

1. ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ

S-Leasing д.о.о. Београд (у даљем тексту „Друштво“) је основан јуна 2003. године.

Друштво је организовано као друштво са ограниченом одговорношћу и регистровано је код Агенције за привредне регистре решењем бр. БД 33349/2005 од 7. јуна 2005. године.

Основна делатност Друштва је пружање услуга финансијског лизинга покретних ствари физичким и правним лицима на територији Републике Србије.

Седиште Друштва је у Београду, улица Милутина Миланковића 11а/4.

Матични број Друштва је 17488104, а порески идентификациони број 102941384.

Број запосених на дан 31.12.2016. године износи 41 (на дан 31.12.2015. године 42).

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА

Основе за састављање финансијских извештаја

Друштво води евиденције и саставља финансијске извештаје у складу са Законом о рачуноводству Републике Србије и прописима Народне банке Србије који регулишу финансијско извештавање даваоца финансијског лизинга.

У складу са Законом о рачуноводству, велика правна лица, правна лица која имају обавезу састављања консолидованих финансијских извештаја (матична правна лица), јавна друштва, односно друштва која се припремају да постану јавна у складу са Законом о тржишту капитала Републике Србије, независно од величине, за признавање, вредновање, презентацију и обелодањивање позиција у финансијским извештајима примењују Међународне стандарде финансијског извештавања, чији је превод на српски језик објавило министарство надлежно за послове финансија.

МРС, МСФИ и тумачења објављени до јуна 2012. године од стране Одбора за међународне рачуноводствене стандарде и Комитета за тумачења рачуноводствених стандарда су званично преведени решењем Министарства Финансија Републике Србије о утврђивању превода Међународних стандарда финансијског извештавања (број решења 401-00-896/2014-16) и објављени у Службеном гласнику Републике Србије број 35 дана 27. марта 2014. године. Измењени или издати МСФИ и тумачења стандарда објављени након јуна 2012. године нису били примењени приликом састављања приложених финансијских извештаја.

Поред тога, приложени финансијски извештаји су састављени у складу са захтевима Одлука о контном оквиру и садржини рачуна у контном оквиру за даваоце финансијског лизинга (Службени гласник Републике Србије број 87/2014) и Одлука о садржају и форми образаца финансијских извештаја за даваоце финансијског лизинга (Службени гласник Републике Србије број 87/2014 и 135/2014).

Наведени правилници који регулишу презентацију финансијских извештаја имају првенство примене у односу на захтеве које у том погледу дефинишу МСФИ који су објављени од стране Министарства финансија.

Због горе наведених одступања ови финансијски извештаји нису у складу са МСФИ.

**2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА
(наставак)**

Рачуноводствени метод

Ови финансијски извештаји су припремљени у складу са начелом историјског трошка (осим за вредновање по фер вредности хартија од вредности намењених трговању и хартија од вредности расположивих за продају као и сталних средстава намењених продаји). Финансијски извештаји су презентовани у динарима Републике Србије ("РСД") и све исказане нумеричке вредности представљене су у хиљадама динара (РСД'000) осим уколико је другачије наведено.

Основне рачуноводствене политике које су примењене за припрему ових финансијских извештаја обелодањене су у наредним напоменама.

Начло сталности пословања

Финансијски извештаји Друштва састављени су на основу начела сталности пословања.

Упоредни подаци

Упоредне податке чине годишњи извештаји Друштва за 2015. годину.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

Потраживања по основу финансијског лизинга

Код финансијског лизинга, Друштво признаје средства дата у финансијски лизинг у билансу стања и презентују их као потраживање у износу једнаком нето инвестирању у лизинг.

Друштво преноси скоро све ризике и користи својствене правном власништву и третира потраживања по основу финансијског лизинга као исплату главнице и приход од финансирања да би рефундирао и остварио корист од своје инвестиције и услуга.

Код Друштва се често јављају иницијални директни трошкови, као што су провизије, адвокатске накнаде и манипулативни трошкови, који представљају инкременталне трошкове који се могу приписати преговарању и закључивању уговора о лизингу. Ови трошкови не обухватају индиректне трошкове, као што су општи режијски трошкови који настају у продајном или маркетинг сектору. Код финансијских лизинга, изузев оних у које су укључени произвођачи и даваоци лизинга посредници, иницијални директни трошкови се укључују у иницијално одмеравање потраживања по основу финансијског лизинга и умањују износ прихода признатих током трајања лизинга. Каматна стопа садржана у лизингу се дефинише на такав начин да се иницијални директни трошкови аутоматски укључују у потраживања по основу финансијског лизинга.

Признавање финансијског прихода се заснива на моделу који одражава константну периодичну стопу приноса на нето инвестирање даваоца лизинга у финансијски лизинг.

На сваки дан биланса стања Друштво процењује да ли постоји објективан доказ умањења (обезвређења) вредности финансијског средства или групе финансијских средстава. Умањење вредности потраживања се утврђује када постоји објективан доказ да Друштво неће бити у стању да наплати све износе које потражује на основу првобитних услова потраживања. Значајне финансијске потешкоће купца, вероватноћа да ће купац бити ликвидан или финансијски реорганизован, пропуст или кашњење у извршењу плаћања се сматрају индикаторима да је вредност потраживања умањена. Износ резервисања представља разлику између књиговодствене вредности потраживања и садашње вредности очекиваних будућих новчаних токова дисконтованих првобитном ефективном каматном стопом. Детаљна политика Друштва у вези процене обезвређења финансијских средстава је обелодањена у Напомени 31.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

Када је потраживање ненаплативо, отписује се преко рачуна исправке вредности за умањење вредности потраживања. Таква потраживања се отписују након што се заврше све неопходне процедуре и утврди износ губитка.

Преузети предмети лизинга

Преузети предмети лизинга се третирају као залихе у висини процењене тржишне вредности на дан преузимања предмета. Разлика између вредности потраживања по основу финансијског лизинга и процењене тржишне вредности признаје се у корист или на терет потраживања од корисника лизинга.

Пре продаје, као и на сваки датум биланса стања, Друштво врши процену тржишне вредности залиха, односно преузетих предмета лизинга. Разлика по основу вредносног усклађивања признаје се преко потраживања од корисника лизинга, у складу са дефинисаним уговором.

Нематеријална улагања

Нематеријална улагања односе се на прибављене лиценце, које се иницијално признају у висини набавне вредности на дан трансакције. Лиценце имају ограничен век трајања, исказују се по набавној вредности умањеној за акумулирану исправку вредности и евентуалне губитке по основу умањења вредности средстава. Исправка вредности се обрачунава применом пропорционалне методе, како би се трошкови лиценци расподелили у току њиховог процењеног века употребе од 5 година.

Опрема

Опрема се исказује по набавној вредности умањеној за акумулирану исправку вредности и евентуалне губитке по основу умањења вредности. Набавна вредност укључује издатке директно приписиве набављеном средству.

Накнадни трошкови се укључују у набавну вредност средства или се признају као посебно средство, у зависности од тога шта је применљиво, само када постоји вероватноћа да ће Друштво у будућности имати економску корист од тог средства и ако се његова вредност може поуздано утврдити. Књиговодствена вредност замењеног средства се искњижава. Сви други трошкови текућег одржавања терете биланс успеха периода у коме су настали.

