

PRIVREDNO DRUŠTVO ZA FINANSIJSKI LIZING
“INTESA LEASING” d.o.o. BEOGRAD

Finansijski izveštaji
za godinu koja se završava
31. decembra 2017.

i
Izveštaj nezavisnog revizora

SADRŽAJ

	Strana
IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA	1 - 2
FINANSIJSKI IZVEŠTAJI	
Bilans stanja	
Bilans uspeha	
Izveštaj o ostalom rezultatu	
Izveštaj o promenama na kapitalu	
Izveštaj o tokovima gotovine	
Napomene uz finansijske izveštaje	1 - 73
GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU	

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

VLASNIKU I UPRAVNOM ODBORU
INTESA LEASING d.o.o BEOGRAD

Izveštaj o finansijskim izveštajima

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja privrednog društva za finansijski lizing "Intesa Leasing" d.o.o. Beograd (u daljem tekstu "Društvo"), koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2017. godine i bilans uspeha, izveštaj o ostalom rezultatu, izveštaj o promenama na kapitalu i izveštaj o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i druge napomene uz finansijske izveštaje.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

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

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost da izrazimo mišljenje o priloženim finansijskim izveštajima na osnovu izvršene revizije. Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o reviziji ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 62/2013) i standardima revizije primenjivim u Republici Srbiji. Ovi standardi nalažu da se pridržavamo etičkih zahteva i da reviziju planiramo i izvršimo na način koji omogućava da se, u razumnoj meri, uverimo da finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze.

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

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

Mišljenje

Po našem mišljenju, finansijski izveštaji prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, finansijsku poziciju Društva na dan 31. decembra 2017. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji i računovodstvenim politikama obelodanjenim u Napomeni 3. uz finansijske izveštaje.

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

VLASNIKU I UPRAVNOM ODBORU
INTESA LEASING d.o.o BEOGRAD (Nastavak)

Izveštaj o finansijskim izveštajima (Nastavak)

Ostala pitanja

Finansijski izveštaji Društva za godinu završenu 31. decembra 2016. su bili predmet revizije od strane drugog revizora, koji je u svom Izveštaju od 14. februara 2017. godine izrazio mišljenje bez rezerve na ove finansijske izveštaje.

Izveštaj o drugim zakonskim i regulatornim zahtevima

Rukovodstvo Društva je odgovorno za sastavljanje i tačnost priloženog godišnjeg izveštaja o poslovanju u skladu sa zahtevima Zakona o računovodstvu. U skladu sa Zakonom o reviziji, naša odgovornost je da izrazimo mišljenje o usklađenosti godišnjeg izveštaja o poslovanju Društva za 2017. godinu sa finansijskim izveštajima za tu poslovnu godinu koji su bili predmet revizije. Naši postupci u tom pogledu su obavljani u skladu sa primenjivim standardom revizije 720 "Odgovornost revizora u vezi sa ostalim informacijama u dokumentima koji sadrže finansijske izveštaje koji su bili predmet revizije" i ograničeni su samo na ocenu usaglašenosti finansijskih informacija sadržanih u godišnjem izveštaju o poslovanju sa revidiranim finansijskim izveštajima.

Po našem mišljenju, finansijske informacije obelodanjene u godišnjem izveštaju o poslovanju Društva za 2017. godinu usklađene su, po svim materijalno značajnim pitanjima, sa finansijskim izveštajima Društva za 2017. godinu koji su bili predmet revizije.

Beograd, 23. februar 2018. godine


Ksenija Ristić Kostić
Ovlašćeni revizor



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

Седиште:Beograd, Milentija Popovića 7B

Матични 17492713

БИЛАНС СТАЊА

на дан 31.12. 2017 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	139.066	75.128	
242, 244, 245, 247, 238 (део) и 239 (део)	Финансијски пласмани банкама	0002	16		1.767.255	
03 + 23 - 237 - 238 (део) - 239 (део) - 496	Остали финансијски пласмани и деривати	0003	17	496.080	1.008.076	
04 + 20 + 21 - 492	Потраживања по основу финансијског лизинга	0004	18	12.159.791	9.494.021	
10, 11, 12, 13, 15 и 16	Преузети предмети лизинга и залихе	0005	19	457.971	417.379	
05	Средства дата у закуп	0006				
01	Нематеријална улагања	0007	20	11.076	8.505	
021, 022, 023, 025, 026, 027 (део), 028 (део) и 029 (део)	Некретнине, постројења и опрема	0008	21	6.002	8.799	
024, 027 (део), 028 (део) и 029 (део)	Инвестиционе некретнине	0009				
223	Текућа пореска средства	0010				
288	Одложена пореска средства	0011	14	2.396	2.121	
00, 22 осим 223, 25, 26, 27 и 28 осим 282, 286 и 288	Остала средства	0012	22	15.228	21.416	
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		13.287.610	12.802.700	

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	12.063.027	10.906.564	
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	270	238	
481	Текуће пореске обавезе	0405	14	12.299	7.426	
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	214.539	902.398	
467	Обавезе по основу сталних средстава намењених продаји и средстава обустављеног пословања	0408				
	Укупно обавезе (0401 + 0402 + 0403 + 0404 + 0405 + 0406 + 0407 + 0408)	0409		12.290.135	11.816.626	
	Капитал					
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	9.553	11.229	
33 (дуговни салдо)	Ревалоризационе резерве и нереализовани губици	0413				
34	Добитак	0414	28	27.548	14.471	
35	Губитак	0415				
	Укупан капитал (0410 - 0411 + 0412 - 0413 + 0414 - 0415) □ 0	0416		997.475	986.074	
	Укупан недостатак капитала (0410 - 0411 + 0412 - 0413 + 0414 - 0415) < 0	0417				
	УКУПНА ПАСИВА (0409 + 0416 - 0417)	0418		13.287.610	12.802.700	

У Београду

дана 23.02. 2018. године



Законски заступник даваоца финансијског лизинга

[Handwritten signature]

[Handwritten mark]

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

Седиште: Београд, Милентија Поповића 7Б

Матични број

17492713

БИЛАНС УСПЕХА

у периоду од 01.01. до 31.12.2017 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	464.347	421.840
50, 550, 553, 556	Расходи од камата	1002	5	133.235	176.012
	ДОБИТАК ПО ОСНОВУ КАМАТА (1001 - 1002)	1003		331.112	245.828
	ГУБИТАК ПО ОСНОВУ КАМАТА (1002 -1001)	1004			
61	Приходи од накнада	1005	6	109.527	103.642
513, 514	Расходи од накнада	1006	6	79.417	66.618
	ДОБИТАК ПО ОСНОВУ НАКНАДА (1005 -1006)	1007		30.110	37.024
	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			592
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	7		876
(55 - 550 - 553 - 556 - 559 + 56) - 65 - 650 - 653 - 656 - 659 + 66)	Нето расходи од курсних разлика и ефеката уговорене валутне клаузуле	1016	7	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	25.187	29.204
(682 + 683) - (582 + 583)	Нето приходи од умањења обезвређења потраживања по основу финансијског лизинга и финансијских средстава	1020	9		25.925

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	768
(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			
	УКУПНИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1003 - 1004 + 1007 - 1008 + 1009 - 1010 + 1011 - 1012 + 1013 - 1014 + 1015 - 1016 + 1017 - 1018 + 1019 + 1020 - 1021 + 1022 - 1023)	1024		362.611	340.217
	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	102.451	92.661
(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	6.176	6.169
51 осим 513 и 514, 53, 54 осим 540 и 544, 559, 57 осим 572 и 577	Остали расходи	1030	13	61.571	73.728
	ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1024 - 1025 - 1026 + 1027 - 1028 - 1029 - 1030)	1031		192.413	167.659
	ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1025 - 1024 + 1026 - 1027 + 1028 + 1029 + 1030)	1032			
721	Порез на добит	1033	14	39.611	30.323
722	Добитак по основу одложених пореза	1034	14	275	
722	Губитак по основу одложених пореза	1035	14		265
	НЕТО ДОБИТАК (1031 - 1032 - 1033 + 1034 - 1035)	1036		153.077	137.071
	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			

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		153.077	137.071
	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 23.02.2018. године

М.П.



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).

ku

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

Седиште: Београд, Милентија Поповића 7Б

Матични број

17492713

ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ

у периоду од 01.01. до 31.12. 2017 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		153.077	137.071
	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			
332	Компоненте осталог резултата које могу бити рекласификоване у добитак или губитак				6.596
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		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		251	
33	Губитак по основу пореза који се односи на остали резултат периода	2018			989

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			5.607
	Укупан негативан остали резултат периода (2003 - 2004 + 2005 - 2006 + 2007 - 2008 + 2009 - 2010 + 2011 - 2012 + 2013 - 2014 + 2015 - 2016 + 2017 - 2018) < 0	2020		1.425	
	УКУПАН ПОЗИТИВАН РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА (2001 - 2002 + 2019 - 2020) ≥ 0	2021		151.652	142.678
	УКУПАН НЕГАТИВАН РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА (2001 - 2002 + 2019 - 2020) < 0	2022			
	Укупан позитиван резултат периода који припада матичном правном лицу	2023		151.652	142.678
	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 23.02.2018. године

М.П.

Intesa Leasing
d.o.o. Beograd

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).

ли

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

Седиште: Београд, Милентија Поповића 7Б

Матични број

17492713

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

у периоду од 01.01. до 31.12.2017 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	Ревалоризационе 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	4.633
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	4.633
5.	Укупан позитиван остали резултат периода	x	X	x	x	x	x	x	x	4117	6.596
6.	Укупан негативан остали резултат периода	x	x	x	x	x	x	x	x	4118	
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 евидентирани директно на капиталу - повећање	4005		4033		4061		4089		x	x
12.	Трансакције с власницима евидентирани 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	11.229

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
1.	Почетно стање на дан 1. јануара претходне године	4127		4141	666.787	4175		4209	1.631.794	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	666.787	4178		4210	1.631.794	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	137.071	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	789.387	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	789.387	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	14.471	4191		4211	986.074	4217	

W

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	11.229
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	11.229
25.	Укупан позитиван остали резултат периода	x	x	x	x	x	x	x	x	4124	9.553
26.	Укупан негативан остали резултат периода	x	x	x	x	x	x	x	x	4125	11.229
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	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
1			7		8		9		10		11
21.	Почетно стање на дан 1. јануара текуће године	4134		4158	14.471	4192		4212	986.074	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		4194		x	x	x	x
24.	Кориговано почетно стање на дан 1. јануара текуће године (редни бр. 21+22-23)	4137		4161	14.471	4195		4213	986.074	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	153.077	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	140.000	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	140.000	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	27.548	4208		4214	997.475	4220	

У Београду

дана 23.02. 2018. 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.

Седиште: Београд, Милентија Поповића 7Б

Матични број

17492713

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ

у периоду од 01.01. до 31.12. 2017 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	7.562.073	6.497.494
Приливи по основу пласмана у финансијски лизинг	3002	5.371.380	4.622.742
Приливи и примљени аванси по основу посла финансијског лизинга	3003	2.125.021	1.540.857
Приливи по основу давања у закуп и продаје и остали примљени аванси	3004		1.471
Остали приливи из редовног пословања	3005	65.672	332.424
Одливи готовине из пословних активности (3007 + 3008 + 3009 + 3010 + 3011 + 3012)	3006	10.465.644	9.079.767
Исплате обавеза и аванси дати по основу посла финансијског лизинга	3007	10.069.119	8.818.923
Исплате осталих обавеза из пословања и дати аванси	3008	95.392	85.159
Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	3009	105.085	95.291
Порез на добит	3010	34.739	28.237
Плаћања по основу осталих јавних прихода	3011	70.733	47.195
Остали одливи из редовног пословања	3012	90.576	4.962
Нето прилив готовине из пословних активности (3001 - 3006)	3013		
Нето одлив готовине из пословних активности (3006 - 3001)	3014	2.903.571	2.582.273
ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
Приливи готовине из активности инвестирања (3016 + 3017 + 3018 + 3019 + 3020 + 3021)	3015	561.280	522.165
Продаја акција и удела	3016		
Продаја нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и осталих средстава	3017		
Продаја финансијских инструмената	3018	512.843	487.161
Остали приливи из активности инвестирања	3019	530	
Примљене камате из активности инвестирања	3020	47.907	35.004
Примљене дивиденде и учешћа у резултату	3021		
Одливи готовине из активности инвестирања (3023 + 3024 + 3025 + 3026)	3022	5.547	489.993
Куповина акција и удела	3023		
Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења и опреме	3024	5.547	8.202
Куповина финансијских инструмената	3025		481.791
Остали одливи из активности инвестирања	3026		
Нето прилив готовине из активности инвестирања (3015 - 3022)	3027	555.733	32.172
Нето одлив готовине из активности инвестирања (3022 - 3015)	3028		
ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
Приливи готовине из активности финансирања (3030 + 3031 + 3032 + 3033)	3029	15.167.661	10.627.997
Увећање основног капитала	3030		
Дугорочни и краткорочни кредити и зајмови даваоцу финансијског лизинга	3031	15.167.661	10.627.997
Дугорочни и краткорочни зајмови даваоца финансијског лизинга	3032		
Остали приливи из активности финансирања	3033		

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
Одливи готовине из активности финансирања (3035 + 3036 + 3037 + 3038 + 3039)	3034	14.517.898	7.472.194
Откуп сопствених акција и удела	3035		
Дугорочни и краткорочни кредити и зајмови даваоцу финансијског лизинга	3036	13.564.813	7.171.116
Дугорочни и краткорочни зајмови даваоца финансијског лизинга	3037		
Исплаћене дивиденде и учешћа у резултату	3038	789.387	125.500
Остали одливи из активности финансирања	3039	163.698	175.578
Нето прилив готовине из активности финансирања (3029 - 3034)	3040	649.763	3.155.803
Нето одлив готовине из активности финансирања (3034 - 3029)	3041		
СВЕГА ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (3001 + 3015 + 3029)	3042	23.291.014	17.647.656
СВЕГА ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (3006 + 3022 + 3034)	3043	24.989.089	17.041.954
НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3042 - 3043)	3044		605.702
НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3043 - 3042)	3045	1.698.075	
ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	3046	1.842.383	1.240.864
ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3047	7.496	207
НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3048	12.738	4.390
ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (3044 - 3045 + 3046 + 3047 - 3048)	3049	139.066	1.842.383

У Београду

дана 23.02.2018. године



М.П.

Intesa Leasing
d.o.o. Beograd

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).

INTESA LEASING d.o.o. BEOGRAD
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA 2017. 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	17
5. PRIHODI I RASHODI OD KAMATA	19
6. PRIHODI I RASHODI OD NAKNADA	20
7. NETO (RASHODI)/PRIHODI OD KURSNIH RAZLIKA I EFEKATA VALUTNE KLAUZULE	21
8. OSTALI POSLOVNI PRIHODI	21
9. NETO (RASHODI OD OBEZVREĐENJA)/PRIHODI OD UMANJENJA OBEZVREĐENJA POTRAŽIVANJA PO OSNOVU FINANSIJSKOG LIZINGA I FINANSIJSKIH SREDSTAVA	21
10. NETO PRIHODI PO OSNOVU UMANJENJA OBEZVREĐENJA SREDSTAVA DATIH U ZAKUP, PREDMETA LIZINGA I SREDSTAVA PREUZETIH U ZAMENU ZA NENAPLAĆENA POTRAŽIVANJA.....	22
11. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI	22
12. TROŠKOVI AMORTIZACIJE	22
13. OSTALI RASHODI	23
14. POREZ NA DOBIT	24
15. GOTOVINA.....	26
16. FINANSIJSKI PLASMANI BANKAMA	26
17. OSTALI FINANSIJSKI PLASMANI I DERIVATI	26
18. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU FINANSIJSKOG LIZINGA	27
19. PREUZETI PREDMETI LIZINGA I ZALIHE	29
20. NEMATERIJALNA ULAGANJA	30
21. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA	31
22. OSTALA SREDSTVA	32
23. FINANSIJSKE OBAVEZE PO OSNOVU SREDSTAVA POZAJMLJENIH OD BANAKA I DRUGIH FINANSIJSKIH INSTITUCIJA	33
24. REZERVISANJA	35
25. OSTALE OBAVEZE.....	35
26. OSNOVNI KAPITAL - UDELI DRUŠTVA	36
27. REZERVE.....	36
28. DOBITAK.....	36
29. PREUZETE I POTENCIJALNE OBAVEZE	37
30. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA	37
31. UPRAVLJANJE RIZICIMA	40
32. UPRAVLJANJE KAPITALOM	70
33. OSIGURANJE PREDMETA LIZINGA.....	71
34. KONTROLE NADLEŽNIH ORGANA	72
35. USAGLAŠAVANJE POTRAŽIVANJA I OBAVEZA	72
36. GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI U IZVEŠTAJU O TOKOVIMA GOTOVINE	72
37. DOGAĐAJI NAKON DATUMA IZVEŠTAJNOG PERIODA.....	72

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2017.

