usled razlike u vremenskom trenutku ponovnog utvrđivanja kamatne stope između aktive i pasive;
- rizik krive prinosa (yield curve risk), predstavlja rizik promene oblika krive prinosa;
- bazni rizik (basis risk), predstavlja rizik izloženosti prema različitim referentnim kamatnim stopama kod kamatno osetljivih pozicija sa sličnim karakteristikama što se tiče dospeća i ponovnog određivanja cena; i
- rizik opcija (optionaly risk), rizik ponovnog određivanja kamatne stope nakon realizacije ugovornih odredbi kod kamatno osetljivih pozicija (npr. rizik prevremene otplate).

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

31.3. Tržišni rizik (Nastavak)

31.3.1. Rizik od promene kamatnih stopa (Nastavak)

Društvo meri i izveštava kamatni rizik koji proističe iz ponovnog određivanja kamatnih stopa (repricing risk). Kamatni rizik koji proističe iz promene krive prinosa, baznog rizika i rizika opcija je nematerijalan.

31.3.2. Devizni rizik

Devizni rizik je rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Društva usled promene deviznog kursa.

Načelo zaštite od deviznog rizika Društva je da se ostvari i održava devizna aktiva najmanje u obimu deviznih obaveza odnosno devizne pasive. Takođe, ovaj odnos je usaglašen sa stanovišta rokova dospelosti deviznih potraživanja i deviznih obaveza.

Radi upravljanja rizikom promene kurseva valuta, Društvo ugovara plasmane po osnovu finansijskog lizinga u EUR, pri čemu se anuiteti plaćaju u dinarima po važećem ugovorenom kursu. Finansiranje lizinga u različitim valutama uslovljava izloženost oscilacijama deviznih kurseva više valuta. U skladu sa internom politikom Društva, kao i potencijalnim oscilacijama deviznog kursa, definisan je limit otvorene pozicije i to do EUR 400 hiljada.

Društvo svakodnevno meri devizni rizik prema metodologiji utvrđenoj Procedurom za upravljanje deviznim rizikom zasnovanoj na metodologiji Narodne banke Srbije kroz Izveštaj o pokazatelju deviznog rizika.

Tokom 2018. godine, Društvo je vodilo računa o usklađenosti pokazatelja deviznog rizika, ovaj pokazatelj je za devet dana u toku 2018. godine premašio definisani limit iz razloga što je za te dane došlo do odlaganja najavljenih plasmana po osnovu finansijskog lizinga za naredni dan. Nijednom nije zabeleženo probijanje definisanog limita dva uzastopna dana.

Ukupno otvorena devizna pozicija na dan 31. decembra 2018. godine iznosila je RSD 27.425 hiljada, dok je pokazatelj deviznog rizika iznosio 2,57% kapitala, a na dan 31. decembra 2017. godine iznosila je RSD 15.255 hiljade, dok je pokazatelj deviznog rizika iznosio 1,53% kapitala Društva.

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

31.3. Tržišni rizik (Nastavak)

31.3.2. Devizni rizik (Nastavak)

Izloženost Društva deviznom riziku na dan 31. decembra 2018. godine može se sagledati iz sledeće tabele:

	Knjigovod- stvena vrednost	RSD	EUR
AKTIVA			
Gotovina	256.656	256.656	-
Finansijski plasmani bankama	675.337	-	675.337
Ostali finansijski plasmani i derivati	603.425	603.425	-
Potraživanja finansijski lizing	14.329.762	394.091	13.935.671
Preuzeti predmeti lizinga i zalihe	154.418	662	153.756
Nematerijalna ulaganja	18.957	18.957	-
Nekretnine, postrojenja i oprema	4.309	4.309	-
Odložena poreska sredstva	4.309	4.309	-
Ostala sredstva	84.593	19.532	65.061
UKUPNA AKTIVA	16.131.766	1.301.941	14.829.825
PASIVA			
Finansijske obaveze - banke	14.866.941	45.156	14.821.785
Rezervisanja	5.282	5.282	-
Tekuće poreske obaveze	18.100	18.100	-
Ostale obaveze	175.209	139.744	35.465
Ukupne obaveze	15.065.532	208.282	14.857.250
Udeli društva	960.374	960.374	-
Nerealizovani dobiti	2.492	2.492	-
Dobitak	103.368	103.368	-
Kapital	1.066.234	1.066.234	-
UKUPNA PASIVA	16.131.766	1.274.516	14.857.250
Neto devizna pozicija - 31. decembar 2018. godine	-	(27.425)	27.425

Tabela sadrži i nefinansijsku aktivu i pasivu (pozicije: Preuzeti predmeti lizinga i zalihe, Nematerijalna ulaganja, Nekretnine, postrojenja i oprema, Odložena poreska sredstva, Rezervisanja, Tekuće poreske obaveze) radi kompletnosti pregleda i uporedivosti sa Bilansom stanja.

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

31.3. Tržišni rizik (Nastavak)

31.3.2. Devizni rizik (Nastavak)

Izloženost Društva deviznom riziku na dan 31. decembra 2017. godine može se sagledati iz sledeće tabele:

	Knjigovod- stvena vrednost	RSD	EUR
AKTIVA			
Gotovina	139.066	139.066	-
Finansijski plasmani bankama	-	-	-
Ostali finansijski plasmani i derivati	496.080	496.080	-
Potraživanja finansijski lizing	12.159.791	516.791	11.643.000
Preuzeti predmeti lizinga i zalihe	457.971	1.481	456.490
Nematerijalna ulaganja	11.076	11.076	-
Nekretnine, postrojenja i oprema	6.002	6.002	-
Odložena poreska sredstva	2.396	2.396	-
Ostala sredstva	15.228	12.476	2.752
UKUPNA AKTIVA	13.287.610	1.185.368	12.102.242
PASIVA			
Finansijske obaveze - banke	12.063.027	7.281	12.055.746
Rezervisanja	270	270	-
Tekuće poreske obaveze	12.299	12.299	-
Ostale obaveze	214.539	183.298	31.241
Ukupne obaveze	12.290.135	203.148	12.086.987
Udeli društva	960.374	960.374	-
Nerealizovani dobiti	9.553	9.553	-
Dobitak	27.548	27.548	-
Kapital	997.475	997.475	-
UKUPNA PASIVA	13.287.610	1.200.623	12.086.987
Neto devizna pozicija - 31. decembar 2017. godine	-	(15.255)	15.255

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

31.3. Tržišni rizik (Nastavak)

31.3.2. Devizni rizik (Nastavak)

Sledeća tabela pokazuje uticaj promena deviznog kursa (dinara u odnosu na EUR) na rezultat Društva:

Scenario	Efekat na bilans uspeha 2018. godina	Efekat na bilans uspeha 2017. godina
10% depresijacija RSD	2.742	1.526
20% depresijacija RSD	5.484	3.052

Kao što je prikazano u prethodnoj tabeli, u slučaju depresijacije kursa dinara, efekat na rezultat i na kapital Društva bio bi pozitivan i to u slučaju depresijacije kursa za 10% u iznosu od RSD 2.742 hiljade.

Pokazatelj deviznog rizika u slučaju depresijacije kursa od 10% bio bi 2,83%, a u slučaju depresijacije kursa od 20% bio bi 3,09%.

Instrumenti upravljanja deviznom pozicijom Društva direktno proističu iz parametara devizne pozicije, a prema stepenu operativnosti za Društvo, mogu se sortirati po sledećem redosledu:

1. Zaduživanje / Otplata indeksiranih kredita (devizna pasiva);
 2. Puštanje / Naplata indeksiranih plasmana (devizna aktiva); i
 3. Kupoprodaja strane valute za dinare.
1. Povećanjem zaduženosti dinarskim indeksiranim kreditima se usklađuje pozicija otvorena puštanjem indeksiranih plasmana i obrnuto.
 2. Puštanjem indeksiranih plasmana otvara se duga pozicija u valuti u kojoj je kredit indeksiran, a naplatom takvog kredita pozicija se skraćuje.
 3. Najoperativniji instrument upravljanja deviznom pozicijom jeste kupovina ili prodaja strane valute za dinare. Time se na dnevnom nivou može uspostaviti usklađena devizna pozicija. Transakcija se izvršava kontaktiranjem dilera u Sektoru trezora banca Intesa ad Beograd koji daju kotaciju za željeni tip transakcije.

31.4. Operativni rizik

Operativni rizik je rizik nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Društva, usled propusta u obavljanju poslovnih aktivnosti, ljudskih grešaka, grešaka u sistemu i dejstva spoljnih faktora.

Uloga procesa upravljanja operativnim rizicima je da identifikuje, proceni, kontroliše i smanji mogućnost nastanka i uticaj operativnih rizika i gubitaka.

Društvo ne može da eliminiše sve operativne rizike, ali kroz proces evidentiranja i analiziranja operativnih gubitaka može da identifikuje propuste u svojim procesima, proizvodima i procedurama i njihovim unapređenjem smanji učestalost kao i negativan uticaj operativnih gubitaka na poslovanje i profitabilnost Društva.

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

31.4. Operativni rizik (Nastavak)

Važan aspekt procesa upravljanja operativnim rizicima je ažurno izveštavanje rukovodstva o značajnim operativnim rizicima, kao i permanentna obuka svih zaposlenih uključenih u proces prikupljanja podataka o operativnim rizicima i sveobuhvatno razvijanje svesti o značaju identifikovanja, merenja, kontrole i ublažavanja operativnih rizika.

U operativne rizike spadaju:

- (1) Interne prevare i aktivnosti;
- (2) Eksterne prevare i aktivnosti;
- (3) Odnosi prema zaposlenima i bezbednost na radnom mestu;
- (4) Štete na fiksnoj imovini;
- (5) Prekid u poslovanju i pad sistema;
- (6) Klijenti, proizvodi i poslovna praksa; i
- (7) Izvršenje, isporuka i upravljanje procesima i dr.

