



**INTESA LEASING d.o.o. BEOGRAD**

**Finansijski izveštaji za godinu  
završenu 31. decembra 2011.**

**i**

**Izveštaj eksternog revizora o obavljenoj reviziji  
finansijskih izveštaja za 2011. godinu**

SADRŽAJ

	Strana
IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA	1 - 2
<b>FINANSIJSKI IZVEŠTAJI</b>	
Bilans uspeha	
Bilans stanja	
Izveštaj o promenama na kapitalu	
Izveštaj o tokovima gotovine	
Statistički aneks	
Napomene uz finansijske izveštaje	1 - 57

---

## IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

### VLASNIKU INTESA LEASING d.o.o. BEOGRAD

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 2011. godine i odgovarajući bilans uspeha, 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 napomene uz finansijske izveštaje. Statistički aneks predstavlja sastavni deo ovih finansijskih izveštaja.

#### *Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje*

Rukovodstvo Društva je odgovorno za sastavljanje i istinito prikazivanje ovih finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 46/2006 i 111/2009), Zakonom o finansijskom lizingu ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 55/2003, 61/2005 i 31/2011) i relevantnim propisima Narodne banke Srbije koji regulišu finansijsko izveštavanje davaoca lizinga, 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 odgovornost je da izrazimo mišljenje o ovim finansijskim izveštajima na osnovu izvršene revizije. Reviziju smo izvršili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije. 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 opravdanost 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 2011. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji, Zakonom o finansijskom lizingu i relevantnim propisima Narodne banke Srbije koji regulišu finansijsko izveštavanje davaoca lizinga.

## IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

VLASNIKU INTESA LEASING d.o.o. BEOGRAD  
(Nastavak)

### *Ostalo*

Finansijski izveštaji Društva za 2010. godinu bili su predmet revizije od strane drugog revizora, koji je u svom Izveštaju od 21. aprila 2011. godine izrazio mišljenje bez rezerve na ove finansijske izveštaje.

Beograd, 15. mart 2012. godine

  
Ksenija Ristić Kostić  
Ovlašćeni revizor



## Popunjiva davalac finansijskog lizinga

17492713

Maticni broj

Šifra delatnosti

103023875

PIB

## Popunjiva Agencija za privredne registre

580

1 2 3

19

20

21

22

23

24

25

26

Vrsta posla

Naziv : Intesa Leasing d.o.o Beograd

Sediste : Beograd, Cara Uroša 54

## BILANS USPEHA



7005010494798

u period 01.01.2011 do 31.12.2011

(u hiljadama dinara)

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				TekuCa godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	<b>PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA</b>				
	<b>A. POSLOVNI PRIHODI I RASHODI</b>				
60	1. Prihodi od kamata po osnovu finansijskog lizinga	201	5	335425	316164
50	2. rashodi od kamata po osnovu posla finansijskog lizinga	202	5	141657	142363
	I DOBITAK PO OSNOVU KAMATA (201 - 202)	203		193768	173801
	II GUBITAK PO OSNOVU KAMATA (202 - 201)	204			
61	3. Prihodi po osnovu posla finansijskog lizinga	205	6	82896	75895
513, 514	4. Troškovi po osnovu posla finansijskog lizinga	206	7	26960	20189
	III. POSLOVNI DOBITAK (203-204+205-206)	207		249704	229507
	IV POSLOVNI GUBITAK (204-203-205+206)	208			
	<b>B. OSTALI PRIHODI I RASHODI</b>				
(65+66) - (55+56)	1. Neto prihodi od kamata, kursnih razlika i efekata valutne klauzule	209	8	120205	111464
(55+56) - (65+66)	2. Neto rashodi od kamata, kursnih razlika i efektivne valutne klauzule	210			
670-570	3. Neto dobitak od prodaje nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojena, opreme i ostalih sredstava	211	9	438	0
570-670	4. Neto gubitak od prodaje nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme i ostalih sredstava	212	9	0	44
672-572	5. Neto dobitak od prodaje učešća u kapitalu i hartia od vrednosti	213			
572-672	6. Neto gubitak od prodaje učešća u kapitalu i hartije od vrednosti	214			
68-58	7. Neto prihodi od uskladjivanja vrednosti imovine	215			
58-68	8. Neto rashodi od uskladjivanja vrednosti imovine	216	10	76586	81179
62	9. Prihodi po osnovu davanja u zakup	217			
63	10. Dobici po osnovu prodaje	218		0	138272
571	11. Gubici po osnovu prodaje	219		0	138823

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				TekuCa godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
51 osim 513 i 514 i 53	12. Troškovi poslovanja	220	11	67271	56648
52	13. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali licni rashodi	221	12	70038	63561
540	14. Troškovi amortizacije	222	13	7121	5719
54 osim 540	15. Troškovi rezervisanja	223	14	249	452
64 i 673 do 679	16. Ostali dobici i prihodi	224	15	43828	17929
573 do 579	17. Ostali gubici i rashodi	225	16	31054	598
	V DOBIT IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (207-208+209-210+211-212+213-214+215-216+217 + 218-219-220-221-222-223+224-225)	226		161856	150148
	VI GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (208-207-209+210-211+212-213+214-215+216-217-218+219+220+221+222+223-224+225)	227			
69-59	VII NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	228			
59-69	VIII NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	229			
	V. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (226-227+228-229)	230		161856	150148
	G. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (227-226-228+229)	231			
	D. POREZ NA DOBITAK				
721	1. Poreski rashodi perioda	232	17	24808	21923
722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	233	17	0	6279
722	3. Odloženi poreski prihodi perioda	234	17	213	0
723	DJ. IsplaCena licna primanja poslodavcu	235			
	E. NETO DOBITAK (230-231-232-233+234-235)	236		137261	121946
	Ž. NETO GUBITAK (231-230+232+233-234+235)	237			
	Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGAcIMA	238			
	I. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATICNOG PRAVNOG LICA	239			
	J. ZARADA PO AKCIJI				
	1. Osnovna zarada po akciji	240			
	2. Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji po	241			

U BEOGRADULice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izveštaja

Zakonski zastupnik

dana 24.2. 2012. godine

Obrazac propisan Pravilnikom o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izveštaja za davaoce finansijskog lizinga ("Službeni glasnik RS", br.46/2010)

## Popunjiva davalac finansijskog lizinga

17492713

Maticni broj

Šifra delatnosti

103023875

PIB

## Popunjiva Agencija za privredne registre

580

1 2 3

19

20 21 22 23 24 25 26

Vrsta posla

Naziv : Intesa Leasing d.o.o Beograd

Sediste : Beograd, Cara Uroša 54

## BILANS STANJA



7005010494781

na dan 31.12.2011. godine

(u hiljadama dinara)

Grupa racuna, racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				TekuCa godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	<b>AKTIVA</b>				
	<b>A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+008+011+012)</b>	001		2893672	2700672
00	I. NEUPLACENE UPISANE AKCIJE I UDELI	002			
012	II. GOODWILL	003			
01 osim 012	III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004	18	14388	9587
	IV. SOPSTVENE NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (006+007)	005		11195	12032
021, 022, 023, 025, 026, 027(deo), 028 (deo) i 029 (deo)	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006	19	11195	12032
024, 027(deo), 028 (deo) i 029(deo)	2. Investicione nekretnine	007			
	V. DUGOROCNA FINANSIJSKA SREDSTVA (009+010)	008			
030 do 032 i 039 (deo)	1. Učešća u kapitalu	009			
033 do 036, 038 i 039(deo)	2. Ostala dugorocna finansijska sredstva	010			
04	VI. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU FINANSIJSKOG LIZINGA	011	20	2868089	2679053
05	VII. SREDSTVA DATA U ZAKUP	012			
	<b>B. OBRTNA IMOVINA (014+015+016+017+018+019)</b>	013		3779151	3244564
10 i 16	I. ZALIHE MATERIALA KOJE SE TROŠI U PROCESU POTRAŽIVANJA USLUGA	014	21	1174	1728
11	II. PREDMETI LIZINGA PREUZETI U ZAMENU ZA NENAPLACENA POTRAŽIVANJA	015	21	140835	101154
12	III. OSTALA SREDSTVA PREUZETA U ZAMENI ZA NENAPLACENA POTRAŽIVANJA	016			
13 i 15	IV. PREDMETI LIZINGA	017		110225	0
14	V. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	018			

Grupa racuna, racun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				TekuCa godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	VI. KRATKOROCNA POTRAŽIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (020+021+022+023+024+025+026+027+028)	019		3526917	3141682
20	1. Kratkoročna potraživanja po osnovu finansijskog lizinga	020	22	1859526	1545996
21	2. Ostala potraživanja po osnovu posla finansijskog lizinga	021	23	30358	16158
22 osim 223	3. Potraživanja iz operativnog poslovanja	022	24	6059	6545
223	4. Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	023			
23 osim 237	5. Kratkoročna finansijska sredstva	024	25	1152682	1130011
24	6. Gotovina i gotovinski ekvivalenti	025	26	378737	375388
25	7. Potraživanja po osnovu davanja u zakup	026			
26	8. Potraživanja po osnovu prodaje	027			
27 i 28 osim 288	9. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgranicenja	028	27	99555	67584
288	V. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	029	17	495	282
	G. POSLOVNA IMOVINA (001+013+029)	030		6673318	5945518
352	D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	031			
	Đ. UKUPNA AKTIVA (030+031)	032		6673318	5945518
88	E. VANBILANSNA AKTIVA	033	30	528962	0
	PASIVA				
	A. KAPITAL (102+103+104+105-106+107-108-109)	101		1261515	1124254
30	I. OSNOVNI KAPITAL	102	28	960374	960374
32	II. REZERVE	103			
330 i 331	III. REVALORIZACIONE REZERVE	104			
332	IV. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	105			
333	V. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	106			
34	VI. NERASPOREDJENI DOBITAK	107	28	301141	163880
35 osim 352	VII. GUBITAK	108			
037 i 237	VIII. STECENE SOPSTVENE AKCIJE I STECENI SOPSTVENI UDELI	109			
	B. DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE (111+112+116)	110		5411803	4821264
40	I. DUGOROČNA REZERVISANJA	111	29	332	146
41	II. DUGOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE I OSTALE DUGOROČNE OBAVEZE (113+114+115)	112		4325969	2377186



Grupa racuna, racun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				TekuCa godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
410, 411 i 412	1. Dugorocni krediti i zajmovi u zemlji	113	30	848420	735483
413, 414 i 415	2. Dugorocni krediti i zajmovi u inostranstvu	114	30	3477549	1641703
417, 418 i 419	3. Ostale dugorocne obaveze	115			
	III. KRATKOROČNE OBAVEZE (117+118+119+120+121+122+123+124)	116		1085502	2443932
42	1. Kratkoročne finansijske obaveze	117	31	900646	2299345
43	2. Obaveze po osnovu posla finansijskog lizinga	118	32	0	220
44	3. Obaveze po osnovu kamata i troškova finansiranja	119	32	5407	4059
45	4. Obaveze po osnovu zarada, naknada zarada i drugih licnih primanja	120		96	0
46 osim 467	5. Ostale obaveze	121	33	54381	31099
467	6. Obaveze po osnovu stalnih sredstava namenjenih prodaji i sredstva obustavljenog poslovanja	122			
47, 48 osim 481 i 49 osim 498	7. Obaveze za porez na dodatu vrednost, obaveze iz dobitka i druge dažbine i pasivna vremenska razgranicenja	123	34	100164	87286
481	8. Obaveze po osnovu poreza na dohodak	124		24808	21923
498	V. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	125			
	G. UKUPNA PASIVA (101+110 +125)	126		6673318	5945518
89	D. VANBILANSNA PASIVA	127	30	528962	0

U BEOGRADU

dana 24.2. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izveštaja

Zakonski zastupnik

Obrazac propisan Pravilnikom o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izveštaja za davaoce finansijskog lizinga ("Službeni glasnik RS", br.46/2010)

## Popunjiva davatelj finansijskog lizinga

17492713

Maticni broj

Šifra delatnosti

103023875

PIB

## Popunjiva Agencija za privredne registre

580

1 2 3

19

20

21

22

23

24

25

26

Vrsta posla

Naziv : Intesa Leasing d.o.o Beograd

Sediste : Beograd, Cara Uroša 54

## IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU



7005010494828

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

(u hiljadama dinara)

Red. br.	OPIS	AOP	Osnovni uplaCeni kapital (grupa 30 bez 309 minus 00)	AOP	Ostali osnovni kapital (racun 309)	AOP	NeuplaCene upisane akcije i udeli (grupa 00)	AOP	Emisiona premija (racun 320)
	1		2		3		4		5
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u>	401	960374	414		427		440	
2	Ispravka materijalno znacajnih grešaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - poveCanje	402		415		428		441	
3	Ispravka materijalno znacajnih grešaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	403		416		429		442	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 1+2-3)	404	960374	417		430		443	
5	Ukupna poveCanja u prethodnoj godini	405		418		431		444	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	406		419		432		445	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 4+5-6)	407	960374	420		433		446	
8	Ispravka materijalno znacajnih grešaka i promena racunovodstvenih politika u tekuCoj godini - poveCanje	408		421		434		447	
9	Ispravka materijalno znacajnih grešaka i promena racunovodstvenih politika u tekuCoj godini - smanjenje	409		422		435		448	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuCe godine <u>2011</u> (red.br. 7+8-9)	410	960374	423		436		449	
11	Ukupna poveCanja u tekuCoj godini	411		424		437		450	
12	Ukupna smanjenja u tekuCoj godini	412		425		438		451	
13	Stanje na dan 31.12. tekuCe godine <u>2011</u> (red.br. 10+11-12)	413	960374	426		439		452	

Red. br.	O P I S	AOP	Rezerve (racun 321, 322)	AOP	Revalorizacione rezerve (racuni 330 i 331)	AOP	Nerealizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti (racun 332)	AOP	Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti (racun 333)
	1		6		7		8		9
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u>	453		466		479		492	
2	Ispravka materijalno znacajnih grešaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povećanje	454		467		480		493	
3	Ispravka materijalno znacajnih grešaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	455		468		481		494	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 1+2-3)	456		469		482		495	
5	Ukupna povećanja u prethodnoj godini	457		470		483		496	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	458		471		484		497	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 4+5-6)	459		472		485		498	
8	Ispravka materijalno znacajnih grešaka i promena racunovodstvenih politika u tekućoj godini - povećanje	460		473		486		499	
9	Ispravka materijalno znacajnih grešaka i promena racunovodstvenih politika u tekućoj godini - smanjenje	461		474		487		500	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuće godine <u>2011</u> (red.br. 7+8-9)	462		475		488		501	
11	Ukupna povećanja u tekućoj godini	463		476		489		502	
12	Ukupna smanjenja u tekućoj godini	464		477		490		503	
13	Stanje na dan 31.12. tekuće godine <u>2011</u> (red.br. 10+11-12)	465		478		491		504	



Red. br.	OPIS	AOP	Nerasporedjeni dobitak (grupa 34)	AOP	Gubitak do visine kapitala (grupa 35 bez 352)	AOP	Stecene sopstvene akcije i udeli (racun 037,237)	AOP	Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)
	1		10		11		12		13
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u>	505	41934	518		531		544	1002308
2	Ispravka materijalno znacajnih grešaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - poveĆanje	506		519		532		545	
3	Ispravka materijalno znacajnih grešaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	507		520		533		546	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 1+2-3)	508	41934	521		534		547	1002308
5	Ukupna poveĆanja u prethodnoj godini	509	121946	522		535		548	121946
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	510		523		536		549	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 4+5-6)	511	163880	524		537		550	1124254
8	Ispravka materijalno znacajnih grešaka i promena racunovodstvenih politika u tekuCoj godini - poveĆanje	512		525		538		551	
9	Ispravka materijalno znacajnih grešaka i promena racunovodstvenih politika u tekuCoj godini - smanjenje	513		526		539		552	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuCe godine <u>2011</u> (red.br. 7+8-9)	514	163880	527		540		553	1124254
11	Ukupna poveĆanja u tekuCoj godini	515	137261	528		541		554	137261
12	Ukupna smanjenja u tekuCoj godini	516		529		542		555	
13	Stanje na dan 31.12. tekuCe godine <u>2011</u> (red.br. 10+11-12)	517	301141	530		543		556	1261515



Red. br.	OPIS	AOP	Gubitak iznad visine kapitala (racun 352)
	1		14
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u>	557	
2	Ispravka materijalno znacajnih grešaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - poveCanje	558	
3	Ispravka materijalno znacajnih grešaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	559	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 1+2-3)	560	
5	Ukupna poveCanja u prethodnoj godini	561	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	562	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 4+5-6)	563	
8	Ispravka materijalno znacajnih grešaka i promena racunovodstvenih politika u tekuCoj godini - poveCanje	564	
9	Ispravka materijalno znacajnih grešaka i promena racunovodstvenih politika u tekuCoj godini - smanjenje	565	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuCe godine <u>2011</u> (red.br. 7+8-9)	566	
11	Ukupna poveCanja u tekuCoj godini	567	
12	Ukupna smanjenja u tekuCoj godini	568	
13	Stanje na dan 31.12. tekuCe godine <u>2011</u> (red.br. 10+11-12)	569	