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 IFRS, i prezentuje ih na zvaničnom veb sajtu Intesa Sanpaolo Grupe: www.group.intesasanpaolo.com.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2017.

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 2017. godine Društvo je imalo 39 zaposlenih radnika (31. decembar 2016. godine: 35 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.

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).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2017.

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)**

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 realnost i objektivnost priloženih finansijskih izveštaja. 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 2017. godinu odobreni su za izdavanje od strane Predsednika Izvršnog odbora 22. februara 2018. godine.

2.2. Uporedni podaci

Uporedne podatke čine godišnji finansijski izveštaji Društva za 2016. godinu, sastavljeni u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srbiji, koji su bili predmet revizije.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2017.

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 i provizija

Rashodi od naknada i provizija 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 2017.

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 2017.	31. decembar 2016.
CHF	101,2847	114,8473
EUR	118,4727	123,4723

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>	Kursevi za ugovorenu valutnu klauzulu EUR		Kursevi za ugovorenu valutnu klauzulu CHF	
	U RSD			
	31. decembar 2017.	31. decembar 2016.	31. decembar 2017.	31. decembar 2016.
Prodajni kurs za devize Banca Intesa	121,4345	126,5591	106,3489	120,5897
Prodajni kurs za efektivu Banca Intesa	120,8422	125,9472	106,3489	120,5897
Srednji kurs NBS	118,4727	123,4723	101,2847	114,8473
Prodajni kurs za devize NBS	118,8281	123,8427	-	-
Prodajni kurs za efektivu NBS	119,3020	124,3366	-	-

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) ili neku drugu varijablu, 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 2017. godine vršilo preračun potraživanja po osnovu plasmana finansijskog lizinga primenom ugovorenih kurseva.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2017.

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 amortizovanom trošku u bilansu stanja.

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

3.4. Finansijski plasmani bankama

Finansijski plasmani bankama Društva obuhvataju:

- devizne račune; i
- oročeni depoziti kod banaka.

Oročeni depoziti se inicijalno evidentiraju po fer vrednosti. Nakon inicijalnog priznavanja, evidentiraju se po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

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.

3.5. Ostali finansijski plasmani i derivati

Kratkoročna finansijska sredstva su plasmani u hartije od vrednosti i odnose se na hartije od vrednosti raspoložive za prodaju. Inicijalno se vrednuju po fer vrednosti, uvećanoj za troškove koji su direktno pripisivi nabavci ili emitovanju finansijskog sredstva.

Nakon inicijalnog priznavanja, finansijska sredstva raspoloživa za prodaju, 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 2017. godine nema finansijske derivate.

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. Nezaradeni finansijski prihod je razlika između bruto i neto ulaganja u lizing.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2017.

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)**

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.

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 fakturane vrednosti umanjene za ispravku vrednosti obezvređenih 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.

U slučaju naplate potraživanja, smanjenje indirektno ispravke potraživanja evidentira se u korist prihoda.

Potraživanja po osnovu finansijskog lizinga sa ugovorenom 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.

3.7. Umanjenje vrednosti finansijskog sredstva

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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2017.

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.7. Umanjenje vrednosti finansijskog sredstva (Nastavak)

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.

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*).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2017.

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.7. Umanjenje vrednosti finansijskog sredstva (Nastavak)

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.

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.

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).

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).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2017.

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

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 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. I naknadna merenja vrednosti predmeta preuzetih u zamenu za nenaplaćena potraživanja se evidentiraju po nižoj od gore navedene dve vrednosti.

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.

(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.

Društvo u bilansu stanja iskazuje vrednost preuzetih predmeta lizinga po fer vrednosti na osnovu procena ovlašćenih procenitelja. Fer vrednost ostalih potraživanja po osnovu posla finansijskog lizinga, ostalih finansijskih plasmana, gotovine, finansijskih obaveza i ostalih obaveza odgovara njihovoj knjigovodstvenoj vrednosti prvenstveno zbog kratkoročnog dospeća ovih finansijskih instrumenata.

Pored toga, u toku 2017. i 2016. godine vrednost zaliha predmeta lizinga koji su vraćeni u posed Društva evidentirana je po procenjenoj vrednosti na osnovu procene ovlašćenog procenitelja. Gubici nakon takve procene se evidentiraju kroz bilans uspeha, a dobiti kroz vanbilansnu evidenciju, u skladu sa načelom opreznosti.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2017.

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)**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 2017. 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 2017. 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 2017.

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 2017. 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 nadoknadiive 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 2017.

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 umanjeno za iznos troškova povezanih sa pozajmicom.

Nakon početnog priznavanja obaveze po osnovu kamatonosnih kredita i pozajmica naknadno se vrednuju prema amortizovanoj vrednosti korišćenjem efektivne kamatne stope.

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 zagarantovane. Ukoliko su naknade zagarantovane od samog trenutka uvođenja, trošak prethodno ostvarenog rada priznaje se odmah.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2017.

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.

Upravni odbor Društva je u novembru 2014. godine usvojio izmenu računovodstvene politike Društva - član 17. Dugoročna rezervisanja. Ovom izmenom su detaljnije definisana pravila u vezi sa rezervisanjem u slučajevima pasivnih sudskih sporova i u slučajevima verovatnoće da će sporovi biti izgubljeni. Ova izmena računovodstvene politike nema nikakvih efekata na finansijske izveštaje s obzirom da Društvo nije imalo rezervisanja po osnovu sudskih sporova na dan 31. decembra 2016. godine, kao ni na dan 31. decembra 2017. godine.

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 priliv 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 se priznaju na teret troškova u periodu njihovog nastanka (Napomena 11).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2017.

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 2017. 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 2017.

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 2017. 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 2017. i 2016. godinu u okviru Napomene 14.

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. Ostale obaveze

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2017.

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)**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 IAS 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).

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

Društvo procenjuje, na svaki izveštajni datum, da li postoji objektivni 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 objektivni dokaz o obezvređenju kao rezultat jednog ili više događaja koji su nastali nakon početnog priznavanja sredstva (slučaj gubitka) i kada slučaj gubitka utiče na procenjene buduće novčane tokove finansijskog sredstva ili grupe finansijskih sredstava koja mogu biti pouzdano procenjena. Kada je reč o proceni gubitaka zbog obezvređenja kredita, Društvo vrši pregled lizing portfolija najmanje kvartalno u cilju procene umanjenja vrednosti.

U procesu utvrđivanja da li u bilansu uspeha treba priznati gubitak zbog umanjenja 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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2017.

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 nadoknadive 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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2017.

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

5. PRIHODI I RASHODI OD KAMATA

	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
Prihodi od kamata		
Prihodi od kamata po osnovu finansijskog lizinga - novi predmeti lizinga	405.754	361.160
Prihodi od zateznih kamata	7.756	8.761
Prihodi od kamata - hartije od vrednosti	47.168	48.304
Prihodi od kamata po depozitima	3.669	3.615
	<u>464.347</u>	<u>421.840</u>
Rashodi od kamata		
Rashodi kamata na ostale kredite iz inostranstva	(92.267)	(108.364)
Rashodi kamata na kredite od povezanih lica u zemlji	(40.968)	(67.648)
	<u>(133.235)</u>	<u>(176.012)</u>
Dobitak po osnovu kamata	<u>331.112</u>	<u>245.828</u>

U skladu sa paragrafom AG93 MRS 39 "Finansijski instrumenti: Priznavanje i odmeravanje", Društvo je obračunalo prihode od kamata na finansijska sredstva kojima je umanjena vrednost, a koji za 2017. godinu iznose RSD 1.254 hiljade (2016. godina: RSD 1.263 hiljade). Imajući u vidu da obračunati prihodi nisu materijalno značajni, Društvo iste nije evidentiralo.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2017.

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

6. PRIHODI I RASHODI OD NAKNADA

	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
Prihodi od naknada		
Prihodi od vršenja usluga - manipulativni troškovi	38.395	41.330
Prihodi od opomena	8.471	8.727
Prihodi od interkalarnе kamate	24.037	21.070
Prihodi od prefakturisanih troškova klijentima	38.624	32.515
Ukupno	<u>109.527</u>	<u>103.642</u>
Rashodi od naknada		
Troškovi osiguranja predmeta lizinga	(22.751)	(21.962)
Troškovi posredovanja u plasmanu predmeta lizinga	(2.479)	(4.744)
Troškovi oduzimanja predmeta lizinga	(4.850)	(2.050)
Troškovi takse za registraciju lizing ugovora	(8.541)	(7.010)
Troškovi garancija po kreditima	(9.530)	(13.041)
Troškovi naknada za primljene kredite	(27.968)	(16.071)
Ostali troškovi po osnovu posla finansijskog lizinga	(3.298)	(1.740)
Ukupno	<u>(79.417)</u>	<u>(66.618)</u>
Dobitak po osnovu naknada	<u>30.110</u>	<u>37.024</u>

U grupi rashoda od naknada uključeni su rashodi u vezi posla finansijskog lizinga koji se prefakturišu klijentima i to za 2017. godinu u iznosu od RSD 38.594 hiljade, odnosno RSD 32.272 hiljade za 2016. godinu.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2017.

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

7. NETO (RASHODI)/PRIHODI OD KURSNIH RAZLIKA I EFEKATA VALUTNE KLAUZULE

	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
Prihodi od kursnih razlika i efekata valutne klauzule		
Prihodi efekata valutne klauzule	193.308	187.782
Prihodi kursnih razlika	341.198	48.303
Ukupno	<u>534.506</u>	<u>236.085</u>
Rashodi od kursnih razlika i efekata valutne klauzule		
Rashodi efekata valutne klauzule	(470.007)	(108.152)
Rashodi kursnih razlika	(67.653)	(127.057)
Ukupno	<u>(537.660)</u>	<u>(235.209)</u>
Neto (rashodi)/prihodi	<u>(3.154)</u>	<u>876</u>

8. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
Prihodi od marketinških aktivnosti	7.463	7.550
Prihodi od naplate otpisanih potraživanja	4.438	225
Dobitak od prodaje sopstvenih osnovnih sredstava	-	3.138
Prihodi od smanjenja obaveza za PDV po zaključenju stečajnog postupka	2.165	4.522
Prihodi od zastupanja u osiguranju	10.285	2.711
Ostali poslovni prihodi	836	11.058
Ukupno	<u>25.187</u>	<u>29.204</u>

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

	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
Neto (obezvređenje)/umanjenje obezvređenja dospelih dugoročnih potraživanja preko 60 dana	(12.224)	3.648
Neto (obezvređenje)/umanjenje obezvređenja dospelih dugoročnih potraživanja do 60 dana i budućih potraživanja po finansijskom lizingu	(8.739)	22.658
Neto obezvređenje dospelih kratkoročnih potraživanja preko 60 dana	(932)	(186)
Neto umanjeње obezvređenja/(obezvređenje) dospelih kratkoročnih potraživanja do 60 dana	472	(195)
Neto (rashodi)/prihodi	<u>(21.423)</u>	<u>25.925</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2017.

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

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

	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
Obezvredenje preuzetih predmeta lizinga nakon prodaje	-	(25)
Prihodi od usklađivanja vrednosti preuzetih predmeta lizinga	<u>779</u>	<u>793</u>
Ukupno	<u>779</u>	<u>768</u>

11. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
Troškovi bruto zarada	77.088	72.196
Trošak ukalkulisanih bonusa	8.500	7.108
Troškovi poreza i doprinosa	12.841	11.977
Ostali lični rashodi i naknade	3.990	1.369
Troškovi rezervisanja za otpremnine prilikom odlaska u penziju (Napomena 24)	<u>32</u>	<u>11</u>
Ukupno	<u>102.451</u>	<u>92.661</u>

12. TROŠKOVI AMORTIZACIJE

	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
Troškovi amortizacije nematerijalnih ulaganja (Napomena 20)	2.976	3.011
Troškovi amortizacije nekretnina, postrojenja i opreme (Napomena 21)	<u>3.200</u>	<u>3.158</u>
Ukupno	<u>6.176</u>	<u>6.169</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2017.

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

13. OSTALI RASHODI

	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
Troškovi usluga održavanja	12.152	11.318
Troškovi reklame i propagande	429	1.994
Troškovi konsultantskih usluga (a)	13.345	11.644
Troškovi zakupnina (b)	5.943	7.310
Troškovi platnog prometa	999	801
Troškovi reprezentacije	1.648	2.673
Usluge omladinskih i studentskih zadruga	3.990	5.776
Troškovi goriva	2.454	2.376
Troškovi advokatskih usluga	1.634	2.487
Troškovi transportnih usluga i PTT usluga	2.956	2.492
Troškovi materijala	2.647	2.442
Troškovi stručnog usavršavanja i stručne literature	1.376	1.906
Troškovi rezervnih delova i sitnog inventara	969	1.165
Troškovi revizije	1.981	3.770
Troškovi članarina	1.085	842
Troškovi premija osiguranja	791	733
Troškovi prevođenja i sličnih usluga	155	123
Troškovi poreza (c)	1.434	6.627
Troškovi sudskih sporova	1.413	1.767
Rashodi po osnovu direktnog otpisa potraživanja	476	-
Troškovi ostalih usluga	3.694	5.482
Ukupno	<u>61.571</u>	<u>73.728</u>

- (a) Troškovi konsultantskih usluga su u tekućoj godini veći u odnosu na prethodnu godinu prvenstveno zbog porasta rashoda po osnovu "Service Level Agreement" (SPA) ugovora sa Banca Intesa a.d. Beograd usled povećanog obima usluga, koji u 2017. godini iznose RSD 12.641 hiljadu (2016. godina: RSD 10.973 hiljade).
- (b) Troškovi zakupnina su u tekućoj godini smanjeni zbog toga što Društvo počev od marta 2017. godine plaća zakupninu poslovnog prostora po osnovu novog ugovora o zakupu u Beogradu usled promene adrese sedišta Društva.
- (c) Troškovi poreza su u prethodnoj godini znatno veći u odnosu na tekuću godinu jer je Društvo u 2016. godini na teret rashoda potvrdilo promenu poreske osnovice u iznosu od RSD 6.117 hiljada na teret rashoda iz razloga opšte zastarelosti ovog potraživanja i zato što klijent nije imao ovlašćeno lice koje može da potpiše promenu poreske osnovice.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2017.