U toku 2018. i 2017. godine evidencija operativnih rizika se sprovodila kroz "Serenity" aplikaciju. Evidentiranje uočenih događaja koji prouzrokuju operativne rizike Društva sprovode koordinatori za praćenje operativnih rizika.

Unos podataka se vrši u realnom vremenu, što znači da se događaj može uneti odmah nakon njegovog uočavanja. Koordinatori unose događaj najkasnije 48 sati od datuma njegovog uočavanja. Događaj se može sačuvati u nacrt verziji i u tom periodu koordinatori imaju pristup dokumentu.

Kada se u aplikaciju unesu svi poznati podaci o događaju, on postaje vidljiv verifikatoru koji ima zadatak da ponovo proveri podatke o događaju i verifikuje ga. Događaj takođe treba verifikovati najkasnije u roku od 48 sati.

Tokom 2018. godine dogodio se osam slučajeva operativnog rizika i oni se mogu prikazati sledećom tabelom:

Vrsta operativnog rizika

	Broj slučajeva	Potencijalna šteta u EUR
Eksterne prevare	4	6.000
Adekvatnost polisa osiguranja	1	8.690
Upravljanje rizikom osiguranja	1	9.400
Adekvatnost softvera	1	-
Neodgovarajuća poslovna praksa	1	59.505
Ukupno	8	83.595

Planirana korektivna aktivnost na osnovu ovog slučaja operativnog rizika je uvođenje "knock out" kriterijuma u novu verziju Procedure upravljanja kreditnim rizicima, kao i poboljšanje analize kupaca i dobavljača klijenta koji je korisnik lizinga.

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

Изnosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

31.5. Fer vrednost sredstava i obaveza

Poslovna politika Društva je da obelodani informacije o fer vrednosti finansijskih sredstava i obaveza za koje postoje zvanične tržišne informacije i kada se fer vrednost značajno razlikuje od knjigovodstvene vrednosti.

Tržišna cena, gde postoji aktivno tržište, najbolji je dokaz fer vrednosti finansijskog instrumenta. Međutim, tržišne cene nisu dostupne za niz finansijskih sredstava i obaveza koje Društvo ima. Stoga, kada tržišna cena finansijskih instrumenata nije dostupna, fer vrednost sredstava i obaveza se procenjuje koristeći sadašnju vrednost ili druge tehnike vrednovanja zasnovane na trenutno preovlađujućim tržišnim uslovima.

U Republici Srbiji ne postoji aktivno tržište kupovine i prodaje potraživanja i ostale finansijske aktive i pasive, pošto zvanične tržišne informacije nisu u svakom trenutku raspoložive. Rukovodstvo Društva vrši procenu rizika i u slučajevima kada se oceni da vrednost po kojoj se imovina vodi u poslovnim knjigama neće biti realizovana, vrši ispravku vrednosti.

Na osnovu detaljnih analiza, rukovodstvo Društva smatra da fer vrednost finansijskih sredstava i finansijskih obaveza Društva odgovara njihovim knjigovodstvenim iznosima na dan izveštavanja.

Finansijski instrumenti Društva iskazani po amortizovanoj vrednosti uglavnom nose varijabilnu kamatnu stopu koja odražava tekuće tržišne uslove, izuzev Hartija od vrednosti.

Određivanje fer vrednosti finansijskih instrumenata koji se iskazuju po amortizovanoj vrednosti mora uvažavati kriterijume, principe i hijerarhiju, koja je usklađena sa pravilima fer vrednovanja Intesa San Paolo grupe.

Merenje fer vrednosti finansijskih instrumenata koji se ne iskazuju po amortizovanoj vrednosti poštuju sledeću hijerarhiju koja reflektuje uverljivost inputa korišćenih pri određivanju fer vrednosti:

- Nivo 1: inputi su kotirane tržišne cene (bez korekcija) na aktivnom tržištu za identične instrumente;
- Nivo 2: inputi koji nisu kotirane cene uključene u nivo 1, ali su ili direktno ili indirektno (izvedeni iz cena) kotiranih na tržištu. Ova kategorija podrazumeva: tržišne kamatne stope, tržišne kotacije CDS (credit default swap), tržišne cene obveznica sa primarnih aukcija ili tržišnih deviznih kurseva pri određivanju vrednosti instrumenata; i
- Nivo 3: inputi za koje nisu sa tržišta dostupne informacije. Ova kategorija uključuje sve instrumente za koje informacija o vrednosti inputa nije direktno ili indirektno merljiva na tržištu.

Primena navedene hijerarhije je obavezna i Društvo nije slobodno u izboru informacija koje koristi za određivanje fer vrednosti finansijskih instrumenata koji se ne iskazuju po amortizovanoj vrednosti, već mora poštovati gore navedenu hijerarhiju.

Finansijski instrumenti koji se iskazuju po fer vrednosti na koja se primenjuju pravila Politike fer vrednosti su:

- Državne obveznice Republike Srbije koje se vrednuju primenom tehnike diskontovanja budućih ugovorenih novčanih tokova, primenom tržišnih bezrizičnih krivih prinosa usklađenih po osnovu rizika zemlje (kod obveznica denominiranih u eurima) ili rizika likvidnosti (kod dinarskih obveznica za čiju ročnost ne postoji direktna kotacija) (Nivo 2).

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

31.5. Fer vrednost sredstava i obaveza (Nastavak)

U sledećoj tabeli je prikazana vrednost finansijskih instrumenata iskazanih po fer vrednosti u bilansu stanja Društva na dan 31. decembra 2018. i 2017. godine, a merenih na osnovu različitih informacija u skladu sa hijerarhijama usklađenim sa pravilima fer vrednovanja Intesa San Paolo grupe:

<u>2018. godina</u>	<u>Nivo 1</u>	<u>Nivo 2</u>	<u>Nivo 3</u>	<u>Ukupno fer vrednost</u>	<u>Knjigo-vodstvena vrednost</u>
Ostali finansijski plasmani i derivati	-	603.425	-	603.425	603.425
Ukupno	-	603.425	-	603.425	603.425
<u>2017. godina</u>	<u>Nivo 1</u>	<u>Nivo 2</u>	<u>Nivo 3</u>	<u>Ukupno fer vrednost</u>	<u>Knjigo-vodstvena vrednost</u>
Ostali finansijski plasmani i derivati	-	496.080	-	496.080	496.080
Ukupno	-	496.080	-	496.080	496.080

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

U sledećim tabelama prikazane su fer vrednosti finansijskih instrumenata koji nisu vrednovani po fer vrednosti u bilansu stanja Društva na dan 31. decembra 2018. i 2017. godine i raspoređeni su prema odgovarajućim nivoima hijerarhije fer vrednovanja:

<u>2018. godina</u>	<u>Nivo 1</u>	<u>Nivo 2</u>	<u>Nivo 3</u>	<u>Ukupno fer vrednost</u>	<u>Knjigo-vodstvena vrednost</u>
Gotovina	-	256.656	-	256.656	256.656
Finansijski plasmani bankama	-	675.337	-	675.337	675.337
Potraživanja po osnovu finansijskog lizinga	-	-	14.226.970	14.226.970	14.329.762
Ukupna sredstva	-	931.993	14.226.970	15.158.963	15.261.755
Finansijske obaveze po osnovu sredstava pozajmljenih od banaka	-	13.310.174	-	13.310.174	14.866.941
Ukupne obaveze	-	13.310.174	-	13.310.174	14.866.941

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

31.5. Fer vrednost sredstava i obaveza (Nastavak)

2017. godina	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Ukupno fer vrednost	Knjigovodstvena vrednost
Gotovina	-	139.066	-	139.066	139.066
Finansijski plasmani bankama	-	-	-	-	-
Potraživanja po osnovu finansijskog lizinga	-	-	12.082.710	12.082.710	12.159.791
Ukupna sredstva	-	139.066	12.082.710	12.221.776	12.298.857
Finansijske obaveze po osnovu sredstava pozajmljenih od banaka	-	11.293.723	-	11.293.723	12.063.027
Ukupne obaveze	-	11.293.723	-	11.293.723	12.063.027

Fer vrednosti gotovine i finansijskih plasmana bankama jednaka je knjigovodstvenoj vrednosti obzirom da se radi o kratkoročnim potraživanjima koja su ugovorena po kamatnim stopama koje odgovaraju tržišnim uslovima.

Fer vrednost plasmana finansijskog lizinga i fer vrednost obaveza po kreditima je obračunata primenom tehnika diskontovanja budućih novčanih tokova primenom tržišnih kriva prinosa, uzimajući u obzir ročnost i tržišne kamatne stope.

32. UPRAVLJANJE KAPITALOM

Primarni cilj upravljanja kapitalom Društva je osigurati da Društvo održava jak kreditni rejting i zdrav ratio adekvatnosti kapitala kao podršku poslovanju i maksimiziranju vrednosti kapitala.

U skladu sa Zakonom o finansijskom lizingu ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 55/2003, 61/2005, 31/2011 i 99/2011), za obavljanje poslova finansijskog lizinga čiji je predmet pokretna stvar, novčani deo osnivačkog kapitala Društva ne može biti manji od EUR 500.000 u dinarskoj protivvrednosti, prema zvaničnom srednjem kursu Narodne banke Srbije na dan uplate.

Za obavljanje poslova finansijskog lizinga čiji je predmet nepokretna stvar novčani deo osnivačkog kapitala davaoca lizinga ne može biti manji od EUR 5.000.000 u dinarskoj protivvrednosti, prema zvaničnom srednjem kursu na dan uplate. Društvo je ispunilo cenzus od EUR 5.000.000 i obavlja finansiranje lizing nepokretnosti.

Davalac lizinga dužan je da u svom poslovanju obezbedi da njegov novčani deo osnovnog kapitala uvek bude u iznosu koji nije manji od navedenih iznosa, prema zvaničnom srednjem kursu dinara na dan obračuna, u zavisnosti od predmeta lizinga.