Амортизација се обрачунава применом пропорционалне методе, како би се распоредила њихова набавна или ревалоризована вредност, до њихове резидуалне вредности током њиховог процењеног века трајања, као што следи:

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

Опис	Корисни век трајања (година)	Стопа амортизације
ОПРЕМА		
Опрема - монитори	4 - 5	25 - 20 %
Опрема - рачунари	4 - 5	25 - 20 %
Канцеларијски намештај	10	10 %
Путничка моторна возила, возила на моторни погон и прикључни уређаји	8	12,5 %
НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА		
Софтвер	4-5	25 - 20 %
Права коришћења	10-15	10 - 6,67 %
ОСТАЛА НЕПОМЕНУТА СРЕДСТВА	5	20%

Умањење вредности имовине

На дан сваког биланса стања, Друштво преиспитује књиговодствену вредност своје материјалне и нематеријалне имовине да би утврдило да ли постоје индикације да је дошло до губитка по основу умањења вредности имовине. Уколико такве индикације постоје, процењује се надокнадиви износ средства да би се могао утврдити евентуални губитак. Ако није могуће проценити надокнадиви износ појединог средства, Друштво процењује надокнадиви износ јединице која генерише новац, а којој то средство припада.

Надокнадива вредност је нето продајна цена или вредност у употреби, зависно од тога која је виша. За потребе процене вредности у употреби, процењени будући новчани токови дисконтују се до садашње вредности применом дисконтне стопе пре опорезивања која одражава садашњу тржишну процену временске вредности новца за ризике специфичне за то средство.

Ако је процењен надокнадиви износ средства (или јединице која генерише новац) мањи од књиговодствене вредности, онда се књиговодствена вредност тог средства умањује до надокнадивог износа. Губици од умањења вредности признају се одмах као расход.

Готовина и готовински еквиваленти

Под готовином и готовинским еквивалентима подразумевају се новац у благајни и средства на текућим рачунима која су предмет безначајног ризика од промене вредности.

Финансијске обавезе

Финансијске обавезе, укључујући обавезе по кредитима, иницијално се признају по фер вредности примљених средстава, умањеној за трошкове трансакције.

Након почетног признавања, остале финансијске обавезе се вреднују по амортизованој вредности коришћењем метода ефективне камате. Трошак по основу камата се признаје у билансу успеха обрачунског периода.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

Резервисања

Резервисања се признају и врше када Друштво има садашњу обавезу (законску или уговорену), која је резултат прошлих догађаја, и када је вероватно да ће одлив ресурса који стварају економске добити бити потребан да се измири обавеза и када се износ обавезе може поуздано проценити. Резервисања се не признају за будуће пословне губитке.

Резервисања се вреднују по садашњој вредности очекиваних новчаних одлива, уз примену дисконтне стопе пре опорезивања која одражава постојеће тржишне услове и евентуалне специфичне ризике повезане са потенцијалном обавезом за које се признаје резервисање.

Порез на добитак

Текући порез

Порез на добитак представља износ који се обрачунава и плаћа у складу са прописима о опорезивању Републике Србије. Коначни износ обавезе пореза на добитак утврђује се применом пореске стопе од 15% на пореску основуцу утврђену у пореском билансу Друштва. Пореска основуца приказана у пореском билансу укључује резултат приказан у билансу успеха који се коригује за разлике које су дефинисане прописима о опорезивању Републике Србије.

Републички прописи не предвиђају да се порески губици из текућег периода могу користити као основа за повраћај пореза плаћеног у претходним периодима. Међутим, губици из текућег периода могу се користити за умањење пореске основуце будућих обрачунских периода, али не дужи од 5 година.

Одложени порез

Одложени порези на добит се обрачунавају по методи обавеза према билансу стања на све привремене разлике на дан биланса стања између садашње вредности средстава и обавеза у финансијским извештајима и њихове вредности за сврхе опорезивања.

Одложене пореске обавезе признају се на све опорезиве привремене разлике, изузев уколико одложене пореске обавезе проистичу из иницијалног признавања "гудвила" или средстава и обавеза у трансакцији која није пословна комбинација и у тренутку настанка нема утицаја на рачуноводствену добит нити на опорезиву добит или губитак, као и уколико се односе на опорезиве привремене разлике у вези са учешћем у зависним предузећима, придруженим предузећима и заједничким улагањима где се тренутак укидања привремене разлике може контролисати и извесно је да привремена разлика неће бити укинута у догледном временском периоду.

Одложена пореска средства признају се на све опорезиве привремене разлике и неискоришћене износе преносивих пореских кредита и пореских губитака, до мере до које је извесно да је ниво очекиваних будућих опорезивих добитака довољан да се све опорезиве привремене разлике, пренети неискоришћени порески кредити и неискоришћени порески губици могу искористити, изузев уколико се одложена пореска средства односе на привремене разлике настале из иницијалног признавања средстава или обавеза у трансакцији која није пословна комбинација и у тренутку настанка нема утицаја на рачуноводствену добит нити на опорезиву добит или губитак или на одбитне привремене разлике у вези са учешћем у зависним предузећима, придруженим предузећима и заједничким улагањима, када се одложена пореска средства признају само до мере до које је извесно да ће привремене разлике бити укинута у догледној будућности и да је ниво очекиваних будућих опорезивих добитака довољан да се све привремене разлике могу искористити.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

Књиговодствена вредност одложених пореских средстава преиспитује се на сваки извештајни датум и умањује до мере до које више није извесно да је ниво очекиваних будућих опорезивих добитака довољан да се укупна вредност или део вредности одложених пореских средстава може искористити. Одложена пореска средства која нису призната процењују се на сваки извештајни датум и признају до мере до које је постало извесно да је ниво очекиваних будућих опорезивих добитака довољан да се одложена пореска средства могу искористити.

Примања запослених

У складу са прописима који се примењују у Републици Србији, Друштво је у обавези да плаћа доприносе државним фондовима којима се обезбеђује социјална сигурност запослених. Ове обавезе укључују доприносе за запослене на терет послодавца у износима обрачунатим по стопама прописаним релевантним законским прописима. Друштво је, такође, обавезно да од бруто плата запослених обустави доприносе и да их, у име запослених, уплати тим фондовима. Доприноси на терет послодавца и доприноси на терет запосленог се књиже на терет расхода периода на који се односе. Друштво није укључено у друге облике пензијских планова и нема никаквих обавеза по овим основама.

Приходи и расходи

Приходи и расходи од камата, укључујући и затезну камату и остале приходе и остали расходе везане за каматоносну активу, односно каматоносну пасиву, обрачунати су по начелу узрочности прихода и расхода и условима из облигационог односа, који су дефинисани уговором између Друштва и комитента.

За сва потраживања по основу финансијског лизинга, вреднована по амортизованој вредности и каматоносне финансијске инструменте расположиве за продају, приходи или расходи од камата се исказују по ефективној каматној стопи. Приликом одређивања ефективне каматне стопе узимају се у обзир сви уговорни услови који се односе на тај финансијски инструмент, осим накнада или додатних трошкова који су повезани са одобравањем кредита, али не и будући кредитни губици.

Метод ефективне каматне стопе представља метод којим се израчунава амортизована вредност финансијског средства или финансијске обавезе и одговарајући приходи и расходи по основу камата алоцирају на одговарајући период. Ефективна каматна стопа је стопа којом се дисконтују будући новчани токови у току отплате финансијског инструмента на његову нето књиговодствену вредност.

Прерачунавање стране валуте

Пословне промене настале у страној валути су прерачунате у динаре по средњем курсу утврђеном на међубанкарском тржишту девиза, који је важио на дан пословне промене.

