



KPMG d.o.o. Beograd
Kraljice Natalije 11
11000 Belgrade
Serbia

Telephone: +381 11 20 50 500
Fax: +381 11 20 50 550
E-mail: info@kpmg.rs
Internet: www.kpmg.rs

Izveštaj nezavisnog revizora

VLASNICIMA

INTESA LEASING D.O.O. BEOGRAD

Izveštaj o finansijskim izveštajima

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja društva Intesa Leasing d.o.o. Beograd (u daljem tekstu: „Društvo“) koji se sastoje od bilansa stanja na dan 31. decembra 2014. godine, bilansa uspeha, izveštaja o ostalom rezultatu, izveštaja o promenama na kapitalu i izveštaja o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i napomena, koje sadrže pregled osnovnih računovodstvenih politika i drugih napomena.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i istinito i pošteno prikazivanje ovih finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije, Zakonom o finansijskom lizingu i ostalim relevantnim podzakonskim aktima Narodne banke Srbije, i za uspostavljanje takvih internih kontrola za koje se smatra da su relevantne za pripremu finansijskih izveštaja, koji ne sadrže materijalno značajne greške, nastale bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu.

Odgovornost revizora

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

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

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

Mišljenje

Po našem mišljenju, finansijski izveštaji prikazuju istinito i pošteno finansijski položaj Društva na dan 31. decembra 2014. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan i sastavljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu Republike Srbije, Zakonom o finansijskom lizingu i ostalim relevantnim podzakonskim aktima Narodne banke Srbije.

Izveštaj o drugim zakonskim i regulatornim zahtevima

Društvo je odgovorno za sastavljanje priloženog godišnjeg izveštaja o poslovanju, u skladu sa zahtevom Zakona o računovodstvu Republike Srbije. Naša je odgovornost da izrazimo mišljenje o usklađenosti godišnjeg izveštaja o poslovanju sa finansijskim izveštajima za poslovnu 2014. godinu. U vezi sa tim, naši postupci se sprovode u skladu sa Međunarodnim standardom revizije 720 – Odgovornost revizora u vezi sa ostalim informacijama u dokumentima koji sadrže finansijske izveštaje koji su bili predmet revizije, i ograničeni smo samo na ocenu usaglašenosti godišnjeg izveštaja o poslovanju sa finansijskim izveštajima.

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

Beograd, 9. mart 2015. godine



KPMG d.o.o. Beograd



Dušan Tomić

Ovlašćeni revizor

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

Седиште: Beograd, Cara Uroša 54

Матични број

17492713

БИЛАНС СТАЊА

на дан 31.12. 2014 године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Број напомене	Износ текуће године	Износ претходне године	
					Крајње стање	Почетно стање
1	2	3	4	5	6	7
	АКТИВА					
241, 243, 246, 248, 249	Готовина	0001	15	35.187	24.358	27.173
242, 244, 245, 247, 238 (део) и 239 (део)	Финансијски пласмани банкама	0002	16	2.068.566	3.519.341	1.598.414
03 + 23 - 237 - 238 (део) - 239 (део) - 496	Остали финансијски пласмани и деривати	0003	17	795.813	558.813	218.515
04 + 20 + 21 - 492	Потраживања по основу финансијског лизинга	0004	18	6.029.270	4.725.746	4.743.266
10, 11, 12, 13, 15 и 16	Преузети предмети лизинга и залихе	0005	19	44.389	43.252	138.037
05	Средства дата у закуп	0006				
01	Нематеријална улагања	0007	20	8.149	10.672	13.344
021, 022, 023, 025, 026, 027 (део), 028 (део) и 029 (део)	Некретнине, постројења и опрема	0008	21	6.513	9.791	10.814
024, 027 (део), 028 (део) и 029 (део)	Инвестиционе некретнине	0009				
223	Текућа пореска средства	0010	14	15.479	11.437	
288	Одложена пореска средства	0011	14	2.652	9.518	11.775
00, 22 осим 223, 25, 26, 27 и 28 осим 282, 286 и 288	Остала средства	0012	22	30.135	43.083	41.422
14	Стална средства намењена продаји и средства пословања које се обуставља	0013				
	УКУПНА АКТИВА (0001+ 0002 + 0003 + 0004 + 0005 + 0006 + 0007 + 0008 + 0009 + 0010 + 0011 + 0012 + 0013)	0014		9.036.153	8.956.011	6.802.760

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Број напомене	Износ текуће године	Износ претходне године	
					Крајње стање	Почетно стање
1	2	3	4	5	6	7
	ПАСИВА					
	Обавезе					
41 (део) - 416 - 418 - 419 + 42 (део) + 44 (део) - 446 - 449 - 282 (део) - 286 (део)	Финансијске обавезе по основу средстава позајмљених од банака и других финансијских институција	0401	23	7.380.265	7.388.564	5.337.878
41 (део) - 416 + 42 (део) + 44 (део) - 446 - 282 (део) - 286 (део)	Остале финансијске обавезе и деривати	0402				
416 и 446	Субординиране обавезе	0403				
40	Резервисања	0404	24	177	167	140
481	Текуће пореске обавезе	0405				
498	Одложене пореске обавезе	0406				
43, 45, 46 осим 467, 47, 48 осим 481 и 49 осим 492, 496 и 498	Остале обавезе	0407	25	43.093	66.803	77.450
467	Обавезе по основу сталних средстава намењених продаји и средстава обустављеног пословања	0408				
	Укупно обавезе (0401 + 0402 + 0403 + 0404 + 0405 + 0406 + 0407 + 0408)	0409		7.423.535	7.455.534	5.425.508
30	Капитал Удели друштва, акцијски капитал и емисиона премија	0410	26	960.374	960.374	960.374
237	Стечене сопствене акције и стечени сопствени удели	0411				
32 и 33 (потражни салдо)	Резерве, ревалоризационе резерве и нереализовани добици	0412	27		2.789	
33 (дуговни салдо)	Ревалоризационе резерве и нереализовани губици	0413	27	10.620		249
34	Добитак	0414	28	662.864	537.314	417.127
35	Губитак	0415				
	Укупан капитал (0410 - 0411 + 0412 - 0413 + 0414 - 0415) ≥ 0	0416		1.612.618	1.500.477	1.377.252
	Укупан недостатак капитала (0410 - 0411 + 0412 - 0413 + 0414 - 0415) < 0	0417				
	УКУПНА ПАСИВА (0409 + 0416 - 0417)	0418		9.036.153	8.956.011	6.802.760

У Београду

дана 04.03. 2015. године



Законски заступник даваоца
финансијског лизинга

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

Седиште: Beograd, Cara Uroša 54

Матични број

17492713

БИЛАНС УСПЕХА

у периоду од 01.01. до 31.12.2014 године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Број напомене	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	ПРИХОДИ И РАСХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА				
60, 650, 653, 656	Приходи од камата	1001	5	420.262	426.538
50, 550, 553, 556	Расходи од камата	1002	5	133.121	137.532
	ДОБИТАК ПО ОСНОВУ КАМАТА (1001 - 1002)	1003		287.141	289.006
	ГУБИТАК ПО ОСНОВУ КАМАТА (1002 - 1001)	1004			
61	Приходи од накнада	1005	6	67.503	68.563
513, 514	Расходи од накнада	1006	6	22.569	22.346
	ДОБИТАК ПО ОСНОВУ НАКНАДА (1005 - 1006)	1007		44.934	46.217
	ГУБИТАК ПО ОСНОВУ НАКНАДА (1006 - 1005)	1008			
677 - 577	Нето добитак по основу финансијских деривата	1009			
577 - 677	Нето губитак по основу финансијских деривата	1010			
672 (део) - 572 (део)	Нето добитак по основу осталих финансијских инструмената по фер вредности кроз биланс успеха	1011			
572 (део) - 672 (део)	Нето губитак по основу осталих финансијских инструмената по фер вредности кроз биланс успеха	1012			
672 (део) - 572 (део)	Нето добитак по основу финансијских инструмената расположивих за продају	1013			
572 (део) - 672 (део)	Нето губитак по основу финансијских инструмената расположивих за продају	1014			
(65 - 650 - 653 - 656 - 659 + 66) - (55 - 550 - 553 - 556 - 559 + 56)	Нето приходи од курсних разлика и ефеката уговорене валутне клаузуле	1015	7	15.799	16.697
(55 - 550 - 553 - 556 - 559 + 56) - (65 - 650 - 653 - 656 - 659 + 66)	Нето расходи од курсних разлика и ефеката уговорене валутне клаузуле	1016			
672 (део) - 572 (део)	Нето добитак од инвестиција у зависна друштва, придружена друштва и заједничке подухвате	1017			
572 (део) - 672 (део)	Нето губитак од инвестиција у зависна друштва, придружена друштва и заједничке подухвате	1018			
62, 63, 64, 659, 67 осим 672 и 677	Остали пословни приходи	1019	8	12.106	18.503
(682 + 683) - (582 + 583)	Нето приходи од умањења обезвређења потраживања по основу финансијског лизинга и финансијских средстава	1020			