U BEOGRADULice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izveštaja

Zakonski zastupnik

dana 24.2. 2012. godine

Obrazac propisan Pravilnikom o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izveštaja za davaoce finansijskog lizinga ("Službeni glasnik RS", br.46/2010)

## Popunjavanje davalac finansijskog lizinga

17492713

Maticni broj

Šifra delatnosti

103023875

PIB

## Popunjavanje Agencija za privredne registre

580

1 2 3

19

20

21

22

23

24

25

26

Vrsta posla

Naziv : Intesa Leasing d.o.o Beograd

Sediste : Beograd, Cara Uroša 54

## IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE



7005010494804

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

(u hiljadama dinara)

POZICIJA	AOP	Iznos	
		TekuCa godina	Prethodna godina
1	2	3	4
<b>A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
<b>I Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 4)</b>	301	2697910	2296691
1. Prilivi po osnovu plasmana u finansijski lizing	302	2130455	1710681
2. Prilivi i primljeni avansi po osnovu posla finansijskog lizinga	303	393622	362738
3. Prilivi po osnovu davanja u zakup i prodaje i ostali primljeni avansi	304	42429	117862
4. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	305	131404	105410
<b>II Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 6)</b>	306	3159613	1997085
1. Isplate obaveza i dati avansi po osnovu posla finansijskog lizinga	307	2824071	1790827
2. Isplate ostalih obaveza iz poslovanja i dati avansi	308	83000	61933
3. Zarade, naknade zarada i ostali licni rashodi	309	71931	58342
4. Porez na dobitak	310	42138	0
5. Placanja po osnovu ostalih javnih prihoda	311	90796	80698
6. Ostali odlivi iz redovnog poslovanja	312	47677	5285
<b>III Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)</b>	313	0	299606
<b>IV Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II-I)</b>	314	461703	0
<b>B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA</b>			
<b>I Priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 6)</b>	315	103607	93771
1. Prodaja akcija i udela (neto priliv)	316		
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i ostalih sredstava	317	824	481
3. Prodaja finansijskih instrumenata	318		
4. Ostali prilivi iz aktivnosti investiranja (neto priliv)	319		
5. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	320	102783	93290
6. Primljene dividende i učešća u rezultatu	321		
<b>II Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 4)</b>	322	45905	210081
1. Kupovina akcija i udela (neto odliv)	323		
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme	324	12853	16217

(u hiljadama dinara)

POZICIJA	AOP	Iznos	
		TekuCa godina	Prethodna godina
1	2	3	4
3. Kupovina finansijskih instrumenata (neto odlivi)	325		
4. Ostali odlivi iz aktivnosti investiranja (neto odlivi)	326	33052	193864
<b>III Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I-II)</b>	<b>327</b>	<b>57702</b>	<b>0</b>
<b>IV Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II-I)</b>	<b>328</b>	<b>0</b>	<b>116310</b>
<b>V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA</b>			
<b>I Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)</b>	<b>329</b>	<b>402659</b>	<b>0</b>
1. UveCanje osnovnog kapitala	330		
2. Dugorocni i kratkorocni krediti i zajmovi davaocu finansijskog lizinga (neto prilivi)	331	402659	0
3. Dugorocni i kratkorocni zajmovi davaoca finansijskog lizinga (neto prilivi)	332		
4. Ostali prilivi iz aktivnosti finansiranja (neto prilivi)	333		
<b>II Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 5)</b>	<b>334</b>	<b>0</b>	<b>547718</b>
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	335		
2. Dugorocni i kratkorocni krediti i zajmovi davaocu finansijskog lizinga (neto odlivi)	336		
3. Dugorocni i kratkorocni zajmovi davaoca finansijskog lizinga (neto odlivi)	337	0	547718
4. IspaCene dividende i ucešCa u rezultatu	338		
5. Ostali odlivi iz aktivnosti finansiranja (neto odlivi)	339		
<b>III Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I-II)</b>	<b>340</b>	<b>402659</b>	<b>0</b>
<b>IV Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II-I)</b>	<b>341</b>	<b>0</b>	<b>547718</b>
<b>G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+315+329)</b>	<b>342</b>	<b>3204176</b>	<b>2390462</b>
<b>D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (306+322+334)</b>	<b>343</b>	<b>3205518</b>	<b>2754884</b>
<b>DJ. NETO PRILIV GOTOVINE (342-343)</b>	<b>344</b>		
<b>E. NETO ODLIV GOTOVINE (343-342)</b>	<b>345</b>	<b>1342</b>	<b>364422</b>
<b>Ž. GOTOVINA NA POcETKU OBRAcUNSKOG PERIODA</b>	<b>346</b>	<b>375388</b>	<b>756316</b>
<b>Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAcUNA GOTOVINE</b>	<b>347</b>	<b>4691</b>	<b>0</b>
<b>I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAcUNA GOTOVINE</b>	<b>348</b>	<b>0</b>	<b>16506</b>
<b>J. GOTOVINA NA KRAU OBRAcUNSKOG PERIODA (344-345+346+347-348)</b>	<b>349</b>	<b>378737</b>	<b>375388</b>

U BEOGRADULice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izveštaja

Zakonski zastupnik

dana 24.2. 2012. godine

Obrazac propisan Pravilnikom o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izveštaja za davaoce finansijskog lizinga ("Službeni glasnik RS", br.46/2010)

## Popunjiva davalac finansijskog lizinga

17492713

Maticni broj

Šifra delatnosti

103023875

PIB

## Popunjiva Agencija za privredne registre

580

1 2 3

19

20

21

22

23

24

25

26

Vrsta posla

Naziv :Intesa Leasing d.o.o Beograd

Sediste : Beograd, Cara Uroša 54

## STATISTICKI ANEKS



7005010494811

za 2011. godinu

## I OPŠTI PODACI O PRAVNOM LICU ODNOSNO PREDUZETNIKU

OPIS	AOP	TekuCa godina	Prethodna godina
1	2	3	4
1. Broj meseci poslovanja (oznaka od 1 do 12)	601	12	12
2. Oznaka za velicinu (oznaka od 1 do 3)	602	3	3
3. Oznaka za vlasništvo (oznaka 2,4 ili 5)	603	2	2
4. Broj stranih (pravnih ili fizickih) lica koja imaju učešće u kapitalu	604	0	1
5. Prosecan broj zaposlenih na osnovu stanja krajem svakog meseca (ceo broj)	605	27	28

## II BRUTO PROMENE NEMATERIJALNIH ULAGANJA I NEKRETNINA, POSTROJENJA I OPREME

(iznosi u hiljadama dinara)

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	Bruto	Ispravka vrednosti	Neto (kol. 4-5)
1	2	3	4	5	6
01	<b>1. Nematerijalna ulaganja</b>				
	1.1. Stanje na pocetku godine	606	15524	5937	9587
	1.2. Povećanja (nabavke) u toku godine	607	6970	XXXXXXXXXXXX	6970
	1.3. Smanjenja u toku godine	608	5530	XXXXXXXXXXXX	2169
	1.4. Revalorizacija	609		XXXXXXXXXXXX	
	1.5. Stanje na kraju godine (606+607-608+609)	610	16964	2576	14388
02	<b>2. Sopstvene nekretnine, postrojenja, oprema</b>				
	2.1. Stanje na pocetku godine	611	22666	10634	12032
	2.2. Povećanja (nabavke) u toku godine	612	4544	XXXXXXXXXXXX	4544
	2.3. Smanjenja u toku godine	613	2915	XXXXXXXXXXXX	5381
	2.4. Revalorizacija	614		XXXXXXXXXXXX	
	2.5. Stanje na kraju godine (611+612-613+614)	615	24295	13100	11195



## III STRUKTURA ZALIHA

(iznosi u hiljadama dinara)

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	TekuCa godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
10	1. Zalihe materijala koje se troše u procesu pružanja usluga	616		
11, 12	2. Predmeti lizinga i ostala sredstva preuzeta u zamenu za neneplaCena potraživanja	617	140835	101154
13	3. Predmeti lizinga	618		
14	4. Stalna sredstva namenjena prodaji i sredstva poslovanja koje se obustavlja	619		
15, 16	5. Dati avansi	620	111399	1728
	<b>6. SVEGA (616+617+618+619+620=014+015+016+017+018)</b>	<b>621</b>	<b>252234</b>	<b>102882</b>

## IV STRUKTURA OSNOVNOG KAPITALA

(iznosi u hiljadama dinara)

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	TekuCa godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
300	1. Akcijski kapital	622		
	u tome : strani kapital	623		
301	2. Udeli društva sa ogranicenom odgovornošCu	624	960374	960374
	u tome : strani kapital	625	0	12433
309	3. Ostali osnovni kapital	626		
	u tome : strani kapital	627		
30	<b>SVEGA (622+624+626=102)</b>	<b>628</b>	<b>960374</b>	<b>960374</b>

## V STRUKTURA AKCIJSKOG KAPITALA

(broj akcija kao ceo broj)

(iznosi u hiljadama dinara)

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	TekuCa godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
	<b>1. Obicne akcije</b>			
	1.1. Broj obicnih akcija	629		
deo 300	1.2. Nominalna vrednost obicnih akcija - ukupno	630		
	<b>2. Prioritetne akcije</b>			
	2.1. Broj prioritetnih akcija	631		
deo 300	2.2. Nominalna vrednost prioritetnih akcija - ukupno	632		
300	<b>3. SVEGA - nominalna vrednost akcija (630+632=622)</b>	<b>633</b>		

## VI POTRAŽIVANJE I OBAVEZE

(iznosi u hiljadama dinara)

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	TekuCa godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
225	1. Potraživanja u toku godine od društva za osiguranje i naknadu štete (dugovni promet bez pocetnog stanja)	634	1098	0
27	2. PDV - prethodni porez (godišni iznos po poreskim prijavama)	635	431880	277797
450	3. Obaveze ze neto zarade i naknade zarada, osim naknada zarada koje se refundiraju (potražni promet bez pocetnog stanja)	636	45162	40902
451	4. Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potražni promet bez pocetnog stanja)	637	6976	6377
452	5. Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog (potražni promet bez pocetnog stanja)	638	8197	7674
482, 483 i 723	6. Obaveze za dividende, učešća u dobitku i licna primanja poslodavca (potražni promet bez pocetnog stanja)	639		
459	7. Obaveze prema fizickim licima za naknade po ugovorima (potražni promet bez pocetnog stanja)	640	625	281
47	8. Obaveze za PDV (godišnji iznos po poreskim prijavama)	641	500384	341172
	<b>9. Kontrolni zbir (od 634 do 641)</b>	<b>642</b>	<b>994322</b>	<b>674203</b>

## VII DRUGI TROŠKOVI I RASHODI

(iznosi u hiljadama dinara)

Grupa racuna, racun	OPIS	AOP	TekuCa godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
510	1. Troškovi materijala koji se troši u procesu pružanja usluga, goriva, maziva i energije	643	3807	3504
511	2. Troškovi rezervnih delova, alata i inventara	644	1180	1291
515	3. Troškovi transportnih usluga	645	2001	2239
516	4. Troškovi premija osiguranja	646	679	757
517	5. Troškovi sajmova	647	739	11
518	6. Troškovi reklame i propagande	648	6636	5699
530	7. Troškovi intelektualnih usluga	649	12407	9409
531	8. Troškovi reprezentacije	650	3296	3420
533	9. Troškovi platnog prometa	651	4248	1686
534	10. Troškovi članarina	652	906	828
535 (deo)	11. Troškovi zakupnina, osim troškova zakupnina zemljišta	653	4975	4699
535 (deo)	12. Troškovi zakupnina zemljišta	654		
536	13. Troškovi usluga održavanja	655	7877	4172

(iznosi u hiljadama dinara)

Grupa racuna, racun	O P I S	AOP	TekuCa godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
537	14. Troškovi istraživanja i razvoja	656		
520	15. Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	657	60335	54953
521	16. Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	658	8197	7685
522, 523, 524 i 525	17. Troškovi naknada fizickim licima (bruto) po osnovu ugovora	659	361	98
526	18. Troškovi naknada clanovima upravnog odbora (bruto)	660		
529	19. Ostali licni rashodi i naknade	661	1145	825
538	20. Troškovi ostalih poreza i doprinosa, carina i drugih dažbina	662	12943	16773
550, 553 i 556	21. Rashodi kamata po osnovu kredita, zamova, zakupnina i prodaja	663	45	155
551, 554, 557, 561, 564 i 567	22. Negativne kursne razlike	664	0	408813
552, 555, 558, 562, 565 i 568	23. Rashodi po osnovu efekata valutne klauzule	665		
559	24. Rashodi po osnovu učešća u gubitku zavisnih pravnih lica i zajednickih ulaganja	666		
579 (deo)	25. rashodi za humanitarne, kulturne, zdravstvene, obrazovne, naucne i verske namene, za zaštitu covekove sredine i za sportske namene	667	19136	517
	<b>26. Kontrolni zbir (od 643 do 667)</b>	<b>668</b>	<b>150913</b>	<b>527534</b>

## VIII DRUGI PRIHODI

(iznosi u hiljadama dinara)

Grupa racuna, racun	O P I S	AOP	TekuCa godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
650, 653 i 656	1. Prihodi od kamata po osnovu zajmova, zakupa i prodaje	669	87696	73681
651, 654, 657, 661, 664 i 667	2. Pozitivne kursne razlike	670	14937	0
652, 655, 658, 662, 665 i 668	3. Prihodi po osnovu efekata valutne klauzule	671	17617	446751
659	4. Prihodi po osnovu dividendi i učešća u dobitku zavisnih pravnih lica i zajednickih ulaganja	672		
	<b>5. Kontrolni zbir (od 669 do 672)</b>	<b>673</b>	<b>120250</b>	<b>520432</b>

## IX OSTALI PODACI

(iznosi u hiljadama dinara)

OPIS	AOP	TekuCa godina	Prethodna godina
1	2	3	4
Obracunate carine i druge uvozne dažbine (ukupan godišnji iznos)	674		
Državna dodeljivanja	675		
Primljene donacije iz inostranstva i druga bespovratna sredstva	676		
<b>Kontrolni zbir (od 674 do 676)</b>	<b>677</b>		

U BEOGRADULice odgovorno za sastavljanje  
finansijskog izveštaja

Zakonski zastupnik

dana 24.2. 2012. godine

Obrazac propisan Pravilnikom o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izveštaja za davaoce finansijskog lizinga  
( "Službeni glasnik RS", br.46/2010 )

**INTESA LEASING d.o.o. BEOGRAD**  
**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**ZA 2011. GODINU**

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

*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 broj 82785/2005.

Naziv Društva je promenjen u Intesa Leasing d.o.o., Beograd dana 16. decembra 2005. godine Rešenjem Agencije za privredne registre broj 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 broj 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 broj 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 broj 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, 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 broj 155596/2011 od 19. decembra 2011. godine izvršena je promena osnivača tako da je Banca Intesa a.d. Beograd 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.

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

Društvo posluje kao zavisno pravno lice većinskog osnivača Banca Intesa a.d. Beograd, tako da većinski vlasnik i osnivač vrši konsolidaciju finansijskih izveštaja.

Društvo je saglasno kriterijumima iz Zakona o računovodstvu i reviziji ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 46/2006 i 111/2009) razvrstano u velika pravna lica.

Sedište Društva je u Beogradu, Cara Uroša 54.

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

Na dan 31. decembra 2011. godine Društvo je imalo 28 zaposlenih radnika (31. decembar 2010. godine: 28 radnika).

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
Za godinu završenu 31. decembra 2011.

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

---

**2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA**

**2.1. Osnove za sastavljanje i prikazivanje finansijskih izveštaja**

Finansijski izveštaji Društva za 2011. godinu sastavljeni su u skladu sa važećim propisima u Republici Srbiji zasnovanim na Zakonu o računovodstvu i reviziji ("Službeni glasnik Republike Srbije", broj 46/2006 i 111/2009), Zakonom o finansijskom lizingu ("Službeni glasnik Republike Srbije", broj 55/2003, 61/2005 i 31/2011) i pratećom regulativom Narodne banke Srbije izdatom na osnovu navedenih zakona.

U skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji, pravna lica i preduzetnici u Republici Srbiji su u obavezi da sastavljaju i prikazuju finansijske izveštaje u skladu sa relevantnim zakonskom i profesionalnom regulativom, koja podrazumeva Okvir za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja ("Okvir"), Međunarodne računovodstvene standarde ("MRS"), odnosno Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja ("MSFI"), kao i tumačenja standarda ("IFRIC") koja su sastavni deo standarda.

Rešenjem Ministra finansija Republike Srbije broj 401-00-1380/2010-16 od 25. oktobra 2010. godine ("Službeni glasnik Republike Srbije", broj 77/2010 i 95/2010), utvrđen je prevod osnovnih tekstova Međunarodnih računovodstvenih standarda (MRS), odnosno Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja (MSFI), izdatih od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde (IASB), kao i tumačenja standarda izdatih od strane Komiteta za tumačenje međunarodnog finansijskog izveštavanja (IFRIC) do 1. januara 2009. godine, koji su u primeni na dan sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja.