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

32. UPRAVLJANJE KAPITALOM (Nastavak)

Na dan 31. decembra 2018. godine osnovni kapital Društva iznosi RSD 960.374 hiljade (31. decembar 2017. godine: RSD 960.374 hiljade) i značajno je iznad propisanog minimuma. Obračun adekvatnosti kapitala rađen za potrebe izveštavanja Intesa Sanpaolo Grupe pokazuje da je kapital takođe značajno iznad predviđenog minimalnog nivoa.

Skupština Društva je 06. februara 2019. godine donela Odluku o raspodeli dobiti i međuprofitu, kojom se iznos od RSD 86.000 hiljada prenosi vlasniku, u skladu sa strategijom isplate dobiti akcionarima Intesa Sanpaolo Grupe. S obzirom na visinu osnovnog kapitala Društva, navedena isplata neraspoređene dobiti ne utiče na ispunjenje kapitalnog cenzusa.

33. USAGLAŠAVANJE POTRAŽIVANJA I OBAVEZA

Društvo je u skladu sa odredbama člana 18. Zakona o računovodstvu, izvršilo usaglašavanje obaveza i potraživanja sa svojim poveriocima i dužnicima na dan 30. novembra 2018. godine i o tome postoji verodostojna dokumentacija.

Društvo je usaglasilo potraživanja sa korisnicima lizinga na dan 30. novembra 2018. godine i po usaglašenjima nije bilo materijalno značajnih neusaglašenosti.

Na dan 30. novembra 2018. godine Društvo je usaglasilo i svoje obaveze sa kreditorima.

Društvo je pored usaglašavanja na dan sastavljanja finansijskih izveštaja sprovodilo kontinuirano usaglašavanje sa klijentima u toku poslovne godine.

34. GOTOVINA I GOTOVINSKI EKIVALENTI U IZVEŠTAJU O TOKOVIMA GOTOVINE

Za potrebe sastavljanja Izveštaja o tokovima gotovine, pozicija Gotovina i gotovinski ekvivalenti ima sledeću strukturu:

	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>
Dinarski tekući računi (Napomena 15)	256.656	139.066
Devizni tekući računi (Napomena 16)	1.628	-
Stanje na dan 31. decembra	<u>258.284</u>	<u>139.066</u>

35. DOGAĐAJI NAKON DATUMA IZVEŠTAJNOG PERIODA

- (a) Društvo je u januaru 2019. godine otplatilo dinarski revolving kratkoročni kredit od Banca Intesa a.d. Beograd u iznosu od RSD 94.000 hiljada kao i kratkoročni kredit sa valutnom klauzulom u iznosu od RSD 591.720 hiljada dinara (EUR 5 miliona), iz razloga odlaganja novih ugovora o finansijskom lizingu. Takođe, izvršeno je razoročenje depozita sa valutnom klauzulom u iznosu od 590.973 hiljada dinara (EUR 5 miliona). (Napomena 16 i 23).

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

35. DOGAĐAJI NAKON DATUMA IZVEŠTAJNOG PERIODA (Nastavak)

(b) Primena MSFI 16 Lizing

MSFI 16 „Lizing“ (u daljem tekstu: MSFI 16) uvodi model priznavanja lizinga u bilansu stanja za korisnike lizinga. Korisnik lizinga priznaje pravo korišćenja sredstva i odgovarajuću obavezu za lizing plaćanja u bilansu stanja. Postoje izuzeci od ovog principa, koji se mogu primeniti za kratkoročne lizinge i lizing sredstava malih vrednosti.

Računovodstveni tretman lizinga kod davaoca lizinga neće biti značajno promenjen u odnosu na trenutne principe definisane postojećim standardom MRS 17 „Lizing“ (u daljem tekstu: MRS 17). Društvo kao davalac lizinga nastavlja da klasifikuje lizing kao finansijski ili operativni.

Društvo kao korisnik lizinga

Po ugovorima o zakupu poslovnog prostora Društvo će pod 1. januarom 2019. godine izvršiti obračun diskontovane vrednosti ovih zakupa primenom inkrementalne stope pozajmljivanja u skladu sa MSFI 16.

Društvo je sprovedo inicijalnu procenu potencijalnog uticaja MSFI 16 na finansijske izveštaje. Stvarni uticaj primene MSFI 16 na finansijske izveštaje za period prve primene standarda zavisice od budućih ekonomskih uslova, razvoja lizing portfolija Društva i opredeljenja Društva u vezi sa dozvoljenim izuzecima priznavanja.

Na dan 31. decembar 2018. godine, procenjeno je da se iznos budućih minimalnih lizing plaćanja pod neraskidivim operativnim lizingom nalazi u opsegu od 12 miliona RSD do 13 miliona RSD, dok se odgovarajuća lizing obaveza se nalazi u istom opsegu.

U pogledu inicijalne implementacije MSFI 16, sledeće treba da bude uzeto u obzir:

- Prikazano vrednovanje je preliminarno jer nisu finalizirani svi zahtevi prelaznih odredbi, tako da su moguće korekcije;
- Novi standard zahteva da Društvo revidira svoje računovodstvene procese i interne kontrole, a te promene nisu još u potpunosti sprovedene;
- Društvo nije završilo testiranje i vrednovanje kontrola nad obračunima. Posledično, prikazani prelinimarni efekti, mogu biti izmenjeni kada se implementacija okonča;
- Sistemi i odnosne kontrole, uspostavljene u skladu sa novim zahtevima, nisu bile operativne tokom celog izveštajnog perioda;
- Nove računovodstvene politike, pretpostavke, prosuđivanja i tehnike vrednovanja u upotrebi su predmet promena dok Društvo ne preda prve finansijske izveštaje koji uključuju i datum inicijalne primene.

Društvo će primeniti MSFI 16 „Lizing“ počev od 1. januara 2019. godine korišćenjem modifikovanog retrospektivnog pristupa. Stoga će kumulativni efekat usvajanja MSFI 16 biti priznat kao korekcija početnog stanja neraspoređene dobiti na dan 1. januar 2019. godine, bez korigovanja uporednih podataka.

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

Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno

35. DOGAĐAJI NAKON DATUMA IZVEŠTAJNOG PERIODA (Nastavak)

Društvo kao davalac lizinga

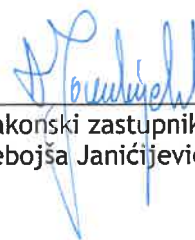
Društvo radi na analizi i proceni efekata koje će implementacija MSFI 16 imati na njegove finansijske izveštaje sa stanovišta davaoca lizinga.

Izuzev prethodno navedenih, nije bilo drugih značajnih događaja nakon datuma izveštajnog perioda koji bi zahtevali korekcije ili obelodanjivanje u napomenama uz priložene finansijske izveštaje Društva za 2018. godinu.

Beograd, 20. februar 2019. godine



Izveštaj sastavio
Predrag Topalović



Zakonski zastupnik
Nebojša Janićijević

INTESA LEASING D.O.O. BEOGRAD

**GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU
ZA 2018. GODINU**

SADRŽAJ

1.	POSLOVNE AKTIVNOSTI I ORGANIZACIONA STRUKTURA	1
1.1.	Poslovne aktivnosti	1
1.2.	Organizaciona struktura	2
2.	POSLOVANJE DRUŠTVA.....	4
2.1.	Komercijalne aktivnosti.....	4
2.2.	Tržišno učešće.....	5
2.3.	Finansijski položaj	9
2.4.	Rezultat poslovanja.....	11
2.5.	Interna revizija.....	11
2.6.	Poreska kontrola	11
3.	ZAŠTITA ŽIVOTNE SREDINE	12
4.	ZNAČAJNI DOGAĐAJI PO ZAVRŠETKU GODINE.....	12
5.	PLANIRANI BUDUĆI RAZVOJ.....	12
6.	AKTIVNOSTI ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA	13
7.	OTKUP SOPSTVENIH UDELA	14
8.	POSTOJANJE OGRANAKA	14
9.	FINANSIJSKI INSTUMENTI	14
10.	UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA.....	15
11.	IZLOŽENOST RIZICIMA	16

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU
Za godinu završenu 31. decembra 2018.

1. POSLOVNE AKTIVNOSTI I ORGANIZACIONA STRUKTURA

1.1. Poslovne aktivnosti

Privredno društvo za finansijski lizing "Intesa Leasing" d.o.o. Beograd (u daljem tekstu: "Društvo" ili "Intesa Leasing") je osnovano Rešenjem Trgovinskog suda od 3. septembra 2003. godine (prethodni naziv "Delta Leasing"). Preregistracija Društva u Registar privrednih subjekata je izvršena kod Agencije za privredne registre dana 25. jula 2005. godine na osnovu rešenja broj 82785/2005.

Intesa Leasing se bavi poslovima finansijskog lizinga u skladu sa **Zakonom o finansijskom lizingu** ("Službeni glasnik RS", br. 55/2003, 61/2005, 31/2001 i 99/2011), te je time i definisana šifra delatnosti Društva od strane nadležnog organa 6491.

Društvo se bavi finansiranjem: opreme, nekretnina, putničkih i komercijalnih vozila. Kanali prodaje su: direktan kanal prodaje (Intesa Leasing), kanal prodaje Banca Intesa a.d. Beograd i 12 eksternih kanala prodaje putem posrednika.

U skladu sa kriterijumima Zakona o računovodstvu ("Službeni glasnik RS", br. 62/2013), Društvo je razvrstano u velika pravna lica.

Od 19. decembra 2011. godine Banca Intesa a.d. Beograd je postala 100% vlasnik udela u Društvu i ima vodeću ulogu u upravljanju Društvom.

Sedište Društva je u Beogradu, Milentija Popovića 7b.

Poreski identifikacioni broj Društva je 103023875. Matični broj Društva je 17492713.