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

14. POREZ NA DOBIT

(a) Komponente poreza na dobit

Ukupan poreski rashod sastoji se od sledećih poreza:

	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
Porez na dobit perioda	39.611	30.323
Odloženi poreski rashodi perioda	-	265
Odloženi poreski prihodi perioda	<u>(275)</u>	<u>-</u>
Ukupno poreski rashodi perioda	<u>39.336</u>	<u>30.588</u>

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

Usaglašavanje poreskog rashoda obračunatog na dobit pre oporezivanja po zakonskoj stopi poreza na dobit i poreskog rashoda po efektivnoj poreskoj stopi Društva na dan 31. decembra 2017. i 2016. godine prikazano je kao što sledi:

	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
Dobit pre oporezivanja	<u>192.413</u>	<u>167.659</u>
Porez na dobit po zvaničnoj stopi od 15%	28.862	25.149
Rashodi koji se ne priznaju u poreske svrhe	440	333
Poreski nepriznata ispravka vrednosti potraživanja	17.941	13.348
Prihodi od kamata na HOV - izdavalac Republika Srbija korekcija prihoda	(7.075)	(7.246)
Rashodi po osnovu obezvređenja imovine koji se ne priznaju u poreskom periodu	23	-
Korekcija prihoda za ranije nepriznate poreske rashode	<u>(580)</u>	<u>(1.261)</u>
Ukupan tekući porez na dobit	<u>39.611</u>	<u>30.323</u>
Odloženi poreski rashodi	-	265
Odloženi poreski prihodi	<u>(275)</u>	<u>-</u>
Ukupan porez na dobit iskazan u bilansu uspeha	<u>39.336</u>	<u>30.588</u>
<i>Efektivna poreska stopa</i>	20,44%	18,24%

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2017.

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>2017.</u>	<u>2016.</u>
Stanje na dan 1. januara	2.121	2.386
Efekti privremenih razlika evidentirani u korist/(na teret) bilansa uspeha	<u>275</u>	<u>(265)</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>2.396</u>	<u>2.121</u>

Sledeća tabela prikazuje osnov za knjiženje odloženih poreskih prihoda/(rashoda) i efekte na bilans uspeha za 2017. i 2016. godinu:

	<u>Odložena poreska sredstva 2017.</u>	<u>Bilans uspeha 2017.</u>	<u>Odložena poreska sredstva 2016.</u>	<u>Bilans uspeha 2016.</u>
Privremene razlike između knjigovodstvene vrednosti opreme i nematerijalnih ulaganja i njihove poreske osnovice	2.355	270	2.085	(267)
Privremene razlike po osnovu rezervisanja po MRS 19 "Primanja zaposlenih"	<u>41</u>	<u>5</u>	<u>36</u>	<u>2</u>
Ukupno	<u>2.396</u>	<u>275</u>	<u>2.121</u>	<u>(265)</u>

(d) Tekuće poreske obaveze

	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>(12.299)</u>	<u>(7.426)</u>

Tekuća poreska obaveza nastala je kao razlika obračunatog poreza na dobitak za 2017. godinu i akontaciono plaćenog poreza na dobit u 2017. godini.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2017.

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

15. GOTOVINA

	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
Dinarski tekući računi	139.066	75.128
Stanje na dan 31. decembra	<u>139.066</u>	<u>75.128</u>

Društvo je u toku 2017. i 2016. godine obavljalo poslove dinarskog i deviznog platnog prometa preko računa otvorenih kod Banca Intesa a.d. Beograd.

16. FINANSIJSKI PLASMANI BANKAMA

	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
Devizni računi	-	1.767.255
Stanje na dan 31. decembra	<u>-</u>	<u>1.767.255</u>

Na dan 31. decembra 2017. godine, Društvo nije imalo finansijske plasmane bankama. Plasmani bankama na dan 31. decembra 2016. godine se odnose na stanje sredstava na deviznom računu.

17. OSTALI FINANSIJSKI PLASMANI I DERIVATI

Ostali finansijski plasmani i derivati se odnose na kupljene hartije od vrednosti koje su klasifikovane kao hartije od vrednosti raspoložive za prodaju. U nastavku je dat uporedni pregled finansijskih plasmana na dan 31. decembra 2017. i 2016. godine:

<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	496.080	februar 2019. godine	5,00% godišnje
Ukupno	<u>496.080</u>		

<u>Opis finansijskog plasmana</u>	<u>Tržišna vrednost 31.12.2016.</u>	<u>Dospeće finansijskog plasmana</u>	<u>Kamatna stopa postignuta prilikom kupovine</u>
Državne obveznice Republike Srbije	496.773	februar 2019. godine	5,00% godišnje
Državne obveznice Republike Srbije	511.303	decembar 2017. godine	4,95% godišnje
Ukupno	<u>1.008.076</u>		

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2017.

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>2017.</u>	<u>2016.</u>
Dospela nenaplaćena potraživanja po osnovu finansijskog lizinga	323.911	316.450
Potraživanja po osnovu finansijskog lizinga do 1 godine	3.927.214	3.143.444
Potraživanja po osnovu finansijskog lizinga od 1 do 5 godina	7.923.420	6.197.943
Potraživanja po osnovu finansijskog lizinga preko 5 godina	400.713	256.185
Ukupno plasmani	<u>12.575.258</u>	<u>9.914.022</u>
Kratkoročna potraživanja	19.808	20.542
Unapred ukalkulisani prihodi kamata po osnovu finansijskog lizinga	21.490	19.398
Razgraničeni prihodi od potraživanja po osnovu finansijskog lizinga	(84.566)	(67.709)
Ukupna potraživanja po osnovu finansijskog lizinga	<u>12.531.990</u>	<u>9.886.253</u>
<i>Minus:</i>		
Ispravka dospelih nenaplaćenih potraživanja po osnovu finansijskog lizinga	(212.026)	(235.860)
Ispravka potraživanja po osnovu finansijskog lizinga do 1 godine	(48.551)	(55.857)
Ispravka potraživanja po osnovu finansijskog lizinga od 1 do 5 godina	(99.195)	(88.128)
Ispravka potraživanja po osnovu finansijskog lizinga preko 5 godina	(4.528)	(3.301)
Ispravka ostalih potraživanja	(7.899)	(9.086)
	<u>(372.199)</u>	<u>(392.232)</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u><u>12.159.791</u></u>	<u><u>9.494.021</u></u>

Potraživanja (plasmani) Društva po osnovu finansijskog lizinga na dan 31. decembra 2017. godine iznose RSD 12.575.258 hiljada i povećana su za 26,84% u odnosu na prethodnu godinu (31. decembar 2016. godine: RSD 9.914.022 hiljade). Ostala potraživanja po osnovu posla finansijskog lizinga su potraživanja po osnovu naknada za odobrenje zahteva, prefakturisanih usluga, zateznih kamata, opomena i interkalarnе 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.

Unapred naplaćeni manipulativni troškovi su odbitna stavka potraživanjima po osnovu finansijskog lizinga i to u iznosu od RSD 84.566 hiljada za 2017. godinu, odnosno RSD 67.709 hiljada za 2016. godinu.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2017.

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

18. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU FINANSIJSKOG LIZINGA (Nastavak)

- (a) 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 dospelala	4.251.125	353.754	4.604.879
Od 1 do 5 godina	7.923.420	498.921	8.422.341
Preko 5 godina	400.713	25.925	426.638
Ukupno	<u>12.575.258</u>	<u>878.600</u>	<u>13.453.858</u>

Sadašnja i buduća vrednost potraživanja po osnovu minimalnih lizing rata na dan **31. decembra 2016. 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 dospelala	3.459.894	311.448	3.771.342
Od 1 do 5 godina	6.197.943	474.929	6.672.872
Preko 5 godina	256.185	17.861	274.046
Ukupno	<u>9.914.022</u>	<u>804.238</u>	<u>10.718.260</u>

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

	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
Stanje na dan 1. januara	(392.232)	(442.641)
Ispravke vrednosti u toku godine - povećanja	(30.459)	(104.396)
Ispravke vrednosti u toku godine - smanjenja	8.187	130.321
Otpis potraživanja - smanjenje	28.447	26.490
Kursne razlike - povećanje	(71)	(4.705)
Kursne razlike - smanjenje	13.929	2.699
Stanje na dan 31. decembra	<u>(372.199)</u>	<u>(392.232)</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2017.

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

18. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU FINANSIJSKOG LIZINGA (Nastavak)

- (c) Ugovori o finansijskom lizingu u toku 2017. 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 2017. godini naknada za obradu zahteva obračunavana je u proseku u iznosu od 0,51% od bruto nabavne vrednosti predmeta lizinga (2016. godina: 0,57%).

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 2017. godini su se kretale u sledećem rasponu:

	<u>Od</u>	<u>Do</u>
Plasmani u EUR	1,50%	6,44%
Plasmani u RSD	5,46%	7,99%

Prosečna stopa učešća klijenata po osnovu ugovora o finansijskom lizingu u 2017. godini bila je 15,31% od neto nabavne vrednosti predmeta lizinga (2016. godina: 15,29%).

19. PREUZETI PREDMETI LIZINGA I ZALIHE

	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
Ostala sredstva preuzeta u zamenu za nenaplaćena potraživanja	597	210
Dati avansi - ostali	293	709
Dati avansi za nabavku predmeta lizinga	443.758	413.972
Predmeti lizinga preuzeti u zamenu za nenaplaćena potraživanja	13.323	2.488
Stanje na dan 31. decembra	<u>457.971</u>	<u>417.379</u>

Na dan 31. decembra 2017. godine, preuzeti predmeti lizinga u zamenu za nenaplaćena potraživanja u iznosu RSD 13.323 hiljade namenjeni su ponovnom aktiviranju kroz ugovore o finansijskom lizingu ili za prodaju. Oduzeti predmeti lizinga se odnose na osam ugovora o finansijskom lizingu.

Dati avansi za nabavku predmeta lizinga se odnose na dvadeset ugovora o finansijskom lizingu čija je aktivacija planirana u 2018. godini.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2017.

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 2016. godine	24.084	3.054	27.138
Povećanja u toku godine - nove nabavke	1.478	1.180	2.658
Prenos (sa)/na	4.172	(4,172)	-
Stanje na dan			
31. decembra 2016. godine	<u>29.734</u>	<u>62</u>	<u>29.796</u>
Povećanja u toku godine - nove nabavke	5.035	512	5.547
Otuđenja i rashodovanja	(11)	-	(11)
Stanje na dan			
31. decembra 2017. godine	<u>34.758</u>	<u>574</u>	<u>35.332</u>
AKUMULIRANA ISPRAVKA VREDNOSTI			
Stanje na dan			
1. januara 2016. godine	18.280	-	18.280
Amortizacija (Napomena 12)	3.011	-	3.011
Stanje na dan			
31. decembra 2016. godine	<u>21.291</u>	<u>-</u>	<u>21.291</u>
Amortizacija (Napomena 12)	2.976	-	2.976
Otuđenja i rashodovanja	(11)	-	(11)
Stanje na dan			
31. decembra 2017. godine	<u>24.256</u>	<u>-</u>	<u>24.256</u>
Neotpisana vrednost na dan:			
- 31. decembra 2017. godine	<u>10.502</u>	<u>574</u>	<u>11.076</u>
- 31. decembra 2016. godine	<u>8.443</u>	<u>62</u>	<u>8.505</u>

U toku 2017. godine nastavljena je nadogradnja informacionog sistema "Nova" sa nadogradnjom postojećih modula i tri nove licence, kao i ulaganje u nematerijalna ulaganja u pripremi za jedan novi proces. Ukupno povećanje licenci i softvera po tom osnovu iznosi RSD 5.547 hiljada.

Na osnovu procene rukovodstva Društva, na dan 31. decembra 2017. godine, ne postoje indikacije da je vrednost nematerijalnih ulaganja obezvređena.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2017.

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 2016. godine	21.171	2.867	3.654	27.692
Povećanja u toku godine - nove nabavke	5.298	-	246	5.544
Otuđenja i rashodovanja	(6.941)	-	-	(6.941)
Stanje na dan				
31. decembra 2016. godine	<u>19.528</u>	<u>2.867</u>	<u>3.900</u>	<u>26.295</u>
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	<u>19.528</u>	<u>889</u>	<u>2.376</u>	<u>22.793</u>
AKUMULIRANA ISPRAVKA VREDNOSTI				
Stanje na dan				
1. januara 2016. godine	16.493	2.447	2.340	21.280
Amortizacija (Napomena 12)	2.531	179	448	3.158
Otuđenja i rashodovanja	(6.942)	-	-	(6.942)
Stanje na dan				
31. decembra 2016. godine	<u>12.082</u>	<u>2.626</u>	<u>2.788</u>	<u>17.496</u>
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	<u>14.782</u>	<u>765</u>	<u>1.244</u>	<u>16.791</u>
Neotpisana vrednost na dan:				
- 31. decembra 2017. godine	<u>4.746</u>	<u>124</u>	<u>1.132</u>	<u>6.002</u>
- 31. decembra 2016. godine	<u>7.446</u>	<u>241</u>	<u>1.112</u>	<u>8.799</u>

Društvo je u toku 2017. godine nabavilo računarsku opremu za redovno poslovanje.

Društvo nema ograničenja vlasništva nad opremom na dan 31. decembra 2017. godine i nema zaloga kao garanciju za obaveze.

Na osnovu procene rukovodstva Društva, na dan 31. decembra 2017. godine, ne postoje indikacije da je vrednost opreme obezvređena.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2017.

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

22. OSTALA SREDSTVA

	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
Kamate po depozitima	483	76
Potraživanja za troškove koji se refundiraju (Napomena 30(b))	2.586	808
Potraživanja za nepotvrđene promene poreskih osnovica	977	582
Ostala aktivna vremenska razgraničenja	2.921	13.435
Unapred plaćeni troškovi	3.486	1.107
Potraživanja po osnovu prodaje predmeta lizinga	165	1.323
Potraživanja za subvencionisanu kamatu isporučiooca predmeta lizinga	-	943
Ostala potraživanja	<u>4.610</u>	<u>3.142</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>15.228</u>	<u>21.416</u>

Promena na ostalim aktivnim vremenskim razgraničenjima u 2017. godini je nastala zbog znatno manje iznosa prethodnog poreza koji se ne koristi u tekućem periodu, a koji je na dan 31. decembra 2017 godine iznosio RSD 2.374 hiljade, dok je stanje na dan 31. decembra 2016. godine iznosilo RSD 11.199 hiljada.

Ostala potraživanja na dan 31. decembra 2107. godine se najvećim delom odnose na potraživanja za marketing aktivnosti po ugovorima o poslovnoj saradnji sa osiguravajućim društvima u iznosu od RSD 1.821 hiljadu i potraživanja za zastupanje u osiguranju predmeta lizinga od RSD 1.013 hiljade.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2017.

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>2017.</u>	<u>2016.</u>
Obaveze po osnovu kratkoročnih kredita u zemlji	2.382.065	3.536.129
Obaveze po osnovu kamata na kredite u zemlji	2.305	7.423
Deo obaveza po dugoročnim kreditima u zemlji koji dospeva do godinu dana	231.442	271.639
Deo obaveza po dugoročnim kreditima iz inostranstva koji dospeva do godinu dana	924.520	915.910
Deo obaveza po dugoročnim kreditima u zemlji koji dospeva od 1 do 5 godina	133.282	299.077
Deo obaveza po dugoročnim kreditima iz inostranstva koji dospeva od 1 do 5 godina	6.877.579	5.014.103
Deo obaveza po dugoročnim kreditima iz inostranstva koji dospevaju preko 5 godina	<u>1.537.828</u>	<u>883.512</u>
Ukupne obaveze	<u>12.089.021</u>	<u>10.927.793</u>
Pasivna vremenska razgraničenja po osnovu kamata i garancija za dugoročne kredite iz inostranstva	29.030	18.937
Razgraničeni troškovi kredita u zemlji	(3.836)	(3.228)
Razgraničeni troškovi kredita iz inostranstva	<u>(51.188)</u>	<u>(36.938)</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>12.063.027</u>	<u>10.906.564</u>

Finansijske obaveze po osnovu sredstava pozajmljenih od banaka umanjuju se za unapred plaćene troškove koji se odnose na pozajmljena sredstva odnosno primljene kredite 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 bez umanjenja za unapred plaćene troškove.