Група рачуна рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Број напомене	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
(582 + 583) - (682 + 683)	Нето расходи од обезвређења потраживања по основу финансијског лизинга и финансијских средстава	1021	9	21.347	7.707
(684 + 686 + 687) - (584 + 586 + 587)	Нето приходи по основу умањења обезвређења средстава датих у закуп, предмета лизинга и средстава преузетих у замену за ненаплаћена потраживања	1022			
(584 + 586 + 587) - (684 + 686 + 687)	Нето расходи по основу обезвређења средстава датих у закуп, предмета лизинга и средстава преузетих у замену за ненаплаћена потраживања	1023	10	5.434	41.985
	УКУПНИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1003 - 1004 + 1007 - 1008 + 1009 - 1010 + 1011 - 1012 + 1013 - 1014 + 1015 - 1016 + 1017 - 1018 + 1019 + 1020 - 1021 + 1022 - 1023)	1024		333.199	320.731
	УКУПНИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1004 - 1003 - 1007 + 1008 - 1009 + 1010 - 1011 + 1012 - 1013 + 1014 - 1015 + 1016 - 1017 + 1018 - 1019 - 1020 + 1021 - 1022 + 1023)	1025			
52, 544	Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	1026			
(680 + 681 + 685 + 688 + 689) - (580 + 581 + 585 + 588 + 589)	Нето приходи по основу умањења обезвређења остале нефинансијске имовине	1027			
(580 + 581 + 585 + 588 + 589) - (680 + 681 + 685 + 688 + 689)	Нето расходи по основу обезвређења остале нефинансијске имовине	1028	11	84.497	76.355
540	Трошкови амортизације	1029	12	7.863	8.361
51 осим 513 и 514, 53, 54 осим 540 и 544, 559, 57 осим 572 и 577	Остали расходи	1030	13	87.717	79.569
	ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1024 - 1025 - 1026 + 1027 - 1028 - 1029 - 1030)	1031		153.122	156.446
	ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1025 - 1024 + 1026 - 1027 + 1028 + 1029 + 1030)	1032			
721	Порез на добит	1033	14	20.706	34.000
722	Добитак по основу одложених пореза	1034			
722	Губитак по основу одложених пореза	1035	14	6.866	2.257
	НЕТО ДОБИТАК (1031 - 1032 - 1033 + 1034 - 1035)	1036		125.550	120.189
	НЕТО ГУБИТАК (1032 - 1031 + 1033 - 1034 + 1035)	1037			
69 - 59	НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	1038			
59 - 69	НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	1039			

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Број напомене	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА - ДОБИТАК (1036 - 1037 + 1038 - 1039)	1040		125.550	120.189
	РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА - ГУБИТАК (1037 - 1036 - 1038 + 1039)	1041			
	Добитак који припада матичном правном лицу	1042		125.550	120.189
	Добитак који припада власницима без права контроле	1043			
	Губитак који припада матичном правном лицу	1044			
	Губитак који припада власницима без права контроле	1045			
	Зарада по акцији				
	Основна зарада по акцији	1046			
	Умањена (разводњена) зарада по акцији	1047			

У Београду

дана 04.03.2015. године



Законски заступник даваоца
финансијског лизинга

[Signature]

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

[Handwritten mark]

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

Седиште: Београд, Кара Уроша 54

Матични број 17492713

ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ

у периоду од 01.01. до 31.12. 2014 године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Број напомене	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА ИЗ ПОСЛОВАЊА				
	ДОБИТАК ПЕРИОДА (АОП 1040)	2001		125.550	120.189
	ГУБИТАК ПЕРИОДА (АОП 1041)	2002			
	ОСТАЛИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА				
	Компоненте осталог резултата које не могу бити рекласификоване у добитак или губитак				
330	Повећање ревалоризационих резерви по основу нематеријалне имовине и основних средстава	2003			
330	Смањење ревалоризационих резерви по основу нематеријалне имовине и основних средстава	2004			
333	Актуарски добици	2005			
333	Актуарски губици	2006			
338	Позитивни ефекти промена вредности по основу осталих компоненти осталог резултата које не могу бити рекласификоване у добитак или губитак	2007			
338	Негативни ефекти промена вредности по основу осталих компоненти које не могу бити рекласификоване у добитак или губитак	2008			
	Компоненте осталог резултата које могу бити рекласификоване у добитак или губитак				
332	Позитивни ефекти промене фер вредности по основу финансијских средстава расположивих за продају	2009			3.038
332	Нереализовани губици по основу хартија од вредности расположивих за продају	2010		13.409	
337	Добици по основу инструмената заштите новчаног тока (хеџинг токова готовине)	2011			
337	Губици по основу инструмената заштите новчаног тока (хеџинг токова готовине)	2012			
331, 336	Позитивне кумулативне разлике по основу курсирања инооперација	2013			
331, 336	Негативне кумулативне разлике по основу курсирања инооперација	2014			
339	Позитивни ефекти промена вредности по основу осталих компоненти које могу бити рекласификоване у добитак или губитак	2015			
339	Негативни ефекти промена вредности по основу осталих компоненти које могу бити рекласификоване у добитак или губитак	2016			
33	Добитак по основу пореза који се односи на остали резултат периода	2017		2.011	
33	Губитак по основу пореза који се односи на остали резултат периода	2018			456

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Број напомене	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	Укупан позитиван остали резултат периода (2003 - 2004 + 2005 - 2006 + 2007 - 2008 + 2009 - 2010 + 2011 - 2012 + 2013 - 2014 + 2015 - 2016 + 2017 - 2018) ≥ 0	2019			2.582
	Укупан негативан остали резултат периода (2003 - 2004 + 2005 - 2006 + 2007 - 2008 + 2009 - 2010 + 2011 - 2012 + 2013 - 2014 + 2015 - 2016 + 2017 - 2018) < 0	2020		11.398	
	УКУПАН ПОЗИТИВАН РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА (2001 - 2002 + 2019 - 2020) ≥ 0	2021		114.152	122.771
	УКУПАН НЕГАТИВАН РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА (2001 - 2002 + 2019 - 2020) < 0	2022			
	Укупан позитиван резултат периода који припада матичном правном лицу	2023		114.152	122.771
	Укупан позитиван резултат периода који припада власницима без права контроле	2024			
	Укупан негативан резултат периода који припада матичном правном лицу	2025			
	Укупан негативан резултат периода који припада власницима без права контроле	2026			

У Београду

дана 04.03. 2015. године



М.П.
Intesa Leasing
d.o.o. Beograd

Законски заступник даваоца
финансијског лизинга

[Handwritten signature]

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

[Handwritten mark]

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

Седиште: Beograd, Cara Uroša 54

Матични број 17492713

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ

у периоду од 01.01. до 31.12.2014 године

- у хиљадама динара -

Редни бр.	ОПИС	АОП	Удели друштва, акцијски и остали капитал (група 30, без рачуна 302)	АОП	Стечене сопствене акције и удели (рачун 237)	АОП	Емисиона премија (рачун 302)	АОП	Резерве (групе рачуна 32)	АОП	Ревалоризацион е резерве (група рачуна 33 потражни салдо)
	1		2		3		4		5		6
1.	Почетно стање на дан 1. јануара претходне године	4001	960.374	4029		4057		4085		4113	
2.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у претходној години - повећање	4002		4030		4058		4086		4114	
3.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у претходној години - смањење	4003		4031		4059		4087		4115	
4.	Кориговано почетно стање на дан 1. јануара претходне године (редни бр. 1+2-3)	4004	960.374	4032		4060		4088		4116	
5.	Укупан позитиван остали резултат периода	x	X	x	x	x	x	x	x	4117	2.789
6.	Укупан негативан остали резултат периода	x	x	x	x	x	x	x	x	4118	
7.	Добитак периода	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x
8.	Губитак периода	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x
9.	Пренос са резерви на резултат услед укидања резерви - повећање	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x
10.	Пренос са резерви на резултат услед укидања резерви - смањење	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x
11.	Трансакције с власницима евидентиране директно на капиталу - повећање	4005		4033		4061		4089		x	x
12.	Трансакције с власницима евидентиране директно на капиталу - смањење	4006		4034		4062		4090		x	x
13.	Расподела добити - повећање	4007		4035		4063		4091		x	x
14.	Расподела добити, односно покриће губитка - смањење	4008		4036		4064		4092		x	x
15.	Исплата дивиденди	4009		4037		4065		4093		x	x
16.	Остало - повећање	4010		4038		4066		4094		x	x
17.	Остало - смањење	4011		4039		4067		4095		x	x
18.	Укупне трансакције с власницима (редни бр. 11-12+13-14-15+16-17) ≥ 0	4012		4040		4068		4096		x	x
19.	Укупне трансакције с власницима (редни бр. 11-12+13-14-15+16-17) < 0	4013		4041		4069		4097		x	x
20.	Стање на дан 31. децембра претходне године (редни бр. 4+5-6+7+8+9-10+18-19 за колоне од 2, 3, 4, 5, 6, 8, 9), за колону 7 (редни бр. 4-5+6)	4014	960.374	4042		4070		4098		4119	2.789