Средства и обавезе исказане у страној валути на дан биланса стања, прерачунати су у динаре по уговореном или средњем курсу Народне банке Србије, где се средњи курс утврђује на међубанкарском тржишту девиза за тај дан.

Позитивне или негативне курсне разлике, настале приликом пословних трансакција у страној валути и приликом прерачуна позиција биланса стања исказаних у страној валути, књижене су у корист или на терет биланса успеха.

Немонетарне ставке, које се вреднују по принципу историјског трошка израженог у страној валути, прерачунате су по историјском курсу важећем на дан иницијалне трансакције.

4. ЗНАЧАЈНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПРОЦЕНЕ

Састављање финансијских извештаја захтева од руководства Друштва да врши процене и доноси претпоставке које могу да имају ефекта на презентоване вредности средстава и обавеза и обелодањивање потенцијалних потраживања и обавеза на дан састављања финансијских извештаја, као и прихода и расхода у току извештајног периода. Ове процене и претпоставке су засноване на претходном искуству, текућим и очекиваним условима пословања и осталим расположивим информацијама на дан састављања финансијских извештаја. Стварни резултати могу да се разликују од процењених износа.

Најзначајнија подручја која од руководства захтевају вршење процене и доношење претпоставки представљена су у даљем тексту:

а) Исправка вредности потраживања

На сваки извештајни датум Друштво процењује да ли постоји објективан доказ умањења вредности финансијског средства, укључујући потраживања по основу финансијског лизинга, или групе финансијских средстава. Сматра се да су финансијско средство, или група средстава, обезвређени само ако постоје објективни докази обезвређења који произилазе из једног или више догађаја насталих након иницијалног признавања средства и тај догађај (или догађаји) утиче на процењене будуће токове готовине финансијског средства или групе финансијских средстава који се поуздано могу проценити.

Докази о обезвређењу укључују индикације да се један дужник или група дужника суочава са значајним финансијским потешкоћама, доцње при сервисирању камате или главнице, вероватноћу да ће доћи до стечаја или неке друге финансијске реорганизације и када доступни подаци показују да је дошло до мерљивог смањења будућих токова готовине, као што су промене у оквиру неизмирених обавеза или економских услова који су у корелацији са одступањима од уговорених услова.

Приликом процене обезвређења потраживања по основу финансијског лизинга, Друштво врши индивидуалну процену да утврди да ли постоје објективни докази о обезвређењу за свако финансијско средство.

Уколико постоје објективни докази да је дошло до губитка услед обезвређења, износ губитка се вреднује као разлика између књиговодствене вредности средства и садашње вредности будућих токова готовине добијене дисконтовањем очекиваних будућих токова готовине уговореном ефективном каматном стопом финансијског средства.

б) Судски спорови

Приликом одмеравања и признавања резервисања и утврђивања нивоа изложености потенцијалним обавезама које се односе на постојеће судске спорове, руководство Друштва доноси одређене процене. Ове процене су неопходне за утврђивање вероватноће настанка негативног исхода и одређивања износа неопходног за коначно судско поравнање. Услед инхерентне неизвесности у поступку процењивања, стварни губици могу да се разликују од губитака иницијално утврђених проценом. Због тога се процене коригују када Друштво дође до нових информација, углавном уз подршку интерних стручних служби или спољних правних саветника. Измене процена могу да у значајној мери утичу на будуће пословне резултате.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године**5. ГОТОВИНА**

	у хиљадама РСД	
	2016.	2015.
Текући рачуни у динарима:		
- повезана правна лица	6.717	10.817
- остала правна лица	-	-
	6.717	10.817

Стање готовине и готовинских еквивалената на крају обрачуноског периода у Извештају о токовима готовине укључује и стање на девизном рачуну (128.250 хиљада РСД) које је у Билансу стања и напоменама укључено у финансијске пласмане банкама (Напомена 6).

6. ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ БАНКАМА

Финансијски пласмани банкама на дан 31. децембра 2016. износе 149.240 хиљада РСД и састоје се од депозита са валутном клаузулом у износу од 20.990 хиљада РСД орочених на период од шест месеци и девизног рачуна у износу од 128.250 хиљада РСД. Финансијски пласмани банкама на дан 31. децембра 2015. износили су 37.704 хиљаде РСД.

7. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ФИНАНСИЈСКОГ ЛИЗИНГА

	у хиљадама РСД	
	2016.	2015.
Минимална плаћања лизинга	6.120.111	4.565.630
Минус: потраживања за недоспеле камате	(395.933)	(274.380)
Потраживања по основу финансијског лизинга	5.724.178	4.291.250
Потраживања за доспеле камате	15.954	16.845
Остала потраживања по основу посла финансијског лизинга	49.559	39.660
	5.789.691	4.347.755
Минус: исправка вредности		
- потраживања по основу финансијског лизинга	(337.277)	(364.248)
- потраживања за доспеле камате	(15.905)	(16.776)
- осталих потраживања по основу посла финансијског лизинга	(49.123)	(39.519)
	(402.305)	(420.543)
Минус разграничени приходи од потраживања по основу накнада за одобрење финансијског лизинга	(50.748)	(33.572)
	5.336.638	3.893.640

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године**7. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ФИНАНСИЈСКОГ ЛИЗИНГА (наставак)**

Рочна структура потраживања по основу финансијског лизинга на дан 31. децембра 2016. и 2015. године је приказана на следећи начин:

	у хиљадама РСД	
	2016.	2015.
до 1 године	2.337.922	1.869.082
од 1 до 5 година	3.431.628	2.478.307
након 5 година	20.141	366
	5.789.691	4.347.755

Валутна структура потраживања по основу финансијског лизинга на дан биланса стања је била следећа:

	у хиљадама РСД	
	2016.	2015.
ЕУР	5.778.228	4.337.103
ЦХФ	11.463	10.652
	5.789.691	4.347.755

Остала потраживања по основу посла финансијског лизинга односе се на: потраживања по основу трошкова адвоката, агенције, судских трошкова, процене овлашћеног проценитеља, регистрације и сервиса, трошкова осигурања, интеркаларне камате, затезне камате, опомене, таксе везане за лизинг регистар, трошкове доплатних карти.

Табела. промена на исправци вредности потраживања по основу финансијског лизинга (укључујући потраживања по основу доспеле камате и осталих потраживања по основу посла финансијског лизинга) на дан 31. децембра 2016. и 2015. године је следећа:

	у хиљадама РСД	
	2016.	2015.
Стање на почетку године	420.543	717.817
Нове исправке у току године	62.536	68.274
Курсне разлике	6.383	2.643
Укидање исправке у току године	(87.157)	(64.189)
Директан отпис потраживања	-	(304.002)
Стање на крају године	402.305	420.543

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године
8. ПРЕУЗЕТИ ПРЕДМЕТИ ЛИЗИНГА И ЗАЛИХЕ

	у хиљадама РСД	
	2016.	2015.
Преузети предмети лизинга	2.492	1.460
Дати аванси	61.332	59.734
	63.824	61.194
Минус: исправка вредности	(60.189)	(59.289)
	3.635	1.905

Табела промена на исправци вредности датих аванса на дан 31. децембра 2016. и 2015. године је следећа:

	у хиљадама РСД	
	2016.	2015.
Стање на почетку године	59.289	58.694
Нове исправке у току године	-	-
Курсне разлике	900	325
Стање на крају године	60.189	59.289

9. НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА

	У хиљадама РСД Нематеријална улагања
Набавна вредност	
1. јануар 2015. године	20.099
31. децембар 2015. године	20.099
1. јануар 2016. године	20.099
Набавке у току године	2.473
Отуђења и расхоровања	(144)
31. децембар 2016. године	22.428
Исправка вредности	
1. јануар 2015. године	16.332
Амортизација	2.795
31. децембар 2015. године	19.127
1. јануар 2016. године	19.127
Амортизација	895
Отуђења и расхоровања	(144)
31. децембар 2016. године	19.878
Садашња вредност	
31. децембар 2016. године	2.550
31. децембар 2015. године	972

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године
10. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА

У хиљадама РСД

	Рачунарска опрема	Путничка возила	Остала опрема	Укупно
Набавна вредност				
1. Јануар 2015. године	6.944	8.087	1.748	16.779
Набавке у току године	801	1.012	374	2.187
Отуђења и расходовања	(86)	-	(123)	(209)
31. децембар 2015. године	7.659	9.099	1.999	18.757
1. Јануар 2016. године	7.659	9.099	1.999	18.757
Набавке у току године	601	386	856	1.843
Отуђења и расходовања	-	(1.600)	-	(1.600)
31. децембар 2016. године	8.260	7.885	2.855	19.000
Исправка вредности				
1. Јануар 2015. године	5.287	2.018	1.503	8.808
Амортизација	759	1.164	215	2.138
Отуђења и расходовања	(86)	-	(123)	(209)
31. децембар 2015. године	5.960	3.182	1.595	10.737
1. Јануар 2016. године	5.960	3.182	1.595	10.737
Амортизација	716	1.385	651	2.752
Отуђења и расходовања	-	(683)	-	(683)
31. децембар 2016. године	6.676	3.884	2.246	12.806
Садашња вредност				
31. децембар 2016. године	1.584	4.001	609	6.194
31. децембар 2015. године	1.699	5.917	404	8.020

11. ТЕКУЋА ПОРЕСКА СРЕДСТВА

Стање потраживања по основу више плаћеног пореза на добитак на дан 31.12.2016. године износи 6.513 хиљада динара (на дан 31.12.2015. године 16.047 хиљада РСД).

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године
12. ОСТАЛА СРЕДСТВА

	у хиљадама РСД	
	2016.	2015.
Потраживања од продатих враћених предмета лизинга	472	505
Потраживања од РЗЗО за нереконструктивна боловања	9.287	8.763
Потраживања из оперативног пословања	3.852	1.005
Остала средства	6.874	1.547
Потраживања од запослених	21	4
	20.506	11.824
Минус: исправка вредности:	(8.419)	(8.440)
	12.087	3.384

Табела промена на исправци вредности осталих средстава на дан 31.12.2016. и 2015:

	у хиљадама РСД	
	2016.	2015.
Стање на почетку године	8.440	12.607
Новe исправке у току године	-	517
Курсне разлике	18	11
Укидање исправке у току године	(39)	(967)
Директан отпис потраживања	-	(3.728)
Стање на крају године	8.419	8.440

13. СТАЛНА СРЕДСТВА И ЗЕМЉИШТЕ НАМЕЊЕНА ПРОДАЈИ И СРЕДСТВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА

Стална средства и земљишта намењена продаји на дан 31.12.2016. године износе 401 хиљада динара (2015: 443 хиљаде динара).

У току године Закључком о додели Основног суда у Пријеполу, судска јединица Нова Варош, бр. 162/14 Друштво је стекло својину над непокретности - вештачко земљиште - кат. парцела бр.2289/1 уписана у лист непокретности бр. 538 КО Бела Река површине 0.14,89 ха. На дан 31.12.2016. извршена је поновна процена земљишта намењених продаји.

14. ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ СРЕДСТАВА ПОЗАЈМЉЕНИХ ОД БАНАКА И ДРУГИХ ФИНАНСИЈСКИХ ИНСТИТУЦИЈА

	у хиљадама РСД	
	2016.	2015.
Дугорочни кредити и део дугорочних кредита који доспевају до годину дана у иностранству:		
- повезана правна лица	219.509	432.451
- пословне банке	5.042.245	3.335.024
	5.261.754	3.767.475

Обавезе Друштва по основу дугорочних кредита и део дугорочних кредита који доспевају до годину дана највећим делом се односе на средства одобрена за јачање пословне делатности Друштва.

Каматне стопе на одобрена средства на дан биланса стања крећу се у распону од 1,70% до 2,94% годишње.

Укупне обавезе Друштва по основу дугорочних кредита и део дугорочних кредита који доспевају до годину дана су деномиране у еврима (2015. године такође у укупном износу у еврима).

Структура доспећа обавеза по дугорочним кредитима и део дугорочних кредита који доспевају до годину дана на дан 31. децембра 2016. и 2015. године дата је у следећој табели:

	у хиљадама РСД	
	2016.	2015.
До једне године	1.733.826	1.081.351
Од 1 до 3 године	2.797.205	1.930.185
Од 3 до 5 година	730.723	755.939
	5.261.754	3.767.475

15. РЕЗЕРВИСАЊА

Резервисања на дан 31. децембра 2016. године износе 20.072 хиљаде РСД (2015. године 16.919 хиљада РСД) и односе се на резервисања за судске спорове у износу од 8.158 хиљада РСД (2015. године - 8.491 хиљада РСД) и резервисања и укалкулисавања за накнаде и друге бенефиције запослених у износу од 11.914 хиљада РСД (2015. године - 8.428 хиљада РСД).

Промене на резервисањима за судске спорове у 2016. и 2015. години приказане су у наредној табели:

	у хиљадама РСД	
	2016.	2015.
Стање на почетку године	8.491	8.056
Повећања у току године	259	435
Исплате у току године	-	-
Укидања резервисања у току године	(592)	-
Стање на крају године	8.158	8.491

Друштво је извршило резервисање за судске спорове у складу са одлуком руководства, а на основу процене вероватних губитака извршене од стране правног заступника Друштва.

Промене на резервисањима и укалкулисавањима за накнаде и друге бенефиције запослених у 2016. и 2015. години приказане су у наредној табели:

	у хиљадама РСД	
	2016.	2015.
Стање на почетку године	8.428	6.503
Повећања у току године	5.643	2.644
Исплате у току године	(1.099)	(128)
Укидања резервисања у току године	(1.058)	(591)
Стање на крају године	11.914	8.428

Трошкови утврђених накнада запосленима након прекида радног односа, односно одласка у пензију након испуњених законских услова, утврђују се применом актуарске процене. Актуарска процена укључује процену дисконтне стопе, будућих кретања зарада, стопе mortalитета и флукуације запослених. Приликом утврђивања садашње вредности очекиваних одлива коришћена је дисконтна стопа од 4,1% годишње која представља алтернативну стопу у складу са МРС 19 Примања запослених, у одсуству развијеног тржишта високо квалитетних корпоративних обвезница.

16. ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ

	у хиљадама РСД	
	2016.	2015.
Примљени аванси	17.314	13.758
Обавезе за порез на додату вредност	2.175	1.249
Остале обавезе	8.006	1.799
	24.795	16.806

17. ОСНОВНИ КАПИТАЛ

У току 2016. године није било промена основног капитала тако да укупна вредност уписаног и уплаћеног новчаног дела основног капитала износи 67.500 хиљада РСД (на дан 31.12.2015. исти износ), с тим да сваки члан има уписани и уплаћени капитал у износима од: Steiermaerkische Bank und Sparkassen AG, Грац, Аустрија - 16.875 хиљада РСД што представља 25% удела у укупном основном капиталу Друштва и Erste Bank A.D., Нови Сад - 50.625 хиљада РСД што представља 75% удела у укупном основном капиталу Друштва.