Finansijske obaveze po kreditorima

	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
Banca Intesa a.d. Beograd	2.749.094	4.114.268
Razvojna banka Saveta Evrope	493.636	720.255
Evropska investiciona banka	1.118.909	1.234.723
GGF Southeast Europe B.V.	322.838	448.822
KfW Entwicklungsbank	1.777.091	-
Evropski fond za jugoistočnu Evropu	888.545	1.234.723
Evropska banka za obnovu i razvoj	<u>4.738.908</u>	<u>3.175.002</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>12.089.021</u>	<u>10.927.793</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2017.

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 2017. godine povučeni su kredit u iznosu od EUR 25 miliona od Evropske banke za obnovu i razvoj, kao i kredit iznosu od EUR 15 miliona od KfW Entwicklungsbank. Kao obezbeđenje po osnovu navedenih dugoročnih kredita, primljene su garancije Intesa Sanpaolo S.p.A. Milano, iskazane u okviru vanbilansne evidencije (Napomena 30).

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

	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
Razvojna banka Saveta Evrope	1.666.666	1.666.666
Evropska investiciona banka	555.555	-
GGF Southeast Europe B.V.	910.000	910.000
Evropski fond za jugoistočnu Evropu	2.500.000	5.000.000
Evropska banka za obnovu i razvoj	<u>10.714.286</u>	<u>4.285.714</u>
Ukupno	<u>16.346.507</u>	<u>11.862.380</u>

Na dan 31. decembra 2017. godine Društvo je imalo sledeće odobrene a neiskorišćene kredite:

- (a) Dugoročni kredit od EUR 20 miliona odobren od strane Evropske investicione banke; i
- (b) Deo kratkoročnih revolving kredita od EUR 1 milion i RSD 40 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.

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

Za dugoročne kredite primljene iz inostranstva od strane GGF Southeast Europe B.V. i Evropskog fonda za jugoistočnu Evropu u martu 2017. godine Društvo je potpisalo anekse ugovora sa ovim kreditorima u kojima je došlo do promena limita kovenante *Equity to Assets Ratio*, odnosno ukinuta je kovenanta *Agregate Large Exposure Ratio*. Društvo je u skladu sa potpisanim ugovorima i aneksima ugovora o kreditu u obavezi da na kvartalnom nivou dostavlja finansijske pokazatelje (*Financial covenants*).

Pokazatelji, odnosno finansijske kovenante koji se pripremaju i dostavljaju su :

- *Equity to Assets Ratio* - stanje kovenante je 7%, limit definisane kovenante je veći od 6%;
- *Open Lease Exposure Ratio* - stanje kovenante je -8%, limit definisane kovenante je manji od 20%; i
- *Aggregate Maturity Gap Ratio* - stanje kovenante je 90%, limit definisane kovenante je veći od -100%;

Na dan 31. decembra 2017. godine Društvo nije imalo probijanje limita po kovenantama.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2017.

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

24. REZERVISANJA

	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
Dugoročna rezervisanja za otpremnine prilikom odlaska u penziju	270	238
Stanje na dan 31. decembra	<u>270</u>	<u>238</u>

Rezervisanja za otpremnine prilikom odlaska u penziju zaposlenih formirana su na bazi izveštaja nezavisnog aktuara sa stanjem na dan 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 5,6%, 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 5,4% godišnje.

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

	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
Stanje na dan 1. januara	238	227
Rezervisanja u toku godine (Napomena 11)	32	11
Stanje na dan 31. decembra	<u>270</u>	<u>238</u>

25. OSTALE OBAVEZE

	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
Obaveze prema dobavljačima u zemlji	18.693	31.885
Obaveze prema klijentima	31.292	50.656
Obaveze za neiskorišćene godišnje odmore	2.323	152
Ostala pasivna vremenska razgraničenja	9.799	16.551
Obaveze za poreze	33	-
Obaveze za porez na dodatu vrednost	2.945	7.118
Obaveze za zarade i naknade zarada	8.170	6.435
Ostale obaveze	141.284	789.601
Stanje na dan 31. decembra	<u>214.539</u>	<u>902.398</u>

Obaveze prema klijentima u iznosu od RSD 31.292 hiljade na dan 31. decembra 2017. godine se najvećim delom odnose na više plaćene rate od strane klijenata u iznosu od RSD 22.152 hiljade (2016. godina: RSD 44.759 hiljada).

Ostala pasivna vremenska razgraničenja se najvećim delom odnose na razgraničene prihode po osnovu subvencionisane kamate od strane isporučiooca predmeta lizinga i to u iznosu od RSD 8.177 hiljada (2016. godina: RSD 12.575 hiljada).

Ostale obaveze na dan 31. decembra 2017. godine se najvećim delom odnose na obavezu za isplatu dobiti vlasniku Društva - Banca Intesa a.d. Beograd u iznosu od RSD 140.000 hiljada (2016. godina: RSD 789.387 hiljada). Odluku o isplati dobiti donela je Skupština Društva na sednici održanoj 27. decembra 2017. godine (Napomena 28).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2017.

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

26. OSNOVNI KAPITAL - UDELI DRUŠTVA

Struktura kapitala Društva, prema vlasnicima udela na dan 31. decembra 2017. i 2016. godine, prikazana je kako sledi:

	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
Banca Intesa a.d. Beograd	960.374	960.374
Stanje na dan 31. decembra	<u>960.374</u>	<u>960.374</u>

Na dan 31. decembra 2017. 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 2017. 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).

27. REZERVE

Struktura rezervi Društva na dan 31. decembra 2017. i 2016. godine prikazana je kako sledi:

	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
Nerealizovani dobiti	9.553	11.229
Stanje na dan 31. decembra	<u>9.553</u>	<u>11.229</u>

Nerealizovani dobitak u 2017. godini je rezultat preračuna nominalne vrednosti hartija od vrednosti (Napomena 17) na tržišnu vrednost na dan izveštavanja. Nerealizovani dobiti u iznosu od RSD 9.553 hiljade su nastali kao posledica velike tražnje za državnim hartijama od vrednosti na sekundarnom tržištu.

28. DOBITAK

Ukupan neraspoređeni dobitak Društva na dan 31. decembra 2017. godine iznosi RSD 27.548 hiljada (31. decembar 2016. godine: RSD 14.471 hiljada) i sastoji se od dela dobitka tekuće godine u iznosu RSD 13.077 hiljada i dobitka prethodne godine u iznosu od RSD 14.471 hiljadu, dok je preostali deo dobitka tekuće godine u iznosu od RSD 140.000 hiljada raspoređen kao obaveza za isplatu dobiti.

Skupština Društva je na sednici održanoj 27. decembra 2017. godine donela odluku o isplati dobiti u iznosu od RSD 140.000 hiljada, koja se odnosi na neraspoređeni međuprofit za 2017. godinu (Napomena 25).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2017.

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>2017.</u>	<u>2016.</u>
Do 1 godine	4.592	4.696
Od 1 do 5 godina	<u>18.368</u>	<u>18.784</u>
Ukupno	<u>22.960</u>	<u>23.480</u>

(b) Sudski sporovi

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

Imajući u vidu da iznos sudskih sporova nije materijalno značajan niti pojedinačno, niti na finansijske izveštaje uzete u celini, rukovodstvo Društva nije formiralo rezervisanja za potencijalne gubitke po ovom osnovu.

(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 2017. godine iznose 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 438.349 hiljada.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2017.

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 2017. i 2016. 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>2017.</u>	<u>2016.</u>
Gotovina (Napomena 15)	139.066	75.128
Finansijski plasmani bankama (Napomena 16)	-	1.767.255
Potraživanja po osnovu finansijskog lizinga	15.760	29.189
Potraživanja po osnovu pretplaćenih obaveza	90	-
Potraživanja za kamatu po transakcionim depozitima	483	76
Potraživanja po SLA ugovoru	436	-
Stanje na dan 31. decembra	<u>155.835</u>	<u>1.871.648</u>

Obaveze prema Banca Intesa a.d. Beograd

	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
Dugoročne finansijske obaveze (Napomena 23)	133.282	299.077
Kratkoročne finansijske obaveze (Napomena 23)	2.613.507	3.807.768
Obaveze za kamatu (Napomena 23)	2.305	7.423
Razgraničeni troškovi kredita u zemlji (Napomena 23)	(3.836)	(4.110)
Obaveza za učešće u dobiti (Napomena 25)	140.000	789.387
Ostale obaveze	24.234	15.325
Stanje na dan 31. decembra	<u>2.909.492</u>	<u>4.914.870</u>

Prihodi iz transakcija sa Banca Intesa a.d. Beograd

	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
Prihodi od kamata po osnovu depozita (Napomena 5)	3.669	3.615
Prihodi od kamata - finansijski lizing (Napomena 5)	1.042	1.539
Prihodi od naknada	32	56
Neto prihodi od kursnih razlika i efekata ugovorene valutne klauzule	158.962	-
Ukupno	<u>163.705</u>	<u>5.210</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2017.

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>2017.</u>	<u>2016.</u>
Rashodi od kamata (Napomena 5)	40.968	67.648
Rashodi od naknada	9.504	6.273
Neto rashodi od kursnih razlika i efekata ugovorene valutne klauzule	-	29.707
Rashodi garancija	2.210	10.325
Rashodi usluga po SLA ugovoru (Napomena 13(a))	12.641	10.973
Rashod zakupa poslovnog prostora	4.633	4.072
Ostali rashodi	4.139	5.270
Ukupno	<u>74.095</u>	<u>134.268</u>

(b) Transakcije sa ostalim povezanim licima

Na dan 31. decembra 2017. i 2016. 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>2017.</u>	<u>2016.</u>
Ostala sredstva (Napomena 22)	2.586	808
Stanje na dan 31. decembra	<u>2.586</u>	<u>808</u>

Stanje ostalih sredstava od povezanog lica Intesa Sanpaolo S.p.A. Milano na dan 31. decembra 2017. godine se odnosi na potraživanje za refundaciju zarada zaposlenog lica Društva.

Obaveze prema članicama Intesa Sanpaolo Grupe

	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
Ostale obaveze	5.097	1.294
Stanje na dan 31. decembra	<u>5.097</u>	<u>1.294</u>

Društvo je na kraju 2017. godine imalo obavezu prema povezanom licu Intesa Sanpaolo S.p.A. Milano za unapred obračunate troškove ino garancija.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2017.

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>2017.</u>	<u>2016.</u>
Rashodi naknada	7.321	2.716
Ukupno	<u>7.321</u>	<u>2.716</u>

Rashodi naknada u 2017. 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 2017. i 2016. godine isplaćene zarade i to u sledećim iznosima:

	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
Ukupna bruto zarada	27.381	25.420
Ukupna neto zarada	20.492	18.691

Članovima Upravnog odbora Društva u toku 2017. i 2016. 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);
- 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 2017.

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.

1. Limiti adekvatnosti kapitala, likvidnosti i operativnog rizika (tzv. *“top of the house”*) su sledeći:
 - 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 stukturnih 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.

2. 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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2017.

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

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

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 ISP 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.

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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2017.

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

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)**31.1. Kreditni rizik (Nastavak)**

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.

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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2017.

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

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)**31.1. Kreditni rizik (Nastavak)**

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 svođenja 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 2017. godine donosio brojne mere i aktivnosti za iznalaženje najboljih mogućih rešenja za loše plasmane.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2017.

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 2017. godine:**

	<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	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
	12.276.463:	9.477	32.699	240.859	12.559.498
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%
	<u>Performing</u>	<u>Past due</u>	<u>Unlikely to pay</u>	<u>Doubtful</u>	<u>Ukupno 31.12.2017.</u>
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 2017.

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 vrednosti potraživanja, sa stanjem na dan **31. decembra 2016. godine:**

	<u>Performing</u>	<u>Past due</u>	<u>Unlikely to pay</u>	<u>Doubtful</u>	<u>Ukupno 31.12.2016.</u>
Plasmani Banca Intesa a.d. Beograd	29.189	-	-	-	29.189
Plasmani komitentima					
Korporativni plasmani	363.082	-	-	-	363.082
Srednja preduzeća	1.947.068	-	-	28.050	1.975.118
Mala preduzeća	3.864.256	22.670	19.636	31.816	3.938.378
Mikro preduzeća	2.956.625	486	2.580	113.585	3.073.276
Preduzetnici	238.420	-	-	6.757	245.177
Fizička lica	63.712	683	-	8.898	73.293
Poljoprivrednici	144.997	-	-	66.851	211.848
Ostale ustanove	4.661	-	-	-	4.661
	9.582.821	23.839	22.216	255.957	9.884.833
Ukupno	9.612.010	23.839	22.216	255.957	9.914.022
Učešće u ukupnim bruto plasmanima	96,96%	0,24%	0,22%	2,58%	100,00%
	<u>Performing</u>	<u>Past due</u>	<u>Unlikely to pay</u>	<u>Doubtful</u>	<u>Ukupno 31.12.2016.</u>
Ispravke vrednosti - Banca Intesa a.d. Beograd	-	-	-	-	-
Plasmani komitentima					
Korporativni plasmani	7.366	-	-	-	7.366
Srednja preduzeća	25.923	-	-	14.086	40.009
Mala preduzeća	53.169	737	14.445	21.109	89.460
Mikro preduzeća	46.662	92	1.491	112.189	160.434
Preduzetnici	3.185	-	-	6.757	9.942
Fizička lica	188	103	-	8.473	8.764
Poljoprivrednici	700	-	-	66.444	67.144
Ostale ustanove	27	-	-	-	27
	137.220	932	15.936	229.058	383.146
Ukupno	137.220	932	15.936	229.058	383.146
Učešće u ukupnim ispravkama vrednosti	35,81%	0,24%	4,16%	59,79%	100,00%

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2017.

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 2017. i 2016. godine:

	<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
	12.160.356	6.324	20.578	7.940	12.195.198
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%
	<u>Performing</u>	<u>Past due</u>	<u>Unlikely to pay</u>	<u>Doubtful</u>	<u>Ukupno 31.12.2016.</u>
Plasmani Banca Intesa a.d. Beograd	29.189	-	-	-	29.189
Plasmani komitentima					
Korporativni plasmani	355.716	-	-	-	355.716
Srednja preduzeća	1.921.145	-	-	13.964	1.935.109
Mala preduzeća	3.811.086	21.933	5.191	10.708	3.848.918
Mikro preduzeća	2.909.963	394	1.089	1.396	2.912.842
Preduzetnici	235.235	-	-	-	235.235
Fizička lica	63.524	580	-	425	64.529
Poljoprivrednici	144.298	-	-	406	144.704
Ostale ustanove	4.634	-	-	-	4.634
	9.445.601	22.907	6.280	26.899	9.501.687
Ukupno	9.474.790	22.907	6.280	26.899	9.530.876
Učešće u ukupnim neto plasmanima	99,41%	0,24%	0,07%	0,28%	100,00%

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2017.

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 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.
Plasmani komitentima					
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%

Starosna analiza dospelih performing plasmana komitentima na dan 31. decembra 2016. godine prikazana je kako sledi:

	Do 30 dana	Od 31 do 60 dana	Od 61 do 90 dana	Preko 90 dana	Ukupno 31.12.2016.
Plasmani komitentima					
Korporativni plasmani	6.608	-	-	-	6.608
Srednja preduzeća	11.496	896	-	-	12.392
Mala preduzeća	27.643	56	-	-	27.699
Mikro preduzeća	9.320	548	60	-	9.928
Preduzetnici	1.312	225	147	-	1.684
Fizička lica	60	-	-	-	60
Poljoprivrednici	291	135	-	-	426
Ostale ustanove	15	-	-	-	15
Ukupno	56.745	1.860	207	-	58.812
Učešće u ukupnim dospelim plasmanima visokog i standardnog stepena kvaliteta	96,49%	3,16%	0,35%	0,00%	100,00%

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2017.