Редни бр.	ОПИС	АОП	Ревапоризационе резерве (група рачуна 33 дуговни сапдо)	АОП	Добитак (група рачуна 34)	АОП	Губитак (група рачуна 35)	АОП	Укупно (кол. 2-3+4+5+6-7+8-9) ≥ 0	АОП	Укупно (кол. 2-3+4+5+6-7+8-9) < 0
	1		7		8		9		10		11
1.	Почетно стање на дан 1. јануара претходне године	4127	249	4141	417.125	4175		4209	1.377.250	4215	
2.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у претходној години - повећање	4128		4142		4176		x	x	x	x
3.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у претходној години - смањење	4129		4143		4177		x	x	x	x
4.	Кориговано почетно стање на дан 1. јануара претходне године (редни бр. 1+2-3)	4130	249	4144	417.125	4178		4210	1.377.250	4216	
5.	Укупан позитиван остали резултат периода	4131		x	X	x	x	x	x	x	x
6.	Укупан негативан остали резултат периода	4132	249	x	X	x	x	x	x	x	x
7.	Добитак периода	x	x	4145	120.189	x	x	x	x	x	x
8.	Губитак периода	x	x	x	X	4179		x	x	x	x
9.	Пренос са резерви на резултат услед укидања резерви - повећање	x	x	4146		4180		x	x	x	x
10.	Пренос са резерви на резултат услед укидања резерви - смањење	x	x	4147		4181		x	x	x	x
11.	Трансакције с власницима евидентиране директно на капиталу - повећање	x	x	4148		4182		x	x	x	x
12.	Трансакције с власницима евидентиране директно на капиталу - смањење	x	x	4149		4183		x	x	x	x
13.	Расподела добити - повећање	x	x	4150		4184		x	x	x	x
14.	Расподела добити, односно покриће губитка - смањење	x	x	4151		4185		x	x	x	x
15.	Исплата дивиденди	x	x	4152		4186		x	x	x	x
16.	Остало - повећање	x	x	4153		4187		x	x	x	x
17.	Остало - смањење	x	x	4154		4188		x	x	x	x
18.	Укупне трансакције с власницима (редни бр. 11-12+13-14-15+16-17) ≥ 0	x	x	4155		4189		x	x	x	x
19.	Укупне трансакције с власницима (редни бр. 11-12+13-14-15+16-17) < 0	x	x	4156		4190		x	x	x	x
20.	Стање на дан 31. децембра претходне године (редни бр. 4+5-6+7+8+9-10+18-19 за колоне од 2, 3, 4, 5, 6, 8, 9), за колону 7 (редни бр. 4-5+6)	4133	0	4157	537.314	4191		4211	1.500.477	4217	

Редни бр.	ОПИС	АОП	Удели друштва, акцијски и остали капитал (група 30, без рачуна 302)	АОП	Стечене сопствене акције и удели (рачун 237)	АОП	Емисиона премија (рачун 302)	АОП	Резерве (групе рачуна 32)	АОП	Ревалоризацион е резерве (група рачуна 33 потражни салдо)
	1		2		3		4		5		6
21.	Почетно стање на дан 1. јануара текуће године	4015	960.374	4043		4071		4099		4120	2.789
22.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у претходној години - повећање	4016		4044		4072		4100		4121	
23.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у претходној години - смањење	4017		4045		4073		4101		4122	
24.	Кориговано почетно стање на дан 1. јануара текуће године (редни бр. 21+22-23)	4018	960.374	4046		4074		4102		4123	
25.	Укупан позитиван остали резултат периода	x	x	x	x	x	x	x	x	4124	
26.	Укупан негативан остали резултат периода	x	x	x	x	x	x	x	x	4125	2.789
27.	Добитак периода	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x
28.	Губитак периода	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x
29.	Пренос са резерви на резултат услед укидања резерви - повећање	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x
30.	Пренос са резерви на резултат услед укидања резерви - смањење	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x
31.	Трансакције с власницима евидентиране директно на капиталу - повећање	4019		4047		4075		4103		x	x
32.	Трансакција с власницима евидентиране директно на капиталу - смањење	4020		4048		4076		4104		x	x
33.	Расподела добити - повећање	4021		4049		4077		4105		x	x
34.	Расподела добити, односно покриће губитка - смањење	4022		4050		4078		4106		x	x
35.	Исплата дивиденди	4023		4051		4079		4107		x	x
36.	Остало - повећање	4024		4052		4080		4108		x	x
37.	Остало - смањење	4025		4053		4081		4109		x	x
38.	Укупне трансакције с власницима (редни бр. 31-32+33-34-35+36-37) ≥ 0	4026		4054		4082		4110		x	x
39.	Укупне трансакције с власницима (редни бр. 31-32+33-34-35+36-37) < 0	4027		4055		4083		4111		x	x
40.	Стање на дан 31. децембра текуће године (редни бр. 24+25-26+27+28+29-30+38-39 за колоне од 2, 3, 4, 5, 6, 8, 9), за колону 7 (редни бр. 24-25+26)	4028	960.374	4056		4084		4112		4126	0

Редни бр.	ОПИС	АОП	Ревалоризационе резерве (група рачуна 33 дуговни салдо)	АОП	Добитак (група рачуна 34)	АОП	Губитак (група рачуна 35)	АОП	Укупно (кол. 2-3+4+5+6-7+8-9) ≥ 0	АОП	Укупно (кол. 2-3+4+5+6-7+8-9) < 0
	1		7		8		9		10		11
21.	Почетно стање на дан 1. јануара текуће године	4134		4158	537.314	4192		4212	1.500.477	4213	
22.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у претходној години - повећање	4135		4159		4193		x	x	x	x
23.	Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у претходној години - смањење	4136		4160		4194		x	x	x	x
24.	Кориговано почетно стање на дан 1. јануара текуће године (редни бр. 21+22-23)	4137		4161	537.314	4195		4213	1.500.477	4213	
25.	Укупан позитиван остали резултат периода	4138		x	x	x	x	x	x	x	x
26.	Укупан негативан остали резултат периода	4139	10.620	x	x	x	x		x	x	x
27.	Добитак периода	x	x	4162	125.550	x	x	x	x	x	x
28.	Губитак периода	x	x	x	x	4196		x	x	x	x
29.	Пренос са резерви на резултат услед укидања резерви - повећање	x	x	4163		4197		x	x	x	x
30.	Пренос са резерви на резултат услед укидања резерви - смањење	x	x	4164		4198		x	x	x	x
31.	Трансакције с власницима евидентиране директно на капиталу - повећање	x	x	4165		4199		x	x	x	x
32.	Трансакција с власницима евидентиране директно на капиталу - смањење	x	x	4166		4200		x	x	x	x
33.	Расподела добити - повећање	x	x	4167		4201		x	x	x	x
34.	Расподела добити, односно покриће губитка - смањење	x	x	4168		4202		x	x	x	x
35.	Исплата дивиденди	x	x	4169		4203		x	x	x	x
36.	Остало - повећање	x	x	4170		4204		x	x	x	x
37.	Остало - смањење	x	x	4171		4205		x	x	x	x
38.	Укупне трансакције с власницима (редни бр. 31-32+33-34-35+36-37) ≥ 0	x	x	4172		4206		x	x	x	x
39.	Укупне трансакције с власницима (редни бр. 31-32+33-34-35+36-37) < 0	x	x	4173		4207		x	x	x	x
40.	Стање на дан 31. децембра текуће године (редни бр. 24+25-26+27+28+29-30+38-39 за колоне од 2, 3, 4, 5, 6, 8, 9), за колону 7 (редни бр. 24-25+26)	4140	10.620	4174	662.864	4208		4214	1.612.618	4220	

У Београду

дана 04.03. 2015. године



Законски заступник даваоца
финансијског лизинга

[Handwritten signature]

[Handwritten mark]

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

Седиште: Београд, Цара Уроша 54

Матични број 17492713

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ у периоду од 01.01. до 31.12. 2014 године