Укупан основни капитал Друштва износи 547 хиљада EUR прерачунато по средњем курсу НБС на 31.12.2016. Стање капитала је регистровано код Агенције за привредне регистре.

18. ПРИХОДИ ОД КАМАТА

	у хиљадама РСД	
	2016.	2015.
Приходи од камата по основу финансијског лизинга	189.217	161.960
Приходи од затезних камата по основу финансијског лизинга	1.749	2.950
Приходи од камата на депозите код повезаних лица	276	980
	191.242	165.890

19. РАСХОДИ ОД КАМАТА

	у хиљадама РСД	
	2016.	2015.
Расходи камата по основу кредита примљених од банака у иностранству	92.031	81.814
Расходи камата по основу зајмова од повезаних лица	316	113
Расходи осталих камата	336	184
	92.683	82.111

20. ПРИХОДИ ОД НАКНАДА

	у хиљадама РСД	
	2016.	2015.
Приход од префактурисаних трошкова принудне наплате	9.106	11.140
Приходи од манипулативних трошкова	18.703	14.373
Приходи од префактурисаног осигурања	1.649	4.037
Остали приходи од опомена, затезних камата и осталих префактурисаних трошкова	16.018	13.651
	45.476	43.201

21. РАСХОДИ ОД НАКНАДА

	у хиљадама РСД	
	2016.	2015.
Трошкови принудне наплате који се префактуришу	10.242	11.295
Трошкови осигурања који се префактуришу	1.728	3.764
Остали трошкови који се префактуришу	5.509	5.047
Трошкови који се не префактуришу	1.301	1.682
	18.780	21.788

22. НЕТО РАСХОДИ/ПРИХОДИ ОД КУРСНИХ РАЗЛИКА И ЕФЕКТА УГОВОРЕНЕ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ

	у хиљадама РСД	
	2016.	2015.
Приходи од курсних разлика	5.785	4.818
Приходи од ефекта уговорене валутне клаузуле	69.574	40.237
	75.359	45.055
Расходи од курсних разлика	(63.861)	(32.172)
Расходи од ефекта уговорене валутне клаузуле	(10.040)	(9.108)
	(73.901)	(41.280)
	1.458	3.775

23. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ

	у хиљадама РСД	
	2016.	2015.
Приходи од укидања резервисања		
Административни приходи	1.131	343
Приходи од изнајмљивања информационог система	17.922	8.988
Приходи од отписаних обавеза и наплаћених отписаних потраживања	622	607
Остало	5.965	11.092
Приходи од укидања резервисања	1.290	2.381
	26.930	23.411

24. НЕТО РАСХОДИ/ПРИХОДИ ОД ОБЕЗВРЕЂЕЊА ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ФИНАНСИЈСКОГ ЛИЗИНГА И ФИНАНСИЈСКИХ СРЕДСТАВА

	у хиљадама РСД	
	2016.	2015.
Приходи од укидања исправки вредности:		
- потраживања по основу финансијског лизинга	74.845	19.545
- доспелих камата	4.494	18.813
- осталих потраживања	7.817	25.830
	87.156	64.188
Расходи по основу обезвређења:		
- потраживања по основу финансијског лизинга	(49.199)	(58.310)
- осталих потраживања	(12.645)	(9.046)
- доспелих камата	(692)	(918)
	(62.536)	(68.274)
	24.620	(4.086)

25. НЕТО РАСХОДИ ОД ОБЕЗВРЕЂЕЊА СРЕДСТАВА ДАТИХ У ЗАКУП, ПРЕДМЕТА ЛИЗИНГА И СРЕДСТАВА ПРЕУЗЕТИХ У ЗАМЕНУ ЗА НЕПЛАЋЕНА ПОТРАЖИВАЊА

	у хиљадама РСД	
	2016.	2015.
Приходи од укидања исправки вредности :		
- залиха	161	236
	161	236
Расходи по основу обезвређења:		
- датих аванса	-	-
- залиха	(1)	(59)
	(1)	(59)
	160	177

26. ТРОШКОВИ ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ

	у хиљадама РСД	
	2016.	2015.
Трошкови бруто зарада	45.408	52.419
Трошкови доприноса на зараде на терет послодавца	8.277	8.278
Резервисања за накнаде и друге бенефиције запослених	5.508	2.461
Остали лични расходи	8.481	6.288
	67.674	69.446

27. НЕТО РАСХОДИ ОД ОБЕЗВРЕЂЕЊА ОСТАЛЕ НЕФИНАНСИЈСКЕ ИМОВИНЕ

	у хиљадама РСД	
	2016.	2015.
Приходи од укидања исправки вредности :		
- потраживања по основу продаје и средстава датих у закуп	69	967
	69	967
Расходи по основу обезвређења:		
- сталних средстава намењених продаји	(139)	-
- потраживања за рефундирање боловања од РЗЗО	-	-
- потраживања по основу продаје и средстава датих у закуп	-	(516)
	(139)	(516)
	(70)	451

28. ОСТАЛИ РАСХОДИ

	у хиљадама РСД	
	2016.	2015.
Трошкови закупнина	7.329	7.710
Трошкови рекламе и пропаганде	1.786	3.180
Трошкови одржавања	9.646	8.824
Трошкови консултантских и услуга усавршавања	15.965	9.411
Трошкови телекомуникационих услуга	1.501	1.930
Трошкови горива	1.254	1.558
Трошкови репрезентације	1.052	886
Трошкови резервисања за судске спорове	259	379
Трошкови директних отписа потраживања	377	6.315
Остали пословни расходи	15.473	10.430
	54.642	50.623

29. ПОРЕЗ НА ДОБИТ**Компоненте пореза на добит**

	у хиљадама РСД	
	2016.	2015.
Текући порески расход	(9.534)	(2.142)
Одложени порески приход (+)/расход (-)	1.840	343
Укупно порески расходи периода	(7.694)	(1.799)

29. ПОРЕЗ НА ДОБИТ (наставак)

Усаглашавање обавезе за порез на добит по пореском билансу и обрачун ефективне пореске стопе

	у хиљадама РСД	
	2016.	
Рачуноводствени добитак пре опорезивања		52.390
Порески расход по важећој стопи	15,00%	(7.858)
Порески ефекат расхода који се не признају	3,2%	(1.676)
Одложена пореска средства	-4%	1.840
Порез на добит	15%	7.694

Одложена пореска средства / (обавезе)

Промене на одложеним пореским средствима и обавезама у току извештајног периода приказане су у следећој табели:

	у хиљадама РСД	
	2016.	2015.
Стање на дан 01. јануара	382	39
Ефекти привремених разлика евидентирани у корист / на терет биланса успеха	1.840	343
Стање на дан 31. децембра	2.222	382

30. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА

У свом редовном пословању Друштво остварује пословне трансакције са својим акционарима и другим повезаним лицима.

Друштво је током 2014. године, извршило промену у власничкој структури којом Erste Bank A.D., Нови Сад постаје матично друштво са уделом од 75% (у 2013. години, матична друштва била су Stelermærkische Bank und Sparkassen AG, Грац, Аустрија (50,0%) и Immorent International Holding GmbH, Беч, Аустрија (50,0%)).

Друштво је током 2015. године, донело Одлуку о повећању новчаног основног капитала из дела нераспоређене добити Друштва и то у износу од 7.045 хиљада РСД, што у евро противвредности по средњем курсу на дан 16.02.2015 године износи 57.875,85 ЕУР и то као основни капитал Чланова.