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 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%

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 2016. godine**, prema geografskim područjima, data je u narednoj tabeli:

<u>Geografsko područje</u>	<u>Plasmani komitentima</u>	<u>Ispravka vrednosti plasmana</u>	<u>Neto 31.12.2016.</u>	<u>% Učešća u neto plasmanima</u>
Vojvodina	3.828.987	(126.310)	3.702.677	38,85%
Beograd	3.459.721	(141.511)	3.318.210	34,82%
Južna i istočna Srbija	475.629	(45.315)	430.314	4,51%
Šumadija i zapadna Srbija	2.149.685	(70.010)	2.079.675	21,82%
Ukupno	9.914.022	(383.146)	9.530.876	100,00%

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2017.

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 2017. i 2016. godine prikazana je u sledećim tabelama:

<u>Sektorska struktura</u>	<u>Maksimalna izloženost 2017.</u>	<u>Procenat izloženosti 2017.</u>	<u>Maksimalna izloženost 2016.</u>	<u>Procenat izloženosti 2016.</u>
1. Poljoprivreda, šumarstvo i ribarstvo (sektor A)	324.185	2,65%	375.123	3,94%
2. Rudarstvo; Prerađivačka industrija; Snabdevanje vodom, upravljanje otpadnim vodama i slične aktivnosti (sektor B, C i E)	1.886.302	15,45%	1.303.063	13,67%
3. Snabdevanje električnom energijom, gasom, parom i klimatizacija (sektor D)	52.791	0,43%	7.640	0,08%
4. Građevinarstvo (sektor F)	1.434.387	11,75%	1.160.837	12,18%
5. Trgovina na veliko i trgovina na malo; popravka motornih vozila, motocikla (sektor G)	1.077.259	8,82%	783.249	8,22%
6. Saobraćaj i skladištenje; Informisanje i komunikacije (sektor H i J)	4.495.315	36,81%	3.851.239	40,41%
7. Usluge smeštaja i ishrane (sektor I)	189.630	1,55%	146.903	1,54%
8. Finansijske delatnosti i delatnosti osiguranja (sektor K)	23.274	0,19%	31.987	0,34%
9. Zdravstvena i socijalna zaštita (sektor Q)	54.137	0,44%	47.061	0,48%
10. Ostale delatnosti (sektor L, M, N, O, P, R, S, T i U)	<u>2.673.678</u>	<u>21,91%</u>	<u>1.823.774</u>	<u>19,14%</u>
Ukupno	<u>12.210.958</u>	<u>100,00%</u>	<u>9.530.876</u>	<u>100,00%</u>

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 2,77% u sektorskoj strukturi na dan 31. decembra 2017. godine je u sektoru Ostale delatnosti, a najveće smanjenje u strukturi u odnosu na prethodnu godinu je za sektor Saobraćaj i skladištenje i to za 3,60%.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2017.

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)

Izloženost prema predmetu lizinga	Maksimalna izloženost 2017.	Procenat izloženosti 2017.	Maksimalna izloženost 2016.	Procenat izloženosti 2016.
1. Proizvodne mašine i oprema	53.360	0,44%	61.995	0,65%
2. Građevinske mašine i oprema	935.279	7,66%	665.675	6,98%
3. Poljoprivredne mašine i oprema	370.103	3,03%	416.467	4,37%
4. Teretna vozila, minibusevi i autobusi	5.585.506	45,74%	4.623.972	48,52%
5. Putnička vozila	2.364.941	19,37%	1.284.559	13,48%
6. Šinska vozila, plovni objekti i vazduhoplovi	10.623	0,09%	10.033	0,11%
7. Aparati za domaćinstva	-	0,00%	-	0,00%
8. Mašine i oprema za pružanje usluga	2.857	0,02%	3.580	0,04%
9. Ostale pokretne stvari	943.639	7,73%	919.606	9,65%
10. Komercijalne nepokretne stvari	1.942.656	15,91%	1.541.943	16,17%
11. Ostale nepokretne stvari	1.994	0,01%	3.046	0,03%
Ukupno	12.210.958	100,00%	9.530.876	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 - 45,74%, uz smanjenje procenta izloženosti u 2017. godini za 2,78%, što je ujedno i najveće smanjenje procenta izloženosti u 2017. godini. Najveći porast procenta izloženosti zabeležila su Putnička vozila i to za 5,89%.

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;
- Odnos ukupne izloženosti svih ostalih klijenata (izuzev 20 najvećih) u odnosu na kapital Društva.

Rizik izloženosti prema klijentu se meri u odnosu na kapital Društva. Na dan 31. decembra 2017. godine, 14 klijenata je imalo pojedinačnu izloženost veću od 10% u odnosu na kapital Društva (2016. godina: 12 klijenata).

Ukupna izloženost 20 najvećih klijenata u odnosu na kapital Društva na dan 31. decembra 2017. godine je 366,66% (31. decembra 2016. godine: 396,94%), odnosno izloženost 20 najvećih klijenata u odnosu na kapital Društva u 2017. godini se smanjila za 30,28% u odnosu na prethodnu godinu.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2017.

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 20 najvećih klijenata na dan 31. decembra 2017. godine iznosila je RSD 3.657.372 hiljade (31. decembar 2016. godine: RSD 3.954.071 hiljada).

Svi ostali klijenti na dan 31. decembra 2017. godine imali su izloženost od RSD 7.864.864 hiljade (31. decembar 2016. godine: RSD 6.067.440 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 umanjnja za unapred naplaćene manipulativne troškove može se prikazati kroz sledeću tabelu:

	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
Knjigovodstvena vrednost ispravki vrednosti potraživanja	372.199	392.232
Vrednost ispravki vrednosti potraživanja bez kolaterala	<u>525.400</u>	<u>662.548</u>
Efekat na obračun ispravki vrednosti potraživanja	<u>153.201</u>	<u>270.316</u>
Efekat na obračun kolektivnih ispravki	151.181	252.872
Efekat na obračun individualnih ispravki	2.020	17.444

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 31. decembra 2017. godine ima jednog klijenta u portfoliju koji nema prekoračen rok dospeća, niti ima umanjenu vrednost i to je Banca Intesa a.d. Beograd.

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 2017.

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 2017. i 2016. godine, data je u sledećem pregledu:

	2017.		2016.	
	Bruto plasman	Ukupna vrednost obezbeđenja	Bruto plasman	Ukupna vrednost obezbeđenja
Plasmani pravnim licima:	12.251.496	16.025.572	9.811.383	11.515.826
Obezbeđeno hipotekom	990.782	990.782	1.761.801	1.761.801
Obezbeđeno depozitom	22.360	22.360	632.073	632.073
Obezbeđeno predmetom lizinga	11.238.354	15.012.430	7.417.509	9.121.952
Neobezbeđeno kolateralom	-	-	-	-
Plasmani stanovništvu:	288.122	323.267	73.293	100.123
Obezbeđeno hipotekom	-	-	-	-
Obezbeđeno depozitom	1.015	1.015	-	-
Obezbeđeno predmetom lizinga	287.107	322.252	73.293	100.123
Neobezbeđeno kolateralom	-	-	-	-
Plasmani bankama:	15.760	21.811	29.189	30.392
Obezbeđeno hipotekom	-	-	-	-
Obezbeđeno depozitom	-	-	-	-
Obezbeđeno predmetom lizinga	15.760	21.811	29.189	30.392
Neobezbeđeno kolateralom	-	-	-	-
Plasmani državi i lokalnoj samoupravi:	19.880	20.191	157	337
Obezbeđeno hipotekom	-	-	-	-
Obezbeđeno depozitom	-	-	-	-
Obezbeđeno predmetom lizinga	19.880	20.191	157	337
Neobezbeđeno kolateralom	-	-	-	-
Ukupno na dan 31. decembra	12.575.258	16.390.841	9.914.022	11.646.678

Sva sredstva obezbeđenja su prikazana do visine potraživanja. 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 2017.

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 2017. i 2016. godine je dat u sledećem pregledu:

2017.		2016.	
LTV ratio	Iznos plasmana	LTV ratio	Iznos plasmana
<50%	472.786	<50%	556.170
51% - 70%	702.913	51% - 70%	641.864
71% - 90%	1.428.320	71% - 90%	1.287.195
91% - 100%	1.102.812	91% - 100%	1.174.133
>100%	8.868.427	>100%	6.254.660
Ukupno	12.575.258	Ukupno	9.914.022

(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 2017. i 2016. godine prikazana je kao što sledi:

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2017.

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)

2016.	Bruto potraživanja po osnovu finansijskog lizinga	Ispravka vrednosti	Neto potraživanja po osnovu finansijskog lizinga
Plasmani - Banca Intesa a.d. Beograd	29.189	-	29.189
Korporativni plasmani	363.082	(7.366)	355.716
Srednja preduzeća	1.975.118	(40.009)	1.935.109
Mala preduzeća	3.938.378	(89.460)	3.848.918
Mikro preduzeća	3.073.276	(160.434)	2.912.842
Preduzetnici	245.177	(9.942)	235.235
Fizička lica	73.293	(8.764)	64.529
Poljoprivrednici	211.848	(67.144)	144.704
Ostale ustanove	4.661	(27)	4.634
Ukupno	9.914.022	(383.146)	9.530.876

Struktura obezvređenja finansijskih sredstava po modelu obračuna ispravki na dan 31. decembra 2017. i 2016. godine se može sagledati iz sledećih tabela:

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%

2016.	Bruto potraživanja po osnovu finansijskog lizinga	% od bruto potraživanja	Ispravka vrednosti	% od ukupnih ispravki
Kolektivna ispravka	9.802.835	98,88%	(304.317)	79,43%
Individualna ispravka	111.187	1,12%	(78.829)	20,57%
Ukupno	9.914.022	100,00%	(383.146)	100,00%

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2017.

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 dospеле 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 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 2017. godine može se zaključiti da postoji visok nivo likvidnosti, naročito u periodu do 5 godina.

Periodični GAP je negativan u periodu od 6 do 12 meseci iz razloga što u tom periodu dospevaju za plaćanje svi kratkoročni krediti u zemlji. Društvo planira da ovaj GAP koriguje otplatom kratkoročnih kredita iz sredstava po dugoročnim kreditima iz inostranstva čije se povlačenje planira u tom periodu.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2017.

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	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 - banke	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	12.290.135	12.290.135	564.601	279.793	623.606	2.317.004	552.275	6.458.586	1.537.828	(43.558)
Udeli društva	960.374	960.374	-	-	-	-	-	-	-	960.374
Nerealizovani dobiti	9.553	9.553	-	-	-	-	-	-	-	9.553
Dobitak	27.548	27.548	-	-	-	-	-	-	-	27.548
Kapital	997.475	997.475	-	-	-	-	-	-	-	997.475
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		489.465	360.189	527.589	319.541	(525.634)	1.476.063	132.897	(1.360.934)	(440.246)
Kumulativna neusklađenost		489.465	360.189	887.778	1.207.319	681.685	2.157.748	2.290.645	929.711	489.465

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2017.

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	75.128	75.128	75.128	-	-	-	-	-	-	-
Finansijski plasmani bankama	1.767.255	1.767.255	1.767.255	-	-	-	-	-	-	-
Ostali finansijski plasmani i derivati	1.008.076	1.008.076	894.941	10.685	-	1.377	-	89.844	-	11.229
Potraživanja finansijski lizing	9.494.021	9.886.252	789.187	606.323	735.179	1.362.232	1.171.339	5.033.516	256.185	(67.709)
Preuzeti predmeti lizinga i zalihe	417.379	417.379	-	-	-	-	-	-	-	417.379
Nematerijalna ulaganja	8.505	29.796	-	-	-	-	-	-	-	29.796
Nekretnine, postrojenja i oprema	8.799	26.295	-	-	-	-	-	-	-	26.295
Odložena poreska sredstva	2.121	2.121	-	-	-	-	-	-	-	2.121
Ostala sredstva	21.416	109.322	16.788	1.135	60	2.144	-	-	-	89.195
UKUPNA AKTIVA	12.802.700	13.321.624	3.543.299	618.143	735.239	1.365.753	1.171.339	5.123.360	256.185	508.306
PASIVA										
Finansijske obaveze - banke	10.906.564	10.906.564	936.228	55.470	2.660.981	1.098.652	781.727	4.531.453	883.513	(41.460)
Rezervisanja	238	238	-	-	-	-	-	-	-	238
Tekuće poreske obaveze	7.426	7.426	-	-	7.426	-	-	-	-	-
Ostale obaveze	902.398	902.398	39.006	50.656	797.026	2.574	-	-	-	13.136
Ukupne obaveze	11.816.626	11.816.626	975.234	106.126	3.465.433	1.101.226	781.727	4.531.453	883.513	(28.086)
Udeli društva	960.374	960.374	-	-	-	-	-	-	-	960.374
Nerealizovani dobiti	11.229	11.229	-	-	-	-	-	-	-	11.229
Dobitak	14.471	14.471	-	-	-	-	-	-	-	14.471
Kapital	986.074	986.074	-	-	-	-	-	-	-	986.074
UKUPNA PASIVA	12.802.700	12.802.700	975.234	106.126	3.465.433	1.101.226	781.727	4.531.453	883.513	957.988
Ročna neusklađenost na dan: - 31. decembra 2016. godine		518.924	2.568.065	512.017	(2.730.194)	264.527	389.612	591.907	(627.328)	(449.682)
Kumulativna neusklađenost		518.924	2.568.065	3.080.082	349.888	614.415	1.004.027	1.595.934	968.606	518.924

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2017.

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 2017. godine. Sredstva i obaveze su prikazane po datumu ponovnog određivanja kamate ili datumu dospeća u zavisnosti od toga koji je datum raniji.

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 2017.

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 - banke	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 dobici	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: - 31. decembra 2017. godine		(1.067.293)	4.234.081	(278.100)	547.157	976.437	(1.542.027)	(1.357.641)	(1.512.614)
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 2017.

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	75.128	75.127	-	-	-	-	-	-	1
Finansijski plasmani bankama	1.767.255	-	-	-	-	-	-	-	1.767.255
Ostali finansijski plasmani i derivati	1.008.076	-	-	-	509.906	-	486.108	-	12.062
Potraživanja finansijski lizing	9.494.021	460.709	266.659	5.831.490	594.453	538.054	2.222.436	222	(420.002)
Preuzeti predmeti lizinga i zalihe	417.379	-	-	307.226	-	-	-	-	110.153
Nematerijalna ulaganja	8.505	-	-	-	-	-	-	-	8.505
Nekretnine, postrojenja i oprema	8.799	-	-	-	-	-	-	-	8.799
Odložena poreska sredstva	2.121	-	-	-	-	-	-	-	2.121
Ostala sredstva	21.416	-	-	-	-	-	-	-	21.416
UKUPNA AKTIVA	12.802.700	535.836	266.659	6.138.716	1.104.359	538.054	2.708.544	222	1.510.310
PASIVA									
Finansijske obaveze - banke	10.906.564	1.476.886	2.203.133	3.539.863	566.398	278.430	2.082.440	773.222	(13.808)
Rezervisanja	238	-	-	-	-	-	-	-	238
Tekuće poreske obaveze	7.426	-	-	-	-	-	-	-	7.426
Ostale obaveze	902.398	-	-	-	-	-	-	-	902.398
Ukupne obaveze	11.816.626	1.476.886	2.203.133	3.539.863	566.398	278.430	2.082.440	773.222	896.254
Udeli društva	960.374	-	-	-	-	-	-	-	960.374
Nerealizovani dobiti	11.229	-	-	-	-	-	-	-	11.229
Dobitak	14.471	-	-	-	-	-	-	-	14.471
Kapital	986.074	-	-	-	-	-	-	-	986.074
UKUPNA PASIVA	12.802.700	1.476.886	2.203.133	3.539.863	566.398	278.430	2.082.440	773.222	1.882.328
Periodični GAP na dan: - 31. decembra 2016. godine		(941.050)	(1.936.474)	2.598.853	537.961	259.624	626.104	(773.000)	(372.018)
Kumulativni GAP		(941.050)	(2.877.524)	(278.671)	259.290	518.914	1.145.018	372.018	-

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2017.