- у хиљадама динара -

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ			
Приливи готовине из пословних активности (3002 + 3003 + 3004 + 3005)	3001	3.911.345	4.008.024
Приливи по основу пласмана у финансијски лизинг	3002	3.013.443	3.188.390
Приливи и примљени аванси по основу посла финансијског лизинга	3003	824.452	705.467
Приливи по основу давања у закуп и продаје и остали примљени аванси	3004	10.074	19.179
Остали приливи из редовног пословања	3005	63.376	94.988
Одливи готовине из пословних активности (3007 + 3008 + 3009 + 3010 + 3011 + 3012)	3006	4.819.299	3.739.431
Исплате обавеза и аванси дати по основу посла финансијског лизинга	3007	4.532.826	3.417.067
Исплате осталих обавеза из пословања и дати аванси	3008	119.811	101.074
Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	3009	87.110	79.138
Порез на добит	3010	24.748	55.477
Плаћања по основу осталих јавних прихода	3011	47.412	74.712
Остали одливи из редовног пословања	3012	7.392	11.963
Нето прилив готовине из пословних активности (3001 - 3006)	3013	0	268.593
Нето одлив готовине из пословних активности (3006 - 3001)	3014	907.954	0
ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
Приливи готовине из активности инвестирања (3016 + 3017 + 3018 + 3019 + 3020 + 3021)	3015	9.524.292	5752.007
Продаја акција и удела	3016		
Продаја нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и осталих средстава	3017		
Продаја финансијских инструмената	3018	603.185	300.000
Остали приливи из активности инвестирања	3019	8.885.929	5.393.874
Примљене камате из активности инвестирања	3020	35.178	58.133
Примљене дивиденде и учешћа у резултату	3021		
Одливи готовине из активности инвестирања (3023 + 3024 + 3025 + 3026)	3022	8.222.680	8.106.325
Куповина акција и удела	3023		
Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења и опреме	3024		
Куповина финансијских инструмената	3025	796.455	546.329
Остали одливи из активности инвестирања	3026	7.425.225	7.559.996
Нето прилив готовине из активности инвестирања (3015 - 3022)	3027	1.301.612	
Нето одлив готовине из активности инвестирања (3022 - 3015)	3028		2.354.318
ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
Приливи готовине из активности финансирања (3030 + 3031 + 3032 + 3033)	3029	8.997.489	7.781.178
Увећање основног капитала	3030		
Дугорочни и краткорочни кредити и зајмови даваоцу финансијског лизинга	3031	8.997.489	7.781.178
Дугорочни и краткорочни зајмови даваоца финансијског лизинга	3032		
Остали приливи из активности финансирања	3033		

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
Одливи готовине из активности финансирања (3035 + 3036 + 3037 + 3038 + 3039)	3034	9.401.203	5.750.113
Откуп сопствених акција и удела	3035		
Дугорочни и краткорочни кредити и зајмови даваоцу финансијског лизинга	3036	9.401.203	5.747.970
Дугорочни и краткорочни зајмови даваоца финансијског лизинга	3037		
Исплаћене дивиденде и учешћа у резултату	3038		
Остали одливи из активности финансирања	3039		2.143
Нето прилив готовине из активности финансирања (3029 - 3034)	3040		2.031.065
Нето одлив готовине из активности финансирања (3034 - 3029)	3041	403.714	
СВЕГА ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (3001 + 3015 + 3029)	3042	22.433.126	17.541.209
СВЕГА ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (3006 + 3022 + 3034)	3043	22.443.182	17.595.869
НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3042 - 3043)	3044		
НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3043 - 3042)	3045	10.056	54.660
ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	3046	25.006	83.712
ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3047	20.207	
НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3048		4.046
ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (3044 - 3045 + 3046 + 3047 - 3048)	3049	35.157	25.006

У Београду

дана 04.03. 2015. године



Законски заступник даваоца финансијског лизинга

[Handwritten signature]

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

[Handwritten mark]

INTESA LEASING d.o.o. BEOGRAD
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
ZA 2014. GODINU

SADRŽAJ:

1. OSNOVNE INFORMACIJE O PRIVREDNOM DRUŠTVU INTESA LEASING D.O.O. BEOGRAD	1
2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA	2
2.1. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA	2
2.2. UPOREDNI PODACI.....	3
2.2. UPOREDNI PODACI (NASTAVAK)	4
2.2. UPOREDNI PODACI (NASTAVAK)	5
2.2. UPOREDNI PODACI (NASTAVAK)	6
2.2. UPOREDNI PODACI (NASTAVAK)	8
3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA.....	10
3.1. PRIZNAVANJE PRIHODA I RASHODA.....	10
3.2. PRERAČUNAVANJE DEVIZNIH IZNOSA	10
3.3. GOTOVINA	12
3.6. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU FINANSIJSKOG LIZINGA	12
3.6. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU FINANSIJSKOG LIZINGA	13
3.8. PREUZETI PREDMETI LIZINGA I ZALIHE	16
3.9. NEMATERIJALNA ULAGANJA.....	17
3.10. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA	17
3.10. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA	18
3.11. UMANJENJE VREDNOSTI NEFINANSIJSKE IMOVINE.....	19
3.12. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	19
3.12. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA (NASTAVAK)	20
3.13. FINANSIJSKE OBAVEZE PO OSNOVU SREDSTAVA POZAJMLJENIH OD BANAKA	20
3.14. REZERVISANJA, POTENCIJALNE OBAVEZE I POTENCIJALNA SREDSTVA	20
3.14. REZERVISANJA, POTENCIJALNE OBAVEZE I POTENCIJALNA SREDSTVA (NASTAVAK)	21
3.15. PRIMANJA ZAPOSLENIH.....	22
3.16. TEKUĆE PORESKE OBAVEZE	23
3.17. OSTALE OBAVEZE.....	23
3.18. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA.....	23
3.19. TEKUĆA PORESKA SREDSTVA	24
4. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCENE I PROSUĐIVANJA (NASTAVAK).....	25
5. PRIHODI I RASHODI OD KAMATA.....	25
6. PRIHODI I RASHODI OD NAKNADA.....	26
U GRUPI RASHODA OD NAKNADA UKLJUČENI SU RASHODI U VEZI POSLA FINANSIJSKOG LIZINGA KOJI SE PREFAKTURISU KLIJENTIMA I TO ZA 2014. GODINU IZNOS OD RSD 18.715 HILJADA, ODNOSNO RSD 15.535 HILJADA ZA 2013.GODINU.	26
7. NETO PRIHODI OD KURSNIH RAZLIKA I EFEKATA VALUTNE KLAUZULE.....	26
8. OSTALI POSLOVNI PRIHODI.....	27
9. NETO RASHODI OD OBEZVREĐENJA POTRAŽIVANJA PO OSNOVU FINANSIJSKOG LIZINGA I FINANSIJSKIH SREDSTAVA	27
10. NETO RASHODI OD OBEZVREĐENJA SREDSTAVADATIH U ZAKUP, PREDMETA LIZINGA I SREDSTAVA PREUZETIH U ZAMENU ZA NENAPLAĆENA POTRAŽIVANJA	27
11. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI	28
12. TROŠKOVI AMORTIZACIJE.....	28
13. OSTALI RASHODI.....	29
14. POREZ NA DOBIT	30
14. POREZ NA DOBIT (NASTAVAK)	31

15. GOTOVINA	32
16. FINANSIJSKI PLASMANI BANKAMA	32
17. OSTALI FINANSIJSKI PLASMANI I DERIVATI	32
18. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU FINANSIJSKOG LIZINGA.....	33
18. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU FINANSIJSKOG LIZINGA (NASTAVAK)	34
18. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU FINANSIJSKOG LIZINGA (NASTAVAK)	35
19. PREUZETI PREDMETI LIZINGA I ZALIHE	35
20. NEMATERIJALNA ULAGANJA.....	36
21. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA.....	37
22. OSTALA SREDSTVA.....	38
23. FINANSIJSKE OBAVEZE PO OSNOVU SREDSTAVA POZAJMLJENIH OD BANAKA I DRUGIH FINANSIJSKIH INSTITUCIJA.....	39
23. FINANSIJSKE OBAVEZE PO OSNOVU SREDSTAVA POZAJMLJENIH OD BANAKA I DRUGIH FINANSIJSKIH INSTITUCIJA (NASTAVAK)	40
24. REZERVISANJA	41
25. OSTALE OBAVEZE.....	41
25. OSTALE OBAVEZE (NASTAVAK)	42
26. UDELI DRUŠTVA, AKCIJSKI KAPITAL I EMISIONA PREMIJA	42
27. REZERVE.....	42
28. DOBITAK	43
29. PREUZETE I POTENCIJALNE OBAVEZE	43
30. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA.....	44
30. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA (NASTAVAK)	45
30. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA (NASTAVAK)	46
31. UPRAVLJANJE RIZICIMA	47
33.1. KREDITNI RIZIK	48
32.2. RIZIK LIKVIDNOSTI.....	60
32.3. TRŽIŠNI RIZIK	63
32.3.1. Rizik od promene kamatnih stopa.....	63
32.3.2. Devizni rizik.....	68
32.4. OPERATIVNI RIZIK	71
32.5. FER VREDNOST SREDSTAVA I OBAVEZA	72
33. UPRAVLJANJE KAPITALOM.....	72
34. OSIGURANJE PREDMETA LIZINGA	73
36. KONTROLE NADLEŽNIH ORGANA	73
37. USAGLAŠAVANJE POTRAŽIVANJA I OBAVEZA	73
39. DOGAĐAJI NAKON DATUMA IZVEŠTAJNOG PERIODA	74

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2014.