Društvo je u 2018. godini ostvarilo:

- stabilan i održiv rast portfolija, ukupne aktive i novih plasmana;
- značajno poboljšanje kvaliteta portfolija i aktive;
- postupak naplate je značajno unapređen i u novije vreme potpuno automatizovan; i
- rast profitabilnosti.

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU
Za godinu završenu 31. decembra 2018.

1. POSLOVNE AKTIVNOSTI I ORGANIZACIONA STRUKTURA (Nastavak)

1.2. Organizaciona struktura

Pravilnikom o unutrašnjoj organizaciji Društva, kao osnovnim internim aktom uređuju se osnovni i uži organizacioni delovi u okviru unutrašnje strukture Društva u kojima se obavljaju lizing poslovi, nivo koordinacije rukovođenja, popis glavnih odgovornosti po organizacionim delovima i druga pitanja iz oblasti unutrašnje organizacije.

U 2018. godini je izvršena reorganizacija i promena organizacione strukture. Izvršeno je ukidanje službi kao i radnog mesta šef službe. Umesto službi uvedena su odeljenja i direktori odeljenja. Sektor za upravljanje proizvodima i prodaju je podeljen na dva regionalna centra: RC Beograd i RC Vojvodina koji predstavljaju prodajnu mrežu Društva. Usled rasta Društva i širenja prodajne mreže oformljen je Tim za podršku prodajnoj mreži Banke koji je podređen sektoru za upravljanje proizvodima i prodaju. Služba za podršku poslovima kreditne analize je podeljena na dva tima: Tim za podršku RC Beograd i Tim za podršku RC Vojvodina. Sektor za finansije, planiranje i operativne poslove je reorganizovan na taj način što su ukinute službe i uvedena odeljenja. U okviru Odeljenja za planiranje, kontrolu i IT formirana su tri tima, pri čemu su oformljena dva nova tima: Tim za informacione tehnologije i Tim za unapređenje poslovnih procesa, kao i Tim za planiranje, kontrolu i izveštavanje.

Organizaciona struktura Društva se sastoji od:

- Sektora (Departments);
- Odeljenja (Offices); i
- Timova (Team).

Organi upravljanja Društvom su:

- **Skupština** Društva u okviru koje je jedan predstavnik iz redova Banca Intesa a.d. Beograd.
- **Upravni odbor** Društva sastoji se od Predsednika i tri člana Upravnog odbora iz redova Banca Intesa a.d. Beograd.
- **Izvršni odbor Društva (Top management):** Predsednik i dva člana Izvršnog odbora Društva. Društvo zastupa i predstavlja, u skladu sa Zakonom, Predsednik Izvršnog odbora Društva. U nadležnosti članova Izvršnog odbora Društva su Sektor za upravljanje proizvodima i prodaju i Sektor za finansije, planiranje i operativne poslove.

Ostali rukovodeći kadar Društva čine:

- Middle management: Direktori odeljenja;
- Line management: Tim lideri; i
- Posebni organizacioni delovi koji za svoj rad direktno odgovaraju Predsedniku Izvršnog odbora i koji u domenu svojih nadležnosti pružaju podršku Predsedniku Izvršnog odbora u upravljanju poslovanjem Društva i to: Odeljenje pravnih i opštih poslova i Odeljenje za podršku poslovima kreditne analize.

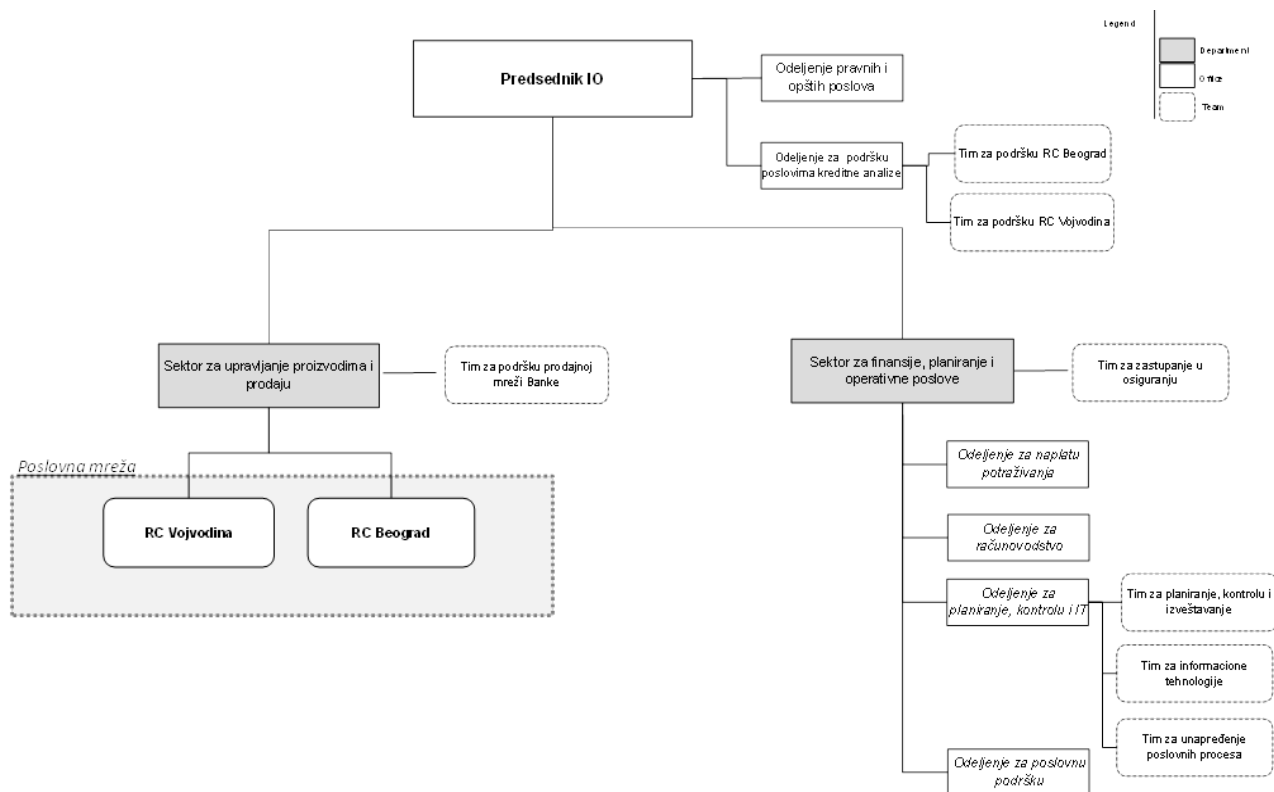
GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU
 Za godinu završenu 31. decembra 2018.

1. POSLOVNE AKTIVNOSTI I ORGANIZACIONA STRUKTURA (Nastavak)

1.2. Organizaciona struktura (Nastavak)

Za potrebe obavljanja poslova zastupanja u osiguranju, a u skladu sa internom sistematizacijom radnih mesta, u okviru organizacione strukture Društva formiran je Tim za poslove osiguranja.

Slika 1. Organizaciona šema Intesa Leasing



GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU
 Za godinu završenu 31. decembra 2018.

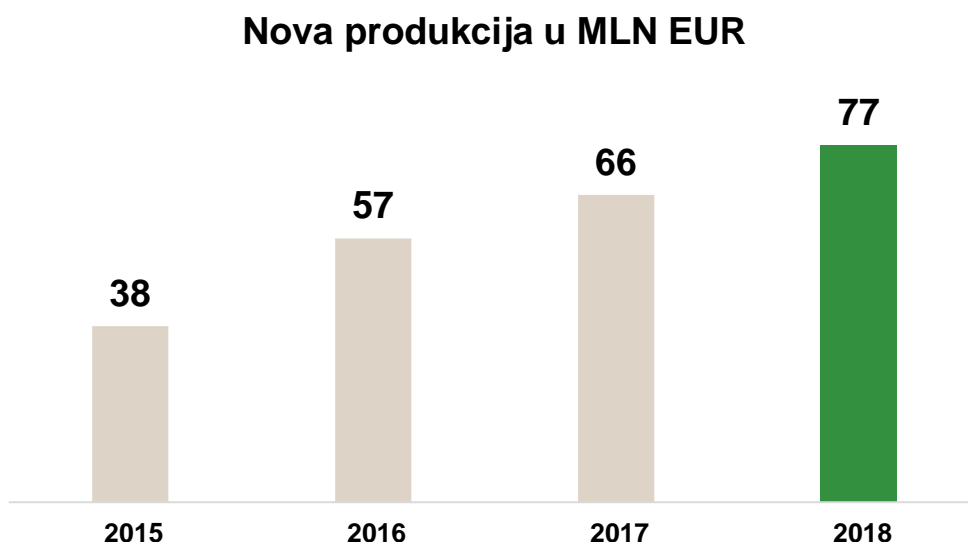
2. POSLOVANJE DRUŠTVA

2.1. Komercijalne aktivnosti

Od početka svog poslovanja, Društvo je u 2018. godini zabeležilo najveći nivo novih plasmana u toku jedne poslovne godine i to u iznosu EUR 77 miliona, odnosno 2.118 novih lizing ugovora.

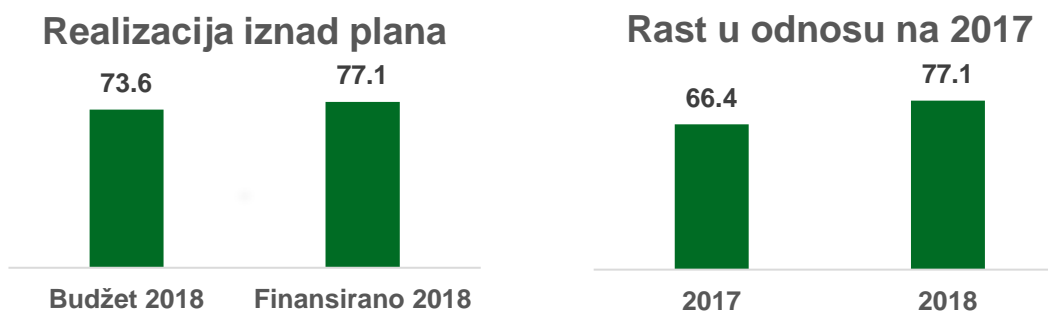
Tokom posmatranog perioda od 2015. do 2018. godine, Društvo beleži rast prodajnih rezultata.