Чланови Erste Bank A.D., Нови Сад повећава свој основни капитал за 5.284 хиљада РСД и Stelermærkische Bank und Sparkassen AG, Грац, Аустрија повећава свој основни капитал за 1.761 хиљада РСД.

Укупна вредност уписаног и уплаћеног новчаног дела основног капитала након овог повећања износи 67.500 хиљада РСД, с тим да сваки члан има уписани и уплаћени капитал у износима од: Stelermærkische Bank und Sparkassen AG, Грац, Аустрија - 16.875 хиљада РСД што представља 25% удела у укупном основном капиталу Друштва и Erste Bank A.D., Нови Сад - 50.625 хиљада РСД што представља 75% удела у укупном основном капиталу Друштва.

Друштво улази у односе са матичним правним лицима и осталим чланицама Erste групације. Такође, Друштво улази у пословне односе и аранжмане са кључним особљем, запосленима у Друштву и са њима повезаним лицима у редовном току пословања.

Стања ових потраживања и обавеза на дан 31. децембра 2016. и 2015. године, као и приходи и расходи у току године, проистекли из трансакција са правним лицима у оквиру Erste групације, запосленима и кључним особљем приказани су у следећим табелама:

	у хиљадама РСД	
	2016.	2015.
ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ		
Приходи од камата по основу финансијског лизинга	1.628	143
Приходи од камата на депозите код повезаних лица	276	980
Остали приходи	866	1.975
	2.770	3.098
ПОСЛОВНИ РАСХОДИ		
Расходи од камата по основу кредита примљених од банка у иностранству	6.751	12.220
Расходи камата по основу зајмова од повезаних лица	316	113
Остали расходи	14.679	5.657
	21.746	17.990

30. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА (наставак)

	у хиљадама РСД	
	31.12.2016.	31.12.2015.
ПОТРАЖИВАЊА И ПЛАСМАНИ		
Готовина и готовински еквиваленти	134.967	10.817
Финансијски пасмани банкама	20.990	37.704
Потраживања по основу финансијског лизинга	89.407	33.043
Остала потраживања	16	42
	245.380	81.606
ОБАВЕЗЕ		
Дугорочни кредити	219.509	432.451
Остале краткорочне обавезе	68	42
	219.577	432.493

Бруто зараде и накнаде чланова Извршног одбора износиле су 9.792 хиљаде динара за 2016. годину, односно 13.671 хиљада динара за 2015. годину.

31. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА**Циљеви управљања ризицима**

Пословање Друштва је изложено различитим врстама ризика од којих су најважнији: кредитни ризик, ризик ликвидности, тржишни ризик и оперативни ризик. Друштво је одговорно за индетификовање, процену и мерење ризика и примењује принципе и технике управљања ризицима кроз поштовање усвојених политика за управљање ризицима и процедура. Политика управљања ризицима - Групна политика поставља основне принципе као што су: диверсификација, одговорност појединих организационих делова, профитабилност, принципи одобравања лизинг трансакција, дефиниција изложености сл. Надаље ова политика дефинише врсте предмета пожељних за финансирање као и економски век предмета и пожељни период финансирања. Такође, дефинише основне показатеље за мерење преузетог ризика и формираних исправки вредности и резервисања.

Политика управљања ризицима - Локалне специфичности за Србију односи се на прецизно дефинисање пожељног портфеља и појединачних лизинг трансакција тако да су дефинисани: процентуално учешће појединих предмета лизинга у укупном портфељу, регионална дистрибуција, учешће појединих врста клијената, највећа могућа изложеност у односу на интерни рејтинг клијената као и највећа могућа концентрација двадесет највећих клијената. Поред тога прецизно је дефинисан садржај сваког лизинг фајла, начини финансирања ПДВ-а и сл. у овој политици су за основне показатеље ризика прецизиране базне вредности на основу којих се мери квалитет остварених показатеља. Дефинисана су и прецизна правила за финансирање већ коришћених предмета лизинга у смислу максималног износа финансирања, старости, трајања лизинга, нивоа одлучивања и сл. Такође, дефинише и управљање девизним и ризиком промене каматних стопа.

31. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

Политика о надлежностима и условима одобрења захтева за финансијски лизинг за правна лица, предузетнике и физичка лица дефинише минималне услове за одобравање лизинг трансакција који узимају у обзир интерни рејтинг клијента, ниво „бланко“ ризика (разлике између износа финансирања и вредности предмета према интерном каталогу у првој години), трендове у пословању, понашање према извештају из кредитног бироа итд. Такође су дефинисана правила за одобравање тзв. „sale and lease back“ трансакција, уступања и реструктурирања и репрограмирања уговора.

Процедуре које проистичу из политика управљања ризицима су следеће:

1. Развој и надгледање политика за управљање ризицима
2. Анализа ризика клијената до 50.000 евра изложености
3. Анализа ризика клијената преко 50.000 евра изложености
4. Непромењиви одобрени оквир
5. Промењиви одобрени оквир
6. Коришћење каталога вредности лизинг предмета и других средстава обезбеђења
7. Додатна одобрења
8. Годишњи поновни рејтинг и поновно одобравање клијената
9. Групе повезаних клијената
10. Дефиниција „default“ догађаја и методологија
11. Процедуре за наплату потраживања (5 процедура)
12. Рејтинг регулатива

Део политика за управљање ризицима су и политика за управљање оперативним ризицима и припадајућа процедура, Политика управљања ризицима који настају по основу активности које је Лизинг компанија поверила трећим лицима (екстернализација) и припадајућа процедура, као и Политика за формирање резервација по МСФИ.

Друштво управља ризиком кроз интерне организационе делове – Дирекцију управљања ризицима и Дирекцију оперативних послова, као и користећи услуге повезаног лица Ерсте банка Србија и то: Службе управљања стратешким ризицима и Сектора управљања кредитним ризицима, све уз подршку члана Извршног одбора задуженог за функцију ризика.

Тржишни ризик

Тржишни ризик се односи на ризик да одређене промене тржишних цена, као што су промене курсева страних валута и промена каматних стопа, могу да утичу на висину прихода Друштва или вредност његових финансијских инструмената. Задатак управљања тржишним ризицима јесте да се управља и контролише изложеност тржишним ризицима у оквиру прихватљивих показатеља, уз оптимизацију приноса Друштва.

31. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

Девизни ризик

Изложеност Друштва девизном ризику првенствено се односи на дугорочна финансијска средства, потраживања по основу финансијског лизинга, краткорочна финансијска средства, готовину и готовинске еквиваленте, остала потраживања, дугорочне финансијске обавезе и остале дугорочне обавезе, краткорочне финансијске обавезе, обавезе по основу посла финансијског лизинга и остале краткорочне обавезе деноминирани у иностраној валути.

Књиговодствена вредност монетарних средстава и обавеза Друштва у страним валутама на дан извештавања је следећа:

	Имовина		у хиљадама РСД Обавезе	
	2016.	2015.	2016.	2015.
ЕУР	5.543.606	3.967.472	5.269.406	3.776.188
ЦХФ	-	-	-	-
	5.543.606	3.967.472	5.269.406	3.776.188

На основу обелодањене структуре монетарне имовине и обавеза у страним валутама евидентно је да је Друштво пре свега осетљиво на промене девизног курса ЕУР.

У следећој табели приказана је осетљивост нето монетарне имовине Друштва на апresiasiју и депresiasiју РСД за 10% у односу на поменуте стране валуте. Стопа осетљивости од 10% представља процену руководства Друштва у погледу могућих промена курса РСД у односу на ЕУР, односно ЦХФ.