Do datuma sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja nisu zvanično prevedene od strane Ministarstva finansija Republike Srbije sve izmene i dopune postojećih standarda, revidirani standardi i nova tumačenja izdata od strane IASB-a i IFRIC-a koji su na snazi u tekućem izveštajnom periodu, odnosno koji se primenjuju prvi put za finansijsku godinu koja počinje 1. januara 2011. Navedene izmene standarda i tumačenja, kao i izdati novi i revidirani standardi i tumačenja koji nisu na snazi u tekućem izveštajnom periodu, niti su zvanično prevedeni i objavljeni u Republici Srbiji obelodanjeni su u Napomeni 2.1(a) i (b).

Izmenjeni ili izdati MSFI i tumačenja standarda nakon 1. januara 2009. godine nisu primenjeni prilikom sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja Društva.

Finansijski izveštaji su prikazani u formatu propisanom Pravilnikom o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izveštaja za davaoce finansijskog lizinga ("Službeni glasnik Republike Srbije", broj 46/2010), koji odstupa od prezentacije i naziva pojedinih finansijskih izveštaja opšte namene, kao i od načina prikazivanja određenih bilansnih pozicija kako to predviđa Revidirani MRS 1 "Prezentacija finansijskih izveštaja", čija je primena obavezna prvi put za obračunske periode koji počinju na dan 1. januara 2009. godine i MRS 7 "Izveštaj o tokovima gotovine".

S obzirom na napred izneto, priloženi finansijski izveštaji nisu usaglašeni sa svim zahtevima MSFI i ne mogu se smatrati finansijskim izveštajima sastavljenim i prikazanim u skladu sa MSFI.

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.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

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

---

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

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

Priloženi finansijski izveštaji su sastavljeni u 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 2011. godinu odobreni su za izdavanje od strane Direktora Društva 25. februara 2012. godine.

**(a) *Izmene postojećih standarda i tumačenja koji se obavezno primenjuju prvi put za finansijsku godinu koja počinje 1. januara 2011. godine***

- Revidirani MRS 24 "Obelodanjivanje o povezanim stranama" - Pojednostavljanje zahtevanih obelodanjivanja za entitete u državnom vlasništvu i pojašnjenje definicije povezanih strana.
- Izmena MRS 32 "Finansijski instrumenti: prezentacija" - Klasifikacija prava emitovanja. Ova izmena se odnosi na ponuđena prava emitovanja u fiksnom iznosu strane valute koji je po postojećem standardu bio tretiran kao derivatna obaveza.
- Izmene MSFI 1 "Prva primena Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja" - Ograničeno izuzimanje od uporednih obelodanjivanja po MSFI 7 za one koji MSFI primenjuju prvi put.
- Izmene IFRIC 14 "MRS 19 - Limiti sredstava definisanih beneficija, minimalni zahtevi za finansiranje i njihova interakcija" - Pretplata minimalnih zahteva fonda. Izmene se primenjuju u ograničenim okolnostima: kada je entitet obveznik minimalnog finansiranja fonda i kada unapred vrši plaćanje doprinosa kako bi te obaveze izvršio.
- IFRIC 19 "Ukidanje obaveza instrumentima kapitala". Ovo tumačenje pojašnjava zahteve MSFI u slučaju kada entitet ponovo ugovara uslove finansijske obaveze sa svojim poveriocem i kada poverilac prihvata akcije entiteta ili druge instrumente kapitala, kako bi u potpunosti ili delimično bila izmirena finansijska obaveza.
- Izmene različitih standarda i tumačenja standarda (MSFI 1, MSFI 3, MSFI 7, MRS 1, MRS 21, MRS 28, MRS 31, MRS 34 i IFRIC 13) koje su rezultat projekta godišnjeg poboljšanja standarda od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde objavljenog u maju 2010. godine. Izmene navedenih standarda i tumačenja se prvenstveno odnose na otklanjanje nekonzistentnosti i promene koje su terminološke ili uređivačke prirode. Datumi stupanja na snagu variraju od standarda do standarda, ali većina izmena je na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2010. godine i 1. januara 2011. godine.

Rukovodstvo Društva smatra da većina gorenavedenih izmena postojećih standarda i tumačenja standarda nije relevantna za poslovanje Društva.



**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

*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)**

**(b) *Novi standardi, tumačenja i izmene postojećih standarda koji nisu stupili na snagu i koji nisu ranije usvojeni od strane Društva***

Sledeći novi i izmenjeni standardi i IFRIC tumačenja su objavljeni, ali nisu na snazi za godišnji izveštajni period koji počinje 1. januara 2011. godine, niti su ranije usvojeni od strane Društva.

- Izmene MRS 1 "Prezentacija finansijskih izveštaja" - Ostali ukupan rezultat (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2012. godine).
- Izmene MRS 12 "Porez na dobit" - Odloženi porezi: Pokriće osnovne imovine (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2012. godine).
- Revidirani MRS 19 "Primanja zaposlenih" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine).
- Revidirani MRS 27 "Pojedinačni finansijski izveštaji" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine).
- Revidirani MRS 28 "Investicije u pridružene entitete i zajednička ulaganja" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine).
- Izmene MSFI 1 "Prva primena MSFI" - Velika hiperinflacija i uklanjanje fiksnih datuma za one koji prvi put primenjuju MSFI (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2011. godine).
- Izmene MSFI 7 "Finansijski instrumenti: Obelodanjivanja" - Transfer finansijske imovine (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. jula 2011. godine).
- MSFI 9 "Finansijski instrumenti" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine). Ovaj standard se odnosi na klasifikaciju i odmeravanje finansijskih sredstava.
- MSFI 10 "Konsolidovani finansijski izveštaji" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine).
- MSFI 11 "Zajednički aranžmani" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine).
- MSFI 12 "Obelodanjivanje interesa u ostalim entitetima" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine).
- MSFI 13 "Odmeravanje fer vrednosti" (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2013. godine).

**2.2. Uporedni podaci**

Uporedne podatke čine godišnji finansijski izveštaji Društva za 2010. godinu koji su bili predmet revizije.

U cilju usaglašavanja sa prezentacijom podataka za tekući period, izvršena je reklasifikacija uporednog podatka za 2010. godinu za obaveze za neiskorišćene godišnje odmone, koje su sa dugoročnih rezervisanja (Napomena 29) reklasifikovane na poziciju ostalih obaveza (Napomena 33).

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
Za godinu završenu 31. decembra 2011.

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

---

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

**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 naknada i provizija*

Rashodi naknada i provizija čine naknade bankama za platni promet i ostale bankarske usluge i terete rashode u momentu nastanka.

*(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 8).

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 poštenoj vrednosti izražene u stranoj valuti biće preračunate primenom kursa važećeg na dan procene.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
 Za godinu završenu 31. decembra 2011.

*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, oročenih 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:

Valuta	31. decembar 2011.	31. decembar 2010.
CHF	85.9121	84.4458
EUR	104.6409	105.4982

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:

Opis kursa	Kursevi za ugovorenu valutnu klauzulu EUR		Kursevi za ugovorenu valutnu klauzulu CHF	
	31. decembar 2011.	31. decembar 2010.	31. decembar 2011.	31. decembar 2010.
Prodajni kurs za devize Banca Intesa	107.2569	108.1357	88.4895	86.1347
Prodajni kurs za efektivu Banca Intesa	107.2569	108.1357	88.4895	86.1347
Srednji kurs NBS	104.6409	105.4982	85.9121	84.4558
Prodajni kurs za devize NBS	104.6548	-	-	-
Prodajni kurs za efektivu NBS	105.3734	-	-	-

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.

Potraživanja i obaveze za koje je u osnovnim ugovorima ugrađen derivat, odnosno 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 po osnovu usklađivanja vrednosti sredstava i obaveza.

Društvo je u toku 2011. godine vršilo preračun dugoročnih potraživanja po osnovu lizinga primenom ugovorenog kursa.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

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

---

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

**3.3. 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 ispravku vrednosti 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%.

Trošak amortizacije priznaje se u periodu u kojem je nastao (Napomena 13).

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.

**3.4. Nekretnine, postrojenja i oprema**

Nekretnine, postrojenja i opremu Društva na dan 31. decembra 2011. godine čini oprema.

Oprema je iskazana po nabavnoj vrednosti, umanjenoj za ukupnu akumuliranu ispravku vrednosti 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 izknjižava 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 iskazanog iznosa sredstva i priznaju se kao prihod ili rashod u bilansu uspeha.

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 Preduzeća, s 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 13).

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
 Za godinu završenu 31. decembra 2011.

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

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

**3.4. Nekretnine, postrojenja i oprema (Nastavak)**

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%
Mobilni telefoni	3.33	30.0%
Putnički automobili	4	25.0%
Nameštaj kancelarijski	8	12.5%
Oprema za fotokopiranje	7	14.3%
Računske mašine	6.06	16.5%
Rashladni uređaji	6.06	16.5%
Frižideri, štednjaci i slični aparati	8	12.5%
Oprema za čišćenje	5	20.0%
TV, radio i video oprema	8	12.5%
Telefonske centrale i fiksni telefonski aparati	14.28	7.0%
Telefonski aparati - celularni	8	12.5%
Platno (tepiši, zastori, zavese, itisoni i sl.)	8	12.5%
Svetleće električne reklame	9.09	11.0%
Ostala nepomenuta sredstva	8	12.5%

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.

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 i 18/2010) 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 17(c)).

**3.5. 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. Nadoknadiivu vrednost nekog sredstva ili "jedinice koja generiše novac", ukoliko sredstvo ne generiše gotovinske tokove nezavisno, predstavlja vrednost veća 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) 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 2011.**

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

---

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

**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 dugoročne finansijske plasmane (potraživanja) jednake visini nabavne vrednosti predmeta lizinga uvećane za buduću kamatu.

Bruto ulaganje u lizing predstavlja ukupan iznos minimalnih lizing rata i bilo koje nezagarantovane preostale vrednosti koja pripada davaocu lizinga.

Neto ulaganja u lizing predstavljaju bruto ulaganja u lizing, umanjena za nezarađeni finansijski prihod, koji je obračunat po kamatnoj stopi koja je definisana ugovorom o finansijskom lizingu, a koji se iskazuje analitički na kontima potraživanja po osnovu finansijskog lizinga.

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

Nezarađeni finansijski prihod se obračunava po uslovima lizinga i evidentiran je u bilansu stanja u okviru potraživanja po osnovu finansijskog lizinga.

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.

**3.7. Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja**

Potraživanja od kupaca se evidentiraju i vrednuju u visini fakturne vrednosti umanjene za ispravku vrednosti obezvređenih potraživanja.

**3.8. Umanjenje vrednosti finansijskih sredstava**

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 Društva za klasifikaciju potraživanja".

Kriterijumi za klasifikaciju potraživanja uzimaju u obzir kašnjenje u izmirivanju obaveza prema Društvu, blokadu računa, finansijske pokazatelje i eventualni neto gubitak dužnika, negativne tokove gotovine iz redovnog poslovanja, nelikvidnost, bankrot i klasifikaciju drugih članova grupe povezanih pravnih lica.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

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

---

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

**3.8. Umanjenje vrednosti finansijskih sredstava (Nastavak)**

Rizična imovina se može podeliti u šest klasa:

(a) Dobra aktiva:

- A1 - vrlo dobra potraživanja
- A2 - standardna potraživanja
- B1 - potraživanja od dužnika sa manjim problemima u plaćanju

(b) Loša aktiva:

- B2 - potraživanja od dužnika sa izraženim problemima u plaćanju
- C1 - sumnjiva potraživanja
- C2 - nenaplativa potraživanja/gubitak

S obzirom da predmet lizinga ima karakter kolaterala, prilikom procene rizika i visine ispravke vrednosti uzima se u obzir i vrsta predmeta lizinga. Svi predmeti lizinga su svrstani u četiri grupe (A, B, C i D) prema svojoj utrživosti.

Pošto su predmeti koji se daju na lizing vlasništvo Društva, u slučaju raskida ugovora Društvo ima puno pravo da ih proda nakon oduzimanja. Stoga, predmeti sa velikom utrživošću bi bili lako prodati, a deo ili cela glavnica bi mogla biti povraćena. Tako se:

- (a) Putnička vozila koja su veoma lako utrživa svrstavaju u grupu A i zbog toga imaju 60% umanjenje buduće glavnice i dospelih potraživanja;
- (b) Komercijalna vozila koja su veoma lako utrživa svrstavaju u grupu B i zbog toga imaju 60% umanjenje buduće glavnice i dospelih potraživanja;
- (c) Oprema koja je teže utrživa svrstava u grupu C i zbog toga ima 40% umanjenje buduće glavnice i dospelih potraživanja; i
- (d) Poljoprivredna oprema koja je teže utrživa svrstava u grupu D i zbog toga ima 30% umanjenje buduće glavnice i dospelih potraživanja.

U slučajevima kada korisnik ne poseduje predmet lizinga (klijent je utajio ili nikad nije ni preuzeo predmet), utrživost predmeta lizinga se ne uzima u obzir prilikom obračuna ispravki vrednosti.

Procenti ispravke vrednosti finansijskih sredstava su:

- (a) 0% za potraživanja od strane članica Intesa Sanpaolo Grupe, i od prvoklasnih internacionalnih banaka;
- (b) 0 - 3% za klasu A1;
- (c) 3 - 5% za klasu A2;
- (d) 5 - 10% za klasu B1;
- (e) 10 - 30% za klasu B2;
- (f) 30 - 70% za klasu C1; i
- (g) 70 - 100% za klasu C2.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
 Za godinu završenu 31. decembra 2011.

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

---

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

**3.8. Umanjenje vrednosti finansijskih sredstava (Nastavak)**

Knjigovodstvena vrednost sredstva se smanjuje korišćenjem računa ispravke vrednosti, a gubici nastali po osnovu umanjenja vrednosti finansijskih sredstava evidentiraju se u bilansu uspeha kao rashodi po osnovu obezvređenja finansijskih sredstava (Napomena 10).

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 ukidanja rezervisanja.

**3.9. Zalihe**

Prilikom prevremenog raskida ugovora o finansijskom lizingu, predmet lizinga se oduzima, a vrednost finansijskog plasmana, odnosno potraživanja se preknjižava na zalihe.

Vrednovanje oduzetog predmeta lizinga evidentiranog na zalihama utvrđuje se po procenjenoj (fer) vrednosti. 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.

Za iznos razlike između potraživanja po osnovu ugovora o finansijskom lizingu (neamortizovana vrednost) i procenjene vrednosti predmeta lizinga formira se potraživanje za naknadu štete u grupi ostalih kratkoročnih potraživanja, za koje se vrši ispravka vrednosti u istom iznosu.

**3.10. Gotovina i gotovinski ekvivalenti**

Gotovina i gotovinski ekvivalenti prikazani u bilansu stanja obuhvataju gotovinu na računima kod banaka i obaveznu rezervu u stranoj valuti.

Društvo obavlja poslove dinarskog platnog prometa preko tekućeg računa kod Banca Intesa a.d. Beograd. Poslove deviznog platnog prometa Društvo obavlja preko deviznog računa otvorenog kod Banca Intesa a.d. Beograd. Na dan izveštavanja, stanje na deviznim računima u stranoj valuti preračunava se u dinare po srednjem kursu Narodne banke Srbije važećem na taj dan.

U skladu sa Odlukom Narodne banke Srbije o obavezi davalaca lizinga da drže sredstva rezerve ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 21/2010), Društvo, kao davalac lizinga, ima obavezu da sredstva rezerve drži na posebnom deviznom računu otvorenom kod banke.

Osnovicu za obračun sredstava rezerve čini knjigovodstveno stanje obaveza o kreditima, drugim pozajmicama i dopunskim uplatama primljenim iz inostranstva od 10. decembra 2005. godine, utvrđeno poslednjeg dana u mesecu koji prethodi obračunavanju. Izuzetno od ovoga, davalac lizinga sredstva rezerve ne obračunava na iznos uplata osnivača po osnovu povećanja osnovnog kapitala, obaveza po osnovu sredstava koje prima od međunarodnih finansijskih organizacija, vlada i finansijskih institucija čiji su osnivači strane države, kao i subordiniranih obaveza čiji je prvobitno ugovoreni rok dospeća najmanje 5 godina.



**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
Za godinu završenu 31. decembra 2011.

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

---

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

**3.10. Gotovina i gotovinski ekvivalenti (Nastavak)**

Društvo je u obavezi da sredstva rezerve obračunava i izdvaja 18. u mesecu po stopi od 10% na osnovicu za obračun utvrđenu na osnovu knjigovodstvenog stanja obaveza poslednjeg dana u prethodnom mesecu. Ako 18. u mesecu nije radni dan, sredstva rezerve izdvajaju se poslednjeg radnog dana koji prethodi tom danu.