Slika 2. Finansirana vrednost novih plasmana po godinama
 (u milionima EUR)



U poređenju sa prethodnom godinom Društvo je zabeležilo stopu rasta novih plasmana od 14,3% (EUR 11 miliona). Ostvarena finansirana vrednost plasmana za 2018. godinu iznosila je EUR 77 miliona što je 4,8 % (EUR 3,5 miliona) iznad planirane vrednosti za 2018. godinu (EUR 73,6 miliona).

Slika 3. Poređenje realizacije novih plasmana sa planom za 2018. i 2017 .godinu
 (u milionima EUR)



GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU
 Za godinu završenu 31. decembra 2018.

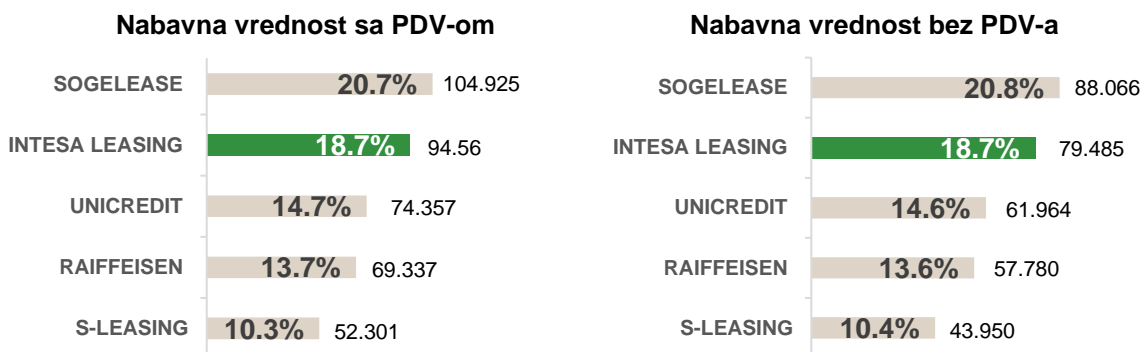
2. POSLOVANJE DRUŠTVA (Nastavak)

2.2. Tržišno učešće

Prema podacima *Asocijacije lizing kompanija Srbije ("ALCS")* za treći kvartal 2018. godine Društvo je zauzelo drugo mesto na lizing tržištu prema pokazateljima novih plasmana: nabavne vrednosti bez pdv-a sa tržišnim udelom od 18,7% i finansirane vrednosti sa tržišnim udelom od 18,7%. Zvanični podaci ALCS se razlikuju u odnosu na interne, jer statistika ALCS u novu produkciju ubraja i ustupljene ugovore.

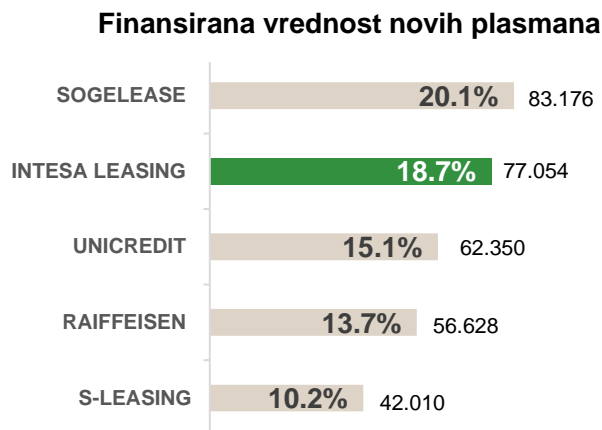
Naredni grafikoni prikazuju tržišno učešće pet najvećih lizing kuća na kraju trećeg kvartala 2018. godine prema kriterijumu nove produkcije: nabavne vrednosti sa pdv-om, nabavne vrednosti bez pdv-a i finansirane vrednosti. Vrednosti su prikazane u hiljadama EUR.

Slika 4. Tržišno učešće pet najvećih lizing kuća prema pokazateljima nove produkcije: nabavna vrednost sa pdv-om i nabavna vrednost bez pdv-a (u hiljadama EUR)



Prema pokazatelju finansirane vrednosti Društvo je zauzelo drugo mesto sa učešćem od 18,7% u ukupnoj realizaciji novih plasmana na lizing tržištu na kraju trećeg kvartala 2018. godine. Ukupna vrednost novih plasmana lizing tržišta na kraju trećeg kvartala 2018. godine je iznosila EUR 413.1 milion (2017. godina: EUR 354.5 miliona) što predstavlja rast od 16,5 % (EUR 58.7 miliona).

Slika 5. Tržišno učešće pet najvećih lizing kuća prema pokazatelju finansirane vrednosti novih plasmana (u hiljadama EUR)



GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU
Za godinu završenu 31. decembra 2018.

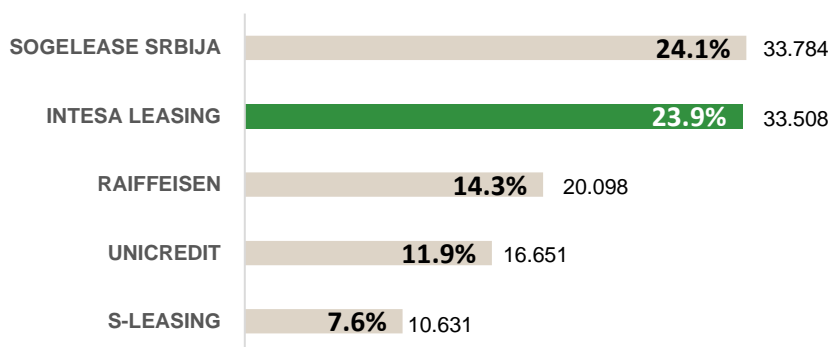
2. POSLOVANJE DRUŠTVA (Nastavak)

2.2. Tržišno učešće (Nastavak)

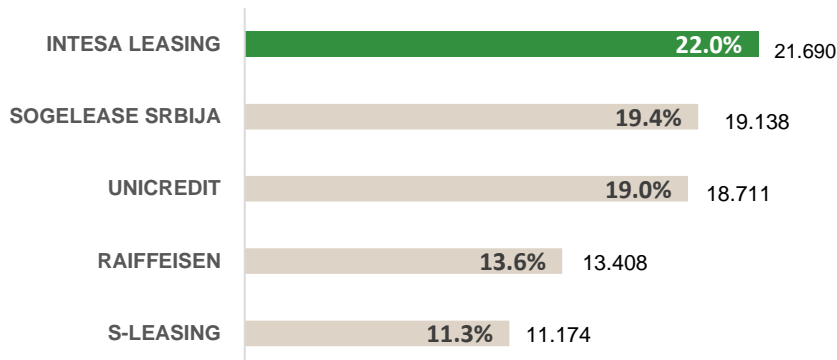
Društvo je na kraju trećeg kvartala u 2018. godini zauzelo drugo mesto u segmentima komercijalnih vozila, a prvo mesto u segmentu opreme. U segmentu putničkih vozila Društvo je palo sa 2. na 4. mesto.

Naredni grafikoni prikazuju tržišno učešće pet najvećih lizing kuća na kraju trećeg kvartala 2018. godine prema kriterijumu nove produkcije po tipovima lizing proizvoda (u hiljadama EUR):

Komercijalna vozila



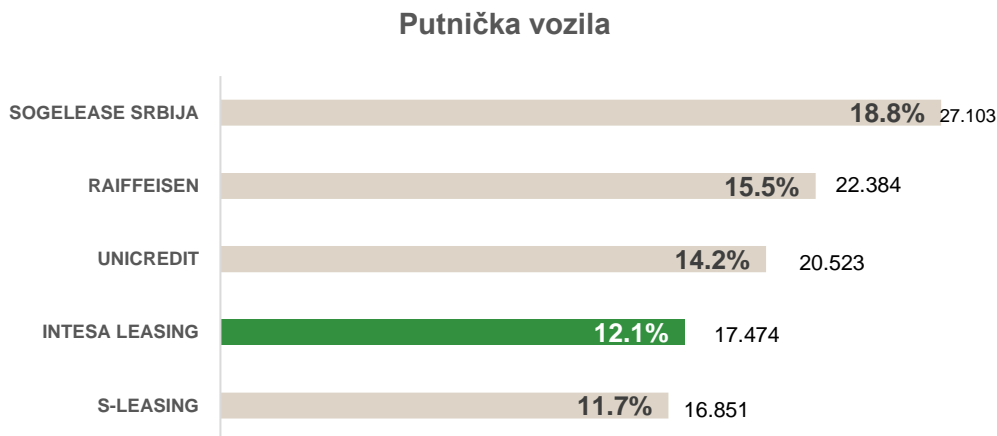
Oprema



GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU
 Za godinu završenu 31. decembra 2018.