	2016.		у хиљадама РСД 2015.	
	10%	-10%	10%	-10%
ЕУР	27.420	(27.420)	17.799	(17.799)
ЦХФ	-	-	-	-
	27.420	(27.420)	17.799	(17.799)

31. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)**Каматни ризик**

Друштво је изложено ризику промене каматних стопа на средствима и обавезама код којих је каматна стопа варијабилна. Овај ризик зависи од финансијског тржишта и Друштво нема на располагању инструменте којима би ублажило његов утицај.

Структура монетарних средстава и обавеза на дан 31. децембра 2016. и 2015. године са становишта изложености каматном ризику дата је у следећем прегледу:

	у хиљадама РСД	
	2016.	2015.
Финансијска средства		
Некаматносна	238.330	366.950
Каматносна (фиксна каматна стопа)	4.443.048	2.014.679
Каматносна (варијабилна каматна стопа)	847.510	1.594.337
	5.528.888	3.975.966
Финансијске обавезе		
Некаматносне	47.567	1.540
Каматносна (фиксна каматна стопа)	3.838.554	1.678.112
Каматносна (варијабилна каматна стопа)	1.423.200	2.089.363
	5.309.321	3.769.015

Наредна табела приказује анализу осетљивости нето добитка за текућу пословну годину на реално могуће промене у каматним стопама за 1% (2015. године - 1%), почев од 1. јануара. Повећање односно смањење од 1% представља реално могућу промену каматних стопа, имајући у виду постојеће тржишне услове. Ова анализа примењена је на финансијске инструменте Друштва који су постојали на дан биланса стања и претпоставља да су све остале варијабле непромењене.

	у хиљадама РСД			
	2016.		2015.	
	1%	-1%	1%	-1%
Финансијска средства	8.475	(8.475)	15.943	(15.943)
Финансијске обавезе	(14.232)	14.232	(20.894)	20.894
	(5.757)	5.757	(4.950)	4.950

31. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)**Кредитни ризик**

Друштво је изложено кредитном ризику који представља ризик да дужници неће бити у могућности да дуговања према Друштву измире у потпуности и на време, што би имало за резултат финансијски губитак Друштва. Кредитни ризик обухвата дугорочне и краткорочне финансијске пласмане и потраживања.

Управљање кредитним ризиком се спроводи на следећим нивоима:

- појединачног клијента,
- групе повезаних лица
- укупног лизинг портфеља

Друштво сматра да пласмани банкама, укључујући трансакције са матичним друштвом и осталим повезаним лицима, носе минималан кредитни ризик, те нису наведени у напред наведеним анализама.

Оцена кредитне способности сваког клијента оцењује се на основу рачуна анализе финансијских извештаја, извештаја кредитног бироа, очувања вредности предмета лизинга током трајања лизинг уговора и статусне и друге документације. На предлог продајног одељења, одељење ризика даје оцену кредитне способности клијента а затим према процедури одлучивања одговарајући ниво (извршни и/или управни одбор) доноси одлуку о финансирању.

Основни принцип смањења ризичности одређеног портфеља је диверсификација према различитим категоријама.

Структура портфеља према врсти предмета лизинга

СТРУКТУРА ПРЕМА ПРЕДМЕТУ ЛИЗИНГА	Укупно	Исправка вредности	Нето књиговодстве на вредност	% од укупног износа нето књиговодстве не вредности
Производне машине и опрема	352.820	133.231	219.589	4%
Грађевинске машине и опрема	169.917	27.172	142.745	3%
Пољопривредне машине и опрема	182.622	77.119	105.503	2%
Теретна возила, минибусеви и аутобуси	2.899.335	54.333	2.845.002	53%
Путничка возила	1.912.923	56.282	1.856.641	35%
Шинска возила, пловни објекти и ваздухоплови	5.566	53	5.513	0%
Машине и опрема за пружање услуга	101.646	51.611	50.035	1%
Остале покретне ствари	114.114	2.504	111.610	2%
Укупно:	5.738.943	402.305	5.336.638	100%

Из табеле је приметно да је ризик на нивоу портфеља а у односу на предмете лизинга добро диверсификован јер путничка возила и комерцијална возила чине 88% портфеља. Ове две врсте предмета су врло утрживе и добро чувају вредност што значи да је портфељ добро обезбеђен. Надаље, пољопривредне и грађевинске машине чине 5% портфеља што значи да се само 7% пласмана у портфељу односи на производне и процесне машине које су мање утрживе и чија вредност не зависи само од квалитета машина већ и од слабо развијеног тржишта за такве машине у Србији.

31. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (НАСТАВАК)

Структура портфеља према примаоцу лизинга

СТРУКТУРА ПРЕМА ПРИМАОЦУ ЛИЗИНГА	Укупно	Исправка вредности	Нето књиговодствена вредност
Банке	88.965	1.675	87.290
Помоћне финансијске институције	1.573	19	1.554
Финансијски сектор у стечају	329	329	-
Аутономна покрајина и јединице локалне самоуправе	2.388	52	2.336
Јавна предузећа	369.791	10.495	359.296
Привредна друштва (нефинансијска)	4.647.246	231.770	4.415.476
Нефинансијска правна лица у стечају	73.746	73.746	-
Предузетници	201.382	9.815	191.567
Пољопривредници	5.039	4.213	826
Физичка лица	343.935	70.134	273.801
Остали резиденти	4.549	57	4.492
Укупно:	5.738.943	402.305	5.336.638

Доминантно учешће привредних друштава као примаоца лизинга је условљено и чињеницом да већ неколико година, због економске ситуације и пада стандарда грађана, физичка лица су врло мало заступљена у лизинг пласманима.

Структура портфеља према индустријским секторима

СЕКТОРСКА СТРУКТУРА	Укупно	Исправка вредности	Нето књиговодствена вредност
Пољопривреда, шумарство и рибарство (сектор А)	206.943	31.503	175.440
Рударство; Прерађивачка индустрија; Снабдевање водом, управљање отпадним водама, контролисање процеса уклањања отпада и сличне активности (сектори В, С и Е)	1.034.541	161.140	873.401
Снабдевање електричном енергијом, гасом, паром и климатизација (сектор D)	3.284	113	3.171
Грађевинарство (сектор F)	368.029	22.805	345.224
Трговина на велико и трговина на мало, поправка моторних возила и мотоцикала (сектор G)	728.212	59.116	669.096
Саобраћај и складиштење; Информисање и комуникације (сектори H и J)	2.340.052	40.003	2.300.049
Услуге смештаја и исхране (сектор I)	48.213	4.154	44.059
Финансијске делатности и делатност осигурања (сектор K)	97.822	2.107	95.715
Здравствена и социјална заштита (сектор Q)	25.307	346	24.961
Остале делатности (сектори L, M, N, O, P, R, S, T и U)	886.540	81.018	805.522
Укупно:	5.738.943	402.305	5.336.638

Важан аспект управљања кредитним ризиком је и политика и процедура формирања исправки вредности пласмана и на нивоу појединачних клијената и на нивоу портфеља. Друштво формира исправке вредности за сваки појединачни лизинг уговор уколико су доспела потраживања старија од 90 дана и износе више од 2,5% од пласмана и већа су од 250 евра. Уколико се ради о изложености до 40 хиљада евра, исправка вредности се формира у нивоу „бланко“ ризика који се израчунава тако што се укупна изложеност, (доспела и недоспела потраживања) умањи за вредност предмета лизинга према интерном каталогу као и за вредност осталих додатних обезбеђења (некретнине, залог и сл према проценама овлашћених проценитеља). Додатна обезбеђења су веома ретка. Интерни каталог је збир знања и искуства групе на тржиштима Европе у дугом временском периоду.

31. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

Искуство друштва за враћене и продате предмете од оснивања друштва је следеће:

- уколико се ради о изложености преко 40 хиљада евра примјењује се принцип дисконтованих новчаних токова у коме се процењују очекивани приливи наплатом потраживања и/или преузимањем и продајом предмета и дисконтују се каматном стопом из уговора о лизингу. Тако процењени приливи се упоређују са тренутном изложеношћу и за разлику се формирају исправке вредности.

Поред појединачних исправки вредности формирају се и исправке вредности за део портфела у коме клијенти редовно измирују своје обавезе. Такве исправке се формирају тако што се изложеност клијента помножи са вероватноћом настанка „default“ догађаја за односни рејтинг клијента и просечним износом губитка за поједине групе предмета лизинга. За вероватноће пропадања се користе подаци Erste Bank A.D. док су износи губитка за поједине групе предмета добијени конзервативним заокруживањем остварених резултата у продаји предмета лизинга у односу на изложеност према искуству самог Друштва.

Структура доспелих потраживања по основу финансијског лизинга

Доспелост потраживања	Главница	Камата	Остала потраживања	Укупно	Исправка вредности	Нето књиговодствена вредност
Недоспело	5.395.866	-	-	5.395.866	79.894	5.315.972
Доспело укупно	277.564	15.954	49.559	343.077	322.411	20.666
1-30 дана	23.805	1.113	3.708	28.626	26.859	1.767
31-90 дана	9.786	216	4.918	14.920	14.164	756
91-180 дана	1.568	142	1.473	3.183	3.056	127
преко 180 дана	242.405	14.483	39.460	296.348	278.332	18.016
Укупно:	5.673.430	15.954	49.559	5.738.943	402.305	5.336.638

Ризик ликвидности

Руководство Друштва управља ризиком ликвидности на начин који му обезбеђује да Друштво у сваком тренутку испуњава све своје обавезе. Друштво управља ризиком ликвидности одржавајући одговарајуће новчане резерве, праћењем планираних и стварних новчаних токова и одржавањем адекватног односа доспећа финансијских средстава и обавеза.

Рочност доспећа финансијских обавеза Друштва дата је у следећој табели:

2016. година	У хиљадама РСД					
	до 1 месеца	од 1 до 3 месеца	од 3 до 12 месеци	од 1 до 5 год	преко 5 година	укупно
Обавезе по основу кредита и депозита	109.757	-	1.624.069	3.527.928	-	5.261.754
Обавезе за камате и накнаде	-	-	-	-	-	-
Субординиране обавезе	-	-	-	-	-	-
Укупно на дан 31. децембра	109.757	-	1.624.069	3.527.928	-	5.261.754

2015. година	У хиљадама РСД					
	до 1 месеца	од 1 до 3 месеца	од 3 до 12 месеци	од 1 до 5 год	преко 5 година	укупно
Обавезе по основу кредита и депозита	182.225	-	899.126	2.686.124	-	3.767.475
Обавезе за камате и накнаде	-	-	-	-	-	-
Субординиране обавезе	-	-	-	-	-	-
Укупно на дан 31. децембра	182.225	-	899.126	2.686.124	-	3.767.475

31. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)**Оперативни ризик**

Оперативни ризик је ризик настанка негативних ефеката на финансијски резултат и капитал Друштва, услед пропуста приликом обављања пословних активности, људских грешака, грешака у систему и дејстава спољних фактора.

Извештаји о оперативним ризицима се припремају у одељењу за управљање ризицима на месечном нивоу.

Управљање капиталом

У поступку управљања капиталним ризиком, руководство Друштва има за циљ очување могућности да послује по принципу сталности пословања, истовремено максимизирајући приносе власницима и другим интересним странама путем оптимизације односа дуга и капитала. Руководство Друштва прегледа структуру капитала на годишњој основи.

Друштво анализира капитал кроз показатељ задужености. Овај показатељ израчунава се као однос нето задужености и укупног капитала. Нето задуженост се обрачунава тако што се укупне финансијске обавезе (краткорочне и дугорочне) умање за готовину и готовинске еквиваленте. Укупан капитал представља збир свих категорија капитала приказаних у билансу стања и нето задужености.

Показатељи задужености на дан 31. децембра 2016. и 2015. године су били следећи:

	у хиљадама РСД	
	2016.	2015.
Укупна задуженост	5.261.754	3.767.475
Готовина и готовински еквиваленти	6.717	48.521
Нето задуженост	5.255.037	3.718.954
Капитал	219.567	174.766
Укупан капитал	5.474.604	3.893.720
Показатељ задужености	95,99%	95,51%

Друштво на дан 31.12.2016. године има усаглашен новчани део основног капитала са минималним износом (500 хиљада ЕУР) прописаним у Закону о финансијском лизингу (Сл. Гласник бр. 61/2005, 31/2011, 99/2011 - др. закон и 99/2011 - др. закон).

32. ОСТАЛЕ ПОТЕНЦИЈАЛНЕ ОБАВЕЗЕ**Судски спорови**

На дан 31. децембра 2016. године укупна вредност судских спорова који се воде против Друштва износила је 138.131 хиљада динара (у 2015: 128.257 хиљада динара).

За судске спорове који се воде против Друштва, а за које Друштво сматра да би могли пасти на терет Друштва, у складу са очекивањима, издвојене су резерве (напомена 15) по том основу у износу од 8.158 хиљада динара (2015: 8.491 хиљада динара).

Порески ризици

Порески прописи Републике Србије се често различито тумаче и предмет су честих измена. Тумачење пореских прописа од стране пореских власти у односу на трансакције и активности Друштва могу се разликовати од тумачења руководства. Услед тога, трансакције могу бити оспорене од стране пореских власти и Друштву може бити одређен додатни износ пореза, казни и камата. Период застарелости пореске обавезе је пет година, односно пореске власти имају право да одреде плаћање неизмирених обавеза у року од пет година од када је обавеза настала.

33. УСАГЛАШАВАЊЕ ПОТРАЖИВАЊА И ОБАВЕЗА

Друштво је извршило усаглашавање својих потраживања и обавеза са стањем на дан 31. децембра 2016. и 2015. године. У поступку усаглашавања са пословним партнерима, нису утврђена материјално значајна неусаглашена потраживања и обавезе.

34. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

Средњи курсеви за девизе, утврђени на међубанкарском тржишту девиза, примењени за прерачун девизних позиција биланса стања у динаре, за поједине главне валуте су били следећи:

	2016.	2015.
ЕУР	123,4723	121,6261
ЦХФ	114,8473	112,5230

35. ДОГАЂАЈИ НАКОН ДАТУМА ИЗВЕШТАЈНОГ ПЕРИОДА

Није било значајних догађаја после датума извештајног периода који би захтевали корекције или обелодањивање у напоменама уз приложене финансијске извештаје за 2016. годину.

Београд, 24. фебруар 2017. године

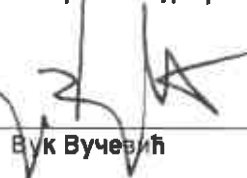
Финансијски извештаји су одобрени од стране Извршног одбора S-Leasing д.о.о. Београд.

Председник Извршног одбора


Бојан Брачевић



Члан Извршног одбора


Вук Вучевић