Društvo je u obavezi da sredstva rezerve koja važe za obračunski period drži na posebnom računu kod banke, i to u evrima i SAD dolarima.

Ukoliko su obračunata sredstva rezerve u važećem obračunskom periodu manja od sredstava rezerve koja se drže na računu kod banke, razliku ovih sredstava Društvo može koristiti slobodno, a ako su veća, Društvo je dužno da iznos sredstava koji nedostaje izdvoji na taj račun.

**3.11. Obaveze po osnovu kredita i pozajmica**

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

Nakon početnog priznavanja obaveze po osnovu kamatonosnih kredita i pozajmica naknadno se vrednuju prema amortizovanom trošku.

Dobici i gubici se priznaju u bilansu uspeha pri isknjiženju obaveze, kao i tokom amortizacionog perioda.

**3.12. Obaveze iz poslovanja**

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

**3.13. Rezervisanja, potencijalne obaveze i potencijalna sredstva**

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.

U skladu sa MRS 19 "Primanja zaposlenih" Društvo je izvršilo rezervisanje za otpremnine zaposlenih prilikom odlaska u penziju (Napomena 29) i evidentiralo obaveze za neiskorišćene dane godišnjeg odmora (Napomena 33).

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.

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

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

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

---

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

**3.13. Rezervisanja, potencijalne obaveze i potencijalna sredstva (Nastavak)**

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.

Potencijalne obaveze se ne priznaju u finansijskim izveštajima. Potencijalne obaveze se obelodanjuju u napomenama uz finansijske izveštaje (Napomena 35), 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.

**3.14. 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 koji se odnose na definisane planove naknada po osnovu zarada evidentiraju se kao trošak perioda na koji se odnose. Društvo nema dodatnih obaveza za naknade zaposlenima po ovom osnovu.

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

U skladu sa Opštim kolektivnim ugovorom ("Službeni glasnik Republike Srbije", br 50/2008, 104/2008 - Aneks I i 8/2009 - Aneks II), Društvo je dužno da zaposlenom isplati otpremninu pri odlasku u penziju u visini tri prosečne zarade zaposlenog u momentu isplate s tim da tako isplaćena otpremnina ne može biti niža od tri prosečne zarade po zaposlenom kod poslodavca u momentu isplate odnosno tri prosečne zarade po zaposlenom u Republici Srbiji, prema poslednjem objavljenom podatku republičkog organa nadležnog za poslove statistike. Ne postoji fond za ova plaćanja.

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

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

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

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

---

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

**3.14. Primanja zaposlenih (Nastavak)**

*(b) Obaveze po osnovu ostalih naknada - Otpremnine prilikom odlaska u penziju (Nastavak)*

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.

*(c) Kratkoročna, plaćena odsustva*

Akumulirana plaćena odsustva mogu da se prenose i koriste u narednim periodima, ukoliko u tekućem periodu nisu iskorišćena u potpunosti. Očekivani troškovi plaćenih odsustava se priznaju u iznosu akumuliranih neiskorišćenih prava na dan bilansa, za koja se očekuje da će biti iskorišćena u narednom periodu. U slučaju neakumuliranog plaćenog odsustva, obaveza ili trošak se ne priznaju do momenta kada se odsustvo iskoristi.

Društvo nema sopstvene penzione fondove, niti opcije za isplate zaposlenima u vidu akcija i po tom osnovu nema identifikovane obaveze na dan 31. decembra 2011. godine.

**3.15. Porezi i doprinosi**

**(a) Porez na dobitak**

*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 i 18/2010) i podzakonskim aktima.

Porez na dobitak obračunava se primenom stope od 10% 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 10 dana po isteku roka za podnošenje finansijskih izveštaja, odnosno do 10. marta naredne godine.

Zakon o porezu na dobit pravnih lica obvezniku koji izvrši ulaganja u osnovna sredstva u sopstvenom vlasništvu za obavljanje pretežne delatnosti priznaje pravo na poreski kredit u visini od 20% izvršenog ulaganja, s tim što poreski kredit ne može biti veći od 50% obračunatog poreza u godini u kojoj je izvršeno ulaganje. Neiskorišćeni deo poreskog kredita može se preneti na račun poreza na dobitak iz budućih obračunskih perioda, ali ne duže od deset godina. U svakoj od godina perioda prvo se primenjuje poreski kredit po osnovu ulaganja iz te godine, a zatim se, do limita od 50% obračunatog poreza u tom poreskom periodu, primenjuju preneti poreski krediti po redosledu ulaganja.

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. Gubici iz tekućeg perioda mogu se preneti na račun dobiti utvrđene u godišnjem poreskom bilansu iz budućih obračunskih perioda, ali ne duže od 5 godina.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

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

---

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

**3.15. Porezi i doprinosi (Nastavak)**

**(a) Porez na dobitak (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, izuzev:

- ukoliko odložene poreske obaveze proističu iz inicijalnog priznavanja goodwill-a ili sredstava i obaveza u transakciji koja nije poslovna kombinacija i u trenutku nastanka nema uticaja na računovodstvenu dobit niti na oporezivu dobit ili gubitak;
- na oporezive privremene razlike u vezi sa učešćem u zavisnim preduzećima, pridruženim preduzećima i zajedničkim ulaganjima gde se trenutak ukidanja privremene razlike može kontrolisati i izvesno je da privremena razlika neće biti ukinuta u doglednom vremenskom roku.

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.

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

**(b) 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. Ovi porezi i doprinosi su prikazani u okviru troškova poslovanja (Napomena 11).

**3.16. Obelodanjivanje odnosa sa povezanim licima**

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

Odnosi između Društva i njegovih povezanih pravnih lica regulisani su na ugovornoj osnovi. Stanja potraživanja i obaveza na dan izveštavanja, kao i transakcije u toku izveštajnih perioda nastale sa povezanim pravnim licima posebno se obelodanjuju u napomenama uz finansijske izveštaje (Napomena 36).

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
Za godinu završenu 31. decembra 2011.

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

---

**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 na dan sastavljanja finansijskih izveštaja procenjuje da li postoji objektivni dokaz da je vrednost finansijskih sredstava umanjena (obezvređena).

Finansijsko sredstvo je obezvređeno i gubitak po osnovu obezvređenja se priznaje samo ako postoji objektivni dokaz o obezvređenju kao rezultat jednog ili više događaja koji su nastali nakon početnog priznavanja sredstva i kada slučaj gubitka utiče na buduće tokove finansijskih sredstava.

Društvo u procesu utvđivanja da li u bilans uspeha treba uneti gubitak zbog umanjenja vrednosti finansijskih sredstava, prosuđuje da li postoje pouzdani dokazi koji pokazuju merljivo smanjenje u procenjenim budućim novčanim tokovima od portfolija plasmana finansijskog lizinga pre smanjenja koje se može identifikovati na pojedinačnim potraživanjima po osnovu finansijskog lizinga u portfoliju. Ovi dokazi uključuju raspoložive podatke koji ukazuju na nepovoljne promene u statusu dužnika u pogledu plaćanja obaveza prema Društvu, ili na lokalne ili nacionalne okolnosti koje imaju veze sa negativnim uticajima na plasmane Društva.

U skladu sa tim, Društvo primenjuje klasifikaciju potraživanja prema internom aktu "Politika klasifikacije potraživanja" koji je usvojen 1. marta 2009. godine.

*Koristan vek trajanja nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava*

Određivanje korisnog veka trajanja nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava 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.

Uticaj svake promene u navedenim pretpostavkama može imati značajan uticaj na finansijsku poziciju Društva, kao i na rezultate njenog poslovanja. Primera radi: ukoliko bi Društvo smanjilo koristan vek trajanja nematerijalnih ulaganja i osnovnih sredstava i povećalo stope amortizacije za 1%, došlo bi do dodatnog povećanja troškova amortizacije na godišnjem nivou u iznosu od RSD 323 hiljade.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
 Za godinu završenu 31. decembra 2011.

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

---

**4. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCENE I PROSUĐIVANJA (Nastavak)**

*Umanjenje vrednosti nefinansijske imovine i zaliha*

Na dan bilansa stanja, rukovodstvo Društva analizira vrednosti po kojima su prikazana nematerijalna ulaganja i osnovna sredstva, kao i zalihe (oduzeti predmeti lizinga) Društva. Ukoliko postoji indikacija da je neko sredstvo obezvređeno, nadoknadivi iznos te imovine se procenjuje kako bi se utvrdio iznos obezvređenja. Ukoliko je nadoknadivi iznos nekog sredstva procenjen kao niži od vrednosti po kojoj je to sredstvo prikazano, postojeća vrednost tog sredstva se umanjuje do visine nadoknadive vrednosti.

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.

*Odložena poreska sredstva*

Odložena poreska sredstva priznaju se na sve neiskorišćene poreske gubitke i/ili poreske kredite do mere do koje je izvesno da je nivo očekivanih budućih oporezivih dobitaka dovoljan da se neiskorišćeni poreski gubici/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.

*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 29. uz finansijske izveštaje.

Ukoliko bi korišćena diskontna stopa bila viša za 1% od procene rukovodstva, rezervisanja za otpremnine bila bi manja za RSD 74 hiljade, a ukoliko bi se primenila diskontna stopa niža za 1% od procene rukovodstva, rezervisanja za otpremnine bila bi veća za iznos od RSD 97 hiljada u odnosu na navedena rezervisanja iskazana u poslovnim knjigama Društva na dan 31. decembra 2011. godine.

*Rezervisanja po osnovu sudskih sporova*

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.

Pitanja koja su ili potencijalne obaveze ili ne zadovoljavaju kriterijume za rezervisanje se obelodanjuju, osim ako je verovatnoća odliva resursa koji sadrže ekonomske koristi veoma mala.

Na dan 31. decembra 2011. godine, nije izvršeno rezervisanje za sudske sporove koji se vode protiv Društva, s obzirom da je rukovodstvo procenilo da nije verovatno da će ishod sudskih sporova biti na štetu Društva.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE  
 Za godinu završenu 31. decembra 2011.

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

5. PRIHODI I RASHODI OD KAMATA PO OSNOVU FINANSIJSKOG LIZINGA

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
<b>Prihodi od kamata po osnovu finansijskog lizinga</b>		
Prihodi od kamata po osnovu finansijskog lizinga - novi predmeti lizinga	316,654	289,476
Prihodi od kamata po osnovu finansijskog lizinga - polovni predmeti lizinga	4,962	6,705
Prihodi od zateznih kamata	<u>13,809</u>	<u>19,983</u>
<b>Ukupno</b>	<u>335,425</u>	<u>316,164</u>
<b>Rashodi od kamata po osnovu posla finansijskog lizinga</b>		
Rashodi kamata na kredite od povezanih lica u zemlji	44,249	53,145
Rashodi kamata na kredite od povezanih lica u inostranstvu	<u>97,408</u>	<u>89,218</u>
<b>Ukupno</b>	<u>141,657</u>	<u>142,363</u>
<b>Dobitak po osnovu kamata</b>	<u>193,768</u>	<u>173,801</u>

6. PRIHODI PO OSNOVU POSLA FINANSIJSKOG LIZINGA

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Prihodi od vršenja usluga - manipulativni troškovi	21,929	19,832
Prihodi od opomena	5,159	6,742
Prihodi od interkalarne kamate	36,476	39,208
Prihodi od prefakturisanih troškova klijentima	<u>19,332</u>	<u>10,113</u>
<b>Ukupno</b>	<u>82,896</u>	<u>75,895</u>

7. TROŠKOVI PO OSNOVU POSLA FINANSIJSKOG LIZINGA

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Troškovi osiguranja predmeta lizinga	14,151	9,600
Troškovi skladištenja oduzetih predmeta lizinga	2,197	3,103
Troškovi oduzimanja predmeta lizinga	1,545	1,890
Troškovi takse za registraciju lizing ugovora	2,544	1,590
Ostali troškovi po osnovu posla finansijskog lizinga	<u>6,523</u>	<u>4,006</u>
<b>Ukupno</b>	<u>26,960</u>	<u>20,189</u>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
 Za godinu završenu 31. decembra 2011.

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

**8. NETO PRIHODI OD KAMATA, KURSNIH RAZLIKA I EFEKATA VALUTNE KLAUZULE**

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Neto prihodi od kamata	87,651	73,526
Neto prihodi/(rashodi) kursnih razlika	14,937	(408,813)
Neto prihodi od efekata valutne klauzule	<u>17,617</u>	<u>446,751</u>
<b>Ukupno</b>	<b><u>120,205</u></b>	<b><u>111,464</u></b>

**9. NETO DOBITAK/(GUBITAK) OD PRODAJE NEMATERIJALNIH ULAGANJA, NEKRETNINA, POSTROJENJA, OPREME I OSTALIH SREDSTAVA**

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Dobici po osnovu prodaje i rashodovanja nematerijalnih ulaganja i opreme	438	774
Gubici po osnovu prodaje i rashodovanja nematerijalnih ulaganja i opreme	<u>-</u>	<u>(818)</u>
<b>Neto dobitak/(gubitak) od prodaje nematerijalnih ulaganja i opreme</b>	<b><u>438</u></b>	<b><u>(44)</u></b>

**10. NETO RASHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI IMOVINE**

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Prihodi od usklađivanja vrednosti potraživanja po osnovu finansijskog lizinga	134,518	126,313
Obezvredenje potraživanja	<u>(211,104)</u>	<u>(207,492)</u>
<b>Neto rashodi od usklađivanja vrednosti imovine</b>	<b><u>(76,586)</u></b>	<b><u>(81,179)</u></b>

Struktura rashoda po osnovu obezvređenja potraživanja prikazana je kako sledi:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Obezvređenje dospelih potraživanja po osnovu finansijskog lizinga preko 60 dana	116,985	109,137
Obezvređenje dospelih potraživanja do 60 dana i budućih potraživanja po finansijskom lizingu	49,912	56,327
Obezvređenja dospelih potraživanja od kupaca preko 60 dana	9,229	4,470
Obezvređenja dospelih potraživanja od kupaca do 60 dana	2,060	1,436
Obezvređenje kratkoročnih potraživanja za štete po ugovorima i opštim uslovima po raskidu ugovora	11,398	12,874
Obezvređenje kratkoročnih potraživanja za štete po procenama	<u>21,520</u>	<u>23,248</u>
<b>Ukupno</b>	<b><u>211,104</u></b>	<b><u>207,492</u></b>



**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

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

**11. TROŠKOVI POSLOVANJA**

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Troškovi usluga održavanja (a)	7,877	4,172
Troškovi reklame i propagande	6,636	5,699
Troškovi konsultantskih usluga (b)	5,023	1,814
Troškovi zakupnina	4,975	4,699
Troškovi platnog prometa	4,248	1,686
Troškovi reprezentacije	3,296	3,420
Usluge omladinskih i studentskih zadruga	2,832	2,183
Troškovi goriva	2,037	1,997
Troškovi advokatskih usluga (c)	2,027	1,220
Troškovi transportnih usluga i PTT usluga	2,001	2,239
Troškovi materijala	1,770	1,507
Troškovi stručnog usavršavanja i stručne literature	1,200	1,568
Troškovi rezervnih delova i sitnog inventara	1,180	1,291
Troškovi revizije	1,095	2,504
Troškovi članarina	906	828
Troškovi premija osiguranja	679	757
Troškovi prevođenja i sličnih usluga	230	180
Troškovi poreza	12,943	16,773
Troškovi ostalih usluga (d)	6,316	2,111
<b>Ukupno</b>	<b><u>67,271</u></b>	<b><u>56,648</u></b>

(a) Troškovi usluga održavanja obuhvataju:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Troškovi održavanja softvera "Nova"	6,760	3,096
Troškovi održavanja opreme	536	412
Ostali troškovi održavanja	581	664
<b>Ukupno</b>	<b><u>7,877</u></b>	<b><u>4,172</u></b>

(b) Troškovi konsultantskih usluga beleže rast u odnosu na prethodnu godinu zbog povećanog nivoa usluga po Ugovoru o poslovnoj saradnji sa Banca Intesa a.d. Beograd.

(c) Troškovi advokatskih usluga beleže rast u odnosu na 2010. godinu s obzirom da je Društvo koristilo tokom cele godine advokatske usluge po Ugovoru o stalnom zastupanju sa advokatskom kancelarijom, dok su ovi troškovi u 2010. godini bili zastupljeni od aprila meseca.

(d) Na rast troškova ostalih usluga najviše su uticali troškovi administrativnih, sudskih i ostalih taksi koji su u 2011. godini iznosili RSD 4,521 hiljadu.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE  
 Za godinu završenu 31. decembra 2011.