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, Mađarska smanjen na 1,3% u ukupnom osnivačkom kapitalu.

U toku 2011. godine, Banca Intesa a.d. Beograd je otkupila udeo manjinskog osnivača CIB Leasing LTD, Budimpešta. Rešenjem Agencije za privredne registre 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 („Službeni glasnik RS“, br. 55/2003, 61/2005, 31/2011 i 99/2011).

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

Društvo 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 („Službeni glasnik Republike Srbije“ 62/2013) 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 2014. godine Društvo je imalo 30 zaposlenih radnika (31. decembar 2013. godine: 29 radnika).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2014.

Iznosi 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

Društvo vodi evidenciju i sastavlja redovne finansijske izveštaje u skladu sa važećim Zakonom o računovodstvu (Službeni glasnik RS 62/2013), Zakonom o finansijskom lizingu (Službeni glasnik RS 55/2003, 61/2005, 31/2011, 99/2011) i ostalom primenljivom zakonskom i podzakonskom regulativom u Republici Srbiji. Za priznavanje, vrednovanje, prezentaciju i obelodanjivanje pozicija u finansijskim izveštajima Društvo je, kao veliko pravno lice, u obavezi da primenjuje Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja („IFRS“) koji u smislu Zakona o računovodstvu podrazumevaju sledeće: Okvir za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja, Međunarodni računovodstveni standardi („IAS“), Međunarodni standardi finansijskog izveštavanja („IFRS“), i sa njima povezana tumačenja, izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda („IFRIC“), naknadne izmene tih standarda i sa njima povezana tumačenja, odobreni od Odbora za međunarodne računovodstven standarde („Odbor“), čiji je prevod utvrdilo i objavilo ministarstvo nadležno za poslove finansija („Ministarstvo“).

Prevod IFRS koji utvrđuje i objavljuje Ministarstvo čine osnovni tekstovi IAS, odnosno IFRS, izdati od Odbora za međunarodne računovodstvene standarde, kao i tumačenja izdata od Komiteta za tumačenje računovodstvenih standarda u obliku u kojem su izdati i koji ne uključuju osnove za zaključivanje, ilustrujuće primere, smernice, komentare, suprotna mišljenja, razrađene primere i drugi dopunski objašnjavajući materijal koji može da se usvoji u vezi sa standardima, odnosno tumačenjima, osim ako se izričito ne navodi da je on sastavni deo standarda, odnosno tumačenja. Prevod IFRS utvrđen je Rešenjem Ministra finansija o utvrđivanju prevoda Konceptualnog okvira za finansijsko izveštavanje i osnovnih tekstova Međunarodnih računovodstvenih standarda, odnosno Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja broj 401-00-896/2014-16 od 13. marta 2014. godine, koje je objavljeno u Službenom glasniku RS br. 35 od 27. marta 2014. godine. Navedeni prevod IFRS primenjuje se od finansijskih izveštaja koji se sastavljaju na dan 31. decembra 2014. godine. Izmenjeni ili izdati IFRS i tumačenja standarda, nakon ovog datuma, nisu prevedeni i objavljeni, pa stoga nisu ni primenjeni prilikom sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja.

S obzirom na napred navedeno i na to da pojedina zakonska i podzakonska regulativa propisuje računovodstvene postupke koji u pojedinim slučajevima odstupaju od zahteva IFRS kao i to da je Zakonom o računovodstvu dinar utvrđen kao zvanična valuta izveštavanja, računovodstveni propisi Republike Srbije mogu odstupati od zahteva IFRS što može imati uticaj na realnost i objektivnost priloženih finansijskih izveštaja. Shodno tome, priloženi finansijski izveštaji se ne mogu smatrati finansijskim izveštajima sastavljenim u potpunoj saglasnosti sa IFRS na način kako je to definisano odredbama IAS 1 „Prezentacija finansijskih izveštaja“.

Priloženi finansijski izveštaji su sastavljeni u formatu propisanom Odlukom o sadržaju i formi obrazaca finansijskih izveštaja za davaoce finansijskog lizinga („Sl. glasnik RS“ br.87/2014 i 135/2014) koji propisuje primenu seta finansijskih izveštaja.

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2014.

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 2014. godinu odobreni su za izdavanje od strane Predsednika Izvršnog odbora 4. marta 2015.

2.2. Uporedni podaci

Uporedne podatke čine godišnji finansijski izveštaji Društva za 2013. godinu koji su bili predmet revizije.

Počev od 2014. godine u primeni su nove forme obrazaca finansijskih izveštaja. Nastale promene u formama obrazaca finansijskih izveštaja nisu dovele do promena u načinu vrednovanja pozicija, već se radi samo o promeni prikazivanja i reklasifikacije iz jedne pozicije u drugu poziciju. U nastavku dajemo objašnjenja - reklasifikacija podataka za uporednu godinu (2013. godina) kroz sledeće tabele:

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
 Za godinu završenu 31. decembra 2014.

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

2.2. Uporedni podaci (Nastavak)

Reklasifikacija Aktive

AOP oznaka 2014 godina	Opis pozicije 2014 godina	Iznos u hiljadama dinarara	AOP oznaka 2013 godina	Opis pozicije 2013 godina	Reklasifikovani iznos u hiljadama dinarara
0001	Gotovina	35,187	025	Gotovina i gotovinski ekvivalenti (deo)	24,358
	Ukupno	35,187		Ukupno reklasifikovano	24,358
0002	Finansijski plasmani bankama	2,068,566	024	Kratkoročna finansijska sredstva (deo)	3,518,693
	Ukupno	2,068,566	025	Gotovina i gotovinski ekvivalenti (deo)	648
				Ukupno reklasifikovano	3,519,341
0003	Ostali finansijski plasmani i derivati	795,813	024	Kratkoročna finansijska sredstva	558,813
	Ukupno	795,813		Ukupno reklasifikovano	558,813
0004	Potraživanja po osnovu finansijskog lizinga	6,029,270	011	Potraživanja po osnovu finansijskog lizinga	2,912,482
			020	Kratkoročna potraživanja po osnovu finansijskog lizinga	1,841,817
			021	Ostala potraživanja po osnovu posla finansijskog lizinga	8,438
			028	Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja (deo) Obaveze za porez na dodatu vrednost, obaveze iz dobitka i druge dažbine i pasivna vremenska razgraničenja (deo)	15,309
			123		(52,300)
	Ukupno	6,029,270		Ukupno reklasifikovano	4,725,746
0005	Preuzeti predmeti lizinga i zalihe	44,389	014	Zalihe materijala koji se troši u procesu potraživanja usluga	1,321
	Ukupno	44,389	015	Predmeti lizinga preuzeti u zamenu za nenaplaćena potraživanja	41,931
				Ukupno reklasifikovano	43,252
0007	Nematerijalna ulaganja	8,149	004	Nematerijalna ulaganja	10,672
	Ukupno	8,149		Ukupno reklasifikovano	10,672
0008	Nekretnine, postrojenja i oprema	6,513	006	Nekretnine, postrojenja i oprema	9,791
	Ukupno	6,513		Ukupno reklasifikovano	9,791
0010	Tekuća poreska sredstva	15,479	028	Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja (deo)	45,437
	Ukupno	15,479	124	Obaveze po osnovu poreza na dohodak	(34,000)
				Ukupno reklasifikovano	11,437
0011	Odložena poreska sredstva	2,652	029	Odložena poreska sredstva	9,518
	Ukupno	2,652		Ukupno reklasifikovano	9,518
0012	Ostala sredstva	30,135	022	Potraživanja iz operativnog poslovanja	4,237
			027	Potraživanja po osnovu prodaje	481
			028	Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja (deo)	38,365
	Ukupno	30,135		Ukupno reklasifikovano	43,083

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2014.

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

2.2. Usporedni podaci (Nastavak)

Reklasifikacija Aktive

Na poziciju Finansijski plasmani bankama reklasifikovane su dve pozicije i to pozicija Kratkoročna finansijska sredstva koja su se odnosila na oročene depozite i sa pozicije Gotovina i gotovinski elementi stanje deviznih računa.

Na poziciju Potraživanja po osnovu finansijskog lizinga su reklasifikovane pozicije:

- Potraživanja po osnovu finansijskog lizinga koju su u 2013. godini činili plasmani sa rokom dospeća preko 1 godine,
- Kratkoročna potraživanja po osnovu posla finansijskog lizinga koju su činili plasmani sa rokom dospeća do 1 godine,
- Ostala potraživanja po osnovu posla finansijskog lizinga koja su činila potraživanja za naknade i prefakturisane troškove,
- Razgraničena kamata po osnovu finansijskog lizinga,
- Pozicija je umanjena za iznos unapred naplaćenih manipulativnih troškova koji su u 2013.godini bili deo pozicije pasive Obaveze za porez na dodatu vrednost, obaveze iz dobitka i pasivna vremenska razgraničenja.