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 iznosi 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 2017. 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	190.218	(38.676)	(247)	90.465	138.676	-	-
EUR	215.635	(24.275)	6.474	94.760	138.676	-	-
CHF	-	-	-	-	-	-	-
RSD	(25.416)	(14.400)	(6.721)	(4.295)	-	-	-

Promenom kamatne stope za 2,00% efekat na prihode, odnosno rashode Društva, iznosio bi RSD 190.218 hiljada, što je manje od limita od 20% u odnosu na kapital što je RSD 199.495 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 (optionally 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 2017.

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 kursa 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 kursa više valuta. U skladu sa internom politikom Društva, kao i potencijalnim oscilacijama deviznog kursa, definisan je limit otvorene devizne 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 2017. godine, Društvo je strogo vodilo računa o usklađenosti pokazatelja deviznog rizika, gde je ovaj pokazatelj uvek bio na nivou koji je u definisanim okvirima.

Ukupno otvorena devizna pozicija na dan 31. decembra 2017. godine iznosila je RSD 15.255 hiljada, dok je pokazatelj deviznog rizika iznosio 1,53% kapitala, a na dan 31. decembra 2016. godine iznosila je RSD 27.802 hiljade, dok je pokazatelj deviznog rizika iznosio 2,82% kapitala Društva.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2017.

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	CHF
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 2017.

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 2016. godine** može se sagledati iz sledeće tabele:

	Knjigovod- stvena vrednost	RSD	EUR	CHF
AKTIVA				
Gotovina	75.128	75.128	-	-
Finansijski plasmani bankama	1.767.255	-	1.767.255	-
Ostali finansijski plasmani i derivati	1.008.076	1.008.076	-	-
Potraživanja finansijski lizing	9.494.021	647.997	8.845.972	52
Preuzeti predmeti lizinga i zalihe	417.379	16.047	401.332	-
Nematerijalna ulaganja	8.505	8.505	-	-
Nekretnine, postrojenja i oprema	8.799	8.799	-	-
Odložena poreska sredstva	2.121	2.121	-	-
Ostala sredstva	21.416	19.285	2.131	-
UKUPNA AKTIVA	12.802.700	1.785.958	11.016.690	52
PASIVA				
Finansijske obaveze - banke	10.906.564	(35.845)	10.942.409	-
Rezervisanja	238	238	-	-
Tekuće poreske obaveze	7.426	7.426	-	-
Ostale obaveze	902.398	855.867	46.531	-
Ukupne obaveze	11.816.626	827.686	10.988.940	-
Udeli društva	960.374	960.374	-	-
Nerealizovani dobiti	11.229	11.229	-	-
Dobitak	14.471	14.471	-	-
Kapital	986.074	986.074	-	-
UKUPNA PASIVA	12.802.700	1.813.760	10.988.940	-
Neto devizna pozicija - 31. decembar 2016. godine	-	(27.802)	27.750	52

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2017.

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 2017. godina	Efekat na bilans uspeha 2016. godina
10% depresijacija RSD	1.526	6.730
20% depresijacija RSD	3.052	13.246

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 1.526 hiljada.

Pokazatelj deviznog rizika u slučaju depresijacije kursa od 10% bio bi 1,68%, a u slučaju depresijacije kursa od 20% bio bi 1,83%.

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 / Natplata 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 BIB 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 2017.

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 2017. i 2016. 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 2017. godine dogodio se jedan slučaj operativnog rizika i to je bila eksterna prevara. Ukupan procenjeni gubitak Društva po ovom osnovu je EUR 60 hiljada.

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.

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 prevlađujućim tržišnim uslovima.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2017.

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

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

31.5. Fer vrednost sredstava i obaveza (Nastavak)

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 propisanu Politikom fer vrednosti, koja je usklađena sa pravilima fer vrednovanja ISP grupe.

Merenje fer vrednosti finansijskih instrumenata koji se ne iskazuju po amortizovanoj vrednosti poštuje 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:

- Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju koja obuhvataju dinarske trezorske zapise Republike Srbije vrednuju se primenom tehnike diskontovanih budućih ugovoreni novčanih tokova, primenom tržišnih bezrizičnih kriva prinosa usklađenih sa rizikom likvidnosti (nivo 2); i
- Dinarske državne obveznice, za koje postoji likvidno i aktivno tržište ali nisu kotirane (nivo 2).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2017.

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 2017. i 2016. godine, a merenih na osnovu različitih informacija u skladu sa hijerarhijama propisanim u okviru Politike fer vrednosti:

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

<u>2016. godina</u>	<u>Nivo 1</u>	<u>Nivo 2</u>	<u>Nivo 3</u>	<u>Ukupno fer vrednost</u>	<u>Knjižovodstvena vrednost</u>
Ostali finansijski plasmani i derivati	-	1.008.076	-	1.008.076	1.008.076
Ukupno	-	1.008.076	-	1.008.076	1.008.076

U sledećim tabelama prikazane su fer vrednosti finansijskih instrumenata koji nisu vrednovani po fer vrednosti u bilansu stanja Društva na dan 31. decembra 2017. i 2016. godine i raspoređeni su prema odgovarajućim nivoima hijerarhije fer vrednovanja:

<u>2017. godina</u>	<u>Nivo 1</u>	<u>Nivo 2</u>	<u>Nivo 3</u>	<u>Ukupno fer vrednost</u>	<u>Knjižovodstvena vrednost</u>
Gotovina	-	139.066	-	139.066	139.066
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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2017.

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

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

31.5. Fer vrednost sredstava i obaveza (Nastavak)

2016. godina	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Ukupno fer vrednost	Knjigovodstvena vrednost
Gotovina	-	75.128	-	75.128	75.128
Finansijski plasmani bankama	-	1.767.255	-	1.767.255	1.767.255
Potraživanja po osnovu finansijskog lizinga	-	-	9.330.244	9.330.244	9.494.021
Ukupna sredstva	-	1.842.383	9.330.244	11.172.627	11.336.404
Finansijske obaveze po osnovu sredstava pozajmljenih od banaka	-	-	10.571.267	10.571.267	10.906.564
Ukupne obaveze	-	-	10.571.267	10.571.267	10.906.564

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 racio 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 davaoca lizinga 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 2017.

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

32. UPRAVLJANJE KAPITALOM (Nastavak)

Na dan 31. decembra 2017. godine osnovni kapital Društva iznosi RSD 960,374 hiljade (31. decembar 2016. 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 27. decembra 2017 donela Odluku o raspodeli dobiti i međuprofitu, kojom se iznos od RSD 140.000 hiljada prenosi Matičnoj banci, 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.

U poreskom bilansu, a prema propisima koji sprečavaju utanjenu kapitalizaciju, nema nepriznatih troškova kamata prema povezanim licima, zahvaljujući visini sopstvenog kapitala.

33. OSIGURANJE PREDMETA LIZINGA

Imajući u vidu rizik kojem se kao davalac lizinga izlaže, Društvo posebnu pažnju pridaje osiguranju predmeta lizinga. S tim u vezi Društvo ima poslovnu saradnju sa osiguravajućim društvima.

Pored toga, obavljanje usluge zastupanja u osiguranju je deo svetske prakse u poslovanju lizing kompanija, dok je na našem tržištu omogućeno 2015. godine, kreiranjem relevantnog zakonskog okvira kroz izmene Zakona o osiguranju.

Uvažavajući potrebu smanjenja nivoa rizika i za klijenta i za lizing kuću kroz osiguranje predmeta lizinga od odgovarajućih rizika i obezbeđenje adekvatnog pokrića, Društvo je uvelo uslugu zastupanja u osiguranju 2016. godine, po dobijanju saglasnosti Narodne banke Srbije, i potpisala ugovore sa sedam osiguravajućih kuća. Kroz pribavljanje polisa, klijentima su obezbeđene dodatne pogodnosti kroz omogućavanje najboljih uslova osiguranja i uporedive ponude svih osiguravajućih kuća sa kojima Društvo ima saradnju, finansiranje premije osiguranja u mesečnim ratama po ceni za jednokratnu uplatu, kao i kroz pružanje pomoći prilikom naplate šteta i davanja saveta u delu obima osiguranja i osiguravajućih pokrića.

U strukturi portfolija prema vrsti osiguranja najveće učešće ima kasko osiguranje koje učestvuje sa 92,4%, dok osiguranje imovine čini 7,6%.

Nivo ugovorene bruto premije za celokupan portfolio na kraju 2017. godine uvećan je za 33,7% u odnosu na prethodnu godinu i iznosi RSD 237 miliona.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2017.

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

34. KONTROLE NADLEŽNIH ORGANA

U 2017. godini Društvo nije imalo nijednu kontrolu od strane Poreske uprave.

Društvo nije imalo kontrolu od strane Narodne banke Srbije u toku 2017. godine.

35. 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 31. decembra 2017. godine i o tome postoji verodostojna dokumentacija.

Društvo je usaglasilo potraživanja za 1.101 ugovor o finansijskom lizingu po kojima su ukupna potraživanja RSD 6.958.112 hiljada i po kojima nije bilo neusaglašenosti.

Na osnovu razmenjenih IOS obrazaca sa ostalim klijentima, nema materijalno značajnih neusaglašenih potraživanja i obaveza na dan bilansa stanja.

Na dan 31. decembra 2017. godine Društvo je usaglasilo i svoje obaveze sa kreditorima.

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

36. GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI U IZVEŠTAJU O TOKOVIMA GOTOVINE

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

	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
Dinarski tekući računi (Napomena 15)	139.066	75.128
Devizni tekući računi (Napomena 16)	-	1.767.255
Stanje na dan 31. decembra	<u>139.066</u>	<u>1.842.383</u>

37. DOGAĐAJI NAKON DATUMA IZVEŠTAJNOG PERIODA

(a) Društvo je u januaru 2018. godine otplatilo dinarski revolving kratkoročni kredit od Banca Intesa a.d. Beograd u iznosu od RSD 60.000 hiljada, iz razloga odlaganja novih dinarskih ugovora o finansijskom lizingu.

(b) Društvo je izvršilo obračun ispravki vrednosti potraživanja po finansijskom lizingu, kao i ispravki vrednosti ostalih finansijskih plasmana - hartija od vrednosti, u skladu sa zahtevima novog MSFI 9 "Finansijski instrumenti", koji stupa na snagu za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2018. godine i koji će Društvo primeniti od 1. januara 2018. godine.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
 Za godinu završenu 31. decembra 2017.

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

37. DOGAĐAJI NAKON DATUMA IZVEŠTAJNOG PERIODA (Nastavak)

- (b) Obračunati efekat prve primene MSFI 9 na dan 1. januara 2018. godine iznosi RSD 15.299 hiljada i rezultat je povećanja nivoa ispravki vrednosti (obezvređenja) finansijskih sredstava za isti iznos, kao što se može sagledati iz sledeće tabele:

	Iznos u RSD hiljada
Ispravka vrednosti potraživanja po finansijskom lizingu	12.262
Ispravka vrednosti - HOV	3.037
Ukupno dodatna ispravka vrednosti	15.299

Ovaj iznos evidentiran je u poslovnim knjigama Društva 9. februara 2018. godine kao korekcija početnog stanja neraspoređene dobiti u 2018. godini (pod 3. januarom 2018. godine).

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 2017. godinu.

Beograd, 23. februar 2018. godine

 _____ Izveštaj sastavio Predrag Topalović		 _____ Zakonski zastupnik Nebojša Janićijević
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

INTESA LEASING d.o.o. BEOGRAD

**GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU
ZA 2017. 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	8
2.4.	Rezultat poslovanja.....	10
2.5.	Interna revizija	11
2.6.	Poreska kontrola	11
3.	ZAŠTITA ŽIVOTNE SREDINE	11
4.	ZNAČAJNI DOGAĐAJI PO ZAVRŠETKU GODINE.....	11
5.	PLANIRANI BUDUĆI RAZVOJ	12
6.	AKTIVNOSTI ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA.....	12
7.	OTKUP SOPSTVENIH UDELA	13
8.	POSTOJANJE OGRANAKA	13
9.	FINANSIJSKI INSTRUMENTI	13
10.	UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA.....	14
11.	IZLOŽENOST RIZICIMA	15

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU
Za godinu završenu 31. decembra 2017.

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 5 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 2017. 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 2017.

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.

Organizaciona struktura Društva se sastoji od:

- Sektora (Departments);
- Odeljenja (Offices);
- Službi (Units); 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 četiri 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: Šefovi Službi; i
- **Centri uprave Društva** su 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 Služba za podršku poslovima kreditne analize.

Samostalni organizacioni delovi:

- **Sektor za upravljanje proizvodima i prodaju** je u nadležnosti jednog od članova Izvršnog odbora Društva. Sektor se sastoji od pet Službi koje upravljaju pojedinim segmentima prodaje i Regionalne prodajne mreže, koja se sastoji od dva regionalna centra: Beograd i Novi Sad.
- Regionalnim centrom rukovodi Regionalni menadžer, koji za svoj rad odgovara Direktor Sektora za upravljanje proizvodima i prodaju.

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU
 Za godinu završenu 31. decembra 2017.

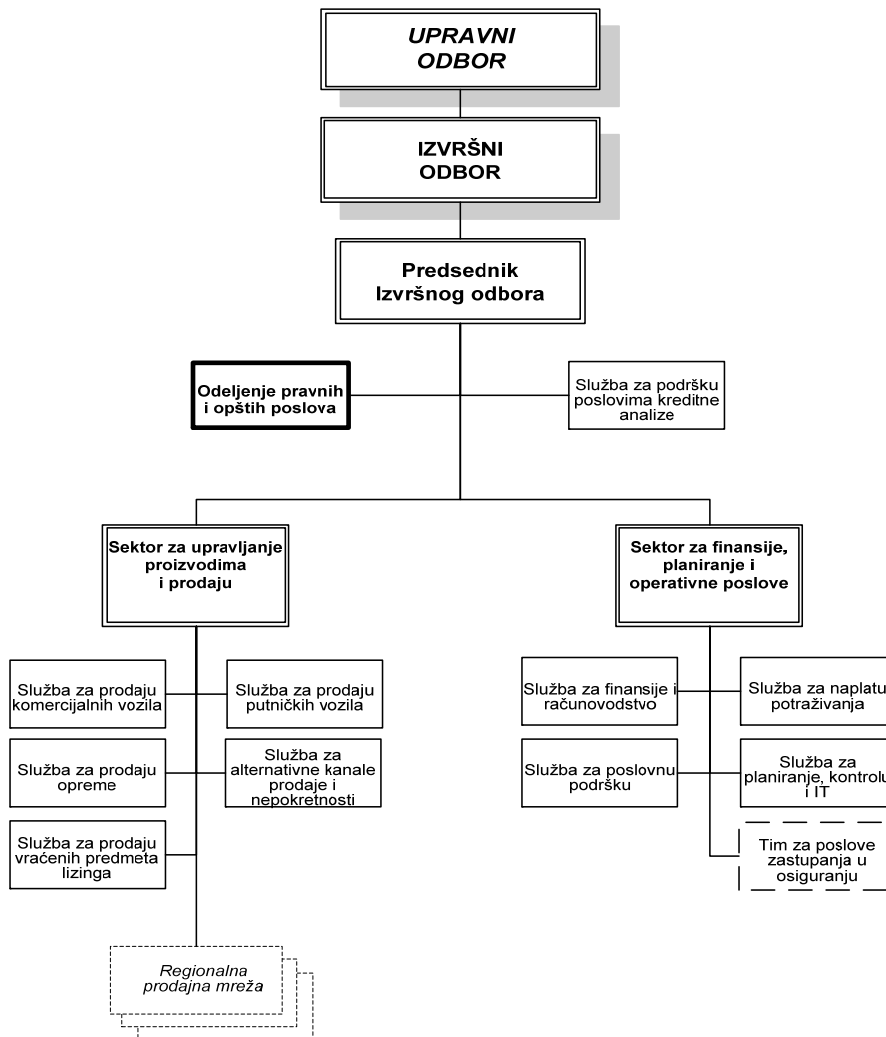
1. POSLOVNE AKTIVNOSTI I ORGANIZACIONA STRUKTURA (Nastavak)

1.2. Organizaciona struktura (Nastavak)

U nadležnosti Direktora **Sektora za finansije, planiranje i operative poslove**, koji je ujedno i član Izvršnog odbora Društva su sledeći poslovi: planiranje, kontrola i IT, finansije i operativni poslovi, naplata potraživanja, poslovi poslovne podrške i poslovi osiguranja.