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

12. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA  
 I OSTALI LIČNI RASHODI

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Troškovi bruto zarada	60,335	54,953
Troškovi poreza i doprinosa	8,197	7,685
Troškovi naknada po ugovoru o delu	361	46
Troškovi naknada fizičkim licima po osnovu ostalih ugovora	-	52
Ostali lični rashodi i naknade	<u>1,145</u>	<u>825</u>
<b>Ukupno</b>	<b><u>70,038</u></b>	<b><u>63,561</u></b>

13. TROŠKOVI AMORTIZACIJE

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Troškovi amortizacije nematerijalnih ulaganja (Napomena 18)	2,169	961
Troškovi amortizacije nekretnina, postrojenja i opreme (Napomena 19)	<u>4,952</u>	<u>4,758</u>
<b>Ukupno</b>	<b><u>7,121</u></b>	<b><u>5,719</u></b>

14. TROŠKOVI REZERVISANJA

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Troškovi rezervisanja za otpremnine prilikom odlaska u penziju (Napomena 29)	186	-
Troškovi rezervisanja za neiskorišćene dane godišnjeg odmora (Napomena 33)	<u>63</u>	<u>452</u>
<b>Ukupno</b>	<b><u>249</u></b>	<b><u>452</u></b>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

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

**15. OSTALI DOBICI I PRIHODI**

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Prihodi od zakupnina	8,969	10,690
Prihodi po osnovu ukidanja rezervisanja za otpremnine za odlazak u penziju (Napomena 29)	-	5,414
Prihodi od smanjenja obaveza	70	1,082
Ostali prihodi	<u>34,789</u>	<u>743</u>
<b>Ukupno</b>	<b><u>43,828</u></b>	<b><u>17,929</u></b>

Prihodi od zakupnina se odnose na prihode od zakupa prodajnog mesta po Ugovoru o poslovno-tehničkoj saradnji sa Delta Generali a.d.o. Beograd.

U strukturi ostalih prihoda u 2011. godini najznačajniji su prihodi po osnovu refundiranog poreza po odbitku od strane Intesa Sanpaolo S.p.A., Milano i Intesa Sanpaolo S.p.A. Succursale de Paris, Pariz u ukupnom iznosu od RSD 34,224 hiljada.

**16. OSTALI GUBICI I RASHODI**

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Rashodi za humanitarne, kulturne, zdravstvene i obrazovne svrhe	19,136	517
Rashodi po osnovu otpisa potraživanja	11,898	17
Ostali rashodi	<u>20</u>	<u>64</u>
<b>Ukupno</b>	<b><u>31,054</u></b>	<b><u>598</u></b>

U strukturi rashoda za humanitarne, kulturne, zdravstvene i obrazovne svrhe u 2011. godini najznačajniji su troškovi nastali po osnovu Ugovora o donatorstvu sa KK "Radnički", Kragujevac u iznosu od RSD 19,000 hiljada.

Rashodi po osnovu otpisa potraživanja se u celosti odnose na tri klijenta za koje su u toku 2011. godine završeni stečajni postupci. Iz stečajne mase nisu naplaćena prijavljena potraživanja, te su nakon okončanja postupka potraživanja i otpisana.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE  
Za godinu završenu 31. decembra 2011.

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

17. POREZ NA DOBITAK

(a) Komponente poreza na dobitak

Ukupan poreski rashod sastoji se od sledećih poreza:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Tekući poreski rashod perioda	24,808	21,923
Odloženi poreski rashodi perioda	-	6,279
Odloženi poreski prihodi perioda	<u>(213)</u>	<u>-</u>
<b>Ukupno poreski rashodi perioda</b>	<b><u>24,595</u></b>	<b><u>28,202</u></b>

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

Usaglašavanje poreskog rashoda obračunatog na dobitak pre oporezivanja po zakonskoj stopi poreza na dobitak i poreskog rashoda po efektivnoj poreskoj stopi Društva na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine prikazano je kao što sledi:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Dobitak pre oporezivanja	161,856	150,148
Porez na dobitak po zvaničnoj stopi od 10%	16,186	15,015
Rashodi koji se ne priznaju u poreske svrhe	8,759	10,396
Usklađivanje prihoda	(645)	(541)
Otpis odloženih poreskih sredstava	-	2,331
Korekcija ranije priznatih odloženih poreskih sredstava	-	522
Poreski krediti po osnovu ulaganja u osnovna sredstva nastali u tekućoj godini	(136)	(189)
Ostalo	<u>431</u>	<u>668</u>
<b>Ukupan porez na dobitak</b>	<b><u>24,595</u></b>	<b><u>28,202</u></b>
<i>Efektivna poreska stopa</i>	<i>15.20%</i>	<i>18.78%</i>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
 Za godinu završenu 31. decembra 2011.

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

**17. POREZ NA DOBITAK (Nastavak)**

**(c) Odložena poreska sredstva**

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

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
<b>Stanje na dan 1. januara</b>	282	6,561
Efekti privremenih razlika evidentirani u korist/(na teret) bilansa uspeha	<u>213</u>	<u>(6,279)</u>
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<u><u>495</u></u>	<u><u>282</u></u>

Sledeća tabela prikazuje osnov za knjiženje odloženih poreskih prihoda/(rashoda) i efekte na bilans uspeha za 2011. i 2010. godinu:

	<u>Odložena poreska sredstva 2011.</u>	<u>Bilans uspeha 2011.</u>	<u>Odložena poreska sredstva 2010.</u>	<u>Bilans uspeha 2010.</u>
Privremene razlike između knjigovodstvene vrednosti opreme i nematerijalnih ulaganja i njihove poreske osnovice	495	213	282	(184)
Po osnovu poreskih gubitaka	-	-	-	(3,472)
Po osnovu ulaganja u osnovna sredstva	-	-	-	(292)
Po osnovu kamate "van dohvata ruke"	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2,331)</u>
	<u><u>495</u></u>	<u><u>213</u></u>	<u><u>282</u></u>	<u><u>(6,279)</u></u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE  
 Za godinu završenu 31. decembra 2011.

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

18. NEMATERIJALNA ULAGANJA

	Licence i softver	Nematerijalna ulaganja u pripremi	UKUPNO
<b>NABAVNA VREDNOST</b>			
Stanje na dan			
1. januara 2010. godine	9,381	-	9,381
Povećanja u toku godine - nove nabavke	1,844	7,610	9,454
Otuđenja i rashodovanja	(3,311)	-	(3,311)
Stanje na dan			
31. decembra 2010. godine	<u>7,914</u>	<u>7,610</u>	<u>15,524</u>
Povećanja u toku godine - nove nabavke	6,970	-	6,970
Prenos (sa)/na	7,610	(7,610)	-
Otuđenja i rashodovanja	(5,530)	-	(5,530)
Stanje na dan			
31. decembra 2011. godine	<u>16,964</u>	<u>-</u>	<u>16,964</u>
<b>AKUMULIRANA ISPRAVKA VREDNOSTI</b>			
Stanje na dan			
1. januara 2010. godine	7,502	-	7,502
Amortizacija (Napomena 13)	961	-	961
Otuđenja i rashodovanja	(2,526)	-	(2,526)
Stanje na dan			
31. decembra 2010. godine	<u>5,937</u>	<u>-</u>	<u>5,937</u>
Amortizacija (Napomena 13)	2,169	-	2,169
Otuđenja i rashodovanja	(5,530)	-	(5,530)
Stanje na dan			
31. decembra 2011. godine	<u>2,576</u>	<u>-</u>	<u>2,576</u>
Neotpisana vrednost na dan:			
- 31. decembra 2011. godine	<u>14,388</u>	<u>-</u>	<u>14,388</u>
- 31. decembra 2010. godine	<u>1,977</u>	<u>7,610</u>	<u>9,587</u>

U toku 2011. godine završena je nadogradnja informacionog sistema "Nova" i izvršeno je aktiviranje nematerijalnih ulaganja u pripremi, tako da ukupno povećanje licenci i softvera po tom osnovu iznosi RSD 14,580 hiljada.

Na osnovu procene rukovodstva Društva, na dan 31. decembra 2011. godine ne postoje indikacije da je vrednost nematerijalnih ulaganja obezvređena.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE  
 Za godinu završenu 31. decembra 2011.

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

19. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

	Motorna vozila	Nameštaj	Ostala oprema	UKUPNO
<b>NABAVNA VREDNOST</b>				
Stanje na dan				
1. januara 2010. godine	15,385	2,618	2,070	20,073
Povećanja u toku godine - nove nabavke	4,171	326	427	4,924
Otuđenja i rashodovanja	(2,115)	(32)	(184)	(2,331)
Stanje na dan				
31. decembra 2010, godine	<u>17,441</u>	<u>2,912</u>	<u>2,313</u>	<u>22,666</u>
Povećanja u toku godine - nove nabavke	3,671	175	698	4,544
Otuđenja i rashodovanja	(2,342)	(36)	(537)	(2,915)
Stanje na dan				
31. decembra 2011, godine	<u>18,770</u>	<u>3,051</u>	<u>2,474</u>	<u>24,295</u>
<b>AKUMULIRANA ISPRAVKA VREDNOSTI</b>				
Stanje na dan				
1. januara 2010. godine	6,085	822	914	7,821
Amortizacija (Napomena 13)	4,012	357	389	4,758
Otuđenja i rashodovanja	(1,799)	(28)	(118)	(1,945)
Stanje na dan				
31. decembra 2010. godine	<u>8,298</u>	<u>1,151</u>	<u>1,185</u>	<u>10,634</u>
Amortizacija (Napomena 13)	4,155	383	414	4,952
Otuđenja i rashodovanja	(1,954)	(25)	(507)	(2,486)
Stanje na dan				
31. decembra 2011. godine	<u>10,499</u>	<u>1,509</u>	<u>1,092</u>	<u>13,100</u>
Neotpisana vrednost na dan:				
- 31. decembra 2011. godine	<u>8,271</u>	<u>1,542</u>	<u>1,382</u>	<u>11,195</u>
- 31. decembra 2010. godine	<u>9,143</u>	<u>1,761</u>	<u>1,128</u>	<u>12,032</u>

Društvo je u toku 2011. godine nabavilo tri putnička vozila i prodalo dva putnička vozila. Pored toga, izvršena je nabavka računarske opreme i nameštaja za redovno poslovanje.

Na osnovu procene rukovodstva Društva, na dan 31. decembra 2011. godine ne postoje indikacije da je vrednost opreme obezvređena.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

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

**20. DUGOROČNA POTRAŽIVANJA PO OSNOVU FINANSIJSKOG LIZINGA**

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Dospela potraživanja (Napomena 22)	639,465	494,523
Do 1 godine (Napomena 22)	1,697,275	1,475,137
Od 1 do 5 godina	2,870,921	2,621,587
Preko 5 godina	35,998	108,902
<b>Ukupna potraživanja po osnovu finansijskog lizinga (a)</b>	<b>5,243,659</b>	<b>4,700,149</b>
Dospela potraživanja	(639,465)	(494,523)
Deo dugoročnih potraživanja sa rokom dospeća do godinu dana	(1,697,275)	(1,475,137)
<b>Bruto dugoročna potraživanja</b>	<b>2,906,919</b>	<b>2,730,489</b>
<i>Minus: Ispravka vrednosti dugoročnih potraživanja (b)</i>	<i>(38,830)</i>	<i>(51,436)</i>
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b><u>2,868,089</u></b>	<b><u>2,679,053</u></b>

Dugoročna potraživanja Društva po osnovu finansijskog lizinga na dan 31. decembra 2011. godine iznose RSD 5,243,659 hiljada (31. decembar 2010. godine: RSD 4,700,149 hiljada).

U skladu sa zahtevima MRS/MSFI, dospela potraživanja i deo dugoročnih potraživanja po osnovu finansijskog lizinga koji dospeva u roku do godinu dana u ukupnom bruto iznosu od RSD 2,336,740 hiljada (31. decembar 2010. godine: RSD 1,969,660 hiljada) prikazana su u okviru kratkoročnih potraživanja po osnovu finansijskog lizinga (videti Napomenu 22).

- (a) Sadašnja i buduća vrednost potraživanja po osnovu minimalnih lizing rata na dan 31. decembra 2011. godine prikazana je u sledećoj tabeli:

	<u>Sadašnja vrednost</u>	<u>Nezarađeni prihod</u>	<u>Bruto potraživanja</u>
Do 1 godine i dospela	2,336,740	290,366	2,627,106
Od 1 do 5 godina	2,870,921	351,448	3,222,369
Preko 5 godina	35,998	843	36,841
<b>Ukupno</b>	<b><u>5,243,659</u></b>	<b><u>642,657</u></b>	<b><u>5,886,316</u></b>

Sadašnja i buduća vrednost potraživanja po osnovu minimalnih lizing rata na dan 31. decembra 2010. godine prikazana je u sledećoj tabeli:

	<u>Sadašnja vrednost</u>	<u>Nezarađeni prihod</u>	<u>Bruto potraživanja</u>
Do 1 godine i dospela	1,969,660	250,119	2,219,779
Od 1 do 5 godina	2,621,587	337,157	2,958,744
Preko 5 godina	108,902	6,603	115,505
<b>Ukupno</b>	<b><u>4,700,149</u></b>	<b><u>593,879</u></b>	<b><u>5,294,028</u></b>



**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
 Za godinu završenu 31. decembra 2011.

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

**20. DUGOROČNA POTRAŽIVANJA PO OSNOVU FINANSIJSKOG LIZINGA (Nastavak)**

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

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Stanje na dan 1. januara	51,436	82,003
Ispravke vrednosti u toku godine	19,533	12,153
Ukidanje ispravke vrednosti	(31,861)	(54,721)
Kursne razlike, neto	(278)	12,001
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b><u>38,830</u></b>	<b><u>51,436</u></b>

- (c) Ugovori o finansijskom lizingu potpisani su na period od 2 do 7 godina, pri čemu Zakon o finansijskom lizingu definiše da period na koji je zaključen ugovor ne sme biti manji od 2 godine. 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 2011. godini naknada za obradu zahteva obračunavala se u proseku u iznosu od 1.04% od bruto nabavne vrednosti predmeta lizinga (2010. godina: 1.12%).

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 2011. godini su se kretale u sledećem rasponu:

	<u>Od</u>	<u>Do</u>
Plasmani u EUR	4.50%	10.05%
Plasmani u CHF	3.80%	9.95%
Plasmani u RSD	11.47%	13.77%

Prosečna stopa učešća clijenata po osnovu ugovora o finansijskom lizingu u 2011. godini bila je 15.95% od neto nabavne vrednosti predmeta lizinga (2010. godina: 14.36%).

**21. ZALIHE**

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Dati avansi	1,174	1,728
Predmeti lizinga preuzeti u zamenu za nenaplaćena potraživanja	140,835	101,154
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b><u>142,009</u></b>	<b><u>102,882</u></b>

Na dan 31. decembra 2011. godine, preuzeti predmeti lizinga u zamenu za nenaplaćena potraživanja u iznosu RSD 140,835 hiljada namenjeni su ponovnom aktiviranju kroz ugovore o finansijskom lizingu ili za prodaju. Oduzeti predmeti lizinga se odnose na 72 ugovora o finansijskom lizingu. U stanju zaliha oduzetih predmeta lizinga najveće učešće imaju građevinske mašine od RSD 77,976 hiljada.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
 Za godinu završenu 31. decembra 2011.

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

**21. ZALIHE (Nastavak)**

U toku tekućeg izveštajnog perioda preduzete su kontinuirane aktivnosti na prodaji odnosno ponovnom aktiviranju predmeta lizinga kroz nove ugovore o finansijskom lizingu.

**22. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA PO OSNOVU FINANSIJSKOG LIZINGA**

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Deo dugoročnih potraživanja sa rokom dospeća do godinu dana (Napomena 20)	1,697,275	1,475,137
Dospela potraživanja po osnovu dugoročnih plasmana preko 60 dana	501,770	384,345
Dospela potraživanja po osnovu dugoročnih plasmana do 60 dana	<u>137,695</u>	<u>110,178</u>
<b>Bruto potraživanja</b>	<b>2,336,740</b>	<b>1,969,660</b>
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>		
Deo dugoročnih potraživanja sa rokom dospeća do godinu dana	(20,219)	(23,962)
Dospela potraživanja po osnovu dugoročnih plasmana preko 60 dana	(419,285)	(358,150)
Dospela potraživanja po osnovu dugoročnih plasmana do 60 dana	<u>(37,710)</u>	<u>(41,552)</u>
	<u>(477,214)</u>	<u>(423,664)</u>
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b><u>1,859,526</u></b>	<b><u>1,545,996</u></b>

Promene na računima ispravke vrednosti kratkoročnih potraživanja po osnovu finansijskog lizinga u toku godine prikazane su kako sledi:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
<b>Stanje na dan 1. januara</b>	<b>423,664</b>	<b>299,579</b>
Ispravke vrednosti u toku godine	146,374	153,086
Ukidanje ispravke vrednosti	(93,671)	(63,226)
Kursne razlike, neto	<u>847</u>	<u>34,225</u>
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b><u>477,214</u></b>	<b><u>423,664</u></b>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE  
 Za godinu završenu 31. decembra 2011.