Na poziciju tekuća poreska sredstva reklasifikovana je netirana vrednost dela pozicije Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja koja se odnosi na akontaciono plaćeni porez na dobit i Obaveze po osnovu poreza na dobit.

Na poziciju Ostala sredstva reklasifikovane su sledeće pozicije:

- Potraživanja iz operativnog poslovanja koju su činila potraživanja za kamate po oročenim depozitima i ostala kratkoročna potraživanja,
- Potraživanja po osnovu prodaje su potraživanja po osnovu prodaje preuzetih predmeta lizinga,
- Deo pozicije Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja su činili prethodni PDV, aktivna vremenska razgraničenja na kojima su iskazani razgraničeni troškovi i prihodi.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2014.

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

2.2. Uporedni podaci (Nastavak)

Reklasifikacija Pasive

AOP oznaka 2014 godina	Opis pozicije 2014 godina	Iznos u hiljadama dinara	AOP oznaka 2013 godina	Opis pozicije 2013 godina	Reklasifikovani iznos u hiljadama dinara
0401	Finasijske obaveze po osnovu sredstava pozajmljenih od banaka i drugih finasijskih institucija	7,380,265	028	Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja (deo)	(30,038)
			113	Dugoročni krediti i zajmovi u zemlji	291,191
			114	Dugoročni krediti i zajmovi u inostranstvu	2,770,518
			117	Kratkoročne finasijske obaveze	4,347,106
			119	Obaveze po osnovu kamata i troškova finansiranja	2,404
			123	Obaveze za porez na dodatu vrednost, obaveze iz dobitka i druge dažbine i pasivna vremenska razgraničenja (deo)	7,383
	Ukupno	7,380,265		Ukupno reklasifikovano	7,388,564
0404	Rezervisanja	177	111	Dugoročna rezervisanja	167
	Ukupno	177		Ukupno reklasifikovano	167
0407	Ostale obaveze	43,093	120	Obaveze po osnovu zarada, naknada zarada i drugih ličnih primanja	108
			121	Ostale obaveze	60,687
			123	Obaveze za porez na dodatu vrednost, obaveze iz dobitka i druge dažbine i pasivna vremenska razgraničenja (deo)	6,008
	Ukupno	43,093		Ukupno reklasifikovano	66,803
0410	Udeli društva, akcijski kapital i emisiona premija	960,374	102	Osnovni kapital	960,374
	Ukupno	960,374		Ukupno reklasifikovano	960,374
0412	Rezerve, revalorizacione rezerve i nerealizovani dobitci	-	105	Nerealizovani dobitci po osnovu hartija od vrednosti	2,789
	Ukupno	-		Ukupno reklasifikovano	2,789
0413	Rezerve, revalorizacione rezerve i nerealizovani gubici	10,620	106	Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti	-
	Ukupno	10,620		Ukupno reklasifikovano	-
0414	Dobitak	662,864	107	Neraspoređeni dobitak	537,514
	Ukupno	662,864		Ukupno reklasifikovano	537,514

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2014.

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

2.2. Usporedni podaci (Nastavak)

Na poziciju Finansijskih sredstava pozajmljenih od banaka reklasifikovane su sledeće pozicije iz 2013. godine:

- Pozicija Dugoročni krediti u zemlji i u inostranstvu koji su činili deo dugoročnih kredita od banaka sa rokom dospeća dužim od 1 godine,
- Pozicija kratkoročnih finansijskih obaveza koju su činili kratkoročni krediti i deo dugoročnih kredita koji dospeva do 1 godine,
- Obaveze po osnovu kamata i troškova finansiranja koju su činile obaveze po kamatama na kredite u zemlji,
- Unapred obračunat rashod kamata po kreditima,
- Pozicija je umanjena za deo Aktivnih vremenski razgraničenja koji se odnosi na unapred plaćene troškove odobravanja kredita.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2014.

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

2.2. Uporedni podaci (Nastavak)

Reklasifikacija Bilansa uspeha

AOP oznaka 2014 godina	Opis pozicije 2014 godina	Iznos u hiljadama dinarsa	AOP oznaka 2013 godina	Opis pozicije 2013 godina	Reklasifikovani iznos u hiljadama dinarsa
1001	Prihodi od kamata	420.262	201	Prihodi od kamata po osnovu finansijskog lizinga	343.503
			209	Neto prihod od kamata, kursnih razlika i efekata valutne klauzule (deo)	83.035
	Ukupno	420.262		Ukupno reklasifikovano	426.538
1002	Rashodi od kamata	133.121	202	Rashodi od kamata po osnovu posla finansijskog lizinga	137.517
			209	Neto prihod od kamata, kursnih razlika i efekata valutne klauzule (deo)	15
	Ukupno	133.121		Ukupno reklasifikovano	137.532
1005	Prihodi od naknada	67.503	205	Prihodi po osnovu posla finansijskog lizinga	68.563
	Ukupno	67.503		Ukupno reklasifikovano	68.563
1006	Rashodi od naknada	22.569	206	Troškovi po osnovu posla finansijskog lizinga	22.346
	Ukupno	22.569		Ukupno reklasifikovano	22.346
1015	Neto prihodi od kursnih razlika i efekata ugovorene valutne klauzule	15.799	209	Neto prihod od kamata, kursnih razlika i efekata valutne klauzule (deo)	16.697
	Ukupno	15.799		Ukupno reklasifikovano	16.697
1019	Ostali poslovni prihodi	12.106	211	Neto dobitak od prodaje nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i ostalih sredstava	1.549
			218	Dobici po osnovu prodaje	349
			224	Ostali dobici i prihodi	16.605
	Ukupno	12.106		Ukupno reklasifikovano	18.503
1021	Neto rashod od obezvređenja potraživanja po osnovu finansijskog lizinga i finansijskih sredstava	21.347	216	Neto rashodi od usklađivanja vrednosti imovine (deo)	7.707
	Ukupno	21.347		Ukupno reklasifikovano	7.707
1023	Neto rashod po osnovu obezvređenja sredstava datih u zakup, predmeta lizinga i sredstava preuzetih u zamenu za nenaplaćena potraživanja	5.434	216	Neto rashodi od usklađivanja vrednosti imovine (deo)	41.985
	Ukupno	5.434		Ukupno reklasifikovano	41.985
1026	Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	84.497	221	Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	76.328
			223	Troškovi rezervisanja	27
	Ukupno	84.497		Ukupno reklasifikovano	76.355
1029	Troškovi amortizacije	7.863	222	Troškovi amortizacije	8.361
	Ukupno	7.863		Ukupno reklasifikovano	8.361
1030	Ostali rashodi	87.717	219	Gubici po osnovu prodaje	638
			220	Troškovi poslovanja	69.090
			225	Ostali gubici i rashodi	9.841
	Ukupno	87.717		Ukupno reklasifikovano	79.569
1033	Porez na dobit	20.706	232	Poreski rashodi perioda	34.000
	Ukupno	20.706		Ukupno reklasifikovano	34.000
1035	Gubitak po osnovu odloženih poreza	6.866	233	Odloženi poreski rashod perioda	2.257
	Ukupno	6.866		Ukupno reklasifikovano	2.257

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2014.

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

2.2. Uporedni podaci (Nastavak)

Reklasifikacija Bilansa uspeha

Na poziciju Prihodi od kamata su reklasifikovani svi prihodi od kamata koji su se u prethodnom periodu iskazivali na dve pozicije: Prihodi od kamata po osnovu finansijskog lizinga i deo pozicije Neto prihod od kamata, kursnih razlika i efekata vaalutne klauzule.

Na poziciju Rashodi od kamata su reklasifikovani svi rashodi od kamata koji su se u prethodnom periodu iskazivali na dve pozicije, i to poziciju Rashodi od kamata po osnovu posla finansijskog lizinga i deo pozicije Neto prihod od kamata, kursnih razlika i efekata vaalutne klauzule.

Na poziciju Ostali poslovni prihodi su reklasifikovani prihodi koji su se u prethodnom periodu iskazivali na sledećim pozicijama:

- Neto dobitak od prodaje nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i ostalih sredstava,
- Dobici po osnovu prodaje,
- Ostali dobici i prihodi.

Na poziciju Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi osim ovih rashoda iz prethodnog perioda su reklasifikovani i Troškovi rezervisanja .

Na poziciju Ostali rashodi su reklasifikovane sledeće pozicije iz prethodnog perioda:

- Gubici po osnovu prodaje,
- Troškovi poslovanja,
- Ostali gubici i rashodi.

Sve prikazane reklasifikacije pozicija nisu promenile iskazali rezultat u Bilansu uspeha, već je samo promenjena prezentacija podataka.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2014.