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 2017.

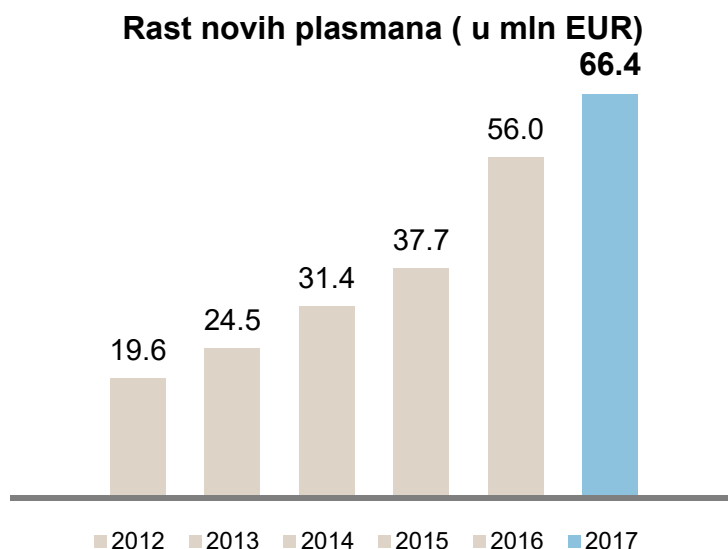
2. POSLOVANJE DRUŠTVA

2.1. Komercijalne aktivnosti

Od početka svog poslovanja, Društvo je u 2017. godini zabeležilo najveći nivo novih plasmana u toku jedne poslovne godine i to u iznosu EUR 66.4 miliona, odnosno 1.938 novih lizing ugovora.

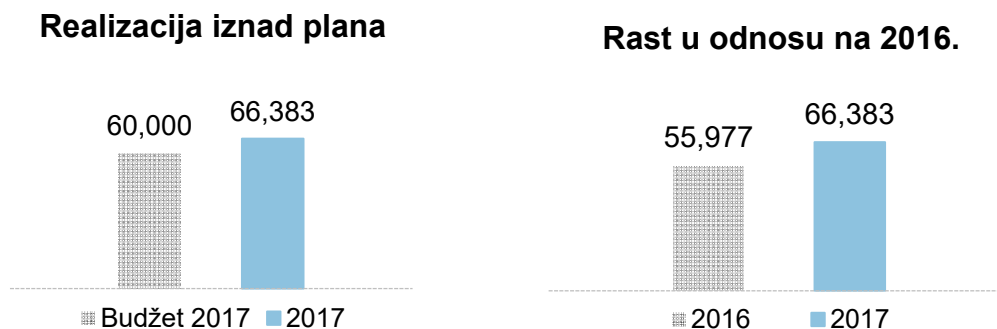
Tokom posmatranog perioda od 2012-2017. godine, Društvo beleži rast prodajnih rezultata.

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



U poređenju sa prethodnom godinom Društvo je zabeležilo stopu rasta novih plasmana od 18,6% (EUR 10.4 miliona). Ostvarena finansirana vrednost plasmana za 2017. godinu iznosila je EUR 66.4 miliona što je 10,6% (EUR 6.4 miliona) iznad planirane vrednosti za 2017. godinu (EUR 60 miliona).

Slika 3. Poređenje realizacije novih plasmana sa planom za 2017. i 2016 .godinu (u hiljadama EUR)



GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU
 Za godinu završenu 31. decembra 2017.

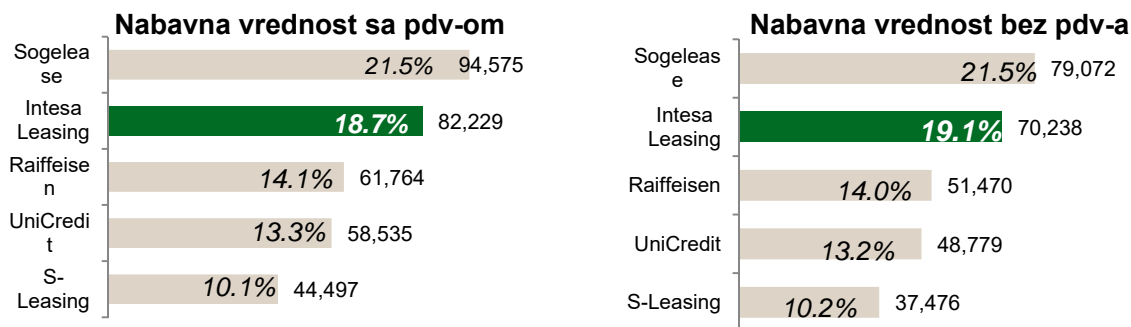
2. POSLOVANJE DRUŠTVA (Nastavak)

2.2. Tržišno učešće

Prema podacima *Asocijacije lizing kompanija Srbije ("ALCS")* za treći kvartal 2017. godine Društvo je zauzelo drugo mesto na lizing tržištu prema pokazateljima novih plasmana: nabavne vrednosti bez pdv-a sa tržišnim udelom od 19,1% 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.

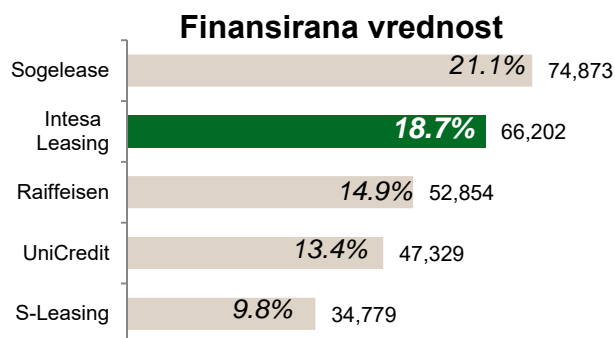
Naredni grafikoni prikazuju tržišno učešće pet najvećih lizing kuća na kraju trećeg kvartala 2017. godine prema kriterijumu nove produkcije: nabavne vrednosti sa pdv-om, nabavne vrednosti bez pdv-a i finansirane vrednosti. Vrednosti su prikazane u hiljadama EUR.

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 u 2017. godini. Ukupna vrednost novih plasmana lizing tržišta za 2017. godinu je iznosila EUR 354.5 miliona (2016. godina: EUR 277.43 miliona) što predstavlja rast od 27,8% (EUR 77.1 milion).

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 2017.

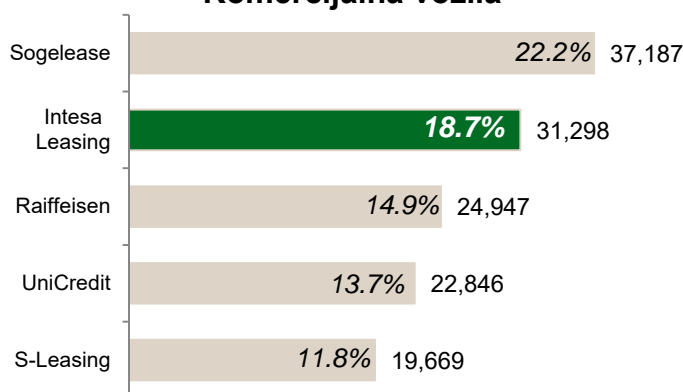
2. POSLOVANJE DRUŠTVA (Nastavak)

2.2. Tržišno učešće (Nastavak)

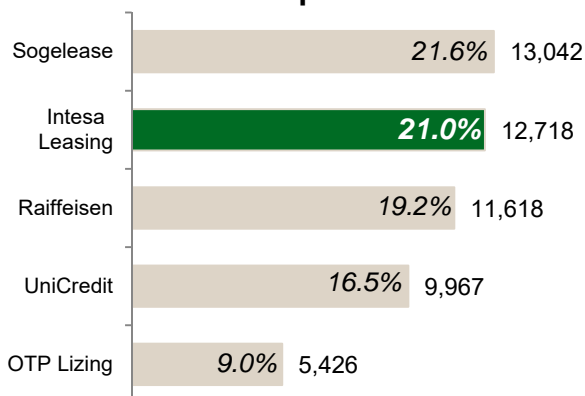
Društvo je na kraju trećeg kvartala u 2017. godini zauzelo drugo mesto u segmentima komercijalnih vozila i opreme. U segmentu putničkih vozila Društvo je napravilo pomak sa 5. na 2. mesto.

Naredni grafikoni prikazuju tržišno učešće pet najvećih lizing kuća na kraju trećeg kvartala 2017. godine prema kriterijumu nove produkcije po tipovima lizing proizvoda (u hiljadama EUR):

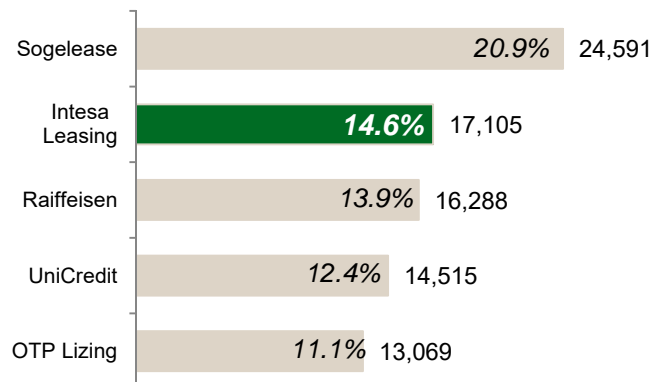
Komercijalna vozila



Oprema



Putnička vozila



Ostvarena prosečna ugovorena kamatna stopa na nove plasmane u valuti EUR u 2017. godini iznosila je 3,1%.

U 2017. godini značajno je poraslo učešće nove produkcije Društva u domenu putničkih vozila.

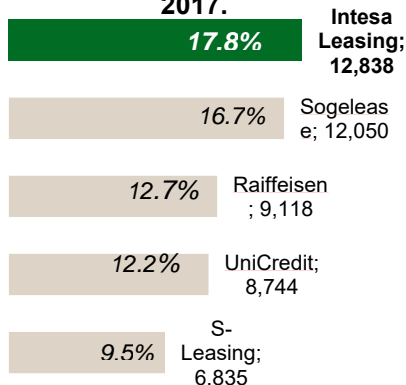
GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU
 Za godinu završenu 31. decembra 2017.

2. POSLOVANJE DRUŠTVA (Nastavak)

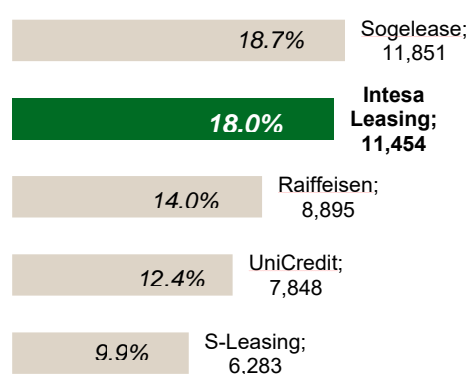
2.2. Tržišno učešće (Nastavak)

Prema poslednjim raspoloživim podacima *Narodne banke Srbije* za treći kvartal 2017. godine, Društvo je zauzelo prvo mesto prema visini bilansne aktive sa tržišnim učešćem od 17,8%, dok je Društvo bilo drugo prema visini portfolija sa udelom od 18%.

Tržišno učešće - ukupna aktiva Q3 2017.



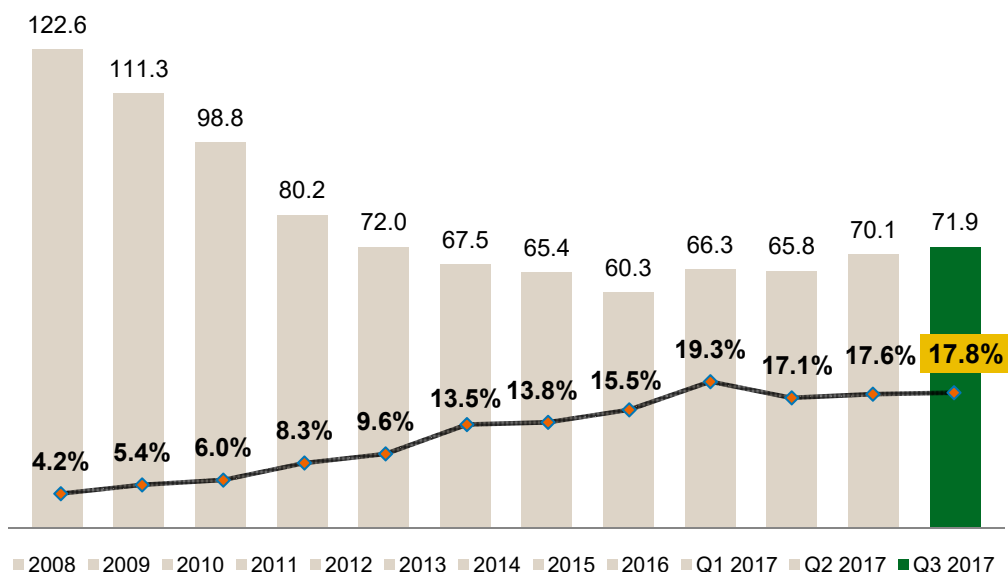
Tržišno učešće - ukupni plasmani Q3 2017.



Tokom godina Društvo je konstantno uvećavalo svoj tržišni udeo na lizing tržištu ostvarivši 4,2 puta veći udeo krajem 2017. godine u odnosu na početne godine poslovanja.

Slika 6. Tržišno učešće Intesa Leasing prema visini bilansne aktive za treći kvartal 2017. godine (u bln RSD)

Tržišno učešće ILB u ukupnoj aktivi lizing sektora



GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU Za godinu završenu 31. decembra 2017.

2. POSLOVANJE DRUŠTVA (Nastavak)

2.2. Tržišno učešće (Nastavak)

Za lizing tržište na kraju trećeg kvartala 2017. godine može se reći da je izuzetno profitabilno. Zabeležen je pozitivan rezultat celokupnog lizing tržišta sa stopom prinosa na aktivu (ROA) 1,52% (treći kvartal 2016. godine: 2,1%), dok je stopa prinosa na ukupan kapital (ROE) iznosila 11,8% (treći kvartal 2016. godine: 15,5%).

Rezultat pre oporezivanja na kraju trećeg kvartala 2017. godine iznosio je RSD 789.2 miliona (treći kvartal 2016. godine: RSD 970.9 miliona).