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

23. OSTALA POTRAŽIVANJA PO OSNOVU POSLA FINANSIJSKOG LIZINGA

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Potraživanja po osnovu naknade za odobrenje zahteva	13,387	1,552
Potraživanja po osnovu prefakturisanih troškova	4,681	5,590
Potraživanja po osnovu interkalarne kamate	25,922	13,662
Potraživanja po osnovu zatezne kamate	4,699	5,481
Potraživanja po osnovu izdavanja opomena	698	810
Ostalo	<u>1,268</u>	<u>836</u>
<b>Bruto potraživanja</b>	<b>50,655</b>	<b>27,931</b>
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	<u>(20,297)</u>	<u>(11,773)</u>
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b><u>30,358</u></b>	<b><u>16,158</u></b>

24. POTRAŽIVANJA IZ OPERATIVNOG POSLOVANJA

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Potraživanja za naknadu štete po prodaji predmeta lizinga	108,987	81,537
Potraživanja za prodane predmete lizinga	2,731	3,844
Potraživanja za zakupninu	907	1,274
Potraživanja za kamate po oročenim depozitima	468	420
Ostala potraživanja	<u>1,953</u>	<u>1,007</u>
<b>Bruto potraživanja</b>	<b>115,046</b>	<b>88,082</b>
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	<u>(108,987)</u>	<u>(81,537)</u>
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b><u>6,059</u></b>	<b><u>6,545</u></b>

25. KRATKOROČNA FINANSIJSKA SREDSTVA

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Kratkoročno oročena dinarska sredstva	702,726	769,000
Kratkoročno oročena sredstva u EUR	<u>449,956</u>	<u>361,011</u>
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b><u>1,152,682</u></b>	<b><u>1,130,011</u></b>

Na dan 31. decembra 2011. godine, kratkoročno oročena sredstva deponovana su kod Banca Intesa a.d. Beograd na period do 185 dana, po kamatnoj stopi od 2.75% do 4.9% za EUR, odnosno u rasponu od referentne kamatne stope Narodne banke Srbije (dvonedeljne repo transakcije) -1% do referentne kamatne stope Narodne banke Srbije (dvonedeljne repo transakcije) -0.25% za dinare na godišnjem nivou.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
 Za godinu završenu 31. decembra 2011.

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

**26. GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI**

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Dinarski tekući računi	29,918	12,451
Devizni tekući računi	29	8
Obavezna devizna rezerva	<u>348,790</u>	<u>362,929</u>
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b><u>378,737</u></b>	<b><u>375,388</u></b>

Društvo je u toku 2011. i 2010. godine obavljalo poslove dinarskog i deviznog platnog prometa preko računa kod Banca Intesa a.d. Beograd.

**27. POREZ NA DODATU VREDNOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA**

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Unapred obračunata kamata po oročenim depozitima	56,040	51,990
Ukalkulisani prihodi od kamata po finansijskim plasmanima	13,478	13,831
Unapred obračunata interkalarna kamata	400	312
Ostala aktivna vremenska razgraničenja	<u>29,637</u>	<u>1,451</u>
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b><u>99,555</u></b>	<b><u>67,584</u></b>

Unapred obračunata kamata po oročenim depozitima se odnosi na obračun razgraničenja kamate na dan 31. decembra 2011. godine za Ugovor o oročenom dinarskom depozitu koji dospeva 30. marta 2012. godine kada i kamata dospeva na naplatu.

Ukalkulisani prihodi od kamata po finansijskim plasmanima odnose se na obračun razgraničenja kamate na dan 31. decembra 2011. godine po svim ugovorima o finansijskom lizingu kod kojih kamata dospeva na naplatu u 2012. godini.

U okviru ostalih aktivnih vremenskih razgraničenja na dan 31. decembra 2011. godine najznačajnije je učešće potraživanja za akontaciju poreza na dobitak u iznosu od RSD 20,243 hiljade.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
 Za godinu završenu 31. decembra 2011.

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

**28. KAPITAL**

Kapital Društva obuhvata osnovni kapital i neraspoređeni dobitak, kao što je prikazano u sledećoj tabeli:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Osnovni kapital	960,374	960,374
Neraspoređeni dobitak	<u>301,141</u>	<u>163,880</u>
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b><u>1,261,515</u></b>	<b><u>1,124,254</u></b>

*/i/ Osnovni kapital*

Osnovni kapital Društva prema vlasnicima udela na dan 31. decembra 2011. i 2010. prikazan je kako sledi:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Banca Intesa a.d. Beograd	960,374	947,941
CIB Leasing LTD, Budimpešta, Mađarska	<u>-</u>	<u>12,433</u>
<b>Ukupno</b>	<b><u>960,374</u></b>	<b><u>960,374</u></b>

U toku 2011. godine došlo je do promene strukture vlasnika udela. Otkupom udela od manjinskog osnivača CIB Leasing LTD, Budimpešta, Banca Intesa a.d. Beograd na kraju godine ima udeo od RSD 960,374 hiljade.

Shodno tome, na dan 31. decembra 2011. 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 2011. godine ispunjava minimalno utvrđeni iznos propisan članom 10a, Zakona o finansijskom lizingu ("Službeni glasnik Republike Srbije", broj 55/2003, 61/2005 i 31/2011).

*/ii/ Neraspoređeni dobitak*

Ukupan neraspoređeni dobitak Društva na dan 31. decembra 2011. godine iznosi RSD 301,141 hiljadu (31. decembar 2010. godine: RSD 163,880 hiljada) i sastoji se od dobitka tekuće godine u iznosu RSD 137,261 hiljadu i dobitka prethodnih godina u iznosu RSD 163,880 hiljada.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
 Za godinu završenu 31. decembra 2011.

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

**29. DUGOROČNA REZERVISANJA**

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Dugoročna rezervisanja za otpremnine prilikom odlaska u penziju	332	146
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b><u>332</u></b>	<b><u>146</u></b>

Rezervisanja za otpremnine prilikom odlaska u penziju zaposlenih formirana su na bazi izveštaja nezavisnog aktuara sa stanjem na dan 31. decembra 2011. godine i ista su iskazana u iznosu sadašnje vrednosti očekivanih budućih isplata.

Prilikom utvrđivanja sadašnje vrednosti očekivanih odliva korišćena je diskontna stopa od 10%, 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 od 5.5% godišnje.

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

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Stanje na dan 1. januara	146	5,560
Rezevisanja u toku godine (Napomena 14)	186	-
Ukidanje rezervisanja (Napomena 15)	-	(5,414)
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b><u>332</u></b>	<b><u>146</u></b>

**30. DUGOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE**

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
<b>Dugoročni krediti i zajmovi u zemlji</b>		
Dugoročni krediti u zemlji - indeksirani u EUR	741,459	471,590
Dugoročni krediti u zemlji - indeksirani u CHF	106,961	263,893
<b>Ukupno</b>	<b><u>848,420</u></b>	<b><u>735,483</u></b>
<b>Dugoročni krediti i zajmovi u inostranstvu</b>		
Dugoročni krediti iz inostranstva u EUR	3,243,868	1,371,477
Dugoročni krediti iz inostranstva u CHF	233,681	270,226
<b>Ukupno</b>	<b><u>3,477,549</u></b>	<b><u>1,641,703</u></b>
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b><u>4,325,969</u></b>	<b><u>2,377,186</u></b>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

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

**30. DUGOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE (Nastavak)**

Na dan 31. decembra 2011. godine, obaveze po osnovu dugoročnih kredita u zemlji se u celini odnose na Banca Intesa a.d. Beograd, dok se dugoročni krediti iz inostranstva odnose na obaveze prema Intesa Sanpaolo S.p.A., Milano (RSD 2,954,344 hiljade) i Savetu Evropske banke za razvoj, Pariz (RSD 523,205 hiljada).

Banca Intesa a.d. Beograd je u toku 2011. godine odobrila četiri dugoročna kredita sa valutnom klauzulom i rokom dospeća do 2016. godine u ukupnom iznosu od EUR 7 miliona.

U toku 2011. godine povučen je prvi deo tranše po kreditnoj liniji iz inostranstva u iznosu od EUR 5 miliona od Saveta Evropske banke za razvoj (CEB - Council of Europe Development Bank), Pariz. Kreditna linija u ukupnom iznosu od EUR 10 miliona je odobrena na period od 8 godina. Kao obezbeđenje po osnovu prve tranše navedenog dugoročnog kredita, primljena je garancija Intesa Sanpaolo S.p.A., Milano, koja je evidentirana u okviru vanbilansne evidencije (RSD 528,962 hiljade).

Društvo je u toku 2011. godine otplatilo deo dugoročnih kredita dobijenih od Intesa Sanpaolo S.p.A., Milano u iznosu CHF 1,615 miliona.

Sa poveriocem Intesa Sanpaolo S.p.A., Milano produžene su dve kreditne linije u iznosu od EUR 18 miliona na još dve godine tako da krediti u iznosu od RSD 1,883,536 hiljada na dan 31. decembra 2011. godine dospevaju u decembru 2013. godine.

Kamatna stopa na primljene dugoročne kredite kreće se u rasponu do 1.67% do 6.48% na godišnjem nivou, u zavisnosti od valute i perioda dospeća.

Ročnost dospeća dugoročnih kredita prikazana je u sledećoj tabeli:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Do 1 godine (Napomena 31)	900,646	2,299,345
Od 1 do 2 godine	3,311,999	871,377
Od 2 do 5 godina	752,368	1,505,809
Preko 5 godina	261,602	-
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b><u>5,226,615</u></b>	<b><u>4,676,531</u></b>

**31. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE**

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Deo dugoročnih kredita u zemlji koji dospeva do godinu dana	377,441	304,531
Deo dugoročnih kredita iz inostranstva koji dospeva do godinu dana	523,205	1,994,814
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b><u>900,646</u></b>	<b><u>2,299,345</u></b>

Ukupan iznos kratkoročnih finansijskih obaveza na dan 31. decembra 2011. godine se odnosi na obaveze prema članicama Intesa Sanpaolo Grupe.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
 Za godinu završenu 31. decembra 2011.

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

**32. OBAVEZE IZ POSLOVANJA**

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Obaveze po osnovu posla finansijskog lizinga	-	220
Obaveze po osnovu kamata i troškova finansiranja	<u>5,407</u>	<u>4,059</u>
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b><u>5,407</u></b>	<b><u>4,279</u></b>

**33. OSTALE OBAVEZE**

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Dobavljači u zemlji	11,761	4,191
Ostale obaveze prema klijentima	30,236	14,499
Ostale obaveze iz poslovanja	10,665	10,753
Obaveze za neiskorišćene godišnje odmore (Napomena 14)	<u>1,719</u>	<u>1,656</u>
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b><u>54,381</u></b>	<b><u>31,099</u></b>

Obaveze prema klijentima u iznosu od RSD 30,236 hiljada na dan 31. decembra 2011. godine se najvećim delom odnose na više plaćene rate klijenata od RSD 12,502 hiljade i na primljene avanse od RSD 13,314 hiljada.

**34. OBAVEZE ZA POREZ NA DODATU VREDNOST, OBAVEZE IZ DOBITKA I DRUGE DAŽBINE I PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA**

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Pasivna vremenska razgraničenja po osnovu kamata za dugoročne kredite	7,949	14,324
Unapred obračunati prihodi budućeg perioda - manipulativni troškovi	46,691	41,586
Ostala pasivna vremenska razgraničenja	44,681	29,198
Obaveze za porez po odbitku	843	1,585
Obaveze za porez na dodatu vrednost	<u>-</u>	<u>593</u>
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b><u>100,164</u></b>	<b><u>87,286</u></b>



**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
 Za godinu završenu 31. decembra 2011.

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

**35. 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 neotkazivih obaveza po osnovu operativnog lizinga prikazana su kako sledi:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Do 1 godine	2,598	2,616
Od 1 do 5 godina	<u>10,392</u>	<u>10,464</u>
	<u>12,990</u>	<u>13,080</u>

**(b) Sudski sporovi**

Na dan 31. decembra 2011. godine protiv Društva se vodi jedan sudski spor. Ukupna vrednost tužbenog zahteva iznosi RSD 433 hiljade (31. decembar 2010. godine: RSD 9,923 hiljade). Navedeni iznos ne uključuje eventualne zatezne kamate koje mogu biti utvrđene po okončanju sudskog spora koji se vode protiv Društva.

Rukovodstvo Društva ne očekuje gubitke po osnovu ovog sudskog spora u narednom periodu, i shodno tome, priloženi finansijski izveštaji za 2011. godinu ne uključuju rezervisanja za potencijalne gubitke po navedenom 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 5 godina. 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.

**36. 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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE  
Za godinu završenu 31. decembra 2011.

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

36. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA (Nastavak)

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

Stanje potraživanja i obaveza na dan 31. decembra 2011. i 2010. 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>2011.</u>	<u>2010.</u>
Oročeni depoziti (Napomena 25)	1,152,682	1,130,011
Gotovina i gotovinski ekvivalenti (Napomena 26)	378,737	375,388
Potraživanja po osnovu finansijskog lizinga	154,078	168,105
Potraživanja za kamatu po oročenim depozitima	468	420
Unapred obračunata kamata po oročenim depozitima (Napomena 27)	<u>56,040</u>	<u>51,990</u>
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b><u>1,742,005</u></b>	<b><u>1,725,914</u></b>

Obaveze prema Banca Intesa a.d. Beograd

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Dugoročne finansijske obaveze (Napomena 30)	848,420	735,483
Kratkoročne finansijske obaveze (Napomena 31)	377,441	304,531
Obaveze za kamatu (Napomena 32)	5,407	4,059
Ostale obaveze	<u>5,695</u>	<u>2,328</u>
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b><u>1,236,963</u></b>	<b><u>1,046,401</u></b>

Prihodi iz transakcija sa Banca Intesa a.d. Beograd

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Finansijski prihodi - kamate	87,439	73,672
Prihodi od kamata - finansijski lizing	12,098	5,347
Ostali prihodi	<u>405</u>	<u>131</u>
<b>Ukupno</b>	<b><u>99,942</u></b>	<b><u>79,150</u></b>

Rashodi iz transakcija sa Banca Intesa a.d. Beograd

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Finansijski rashodi - kamate	44,269	53,289
Rashodi zakupnina	4,734	4,301
Rashodi po ugovoru o pružanju usluga	5,983	2,507
Ostali rashodi	<u>4,248</u>	<u>1,648</u>
<b>Ukupno</b>	<b><u>59,234</u></b>	<b><u>61,745</u></b>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
 Za godinu završenu 31. decembra 2011.

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

**36. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA (Nastavak)**

**(b) Transakcije sa ostalim povezanim licima**

Na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine, Društvo je imalo sledeće obaveze prema članicama Intesa Sanpaolo Grupe - Intesa Sanpaolo S.p.A. Succursale de Paris, Pariz i Intesa Sanpaolo S.p.A., Milano, kao i rashode u toku godine:

**Obaveze prema članicama Intesa Sanpaolo Grupe**

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Dugoročne finansijske obaveze - Intesa Sanpaolo S.p.A. (Napomena 30)	2,954,344	1,114,212
Dugoročne finansijske obaveze - Intesa Sanpaolo S.p.A. Succursale de Paris	-	527,491
Kratkoročne finansijske obaveze - Intesa Sanpaolo S.p.A.	-	1,994,814
Kratkoročne finansijske obaveze - Intesa Sanpaolo S.p.A. Succursale de Paris (Napomena 31)	<u>523,205</u>	<u>-</u>
<b>Stanje na dan 31. decembra</b>	<b><u>3,477,549</u></b>	<b><u>3,636,517</u></b>

**Rashodi iz transakcija sa članicama Intesa Sanpaolo Grupe**

	<u>2011.</u>		<u>2010.</u>	
	Intesa Sanpaolo S.p.A.	Intesa Sanpaolo S.p.A. Succursale de Paris	Intesa Sanpaolo S.p.A.	Intesa Sanpaolo S.p.A. Succursale de Paris
Finansijski rashodi - kamate	84,007	13,036	76,902	12,316
Ostali poslovni rashodi - porez po odbitku	<u>9,536</u>	<u>1,300</u>	<u>8,619</u>	<u>1,368</u>
<b>Ukupni rashodi</b>	<b><u>93,543</u></b>	<b><u>14,336</u></b>	<b><u>85,521</u></b>	<b><u>13,684</u></b>

**(c) Naknade ključnog rukovodećeg osoblja**

Rukovodstvu Društva su u toku 2011. i 2010. godine isplaćene zarade i to u sledećim iznosima:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Ukupna bruto zarada	25,192	22,824
Ukupna neto zarada	19,945	18,084

Članovima Nadzornog odbora Društva u toku 2011. i 2010. godine nisu isplaćene nikakve naknade.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
Za godinu završenu 31. decembra 2011.

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

---

### 37. 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 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.

Društvo je takođe izloženo, i prati uticaj rizika izloženosti Društva prema jednom licu, ili grupi povezanih lica, kao i uticaj rizika koji se odnose na zemlju porekla lica prema kome je Društvo izloženo.

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 Nadzorni odbor Društva.