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

3.1. Priznavanje prihoda i rashoda

(a) Prihodi i rashodi po osnovu kamata

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

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

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

(b) Prihodi od naknada

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

(c) Rashodi od naknada i provizija

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

(d) Ostali rashodi

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

3.2. Preračunavanje deviznih iznosa

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

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

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

Pozitivne ili negativne kursne razlike nastale prilikom preračuna pozicija bilansa stanja iskazanih u stranoj valuti i prilikom poslovnih transakcija u stranoj valuti, evidentirane su u korist ili na teret bilansa uspeha, kao prihodi i rashodi po osnovu kursnih razlika (Napomena 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 fer vrednosti izražene u stranoj valuti biće preračunate primenom kursa važećeg na dan procene.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2014.

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 2014.	31. decembar 2013.
CHF	100,5472	93,5472
EUR	120,9583	114,6421

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 2014.	31. decembar 2013.	31. decembar 2014.	31. decembar 2013.
Prodajni kurs za devize Banca Intesa	123,9823	117,5082	103,0609	96,3536
Prodajni kurs za efektivu Banca Intesa	123,3775	116,9349	103,0609	96,3536
Srednji kurs NBS	120,9583	114,6421	100,5472	93,5472
Prodajni kurs za devize NBS	121,3212	114,9860	-	-
Prodajni kurs za efektivu NBS	121,8050	115,4446	-	-

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

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

Društvo je u toku 2014. godine vršilo preračun potraživanja po osnovu dugoročnih plasmana primenom ugovorenog kursa.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2014.

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.3. Gotovina

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

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

3.4. Finansijski plasmani bankama

Finansijski plasmani bankama Društva obuhvataju :

- devizne račune
- oročeni depoziti kod banaka

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

3.5. Ostali finansijski plasmani i derivati

Kratkoročna finansijska sredstva su plasmani u hartije od vrednosti i odnose se na hartije od vrednosti raspoložive za prodaju. Inicijalno se evidentiraju po ceni postignutoj na dan trgovanja. Društvo meri fer vrednost hartija od vrednosti i razliku između fer vrednosti i knjigovodstvene vrednosti evidentira kao nerealizovane dobitke ili gubitke po osnovu hartija od vrednosti u okviru pozicije Rezerve (Napomena 27).

3.6. Potraživanja po osnovu finansijskog lizinga

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

Prilikom inicijalnog priznavanja, Društvo kao davalac lizinga priznaje sredstva data u finansijski lizing u bilansu stanja kao finansijske plasmane jednake 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 potraživanja po osnovu finansijskog lizinga naknadno se vrednuju po amortizovanoj nabavnoj vrednosti umanjenoj za procenjenu ispravku vrednosti potraživanja po osnovu finansijskog lizinga.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2014.

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.6. Potraživanja po osnovu finansijskog lizinga

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

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

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

Ostala potraživanja po osnovu finansijskog lizinga obuhvataju :

- naknade
- kamate
- prefakturisane troškove korisnicima finansijskog lizinga

Indirektnu ispravku vrednosti potraživanja po osnovu finansijskog lizinga Društvo sprovodi u skladu sa Politikom klasifikacije potraživanja. Ispravka kratkoročnih potraživanja se deli u tri podgrupe:

- a) ispravka potraživanja po osnovu finansijskog lizinga starijih od 60 dana
- b) ispravka potraživanja po osnovu finansijskog lizinga od čijeg je dospeća proteklo manje od 60 dana
- c) ispravka nedospelih potraživanja po osnovu finansijskog lizinga

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

Potraživanja po osnovu finansijskog lizinga sa ugovorenim valutnom klauzulom početno se vrednuju u protivvrednosti inostrane valute prema ugovorenom deviznom kursu na dan transakcije. Za efekat promene deviznog kursa od datuma transakcije do datuma naplate, kao i na svaki datum bilansa stanja, utvrđuju se efekti valutne klauzule, koji se evidentiraju kao prihod odnosno rashod perioda.

3.7. Umanjenje vrednosti finansijskog sredstva

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

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

Metodologija obračuna ispravki vrednosti, odnosno obezvređenja finansijskih sredstava je definisana "Politikom klasifikacije aktive".

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, klasifikaciju drugih članova grupe povezanih pravnih lica.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2014.

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.7. Umanjenje vrednosti finansijskog sredstva

Rizična imovina se može podeliti u sedam klasa:

(a) Performing potraživanja:

A1- su izloženosti koje nisu klasifikovane kao Doubtful, Substandard, Restructured ili Past due i koja na dan izveštavanja nemaju docnju ili imaju docnju dospelih potraživanja ne dužu od 15 dana. U klasi A1 mogu se klasifikovati samo potraživanja od pravnih lica;

A2- su izloženosti koje nisu klasifikovane kao Doubtful, Substandard, Restructured ili Past due i koja na dan izveštavanja imaju docnju dospelih potraživanja između 16 i 30 dana za pravna lica, odnosno imaju docnju do 30 dana za fizička lica;

B1- su izloženosti koje nisu klasifikovane kao Doubtful, Substandard, Restructured ili Past due i koja na dan izveštavanja imaju docnju dospelih potraživanja između 31 i 90 dana.

(b) Non performing potraživanja:

B2- (Past due) - Izloženosti, osim onih koja su klasifikovana na dan izveštaja kao Doubtful, Substandard ili Restructured, za koja su dospela potraživanja u docnji preko 90 dana;

R (Restructured) - Izloženosti gde ILB menja originalne uslove finansiranja zbog pogoršanja kreditne sposobnosti dužnika (na primer davanjem moratorijuma na isplate ili smanjenjem duga i kamate). Ako tako promenjeni uslovi rezultiraju gubitkom, izloženost će biti klasifikovana kao Restruktuirana;

C1 (Substandard) - Izloženosti gde dužnici imaju privremene objektivne finansijske ili ekonomske poteškoće koje će verovatno moći da prevaziđu u doglednom vremenu;

C2- (Doubtful) - Izloženosti prema dužnicima koji su efektivno nesolventni, bez obzira da li je protiv njih pokrenut stečajni ili sličan pravni postupak, kao i bez obzira na gubitke koje će imati Društvo.

Prilikom obračuna rezervisanja za kreditne gubitke, bruto izloženost se umanjuje za iznos:

- Novčanog kolaterala tj. garantnog depozita,
- Bezuslovnih garancija izdatih od strane Vlade Republike Srbije ili Fondova kontrolisanih od strane Vlade i finansiranih iz republičkog budžeta,
- Polise osiguranja izdate od strane fondova kontrolisanih od Vlade Republike Srbije i finansiranih iz republičkog budžeta,
- Zaloge na zlatu i drugim dragocnim metalima,
- Zaloge na trezorskim zapisima izdatim od strane lokalne samouprave, vlade ili centralne banke članice OECD-a,
- Bezuslovne garancije izdate od strane međunarodnih banaka za razvoj ili prvorazredno rangiranih banaka,
- 50% od procenjene vrednosti nekretnine - kolaterala.

Vrednost kolaterala mora biti procenjena najmanje jednom u 3 godine, za sva potraživanja gde je ukupna izloženost prema klijentu veća od praga materijalnosti definisanog u Radnoj instrukciji za prisustvovanje primopredaji, monitoring i reviziju kolaterala. Izuzetak su kolaterali - komercijalni objekti gde se se procena vrši svake godine. U slučaju da se ipak koristi poslednja raspoloživa procena, koristi se procenat umanjenja koji će biti definisan posebnim internim aktom u skladu sa iskustvom Društva i analize kretanja na tržištu nekretnina.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2014.

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.7. Umanjenje vrednosti finansijskog sredstva

- 60% od izloženosti, ako je predmet lizinga vozilo (komercijalno ili putničko)
- 40% od izloženosti, ako je predmet lizinga proizvodna i druga oprema,
- 30% od izloženosti, ako je predmet lizinga poljoprivredna oprema.

Ispravke vrednosti potraživanja se obračunavaju na osnovu internog modela, a rashodi rezervisanja se evidentiraju na teret Bilansa uspeha. Rezervisanja za potencijalne gubitke obuhvataju:

- Kolektivna rezervisanja
- Individualna rezervisanja.

Ispravke vrednosti potraživanja se procenjuju u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima na osnovu:

- a) Kolektivnih procena svih performing izloženosti, non-performing izloženosti prema pravnim licima čija je vrednost manja od 150.000 EUR i non-performing izloženosti prema fizičkim licima čija je vrednost manja od 50.000 EUR.
- b) Individualnih procena non-performing izloženosti prema pravnim licima većim od 150.000 EUR i non-performing izloženosti prema fizičkim licima većim od 50.000 EUR.

Kolektivna procena se zasniva na očekivanoj verovatnoći neizmirenja obaveza (Probability of default, PD) i gubitku u slučaju neizmirenja obaveza (Loss Given Default, LGD). PD i LGD parametre računa Sektor za upravljanje rizicima Banca Intesa Beograd.

Knjižovodstvena vrednost sredstava 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 finansijskog lizinga i finansijskih sredstava (Napomena 9).