2.3. Finansijski položaj

Na kraju 2017. godine ukupna bilansna aktiva Društva iznosila je RSD 13.287.610 hiljada. U poređenju sa prethodnom godinom kada je iznosila RSD 12.802.700 hiljada ostvaren je rast bilansne sume od 3,65% (RSD 484.910 hiljada).

Ostvarena prosečna kamatna stopa na aktivu iznosila je 3,78%, dok je pasivna kamatna stopa bila 1,03%.

Stanje plasmana na kraju 2017. godine iznosilo je RSD 12.159.791 hiljadu što je iznad prošlogodišnjeg nivoa (RSD 9.494.021 hiljada) za 21,9% (RSD 2.665.770 hiljada).

Izuzev opreme, svi segmenti plasmana po tipu opreme su iznad prošlogodišnjih vrednosti i vrednosti predviđenih planom za 2017. godinu. U 2018. godini očekuje se i dalje jačanje i rast u okviru ogranka Regionalnog centra Novi Sad, posebno u okviru segmenta poljoprivredne opreme čime bi se i stanje plasmana na ovoj poziciji popravilo.

Društvo je tokom godina značajno poboljšalo i kvalitet portfolija. U 2017. godini nivo problematičnih plasmana sveden je na istorijski najniži nivo od početka poslovanja.

Pokazatelji kvaliteta portfolija na kraju 2017. godine su sledeći:

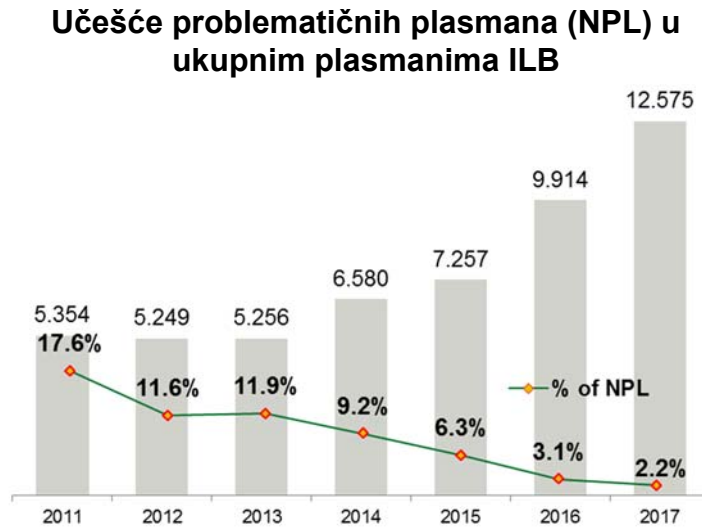
- procenat problematičnih plasmana u ukupnim plasmanima (% NPL-a) je u konstantnom padu i na kraju 2017. godine je iznosio 2,2%. Na kraju 2016. godine % NPL je iznosio 3,05%;
- racio pokrića ukupnih plasmana rezervacijama 2,9%, prethodna godina 3,86%; i
- racio pokrića problematičnih plasmana rezervacijama je 88,1%, a u prethodnoj godini iznosio je 81,43%.

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU
 Za godinu završenu 31. decembra 2017.

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)



Kvalitet upravljanja plasmanima ogleda se i u značajnom smanjenju zaliha oduzetih predmeta lizinga. Na kraju 2017. godine neto vrednost zaliha je iznosila RSD 13,3 miliona i u poređenju sa 2012. godinom (RSD 123,3 miliona) njihova vrednost je smanjena za 89,2%.

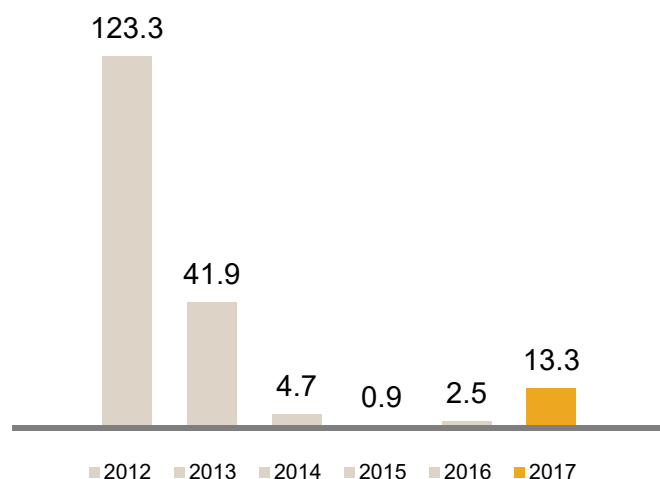
Povećanje stanja zaliha je rezultat raskida ugovora sa dva klijenta i povraćaja predmeta lizinga tokom decembra 2017. godine. Navedeni predmeti su već tokom januara i februara meseca 2018. godine dati trećim licima u novi finansijski lizing i na taj način nivo zaliha je brzo vraćen na raniji nizak nivo.

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU
 Za godinu završenu 31. decembra 2017.

2. POSLOVANJE DRUŠTVA (Nastavak)

2.3. Finansijski položaj (Nastavak)

Stanje oduzetih predmeta lizinga



Još jedan pokazatelj kvaliteta portfolija su i podaci *Kreditnog biroa* na dan 31. decembra 2017. godine. Udeo plasmana sa kašnjenjem iznad 90 dana u ukupnom iznosu plasmana Društva je iznosio 1,7%, što je znatno ispod vrednosti lizing tržišta od 9,5%.

Dospela potraživanja preko 90 dana	2016	Q4 2017
Lizing Sektor	17,6%	9,5%
Intesa Leasing	2,7%	1,7%

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 2017. godine je najveća ostvarena dobit od početka poslovanja i iznosila je RSD 153.077 hiljada što je iznad prošlogodišnjeg nivoa dobiti (RSD 137.071 hiljada) za 10,5% ili RSD 16.006 hiljada.

Društvo je zabeležilo smanjenje operativnih troškova pa je ostvareni pokazatelj Troškovi/prihodi (Cost/Income ratio) za 2017. godinu bio na nivou od 43,3% u odnosu na kraj 2016. godine kada je iznosio 55,1%.

Zaključno sa 31. decembrom 2017. godine Društvo je imalo 39 zaposlenih, što u odnosu na kraj 2016. godine (35 zaposlenih) predstavlja povećanje za 4 zaposlena.

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU
Za godinu završenu 31. decembra 2017.

2. POSLOVANJE DRUŠTVA (Nastavak)

2.5. Interna revizija

U toku 2017. godine sprovedene su dve interne revizije u skladu sa planom Interne revizije Društva.

Sve preostale nerešene preporuke Interne revizije biće primenjene do kraja prvog kvartala 2018. godine.

2.6. Poreska kontrola

Ukupan refundirani iznos poreza u 2017. godini je bio RSD 41 milion, bez dodatne poreske kontrole od strane Poreske uprave Srbije.

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 izvršilo obračun ispravki vrednosti potraživanja po finansijskom lizingu, kao i ispravki vrednosti ostalih finansijskih plasmana - hartija od vrednosti u skladu sa zahtevima novog MSFI 9 "Finansijski instrumenti", koji stupa na snagu za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2018. godine i koji će Društvo primeniti od 1. januara 2018. godine.

Obračunati efekat prve primene MSFI 9 na dan 1. januara 2018. godine iznosi RSD 15.299 hiljada i rezultat je povećanja nivoa ispravki vrednosti (obezvređenja) prethodno navedenih finansijskih sredstava za isti iznos.

Ovaj iznos evidentiran je u poslovnim knjigama Društva 9. februara 2018. godine kao korekcija početnog stanja neraspoređene dobiti u 2018. godini (pod 3. januarom 2018. godine).

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU
Za godinu završenu 31. decembra 2017.

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.

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 sledeći novi alati:

- **Digitalni potpis:** Potvrda od strane IT podrške, Gemikro d.o.o. Beograd, o mogućnostima razvoja tehnološkog standarda definisanog Zakonom koji pokriva oblast elektronskih potpisa i dokumenata (Zakon o elektronskom potpisu i Zakon o elektronskom dokumentu), kao i Pravilnik o tehničko-tehnološkim postupcima za formiranje kvalifikovanog elektronskog potpisa i kriterijuma koje treba ispuniti za formiranje kvalifikovanih elektronskih potpisa.

Prvi korak je stvaranje funkcionalne veze između delova svih BPM procesa koji uključuju donošenje odluka (npr. odluka Kreditnog odbora, AQC odluke i drugo) i aplikacije koja omogućava elektronsko potpisivanje. Cilj je da svako odobrenje kroz BPM proces pokrene elektronski potpis.

Elektronski potpis će omogućiti 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.

- **Modul obračun knjiženja ispravki vrednosti potraživanja:** Ovaj proces omogućava da se nakon importa podataka iz obračuna ispravki vrednosti potraživanja po osnovu finansijskog lizinga primljenog u razmeni podataka od strane Sektora za upravljanje rizicima Banca Intesa a.d. Beograd, automatski pripremi predlog za knjiženje promena stanja ispravki vrednosti potraživanja. Kao rezultat obrade dobija se predlog svih knjiženja i to na nivou ugovora o finansijskom lizingu, kao i po ročnostima ispravki. Nakon kontrole predloženih knjiženja ista se mogu potvrditi i sprovesti automatsko knjiženje u programu "Nova".

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU
Za godinu završenu 31. decembra 2017.

6. AKTIVNOSTI ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA (Nastavak)

- **Skoring:** Automatski skoring modul podrazumeva integraciju sa eksternim web servisima (Bisnode) i podacima Kreditnog biroa. Razvoj modula je pripremljen i implementacija modula će biti 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.

- **Portal** kao sredstva komunikacije sa dobavljačima, dilerima i klijentima i sredstva za unapređenje prodajnih aktivnosti.
- **Obračun profitabilnosti na nivou pojedinačnih plasmana** prilikom odobravanja plasmana kojim bi bila utvrđena operativna margina kao razlika neto prihoda od kamata i naknada i operativnih rashoda, kao i troškovi kreditnog rizika i neto rezultat. Takođe, razvija se obračun profitabilnosti na nivou celokupnog portfolija.

Obračun se razvijao u toku 2017. godine, a finalna verzija se očekuje u prvoj polovni 2018. godine.

Obračun profitabilnosti treba da podrži interno donošenje odluka. Interna stopa će se koristiti kao pokazatelj profitabilnosti transakcije i omogućiće postojanje tzv. *back to back* kalkulacije koja omogućava sagledavanje profitabilnosti po svim segmentima poslovanja.

7. OTKUP SOPSTVENIH UDELA

Društvo nije vršilo otkup sopstvenih udela u toku 2017. godine.

8. POSTOJANJE OGRANAKA

Društvo ima jedan registrovan ogranak u 2017. godini i to je ogranak u Novom sadu.

9. FINANSIJSKI INSTRUMENTI

Društvo je u toku 2017. godine od finansijskih instrumenata koristilo hartije od vrednosti odnosno dinarske zapise Republike Srbije sa rokom dospeća do godinu dana, kao i državne obveznice sa rokom dospeća od tri godine. Tržišna vrednost ovih finansijskih instrumenata na dan 31. decembra 2017. godine iznosila je RSD 496.080 hiljada.

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU
Za godinu završenu 31. decembra 2017.

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 nivoe 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. Beograds) u skladu s propisima, standardima i pravilima struke.

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU
Za godinu završenu 31. decembra 2017.

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>2017. godina</u>	<u>Učešće u ukupnim neto plasmanima</u>	<u>2016. godina</u>	<u>Učešće u ukupnim neto plasmanima</u>
Performing	12.176.116	99,71%	9.474.790	99,41%
Past due	6.324	0,05%	22.907	0,24%
Unlikely to pay	20.578	0,17%	6.280	0,07%
Doubtful	7.940	0,07%	26.899	0,28%
Ukupno	<u>12.210.958</u>	<u>100,00%</u>	<u>9.530.876</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 2017. godinu ukupno 0,29%, a za 2016. godinu 0,59%.

Društvo je kontinuiranim praćenjem ovog rizika uspelo da smanji učešće loših plasmana u 2017. 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 2017.

11. IZLOŽENOST RIZICIMA (Nastavak)

/ii/ 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.

Rizik likvidnosti se može prikazati kroz sledeću tabelu za bruto iznose aktive i pasive (sa iznosima prikazanim u hiljadama RSD):

	2017. godina			2016. godina		
	Aktiva	Pasiva	Kumulativna neusklađenost	Aktiva	Pasiva	Kumulativna neusklađenost
Bruto izloženost do 30 dana	924.790	564.601	360.189	3.543.299	975.234	2.568.065
Bruto izloženost od 1 do 3 meseca	807.382	279.793	887.778	618.143	106.126	3.080.082
Bruto izloženost od 3 do 6 meseci	943.147	623.606	1.207.319	735.239	3.465.433	349.888
Bruto izloženost od 6 do 12 meseci	1.791.370	2.317.004	681.685	1.365.753	1.101.226	614.415
Bruto izloženost od 12 do 18 meseci	2.028.338	552.275	2.157.748	1.171.339	781.727	1.004.027
Bruto izloženost od 18 meseci do 5 godina	6.591.483	6.458.586	2.290.645	5.123.360	4.531.453	1.595.934
Bruto izloženost preko 5 godina	176.894	1.537.828	929.711	256.185	883.513	968.606
Bruto iznos bez definisane ročnosti	513.671	953.917	-	508.306	957.988	518.924
Bruto izloženost - ukupno	13.777.075	13.287.610	489.465	13.321.624	12.802.700	518.924

Kao što se iz pregleda može videti Društvo ima visoku usklađenost likvidnosti, odnosno u mogućnosti je u svim posmatranim vremenskim periodima izvrši svoje dospele obaveze.

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU
Za godinu završenu 31. decembra 2017.

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 pasive Društva. Stoga, Društvo kamatni rizik kontroliše praćenjem odnosa kamatonosne aktive, odnosno pasive i učešća iste u ukupnoj aktivi, odnosno pasivi.

Izračunati pokazatelj *Repicinog gap* pokazuje da bi u slučaju promene kamatne stope od 2,00% efekat na prihode Društva u 2017. godini bio RSD 190.218 hiljada, odnosno efekat na rashode Društva bi bio RSD 136.757 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 2017. godine ostvarilo dugu poziciju od RSD 15.255 hiljada, što je 1,53% 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 2017. godine Društvo je evidentiralo jedan slučaj operativnog rizika, čiji je procenjeni efekat na bilans uspeha bio EUR 60 hiljada, ali je na bazi uočenog operativnog rizika rukovodstvo Društva donelo odgovarajuće mere kako bi se ovi rizici izbegli u budućem poslovanju.

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU
Za godinu završenu 31. decembra 2017.

11. IZLOŽENOST RIZICIMA (Nastavak)

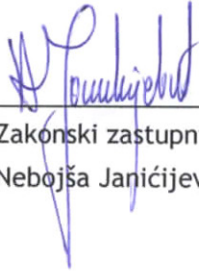
Ukupna ocena izloženosti Društva rizicima za 2017. godinu ukazuje da su svi pokazatelji rizika u okviru utvrđenih limita i kao takvi su vrlo efikasni u vođenju Društva, o čemu govore i ukupni ostvareni rezultati poslovanja Društva.

Beograd, 23. februar 2018. godine



Izveštaj sastavio
Predrag Topalović





Zakonski zastupnik
Nebojša Janićijević



BDO d.o.o. Beograd

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

www.bdo.co.rs

BDO d.o.o. Beograd, privredno društvo osnovano u Republici Srbiji, je članica BDO International Limited, kompanije sa ograničenom odgovornošću sa sedištem u Velikoj Britaniji, i deo je međunarodne BDO mreže firmi članica.
BDO je brend ime za BDO mrežu i za svaku BDO firmu članicu.

BDO d.o.o. Beograd, a limited liability company incorporated in the Republic of Serbia, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO member firms.