Nadzorni odbor Društva analizira i usvaja predloge politika i procedura Društva u vezi sa upravljanjem rizicima i sistemom unutrašnjih kontrola koje se Nadzornom 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.

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.

U Društvu je razvijen sistem upravljanja rizicima uvođenjem politika i procedura, kao i uspostavljanjem limita za nivoe rizika koji su prihvatljivi za Društvo.

Proces upravljanja rizicima u Društvu je formalizovan kroz Smernice za upravljanje rizicima, usvojene 21. decembra 2011. godine, koje predstavljaju unificiran okvir za procenu i evaluaciju rizika nastalih u finansijskom lizingu koji pruža Društvo, dok su pojedinačnim procedurama definisane mere i aktivnosti za identifikovanje, merenje i minimiziranje pojedinih vrsta rizika.

Društvo je trenutno u postupku usklađivanja svojih politika i procedura sa novim zakonskim propisima koji se odnose na upravljanje rizicima, za šta je definisan zakonski rok 17. maj 2012. godine. U tom cilju Društvo će urediti sistem unutrašnjih kontrola na način koji omogućava kontinuiranu identifikaciju, merenje i procenu rizika koji mogu negativno uticati na njegovo poslovanje.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
 Za godinu završenu 31. decembra 2011.

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

---

### 37. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

Pomenuto se odnosi naročito na kreditni rizik, operativni rizik, rizik likvidnosti, rizik usklađenosti poslovanja, tržišni rizik i rizik izloženosti (koncentracije). Društvo će svojim aktima propisati procedure za identifikovanje, merenje i procenu rizika, kao i upravljanje rizicima, u skladu s propisima, standardima i pravilima struke.

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.

#### 37.1. Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja rizik da jedna ugovorna strana ne ispuni svoju obavezu i tako izazove finansijski gubitak druge strane. Društvo svojim internim aktima i procedurama kreira sistem upravljanja kreditnim rizikom i svodi kreditni rizik na prihvatljiv nivo.

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

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

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

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

- Društvo prikuplja svu neophodnu dokumentaciju od klijenata koja je potrebna za analizu kreditne sposobnosti klijenata.
- Prikupljena dokumentacija se prosleđuje Sektoru za kreditnu analizu Banca Intesa a.d. Beograd u kojem se sprovodi analiza kreditne sposobnosti klijenta, urednost u izmirenju obaveza u prošlosti i analiza vrednosti ponuđenih instrumenata zaštite od rizika.
- Sektor za kreditnu analizu Banca Intesa a.d. Beograd daje predlog odluke o odobrenju plasmana.
- Direktor Društva na osnovu predloga odluke o odobrenju plasmana Sektora za kreditnu analizu donosi odluku o plasmanu.

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, formiranjem ispravki vrednosti potraživanja po osnovu finansijskog lizinga, kao i utvrđivanjem adekvatne cene plasmana koja pokriva rizik plasmana.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
Za godinu završenu 31. decembra 2011.

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

---

**37. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)**

**37.1. Kreditni rizik (Nastavak)**

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, po regionima, odnosno ekonomskim grupama.

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

Standardni instrumenti obezbeđenja koji se uzimaju od klijenta su ugovorno ovlašćenje i menice.

Kao dodatni instrumenti obezbeđenja u zavisnosti od procene mogu biti: hipoteke na nepokretnostima, zaloga na pokretnoj imovini, buy-back ugovori sa dobavljačem i ugovaranje sadužništva drugog lica koje time postaje solidarni dužnik.

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. Procena obezvređenja se vrši jednom mesečno i tada se analizira svaki poseban kreditni portfolio.

Stručno telo za upravljanje lošim plasmanima je u toku 2011. godine davalo preporuke za iznalaženje najboljih mogućih rešenja u situacijama kod loših plasmana.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE  
Za godinu završenu 31. decembra 2011.

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

37. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

37.1. Kreditni rizik (Nastavak)

(a) *Kvalitet portfolia*

Društvo upravlja kvalitetom finansijskih sredstava koristeći internu klasifikaciju plasmana. Sledeća tabela prikazuje kvalitet portfolia za bruto plasmane, odnosno potraživanja po osnovu finansijskog lizinga po tipovima plasmana, zasnovan na internom sistemu klasifikacije Društva, sa stanjem na dan 31. decembra 2011. godine:

	Visok stepen kvaliteta	Standardni stepen kvaliteta	Sub- standardni stepen kvaliteta	Nenaplativi - sporni	Ukupno 31.12.2011.
Plasmani povezanom licu Banca Intesa a.d. Beograd	154,078	-	-	-	154,078
Plasmani komitentima					
Korporativni plasmani	374,790	1,280,912	1,282	240,264	1,897,248
Mala i srednja preduzeća	1,694,266	603,078	102,144	484,342	2,883,830
Fizička lica	125,793	18,550	12,650	11,060	168,053
Poljoprivrednici	48,294	1,492	-	90,664	140,450
	<u>2,243,143</u>	<u>1,904,032</u>	<u>116,076</u>	<u>826,330</u>	<u>5,089,581</u>
<b>Ukupno</b>	<u>2,397,221</u>	<u>1,904,032</u>	<u>116,076</u>	<u>826,330</u>	<u>5,243,659</u>
Učešće u ukupnim bruto plasmanima	<u>45.72%</u>	<u>36.31%</u>	<u>2.21%</u>	<u>15.76%</u>	<u>100.00%</u>

Struktura ukupne ispravke vrednosti potraživanja po osnovu finansijskog lizinga po tipovima plasmana sa stanjem na dan 31. decembra 2011. godine prikazana je kako sledi:

	Visok stepen kvaliteta	Standardni stepen kvaliteta	Sub- standardni stepen kvaliteta	Nenaplativi - sporni	Ukupno 31.12.2011.
Ispravke vrednosti povezanom licu Banca Intesa a.d. Beograd	-	-	-	-	-
Plasmani komitentima					
Korporativni plasmani	847	25,121	154	62,392	88,514
Mala i srednja preduzeća	3,614	17,389	13,169	292,074	326,246
Fizička lica	251	316	1,518	8,395	10,480
Poljoprivrednici	139	62	-	90,603	90,804
	<u>4,851</u>	<u>42,888</u>	<u>14,841</u>	<u>453,464</u>	<u>516,044</u>
<b>Ukupno</b>	<u>4,851</u>	<u>42,888</u>	<u>14,841</u>	<u>453,464</u>	<u>516,044</u>
Učešće u ukupnim ispravkama vrednosti	<u>0.94%</u>	<u>8.31%</u>	<u>2.88%</u>	<u>87.87%</u>	<u>100.00%</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE  
Za godinu završenu 31. decembra 2011.

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

37. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

37.1. Kreditni rizik (Nastavak)

(a) *Kvalitet portfolia (Nastavak)*

Sledeća tabela prikazuje kvalitet portfolia za bruto plasmane, odnosno potraživanja po osnovu finansijskog lizinga po tipovima plasmana, zasnovan na internom sistemu klasifikacije Društva, sa stanjem na dan 31. decembra 2010. godine:

	Visok stepen kvaliteta	Standardni stepen kvaliteta	Sub- standardni stepen kvaliteta	Nenaplativi - sporni	Ukupno 31.12.2010.
Plasmani povezanom licu Banca Intesa a.d. Beograd	168,105	-	-	-	168,105
Plasmani komitentima					
Korporativni plasmani	260,587	1,208,155	77,069	65,361	1,611,172
Mala i srednja preduzeća	1,087,814	855,079	274,949	312,828	2,530,670
Fizička lica	187,294	36,764	7,579	10,136	241,773
Poljoprivrednici	52,582	2,949	1,559	91,339	148,429
	<u>1,588,277</u>	<u>2,102,947</u>	<u>361,156</u>	<u>479,664</u>	<u>4,532,044</u>
<b>Ukupno</b>	<u>1,756,382</u>	<u>2,102,947</u>	<u>361,156</u>	<u>479,664</u>	<u>4,700,149</u>
Učešće u ukupnim bruto plasmanima	<u>37.37%</u>	<u>44.74%</u>	<u>7.68%</u>	<u>10.21%</u>	<u>100,00%</u>

Struktura ukupne ispravke vrednosti potraživanja po osnovu finansijskog lizinga po tipovima plasmana sa stanjem na dan 31. decembra 2010. godine prikazana je kako sledi:

	Visok stepen kvaliteta	Standardni stepen kvaliteta	Sub- standardni stepen kvaliteta	Nenaplativi - sporni	Ukupno 31.12.2010.
Ispravke vrednosti povezanom licu Banca Intesa a.d. Beograd	-	-	-	-	-
Plasmani komitentima					
Korporativni plasmani	614	27,390	12,179	35,275	75,458
Mala i srednja preduzeća	2,499	22,725	26,118	248,505	299,847
Fizička lica	374	707	909	7,279	9,269
Poljoprivrednici	158	62	327	89,979	90,526
	<u>3,645</u>	<u>50,884</u>	<u>39,533</u>	<u>381,038</u>	<u>475,100</u>
<b>Ukupno</b>	<u>3,645</u>	<u>50,884</u>	<u>39,533</u>	<u>381,038</u>	<u>475,100</u>
Učešće u ukupnim ispravkama vrednosti	<u>0.77%</u>	<u>10.71%</u>	<u>8.32%</u>	<u>80.20%</u>	<u>100.00%</u>



NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE  
Za godinu završenu 31. decembra 2011.

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

37. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

37.1. Kreditni rizik (Nastavak)

(a) *Kvalitet portfolia (Nastavak)*

Sledeće tabele prikazuju kvalitet portfolia za neto plasmane, odnosno potraživanja po osnovu finansijskog lizinga po tipovima plasmana, zasnovan na internom sistemu klasifikacije Društva, sa stanjem na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine:

	Visok stepen kvaliteta	Standardni stepen kvaliteta	Sub- standardni stepen kvaliteta	Nenaplativi - sporni	Ukupno 31.12.2011.
Plasmani povezanom licu Banca Intesa a.d. Beograd	154,078	-	-	-	154,078
Plasmani komitentima					
Korporativni plasmani	373,943	1,255,791	1,128	177,872	1,808,734
Mala i srednja preduzeća	1,690,652	585,689	88,975	192,268	2,557,584
Fizička lica	125,542	18,234	11,132	2,665	157,573
Poljoprivrednici	48,155	1,430	-	61	49,646
	<u>2,238,292</u>	<u>1,861,144</u>	<u>101,235</u>	<u>372,866</u>	<u>4,573,537</u>
<b>Ukupno</b>	<u><b>2,392,370</b></u>	<u><b>1,861,144</b></u>	<u><b>101,235</b></u>	<u><b>372,866</b></u>	<u><b>4,727,615</b></u>
Učešće u ukupnim neto plasmanima	<u>50.60%</u>	<u>39.37%</u>	<u>2.14%</u>	<u>7.89%</u>	<u>100.00%</u>
	Visok stepen kvaliteta	Standardni stepen kvaliteta	Sub- standardni stepen kvaliteta	Nenaplativi - sporni	Ukupno 31.12.2010.
Plasmani povezanom licu Banca Intesa a.d. Beograd	168,105	-	-	-	168,105
Plasmani komitentima					
Korporativni plasmani	259,973	1,180,765	64,890	30,086	1,535,714
Mala i srednja preduzeća	1,085,315	832,353	248,831	64,324	2,230,823
Fizička lica	186,920	36,057	6,670	2,857	232,504
Poljoprivrednici	52,424	2,887	1,232	1,360	57,903
	<u>1,584,633</u>	<u>2,052,062</u>	<u>321,623</u>	<u>98,626</u>	<u>4,056,944</u>
<b>Ukupno</b>	<u><b>1,752,738</b></u>	<u><b>2,052,062</b></u>	<u><b>321,623</b></u>	<u><b>98,626</b></u>	<u><b>4,225,049</b></u>
Učešće u ukupnim neto plasmanima	<u>41.48%</u>	<u>48.57%</u>	<u>7.61%</u>	<u>2.34%</u>	<u>100.00%</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE  
Za godinu završenu 31. decembra 2011.

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

37. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

37.1. Kreditni rizik (Nastavak)

(a) *Kvalitet portfolia (Nastavak)*

Starosna struktura dospelih potraživanja visokog i standardnog stepena kvaliteta

Starosna analiza dospelih plasmana komitentima visokog i standardnog stepena kvaliteta na dan 31. decembra 2011. godine prikazana je kako sledi:

	Do 30 dana	Od 31 do 60 dana	Od 61 do 90 dana	Preko 90 dana	Ukupno 31.12.2011.
<i>Plasmani komitentima</i>					
Korporativni plasmani	42,252	12,728	19	-	54,999
Mala i srednja preduzeća	27,520	14,048	4,428	5	46,001
Fizička lica	1,012	386	85	1	1,484
Poljoprivrednici	854	3	966	-	1,823
<b>Ukupno</b>	<b>71,638</b>	<b>27,165</b>	<b>5,498</b>	<b>6</b>	<b>104,307</b>
Učešće u ukupnim dospelim plasmanima visokog i standardnog stepena kvaliteta	<b>68.68%</b>	<b>26.04%</b>	<b>5.27%</b>	<b>0.01%</b>	<b>100.00%</b>

Starosna analiza dospelih plasmana komitentima visokog i standardnog stepena kvaliteta na dan 31. decembra 2010. godine prikazana je kako sledi:

	Do 30 dana	Od 31 do 60 dana	Od 61 do 90 dana	Preko 90 dana	Ukupno 31.12.2010.
<i>Plasmani komitentima</i>					
Korporativni plasmani	13,770	7,867	1,217	88	22,942
Mala i srednja preduzeća	31,221	13,905	2,605	446	48,177
Fizička lica	2,214	510	198	2	2,924
Poljoprivrednici	2,424	671	-	-	3,095
<b>Ukupno</b>	<b>49,629</b>	<b>22,953</b>	<b>4,020</b>	<b>536</b>	<b>77,138</b>
Učešće u ukupnim dospelim plasmanima visokog i standardnog stepena kvaliteta	<b>64.34%</b>	<b>29.76%</b>	<b>5.21%</b>	<b>0.69%</b>	<b>100.00%</b>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE  
 Za godinu završenu 31. decembra 2011.

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

37. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

37.1. Kreditni rizik (Nastavak)

(b) *Maksimalna izloženost kreditnom riziku*

Struktura maksimalne izloženosti Društva kreditnom riziku, iskazane po knjigovodstvenoj vrednosti sa stanjem na dan 31. decembra 2011. godine, prema geografskim područjima, data je u narednoj tabeli:

<u>Geografsko područje</u>	<u>Plasmani bankama</u>	<u>Plasmani komitentima</u>	<u>Ispravka vrednosti plasmana</u>	<u>Ukupno 31.12.2011.</u>
Beograd	154,078	3,206,074	(263,247)	3,096,905
Vojvodina	-	898,352	(93,672)	804,680
Ostatak Srbije	-	985,155	(159,125)	826,030
<b>Ukupno</b>	<b>154,078</b>	<b>5,089,581</b>	<b>(516,044)</b>	<b>4,727,615</b>

Struktura maksimalne izloženosti Društva kreditnom riziku, iskazane po knjigovodstvenoj vrednosti sa stanjem na dan 31. decembra 2010. godine, prema geografskim područjima, data je u narednoj tabeli:

<u>Geografsko područje</u>	<u>Plasmani bankama</u>	<u>Plasmani komitentima</u>	<u>Ispravka vrednosti plasmana</u>	<u>Ukupno 31.12.2010.</u>
Beograd	168,105	2,399,254	(238,447)	2,328,912
Vojvodina	-	901,234	(86,101)	815,133
Ostatak Srbije	-	1,231,556	(150,552)	1,081,004
<b>Ukupno</b>	<b>168,105</b>	<b>4,532,044</b>	<b>(475,100)</b>	<b>4,225,049</b>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE  
Za godinu završenu 31. decembra 2011.

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

37. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

37.1. Kreditni rizik (Nastavak)

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

Analiza izloženosti Društva kreditnom riziku, po industrijskim sektorima, iskazana po knjigovodstvenoj vrednosti sa stanjem na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine, prikazana je u sledećoj tabeli:

Sektorska struktura	Bruto maksimalna izloženost 2011.	Neto maksimalna izloženost 2011.	Bruto maksimalna izloženost 2010.	Neto maksimalna izloženost 2010.
1. Poljoprivreda, šumarstvo i ribarstvo (sektor A)	125,060	97,342	126,413	107,088
2. Rudarstvo; Prerađivačka industrija; Snabdevanje vodom, upravljanje otpadnim vodama i slične aktivnosti (sektor B, C i E)	1,112,548	1,013,661	1,253,303	1,160,932
3. Snabdevanje električnom energijom, gasom, parom i klimatizacija (sektor D)	309	295	5,540	569
4. Građevinarstvo (sektor F)	704,460	650,133	362,122	314,288
5. Trgovina na veliko i trgovina na malo; popravka motornih vozila, motocikla (sektor G)	490,508	408,794	548,862	458,824
6. Saobraćaj i skladištenje; Informisanje i komunikacije (sektor H i J)	1,535,168	1,442,174	1,084,081	1,009,073
7. Usluge smeštaja i ishrane (sektor I)	31,413	29,643	36,109	35,061
8. Finansijske delatnosti i delatnosti osiguranja (sektor K)	184,905	183,743	176,063	176,026
9. Zdravstvena i socijalna zaštita (sektor Q)	70,370	70,091	60,217	60,035
10. Ostale delatnosti (sektor L, M, N, O, P, R, S, T i U)	988,918	831,739	1,047,439	903,153
<b>Ukupno</b>	<b>5,243,659</b>	<b>4,727,615</b>	<b>4,700,149</b>	<b>4,225,049</b>

*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.