2. POSLOVANJE DRUŠTVA (Nastavak)

2.2. Tržišno učešće (Nastavak)

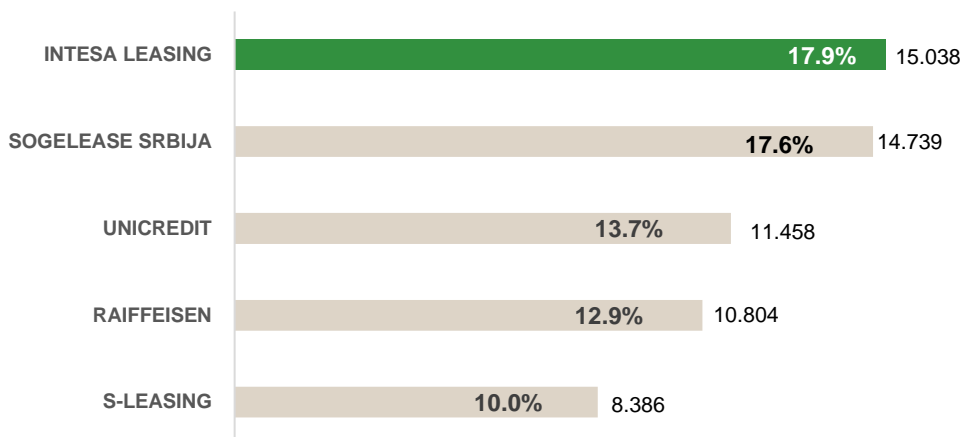


Ostvarena prosečna ugovorena kamatna stopa na nove plasmane u valuti EUR u 2018. godini iznosila je 2,54%.

U 2018. godini značajno je poraslo učešće nove produkcije Društva u domenu finansiranja opreme.

Prema poslednjim raspoloživim podacima *Narodne banke Srbije* za treći kvartal 2018. godine, Društvo je zauzelo prvo mesto prema visini bilansne aktive sa tržišnim učešćem od 17,9%, dok je Društvo bilo drugo prema visini portfolija sa udelom od 19%.

Tržišno učešće – ukupna aktiva Q3 2018.

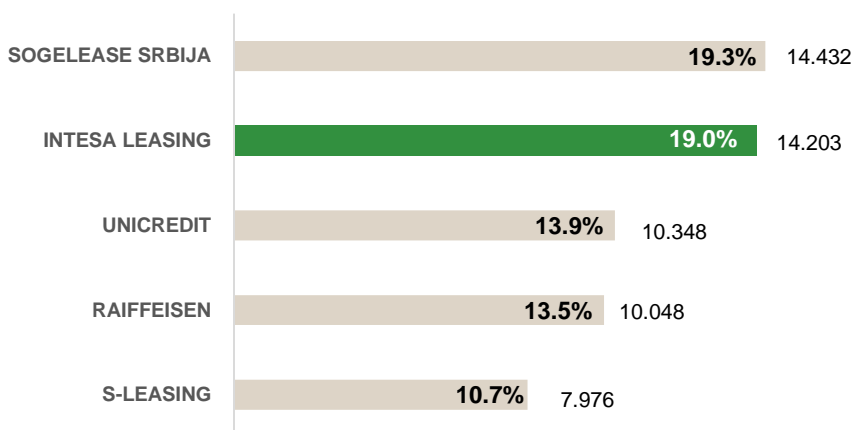


GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU
 Za godinu završenu 31. decembra 2018.

2. POSLOVANJE DRUŠTVA (Nastavak)

2.2. Tržišno učešće (Nastavak)

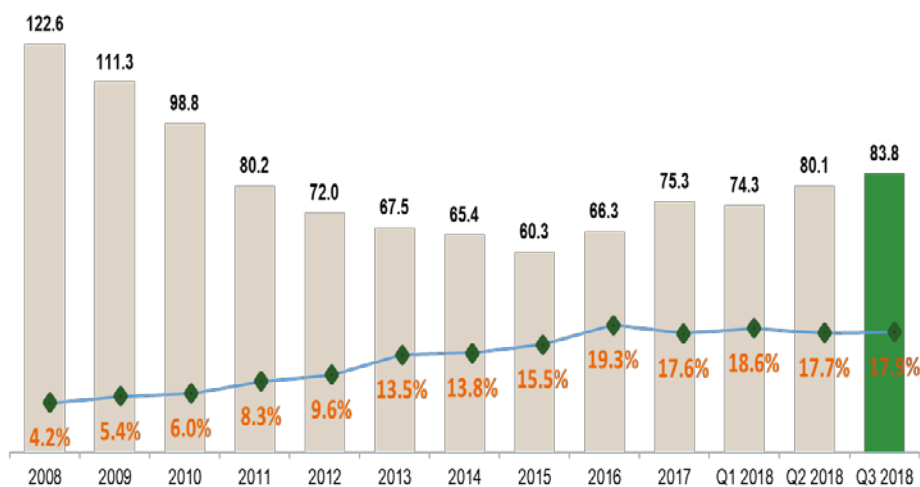
Tržišno učešće – ukupni plasmani Q3 2018



Tokom godina Društvo je konstantno uvećavalo svoj tržišni udeo na lizing tržištu ostvarivši 4,3 puta veći udeo krajem 2018. godine u odnosu na početne godine poslovanja.

Slika 6. Tržišno učešće Intesa Leasing prema visini bilansne aktive za treći kvartal 2018. godine (u bln RSD)

Tržišno učešće ILB u ukupnoj aktivi lizing sektora



GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU Za godinu završenu 31. decembra 2018.

2. POSLOVANJE DRUŠTVA (Nastavak)

2.2. Tržišno učešće (Nastavak)

Za lizing tržište na kraju trećeg kvartala 2018. godine može se reći da je izuzetno profitabilno. Zabeležen je pozitivan rezultat celokupnog lizing tržišta sa stopom prinosa na aktivu (ROA) 1,93% (treći kvartal 2017. godine: 1,52%), dok je stopa prinosa na ukupan kapital (ROE) iznosila 15,8% (treći kvartal 2017. godine: 11,8%).

Rezultat posle oporezivanja na kraju trećeg kvartala 2018. godine iznosio je RSD 1.047 miliona. U odnosu na treći kvartal 2017. godine rezultat posle oporezivanja je porastao za 49,4% kada je iznosio RSD 701 milion.

2.3. Finansijski položaj

Na kraju 2018. godine ukupna bilansna aktiva Društva iznosila je RSD 16.131.766 hiljada. U poređenju sa prethodnom godinom kada je iznosila RSD 13.287.610 hiljada ostvaren je rast bilansne sume od 21.4% (RSD 2.844.156 hiljada).

Ostvarena prosečna kamatna stopa na aktivu iznosila je 3,26%, dok je pasivna kamatna stopa bila 0,9%.

Stanje plasmana na kraju 2018. godine iznosilo je RSD 14.329.762 hiljadu što je iznad prošlogodišnjeg nivoa (RSD 12.159.791 hiljada) za 17.8 % (RSD 2.169.971 hiljada).

Svi segmenti plasmana po tipu opreme su iznad prošlogodišnjih vrednosti i vrednosti predviđenih planom za 2018. godinu. U 2019. godini očekuje se i dalje jačanje i rast u okviru kako u okviru regionalnih centara, tako i u okviru eksternih kanala prodaje i prodaje kroz mrežu Banca Intesa a.d. Beograd, posebno u okviru segmenta putničkih vozila čime bi se i stanje plasmana na ovoj poziciji popravilo.

Društvo je tokom godina značajno poboljšalo i kvalitet portfolija. U 2018. godini nivo problematičnih plasmana sveden je na istorijski najniži nivo od početka poslovanja.

Pokazatelji kvaliteta portfolija na kraju 2018. godine su sledeći:

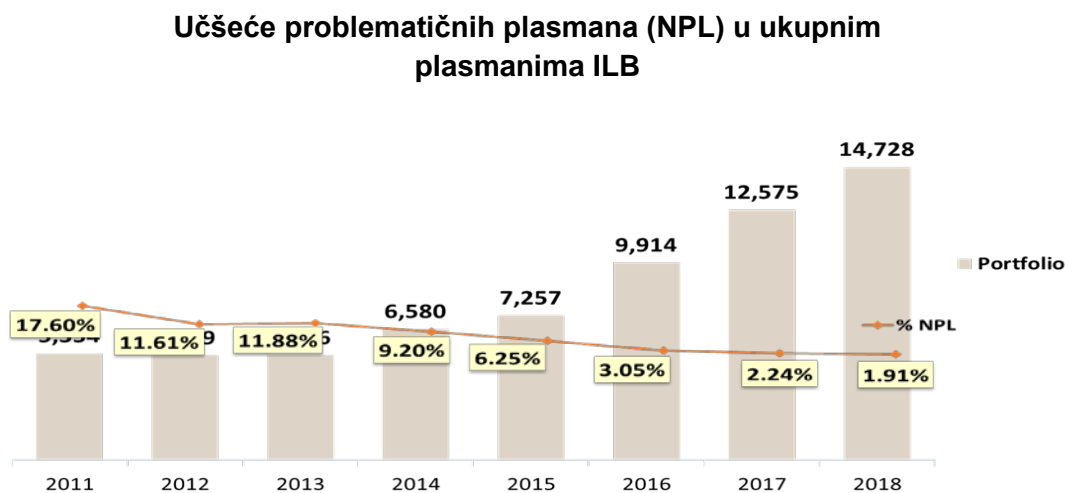
- procenat problematičnih plasmana u ukupnim plasmanima (% NPL-a) je u konstantnom padu i na kraju 2018. godine je iznosio 1,9%. Na kraju 2017. godine % NPL je iznosio 2,2%;
- racio pokrića ukupnih plasmana ispravnima vrednosti 2,3%, dok je prethodne godine bio 2,9%; i
- racio pokrića problematičnih plasmana ispravnima vrednosti je 86,1%, a u prethodnoj godini iznosio je 88,1%.

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU
 Za godinu završenu 31. decembra 2018.

2. POSLOVANJE DRUŠTVA (Nastavak)

2.3. Finansijski položaj (Nastavak)

Slika 7. Udeo problematičnih plasmana (NPL-a) u ukupnoj vrednosti plasmana
 (bruto dugoročna potraživanja -u milionima RSD)



Povećanje stanja zaliha na dan 31. decembra 2018. godine je rezultat raskida 13 ugovora sa 3 klijenta i povraćaja predmeta lizinga tokom novembra i decembra 2018. godine. Značajan deo preuzetih predmeta je već tokom januara i februara meseca 2019. godine prodat trećim licima i na taj način nivo zaliha se smanjio, ali se i dalje proaktivno radi na daljem smanjenju nivoa zaliha.