Rizik izloženosti se meri u odnosu na kapital Društva. Na dan 31. decembra 2011. godine, 13 klijenata koji imaju pojedinačno najveći iznos neto plasmana imaju rizik izloženosti preko 5% u odnosu na kapital Društva.

Neto potraživanja od 20 najvećih klijenata na dan 31. decembra 2011. godine iznosila su RSD 2,558,165 hiljada (31. decembar 2010. godine: RSD 1,982,356 hiljada) i imala su izloženost prema kapitalu od 202.78% (2010. godine: 176.33%).

Svi ostali klijenti sa ukupnim neto plasmanima od RSD 2,169,450 hiljada (31. decembar 2010. godine: RSD 2,242,694 hiljade) imaju izloženost prema kapitalu od 171.97% (2010. godina: 199.48%).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE  
 Za godinu završenu 31. decembra 2011.

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

37. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

37.1. Kreditni rizik (Nastavak)

(c) Procena obezvređenja finansijskih sredstava

Struktura obezvređenja finansijskih sredstava, odnosno potraživanja po osnovu finansijskog lizinga, na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine prikazana je kao što sledi:

	Bruto potraživanja po osnovu finansijskog lizinga	Ispravka vrednosti	Neto potraživanja po osnovu finansijskog lizinga
<u>2011. godina</u>			
Fizička lica	168,053	(10,480)	157,573
Pravna lica	4,935,156	(414,760)	4,520,396
Poljoprivrednici	140,450	(90,804)	49,646
<b>Ukupno</b>	<b>5,243,659</b>	<b>(516,044)</b>	<b>4,727,615</b>
<u>2010. godina</u>			
Fizička lica	241,773	(9,269)	232,504
Pravna lica	4,309,947	(375,305)	3,934,642
Poljoprivrednici	148,429	(90,526)	57,903
<b>Ukupno</b>	<b>4,700,149</b>	<b>(475,100)</b>	<b>4,225,049</b>

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
Za godinu završenu 31. decembra 2011.

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

---

**37. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)**

**37.2. Rizik likvidnosti**

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

Rukovodstvo Društva kontroliše dospelost potraživanja i obaveza i vrši 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 kreditne linije, kao instrument za upravljanje likvidnošću na dan 31. decembra 2011. godine i to overdraft u vrednosti od RSD 30,000 hiljada.

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.

Iz prikazanog izveštaja o ročnoj usklađenosti na dan 31. decembra 2011. godine može se zaključiti da postoji visok nivo likvidnosti, naročito u periodu od narednih 18 meseci.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE  
Za godinu završenu 31. decembra 2011.

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

37. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

37.2. Rizik likvidnosti (Nastavak)

	Do 30 dana	Od 1 do 3 meseca	Od 3 do 6 meseci	Od 6 do 12 meseci	Od 12 do 18 meseci	Od 18 meseci do 5 godina	Preko 5 godina	Bez definisane ročnosti	Ukupno
<b>AKTIVA</b>									
Nematerijalna ulaganja	-	-	-	-	-	-	-	14,388	14,388
Nekretnine, postrojenja i oprema	-	-	-	-	-	-	-	11,195	11,195
Potraživanja po osnovu finansijskog lizinga	397,576	297,906	399,760	764,284	671,346	2,160,745	35,998	-	4,727,615
Potraživanja od kupaca	-	-	-	-	-	-	-	30,358	30,358
Potraživanja iz operativnog poslovanja	3,919	-	1,672	-	-	-	-	-	5,591
Oročeni depoziti	345,315	702,726	-	104,641	-	-	-	-	1,152,682
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	29,947	-	-	-	-	-	-	348,790	378,737
Potraživanja po osnovu kamata	15,071	55,315	-	-	-	-	-	-	70,386
Ostala sredstva i potraživanja	-	-	-	-	-	-	-	281,871	281,871
Odložena poreska sredstva	-	-	-	495	-	-	-	-	495
<b>UKUPNA AKTIVA</b>	<b>791,828</b>	<b>1,055,947</b>	<b>401,432</b>	<b>869,420</b>	<b>671,346</b>	<b>2,160,745</b>	<b>35,998</b>	<b>686,202</b>	<b>6,673,318</b>
<b>PASIVA</b>									
Rezervisanja	-	-	-	-	-	-	-	332	332
Primljeni krediti u zemlji	22,231	45,236	87,765	222,209	206,281	642,139	-	-	1,225,861
Primljeni krediti iz inostranstva	-	523,205	-	-	-	3,215,946	261,603	-	4,000,754
Obaveze po osnovu kamata	9,053	4,303	-	-	-	-	-	-	13,356
Dobavljači	-	-	-	-	-	-	-	11,761	11,761
Ostale obaveze	-	-	-	-	-	-	-	134,931	134,931
Obaveze za po osnovu poreza na dobitak	-	24,808	-	-	-	-	-	-	24,808
<b>Ukupne obaveze</b>	<b>31,284</b>	<b>597,552</b>	<b>87,765</b>	<b>222,209</b>	<b>206,281</b>	<b>3,858,085</b>	<b>261,603</b>	<b>147,024</b>	<b>5,511,803</b>
<b>Kapital</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,261,515</b>	<b>1,261,515</b>
<b>UKUPNA PASIVA</b>	<b>31,284</b>	<b>597,552</b>	<b>87,765</b>	<b>222,209</b>	<b>206,281</b>	<b>3,858,085</b>	<b>261,603</b>	<b>1,408,539</b>	<b>6,673,318</b>
Ročna neusklađenost na dan:									
- 31. decembra 2011. godine	760,544	458,395	313,667	647,211	465,065	(1,697,340)	(225,605)	(721,937)	-
- 31. decembra 2010. godine	263,866	1,240,210	425,826	(1,483,288)	(90,848)	250,461	108,825	(715,052)	-

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
**Za godinu završenu 31. decembra 2011.**

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

---

**37. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)**

**37.3. 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 kolaterala u slučaju raskida ugovora o lizingu.

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

**37.3.1. 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 aktivi, odnosno pasivi.

Sledeća tabela prikazuje izloženost Društva riziku od promene kamatnih stopa (Repricing Gap) na dan 31. decembra 2011. 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 2011.

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

## 37. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

## 37.3. Tržišni rizik (Nastavak)

## 37.3.1. Rizik od promene kamatnih stopa (Nastavak)

	Do 30 dana	Od 1 do 3 meseca	Od 3 do 6 meseci	Od 6 do 12 meseci	Od 12 do 18 meseci	Od 18 meseci do 5 godina	Preko 5 godina	Kamatno neosetljivo	Ukupno
<b>AKTIVA</b>									
Nematerijalna ulaganja	-	-	-	-	-	-	-	14,388	14,388
Nekretnine, postrojenja i oprema	-	-	-	-	-	-	-	11,195	11,195
Potraživanja po osnovu finansijskog lizinga	480,714	4,207,861	5,680	10,167	11,865	11,328	-	-	4,727,615
Potraživanja od kupaca	-	-	-	-	-	-	-	30,358	30,358
Potraživanja iz operativnog poslovanja	-	-	-	-	-	-	-	5,591	5,591
Oročeni depoziti	449,956	702,726	-	-	-	-	-	-	1,152,682
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	-	-	-	-	-	-	-	378,737	378,737
Potraživanja po osnovu kamata	-	-	-	-	-	-	-	70,386	70,386
Ostala sredstva i potraživanja	-	-	-	-	-	-	-	281,871	281,871
Odložena poreska sredstva	-	-	-	-	-	-	-	495	495
<b>UKUPNA AKTIVA</b>	<b>930,670</b>	<b>4,910,587</b>	<b>5,680</b>	<b>10,167</b>	<b>11,865</b>	<b>11,328</b>	<b>-</b>	<b>793,021</b>	<b>6,673,318</b>
<b>PASIVA</b>									
Rezervisanja	-	-	-	-	-	-	-	332	332
Primljeni krediti	395,013	4,831,602	-	-	-	-	-	-	5,226,615
Obaveze po osnovu kamata	-	-	-	-	-	-	-	13,356	13,356
Dobavljači	-	-	-	-	-	-	-	11,761	11,761
Ostale obaveze	-	-	-	-	-	-	-	134,931	134,931
Obaveze za po osnovu poreza na dobitak	-	-	-	-	-	-	-	24,808	24,808
Ukupne obaveze	395,013	4,831,602	-	-	-	-	-	185,188	5,411,803
Kapital	-	-	-	-	-	-	-	1,261,515	1,261,515
<b>UKUPNA PASIVA</b>	<b>395,013</b>	<b>4,831,602</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,446,703</b>	<b>6,673,318</b>
Periodični GAP na dan 31. decembra 2011. godine	535,657	78,985	5,680	10,167	11,865	11,328	-	(653,682)	-
Kumulativni GAP	535,657	614,642	620,322	630,489	642,354	653,682	-	-	-

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
 Za godinu završenu 31. decembra 2011.

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

**37. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)**

**37.3. Tržišni rizik (Nastavak)**

**37.3.1. Rizik od promene kamatnih stopa (Nastavak)**

Ukupan kumulativni GAP do godinu dana iznosi RSD 630,489 hiljada, od čega je najveći deo vezan za sredstva dobijena po osnovu dokapitalizacije koja su plasirana kako na oročeni depozit, tako i u finansijske plasmane 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.

**37.3.2. Devizni rizik**

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

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

Radi upravljanja rizikom promene kurseva valuta, Društvo ugovara plasmane po osnovu finansijskog lizinga u EUR i CHF, pri čemu se anuiteti plaćaju u dinarima po važećem prodajnom kursu za efektivu Banca Intesa a.d. Beograd, u slučaju da se ugovor sklapa sa fizičkim licem, odnosno važećem prodajnom kursu za devize iste banke, ukoliko se ugovor sklapa sa pravnim licem.

Finansiranje lizinga u različitim valutama uslovljava izloženost oscilacijama deviznih kurseva više valuta. U skladu sa internom politikom Društva, kao i potencijalnim oscilacijama deviznog kursa, definisan je limit otvorene pozicije i to do EUR 300 hiljada za deviznu poziciju u evrima, kao i CHF 100 hiljada za deviznu poziciju u švajcarskim francima.

Društvo svakodnevno meri devizni rizik prema metodologiji Narodne banke Srbije kroz Izveštaj o pokazatelju deviznog rizika.

Tokom 2011. 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 2011. godine iznosila je RSD 18,391 hiljadu, dok je pokazatelj deviznog rizika iznosio 1.64% kapitala.

Sledeća tabela pokazuje uticaj promena deviznog kursa na rezultat Društva:

Scenario	Efekat na bilans uspeha 2011. godina	Efekat na bilans uspeha 2010. godina
10% depresijacija RSD	(10,476)	(27,523)
20% depresijacija RSD	(20,953)	(55,046)

Kao što je prikazano u prethodnoj tabeli, u slučaju depresijacije kursa dinara, efekat na rezultat Društva bio bi negativan.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
Za godinu završenu 31. decembra 2011.

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

---

### 37. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

#### 37.4. 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.

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 2011. i 2010. 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 draft 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 2011. godine dogodio se jedan slučaj operativnog rizika u okviru linije Izvršenje, isporuka i upravljanje procesima, koji se odnosio na nadzor i izveštavanje, a koji nije imao efekat na finansijski rezultat Društva.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
Za godinu završenu 31. decembra 2011.

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

---

**37. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)**

**37.5. Fer vrednost sredstava i obaveza**

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

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

U Republici Srbiji ne postoji dovoljno tržišnog iskustva, kao ni stabilnosti i likvidnosti kod kupovine i prodaje potraživanja i ostale finansijske aktive i pasive, pošto zvanične tržišne informacije nisu u svakom trenutku raspoložive. Stoga, fer vrednost nije moguće pouzdano utvrditi u odsustvu aktivnog tržišta. 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.

Društvo u bilansu stanja nema iskazanih finansijskih sredstava i finansijskih obaveza koja se vrednuju po fer vrednosti. Fer vrednost kratkoročnih potraživanja po osnovu finansijskog lizinga, ostalih potraživanja po osnovu posla finansijskog lizinga, kratkoročnih finansijskih sredstava, gotovine i gotovinskih ekvivalenata, kratkoročnih finansijskih obaveza i ostalih kratkoročnih obaveza odgovara njihovoj knjigovodstvenoj vrednosti prvenstveno zbog kratkoročnog dospeća ovih finansijskih instrumenata.

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

Pored toga, u toku 2011. i 2010. 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 dobici kroz bilans stanja kao obaveza, u skladu sa načelom opreznosti.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
Za godinu završenu 31. decembra 2011.

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

---

**38. UPRAVLJANJE KAPITALOM**

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

Društvo upravlja svojom strukturom kapitala i usklađuje je sa promenama ekonomskih uslova. Da bi održalo ili uskladilo strukturu kapitala, Društvo može da vrati kapital ili izda nove udele.

U skladu sa Zakonom o finansijskom lizingu, za obavljanje poslova finansijskog lizinga čiji je predmet pokretna stvar, novčani deo osnivačkog kapitala Društva ne može biti manji od EUR 500,000 u dinarskoj protivvrednosti, prema zvaničnom srednjem kursu Narodne banke Srbije na dan uplate. Za obavljanje poslova finansijskog lizinga čiji je predmet nepokretna stvar novčani deo osnivačkog kapitala davaoca lizinga ne može biti manji od EUR 5,000,000 u dinarskoj protivvrednosti, prema zvaničnom srednjem kursu na dan uplate.

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.

Na dan 31. decembra 2011. godine osnovni kapital Društva iznosi RSD 960,374 hiljade (31. decembar 2010. 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 previđenog minimalnog nivoa.

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

**39. 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 kućama, a naročito sa Delta Generali osiguranjem a.d.o. Beograd.

Dana 29. jula 2009. godine zaključen je Ugovor o poslovno-tehničkoj saradnji između Intesa Leasing d.o.o. Beograd i Delta Generali osiguranje a.d.o. Beograd kojim se van snage stavlja prethodno zaključen Ugovor o poslovno-tehničkoj saradnji od 8. marta 2006. godine, kao i Ugovor o osiguranju i poslovnoj saradnji na sprovođenju osiguranja zaključen 1. novembra 2007. godine (ILB broj 2328-1).

Predmet ugovora je poslovna saradnja između pomenutih društava povodom osiguranja novih i polovnih vozila, kao i nove i polovne opreme za čiju kupovinu Društvo potpisuje ugovore sa primaocima lizinga, fizičkim i pravnim licima, a u skladu sa aktima poslovne politike Društva i aktima poslovne politike Delta Generali osiguranja a.d.o. Beograd.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE**  
Za godinu završenu 31. decembra 2011.

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

---

**40. KONTROLA PORESKE UPRAVE**

U novembru mesecu 2011. godine, Poreska uprava - filijala Stari grad izvršila je kontrolu legalizacije softvera kojima Društvo raspolaže.

Dana 13. januara 2012. godine, Poreska uprava je dostavila Zapisnik u kojem je konstatovala da Društvo poseduje legalne softvere koji su u upotrebi.

**41. USAGLAŠAVANJE POTRAŽIVANJA I OBAVEZA**

Društvo je u skladu sa odredbama člana 20. Zakona o računovodstvu i reviziji, izvršilo usaglašavanje obaveza i potraživanja sa svojim poveriocima i dužnicima na dan 31. decembra 2011. godine i o tome postoji verodostojna dokumentacija.

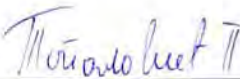
Na osnovu razmenjenih IOS obrazaca sa klijentima, nema materijalno značajnih neusaglašenih potraživanja i obaveza na dan bilansa stanja.

Društvo je pored usaglašavanja na dan sastavljanja finansijskih izveštaja sprovodilo kontinuirano usaglašavanje sa klijentima u toku poslovne godine u čemu su postignuti značajni rezultati.

**42. DOGAĐAJI NAKON DATUMA IZVEŠTAJNOG PERIODA**

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma izveštajnog perioda koji bi zahtevali korekcije ili obelodanjivanje u napomenama uz priložene finansijske izveštaje Društva za 2011. godinu.

Beograd, 27. februar 2012. godine

  
\_\_\_\_\_  
Izveštaj sastavio  
Predrag Topalović

  
\_\_\_\_\_  
Zakonski zastupnik  
Vlastimir Vuković



## **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](http://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.