Još jedan pokazatelj kvaliteta portfolija su i podaci *Kreditnog biroa* na dan 31. decembra 2018. godine. Udeo plasmana sa kašnjenjem iznad 90 dana u ukupnom iznosu plasmana Društva je iznosio 1,8%, što je znatno ispod vrednosti lizing tržišta od 7,1%.

Dospela potraživanja preko 90 dana	2017	2018
Lizing sektor	9,5%	7,1%
Intesa Leasing	1,7%	1,8%

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU
Za godinu završenu 31. decembra 2018.

2. POSLOVANJE DRUŠTVA (Nastavak)

2.4. Rezultat poslovanja

Pored rasta prodajnih rezultata i značajnog poboljšanja kvaliteta portfolija, Društvo iz godine u godinu beleži i rast rezultata nakon oporezivanja.

Ostvarena dobit Društva na kraju 2018. godine je najveća ostvarena dobit od početka poslovanja i iznosila je RSD 177.117 hiljada što je iznad prošlogodišnjeg nivoa dobiti (RSD 153.077 hiljada) za 15.7 % ili RSD 24.040 hiljada.

Društvo je zabeležilo smanjenje operativnih troškova pa je ostvareni pokazatelj Troškovi/prihodi (Cost/Income ratio) za 2018. godinu bio na nivou od 40% u odnosu na kraj 2017. godine kada je iznosio 43,3%, što predstavlja najniži ostvaren nivo ovog racija u poslednjih 6 godina.

Zaključno sa 31. decembrom 2018. godine Društvo je imalo 42 zaposlenih, što u odnosu na kraj 2017. godine (39 zaposlenih) predstavlja povećanje za 3 zaposlena.

2.5. Interna revizija

U toku 2018. godine sprovedena je jedna interne revizija u skladu sa planom Interne revizije Društva.

Sve preostale nerešene preporuke Interne revizije biće primenjene do kraja aprila 2019. godine.

2.6. Poreska kontrola

Ukupan refundirani iznos poreza u 2018. godini je bio RSD 7,8 miliona, bez dodatne terenske kontrole od strane Poreske uprave Srbije. Takođe, značajno je to da je Društvo od 01.11.2018. godine postalo član Centra velikih poreskih obveznika (CVPO) koji broji 376 obveznika. Društvo je jedno od 34 društva iz oblasti pružanja finansijskih usluga u okviru CVPO.

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU Za godinu završenu 31. decembra 2018.

3. ZAŠTITA ŽIVOTNE SREDINE

Procedurom Upravljanje socio-ekološkim rizicima Društvo je utvrdilo praćenje rizika na području zaštite životne sredine.

Ekološki rizik predstavlja mogućnost da aktivnost klijenata Društva direktno ili indirektno ugrozi životnu sredinu.

Procedura se primenjuje na upravljanje ekološkim rizicima povezanim sa delatnošću klijenata, pravnih lica ili preduzetnika koje finansira Društvo i to kod odobravanja novog finansiranja.

Društvo proverava da li se predlog za finansiranje odnosi na finansiranje delatnosti sa Liste delatnosti koje Društvo ne podržava i ukoliko je delatnost navedena na listi donosi odluku da se zahtev za finansiranje odbije.

4. ZNAČAJNI DOGAĐAJI PO ZAVRŠETKU GODINE

Društvo je u januaru 2019. godine otplatilo dinarski revolving kratkoročni kredit od Banca Intesa a.d. Beograd u iznosu od RSD 94.000 hiljada kao i kratkoročni kredit sa valutnom klauzulom u iznosu od 591.720 hiljada dinara (EUR 5 miliona), iz razloga odlaganja novih ugovora o finansijskom lizingu. Takođe, izvršeno je razoročenje depozita sa valutnom klauzulom u iznosu od 590.973 hiljada dinara (EUR 5 miliona).

Po ugovorima o zakupu Društvo je pod 1. januarom 2019. godine izvršilo obračun diskontovane vrednosti ovih zakupa primenom inkrementalne stope pozajmljivanja u skladu sa MSFI 16 Lizing.

Efekat prvog obračuna MSFI 16 Lizing na dan 1. januara 2019. godine iznosi u bilansu stanja RSD 12.571 hiljada, odnosno za taj iznos je povećana aktiva u grupi Nekretnine, postrojenja i oprema i povećana pasiva u delu Ostale finansijske obaveze i derivati.

Primenom standarda MSFI 16 Lizing rashodi vezani za zakup nekretnina se evidentiraju kao rashodi amortizacije, rashodi kamata i ostali rashodi (za slučaj kada je PDV po računima za zakup nepriznat kao prethodni PDV), umesto rashoda zakupa u prethodnim godinama.

5. PLANIRANI BUDUĆI RAZVOJ

Društvo ima usvojen Strateški plan za period 2018-2021. godina u okviru koga se kao najznačajniji strateški pravci razvoja ističu:

- da bude najuspešnija lizing kuća na tržištu lizinga Srbije poslujući na profitabilan i održiv način;
- rast finansiranja segmenta malih i srednjih preduzeća u periodu strateškog plana;
- dalji razvoj segmenta finansiranja nekretnina usmeren na najbolje lokacije i klijente;
- povoljnije kreditne linije i postizanje nižih troškova finansiranja što vodi boljoj poziciji pri odobravanju novih plasmana i otvara mogućnost daljeg poboljšanja kvaliteta portfolija;
- dobijanje novih povoljnih kreditnih linija od međunarodnih finansijskih institucija i fondova što je od značaja za ostvarenje strateških ciljeva;
- povećanje uspeha poslovanja i smanjenje pokazatelja Troškovi/prihodi (Cost/Income ratio), kroz povećanje operativnih prihoda i stalni rast efikasnosti poslovanja i smanjivanje administrativnih i opštih troškova; i
- poboljšanje operativne efikasnosti i unapređenje i automatizacija poslovnih procesa.

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU
Za godinu završenu 31. decembra 2018.

6. AKTIVNOSTI ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA

Aktivnosti razvoja u okviru Društva pre svega su usmerene na unapređenje poslovnih procesa i dalji razvoj Business Process Management-a (BPM).

U okviru BPM modula razvijeni su i primenjuju se sledeći novi alati:

- **Digitalni potpis:** Elektronski potpis omogućava da se na osnovu odluke Kreditnog odbora (automatski generisane - projekat koji je završen 2016. godine) i provere od strane *Back office-a* (takođe deo BPM procesa) aktivira elektronski potpis kompletne ugovorene dokumentacije. Ovaj proces je završen u toku 2018. godine i u primeni je u svakodnevnom poslovanju.
- **Skoring:** Automatski scoring modul podrazumeva integraciju sa eksternim web servisima (Bisnode) i podacima Kreditnog biroa. Implementacija ovog modula je sprovedena tokom 2018. godine.

Ovim se još više skraćuje TTY (*time to yes*) i ocena na bazi svih raspoloživih informacija za predmete manje vrednosti (putnička i laka komercijalna vozila do EUR 25 hiljada) i druge proizvode u najavi.

- **Obračun profitabilnosti** na nivou pojedinačnih plasmana prilikom odobravanja plasmana kojim se utvrđuje operativna margina kao razlika neto prihoda od kamata i naknada i operativnih rashoda, kao i troškovi kreditnog rizika i neto rezultat. Ovaj obračun podržava interno donošenje odluka i u potpunosti je razvijen i primenjen u toku 2018. godine.

U okviru BPM modula započet je razvoj novih alata:

- **Portal** kao sredstva komunikacije sa dobavljačima, dilerima i klijentima i sredstva za unapređenje prodajnih aktivnosti. U toku je razvoj ovog alata koji će doprineti povećanju efikasnosti poslovanja.
- **Obračun profitabilnosti faza II** podrazumeva obračun profitabilnosti na nivou celokupnog portfolija. Ovaj obračun se zasniva na knjigovodstvenim podacima i kao rezultat treba da da obračun profitabilnosti na nivou ugovora o finansijskom lizingu, a na bazi tako dobijenog obračuna planiraju se dodatni izveštaji o profitabilnosti po raznim kriterijumima kao što su: korisnik lizinga, vremenski period, Mesto troška .
- **Ovlašćenja za registraciju** podrazumevaju proces automatizacije izdavanja ovih ovlašćenja što za cilj ima ubrzanje procesa izdavanja ovih dokumenata i uštedu vremena kako asistenti prodaje tako i klijenata čiji posao često zavisi upravo od ovog ovlašćenja.
- **AML proces** trenutno se radi na nadogradnji ovog procesa u skladu sa preporukama Narodne Banke Srbije.

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU
Za godinu završenu 31. decembra 2018.

7. OTKUP SOPSTVENIH UDELA

Društvo nije vršilo otkup sopstvenih udela u toku 2018. godine.

8. POSTOJANJE OGRANAKA

Društvo ima jedan registrovan ogranak u 2018. godini i to je ogranak u Novom Sadu.

9. FINANSIJSKI INSTRUMENTI

Društvo je u toku 2018. godine od finansijskih instrumenata koristilo hartije od vrednosti odnosno, dugoročne državne obveznice Republike Srbije. Tržišna vrednost ovih finansijskih instrumenata na dan 31. decembra 2018. godine iznosila je RSD 603.425 hiljada.

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU Za godinu završenu 31. decembra 2018.

10. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

Rizik je sastavni deo poslovanja Društva i nemoguće ga je u potpunosti eliminisati. Društvo upravlja rizicima na takav način da se oni svedu u granice prihvatljive za sve zainteresovane strane: vlasnike kapitala, davaoca lizinga, korisnika lizinga, regulatora.

Upravljanje rizicima je proces neprekidnog identifikovanja, procene, merenja, praćenja i kontrole izloženosti Društva rizicima. Važan deo procesa upravljanja rizicima je i izveštavanje i ublažavanje rizika. Adekvatan sistem upravljanja rizicima je važan element u obezbeđivanju stabilnosti Društva i profitabilnost njegovog poslovanja.

Društvo je po prirodi svoje delatnosti izloženo sledećim najznačajnijim vrstama rizika:

- kreditnom riziku,
- riziku likvidnosti;
- tržišnom riziku (rizik od promene kamatnih stopa, devizni rizik i ostali tržišni rizici); i
- operativnom riziku.

Rukovodstvo je odgovorno za uspostavljanje adekvatnog sistema za upravljanje rizicima i njegovu doslednu primenu u praksi. Rukovodstvo utvrđuje procedure za identifikovanje, merenje i procenu rizika, i odgovorno je za uspostavljanje jedinstvenog sistema upravljanja rizicima u Društvu i za nadzor nad tim sistemom.

Rukovodstvo je odgovorno za identifikovanje, procenu i merenje rizika kojima je Društvo izloženo u svom poslovanju i primenjuje principe upravljanja rizicima koje odobri Upravni odbor Društva.

Upravni odbor Društva analizira i usvaja predloge politika i procedura Društva u vezi sa upravljanjem rizicima i sistemom unutrašnjih kontrola koje se Upravnom odboru podnose na razmatranje i usvajanje. Takođe, Odbor analizira i nadzire primenu i adekvatno sprovođenje usvojenih politika i procedura za upravljanje rizicima i, ako je potrebno, predlaže načine za njihovo unapređenje.

U Društvu je razvijen sistem upravljanja rizicima uvođenjem politika i procedura, kao i uspostavljanjem limita za nivo rizika koji su prihvatljivi za Društvo.

Pojedine rizike, kao što je devizni rizik, Društvo prati na dnevnom nivou, dok se za ostale rizike pripremaju mesečni izveštaji koji se prate u vidu ostvarenja limita.

Upravni odbor je 27. decembra 2017. godine usvojio Odluku o usvajanju limita kojim se definiše sklonost riziku Društva (RAF limiti) u cilju dodatnog usaglašavanja sa pravilima za upravljanje rizicima matične banke (Banca Intesa a.d. Beograd) u skladu s propisima, standardima i pravilima struke. Uspostavljeni su limiti adekvatnosti kapitala, likvidnosti, izloženosti operativnom riziku (tzv. *“top of the house limits”*) i specifični limiti kreditnog rizika/koncentracije, deviznog i kamatnog rizika. Na sednici Upravnog odbora održanoj 01. februara 2018. godine doneta je Odluka o izmeni Odluke o usvajanju limita kojim se definiše sklonost riziku Društva (RAF limiti). Ovom odlukom je brisan Limit da Zbir svih velikih izloženosti (izloženost prema pojedinačnom klijentu/grupi povezanih lica klijenata koje prelaze 10% kapitala) ne sme prelaziti 400% kapitala.

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU
Za godinu završenu 31. decembra 2018.

11. IZLOŽENOST RIZICIMA

/i/ Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja rizik da jedna ugovorna strana ne ispuni svoju obavezu i tako izazove finansijski gubitak druge strane.

Društvo svojim internim aktima i procedurama kreira sistem upravljanja kreditnim rizikom i svodi kreditni rizik na prihvatljiv nivo.

Pokazatelj kreditnog rizika se može prikazati kroz sledeću tabelu kvaliteta portfolija iskazanu u vrednosti neto plasmana, odnosno potraživanja po osnovu finansijskog lizinga bez ostalih potraživanja po osnovu finansijskog lizinga, unapred ukalkulisane kamate i bez unapred naplaćenih manipulativnih troškova (sa iznosima prikazanim u hiljadama RSD):

	<u>2018. godina</u>	Učešće u ukupnim neto plasmanima	<u>2017. godina</u>	Učešće u ukupnim neto plasmanima
Performing	14.346.931	99,73%	12.176.116	99,71%
Past due	-	0,00%	6.324	0,05%
Unlikely to pay	22.261	0,15%	20.578	0,17%
Doubtful	16.830	0,12%	7.940	0,07%
Ukupno	<u>14.386.022</u>	<u>100,00%</u>	<u>12.210.958</u>	<u>100,00%</u>

Kao što se može videti iz prethodne tabele, za obe posmatrane godine učešće neto problematičnih plasmana je na niskom nivou - za 2018. godinu ukupno 0,27%, a za 2017. godinu 0,29%.

Društvo je kontinuiranim praćenjem ovog rizika uspelo da smanji učešće loših plasmana u 2018. godini u odnosu na prethodne godine. Kreditni rizik ima zadovoljavajući nivo u odnosu na zadate limite.

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU
Za godinu završenu 31. decembra 2018.

11. IZLOŽENOST RIZICIMA (Nastavak)

/ii/ Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da Društvo neće biti u mogućnosti da izmiri svoje dospеле obaveze.

Likvidnost Društva zavisi pre svega od ročne usklađenosti aktive i pasive Društva, odnosno od usklađenosti priliva i odliva sredstava.

Rizik likvidnosti se može prikazati kroz sledeću tabelu za bruto iznose aktive i pasive (sa iznosima prikazanim u hiljadama RSD):

	2018. godina			2017. godina		
	Aktiva	Pasiva	Kumulativna neusklađenost	Aktiva	Pasiva	Kumulativna neusklađenost
Bruto izloženost do 30 dana	1.650.136	813.581	836.555	924.790	564.601	360.189
Bruto izloženost od 1 do 3 meseca	1.485.095	1.198.688	1.122.962	807.382	279.793	887.778
Bruto izloženost od 3 do 6 meseci	1.190.914	339.557	1.974.319	943.147	623.606	1.207.319
Bruto izloženost od 6 do 12 meseci	2.055.914	1.614.154	2.416.079	1.791.370	2.317.004	681.685
Bruto izloženost od 12 do 18 meseci	1.983.353	1.511.243	2.888.189	2.028.338	552.275	2.157.748
Bruto izloženost od 18 meseci do 5 godina	7.308.421	9.530.690	665.920	6.591.483	6.458.586	2.290.645
Bruto izloženost preko 5 godina	622.275	94.172	1.194.023	176.894	1.537.828	929.711
Bruto iznos bez definisane ročnosti	328.562	1.029.681	-	513.671	953.917	-
Bruto izloženost - ukupno	16.624.670	16.131.766	492.904	13.777.075	13.287.610	489.465

Kao što se iz pregleda može videti Društvo ima visoku usklađenost likvidnosti, odnosno u mogućnosti je u svim posmatranim vremenskim periodima izvrši svoje dospеле obaveze.

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU
Za godinu završenu 31. decembra 2018.

11. IZLOŽENOST RIZICIMA (Nastavak)

/iii/ Kamatni rizik

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

Društvo je izloženo riziku od promene kamatnih stopa, koji kroz efekte promena visine tržišnih kamatnih stopa deluju na njegovu finansijsku poziciju i tokove gotovine, a što je rezultat neslaganja rokova dospeća sredstava i obaveza na koje su ugovorene fiksne kamatne stope.

Izloženost kamatnom riziku zavisi od odnosa kamatno osetljive aktive i kamatno osetljive pasive Društva. Stoga, Društvo kamatni rizik kontroliše praćenjem odnosa kamatonosne aktive, odnosno pasive i učešća iste u ukupnoj aktivni, odnosno pasivi.

Izračunati pokazatelj *Repricing gap* pokazuje da bi u slučaju promene kamatne stope od 2,00% efekat na prihode Društva u 2018. godini bio RSD 126.289 hiljada, što je u okviru limita predviđenog Procedurom za upravljanje kamatnim rizicima.

/iv/ Devizni rizik

Devizni rizik je rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Društva usled promene deviznog kursa.

Načelo zaštite od deviznog rizika Društva je da se ostvari i održava devizna aktiva najmanje u obimu deviznih obaveza odnosno devizne pasive. Takođe, ovaj odnos je usaglašen sa stanovišta rokova dospelosti deviznih potraživanja i deviznih obaveza.

Društvo je na dan 31. decembra 2018. godine ostvarilo otvorenu dugu poziciju od RSD 27.425 hiljada, što je 2,57% u odnosu na kapital Društva. Devizni rizik je u okviru utvrđenog limita od EUR 400.000 preračunatog po srednjem kursu Narodne banke Srbije na dan izveštavanja.

/v/ Operativni rizik

Operativni rizik je rizik nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Društva, usled propusta u obavljanju poslovnih aktivnosti, ljudskih grešaka, grešaka u sistemu i dejstva spoljnih faktora.

Uloga procesa upravljanja operativnim rizicima je da identifikuje, proceni, kontroliše i smanji mogućnost nastanka i uticaj operativnih rizika i gubitaka.

U toku 2018. godine Društvo je evidentiralo osam slučajeva operativnog rizika, čiji je procenjeni efekat na bilans uspeha bio EUR 83.595. Od osam evidentiranih slučajeva operativnog rizika 4 su se odnosila na eksterne prevare, jedan na adekvatnost polisa osiguranja, jedan na upravljanje rizikom osiguranja, jedan na adekvatnost softvera i jedan na neodgovarajuću poslovnu praksu. Planirana korektivna aktivnost na osnovu ovih slučajeva operativnog rizika je uvođenje "knock out" kriterijuma u novu verziju Procedure upravljanja kreditnim rizicima, kao i poboljšanje analize kupaca i dobavljača klijenta koji je korisnik lizinga.

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU
Za godinu završenu 31. decembra 2018.

11. IZLOŽENOST RIZICIMA (Nastavak)

Ukupna ocena izloženosti Društva rizicima za 2018. godinu ukazuje da su svi pokazatelji rizika u okviru utvrđenih limita i kao takvi su vrlo efikasni u vođenju Društva, o čemu govore i ukupni ostvareni rezultati poslovanja Društva.

Beograd, 20. februar 2019. godine

Izveštaj sastavio



Predrag Topalović



Zakonski zastupnik



Nebojsa Janićijević