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2014.

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.8. Preuzeti predmeti lizinga i zalihe

a) Preuzeti predmeti lizinga

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

Procena vrednosti oduzetog predmeta lizinga vrši se redovno od strane ovlašćenog procenjivača, pri svakoj promeni vrednosti usled značajnih promena cena na tržištu ili promene fizičkog stanja tog predmeta, a najmanje jednom u periodu od godinu dana od prethodne procene. Prilikom procene uzimaju se u obzir tržišni faktori, amortizacija, kao i tehničko stanje predmeta lizinga. I naknadna merenja vrednosti predmeta preuzetih u zamenu za nenaplaćena potraživanja se evidentiraju po nižoj od gore navedene navedene dve vrednosti.

U slučaju da je neamortizovana vrednost finansijskog plasmana po osnovu ugovora o finansijskom lizingu (carrying amount) veća od procenjene vrednosti predmeta lizinga, negativna razlika se evidentira u grupi Ispravka vrednosti predmeta lizinga preuzeti u zamenu za nenaplaćena potraživanja (Napomena 10).

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

b) Zalihe

Zalihe Društva obuhvataju:

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

Zalihe se inicijalno evidentiraju po istorijskom trošku.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2014.

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)**3.9. Nematerijalna ulaganja**

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

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

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

Društvo primenjuje proporcionalni metod obračuna amortizacije nematerijalnih ulaganja pri čemu je korisni vek upotrebe 5 godina. Godišnja amortizacija nematerijalnih ulaganja iznosi 20%.

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

Dobici ili gubici po osnovu prestanka priznavanja nekog nematerijalnog sredstva, kao razlika između neto prodajne vrednosti i neto knjigovodstvene vrednosti, priznaju se u bilansu uspeha kada su nastali (Napomena 8).

3.10. Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i opremu Društva na dan 31. decembra 2014. godine čini oprema.

Oprema je iskazana po nabavnoj vrednosti, umanjenoj za ukupnu akumuliranu amortizaciju i eventualne akumulirane gubitke zbog umanjenja vrednosti.

Nabavnu vrednost čini fakturna vrednost, uvećana za sve troškove nastale do dovođenja sredstva u odgovarajuće stanje i lokaciju.

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

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

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2014.

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.10. Nekretnine, postrojenja i oprema

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

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

Primenjene godišnje stope amortizacije su:

<u>Vrsta opreme</u>	<u>Korisni vek upotrebe (broj godina)</u>	<u>Stopa amortizacije</u>
Građevinski objekti	40	2.50%
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 (tepisi, 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. U toku 2014. godine nije bilo promena u stopama amortizacije u odnosu na prethodni period.

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2014.

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.11. Umanjenje vrednosti nefinansijske imovine

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

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

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

3.12. Odložena poreska sredstva

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. Poreska stopa korišćena za obračun odloženih poreskih sredstava u 2014 godini je 15%, kao i za prethodnu godinu .

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2014.

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.12. Odložena poreska sredstva (Nastavak)

Do značajnog smanjenja odloženih poreskih sredstava po osnovu poreski nepriznatih obezveđenja u 2014. godini je došlo iz razloga što je Društvo uspelo da proda najveći deo preuzetih predmeta lizinga iz prethodnih godina čija su nepriznata obezveđenja bila osnov za iskazivanje ovih sredstava.

3.13. Finansijske obaveze po osnovu sredstava pozajmljenih od banaka

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

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

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

3.14. 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.

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

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

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

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2014.

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.14. Rezervisanja, potencijalne obaveze i potencijalna sredstva (Nastavak)

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.

Rezervisanja po osnovu sudskih sporova

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

Društvo je uključeno u manji broj sudskih sporova koji proističu iz njegovog svakodnevnog poslovanja. Društvo redovno procenjuje verovatnoću negativnih ishoda ovih pitanja, kao i iznose verovatnih ili razumnih procena gubitaka. Razumne procene obuhvataju prosuđivanje rukovodstva nakon razmatranja informacija koje uključuju obaveštenja, poravnanja, procene od strane pravnog odeljenja, dostupne činjenice, identifikaciju potencijalnih odgovornih strana i njihove mogućnosti da doprinesu rešavanju, kao i prethodno iskustvo. Rezervisanje za sudske sporove se formira kada je verovatno da postoji obaveza čiji se iznos može pouzdano proceniti pažljivom analizom. Potrebno rezervisanje se može promeniti u budućnosti zbog novih događaja ili dobijanja novih informacija.

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.

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 31), 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.

Upravni odbor Društva je u novembru 2014. godine usvojio izmenu Računovodstvene politike Društva član 17. Dugoročna rezervisanja. Ovom izmenom su detaljnije definisana pravila vezana za rezervisanja u slučajevima pasivnih sudskih sporova u slučajevima verovatnoće da će sporovi biti izgubljeni. Ova izmenom računovodstvene politike nema nikakvih efekata na finansijske izveštaje s obzirom da Društvo nije imalo rezervisanja po osnovu sudskih sporova na dan 31. decembar 2013.godine, kao ni na dan 31. decembar 2014. godine.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2014.

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.15. Primanja zaposlenih

(a) Porezi i doprinosi za obavezno socijalno osiguranje

U skladu sa propisima koji se primenjuju u Republici Srbiji, Društvo ima obavezu da uplaćuje porez, kao i doprinose raznim državnim fondovima za socijalnu zaštitu. Ove obaveze uključuju doprinose na teret zaposlenih i na teret poslodavca u iznosima koji se obračunavaju primenom zakonom propisanih stopa. Društvo ima zakonsku obavezu da izvrši obustavu obračunatih doprinosa iz bruto zarada zaposlenih i da za njihov račun izvrši prenos obustavljenih sredstava u korist odgovarajućih državnih fondova. Društvo nije u obavezi da zaposlenima isplaćuje naknade koje predstavljaju obavezu Penzionog fonda Republike Srbije.

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

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

(c) Kratkoročna, plaćena odsustva

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

Zaposleni može koristiti godišnji odmor samo kod poslodavca kod kojeg je ostvario pravo na godišnji odmor, i u slučaju da ga zaposleni ne iskoristi u celosti ili delimično ima pravo na naknadu štete u skladu sa Zakonom o radu („Službeni glasnik RS“ br. 24/2005, 61/2005, 54/2009, 32/2013 i 75/2014). Naknadu štete u obavezi je da isplati poslodavac kod kojeg je zaposleni prekinuo radni odnos, a nije iskoristio dane godišnjeg odmora. Omogućeno je korišćenje godišnjih odmora jednokratno ili u više delova, s tim da prvi deo traje najmanje dve nedelje.

Društvo nema sopstvene penzione fondove, niti opcije za isplate zaposlenima u vidu akcija i po tom osnovu nema identifikovane obaveze na dan 31. decembra 2014. godine.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2014.

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.16. Tekuće poreske obaveze

Tekući porez

Porez na dobit se obračunava i plaća u skladu sa odredbama Zakona o porezu na dobit pravnih lica ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 25/2001, 80/2002, 43/2003, 84/2004, 18/2010, 101/2011, 119/2012, 47/13, 108/13,68/14 i 142/14) i podzakonskim aktima. Porez na dobit obračunava se primenom stope od 15%, na poresku osnovicu iskazanu u poreskom bilansu, nakon čega se može umanjiti za utvrđene poreske kredite. Osnovicu za oporezivanje čini oporeziva dobit, koja se utvrđuje usklađivanjem rezultata (dobitka ili gubitka) iz bilansa uspeha, a na način utvrđen ovim zakonom. Društvo tokom godine porez na dobit plaća u vidu mesečnih akontacija, čiju visinu utvrđuje na osnovu poreske prijave za prethodnu godinu. Godišnji poreski bilans se predaje u roku od 180 dana od dana isteka perioda za koji se utvrđuje poreska obaveza, odnosno do 30. juna naredne godine.

Počev od 2014.godine u skladu sa Zakonom o porezu na dobit pravnih lica obveznik više nema pravo na poreski kredit za ulaganja u osnovna sredstva u sopstvenom vlasništvu za obavljanje pretežne delatnosti. Neiskorišćeni deo poreskog kredita iz prethodnih perioda 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.

Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata poslovanja

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

3.17. Ostale obaveze

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

3.18. Obelodanjivanje odnosa sa povezanim licima

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

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2014.

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.19. Tekuća poreska sredstva

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

Društvo je iskazalo podatak o tekućem poreskom sredstvu za 2014. i 2013. godinu u okviru Napomene 14.

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.

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.

Uticao 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 391 hiljada.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2014.

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

4. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCENE I PROSUĐIVANJA (Nastavak)

Umanjenje vrednosti nefinansijske imovine, preuzetih predmeta lizinga i zaliha

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

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

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.

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

5. PRIHODI I RASHODI OD KAMATA

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Prihodi od kamata		
Prihodi od kamata po osnovu finansijskog lizinga - novi predmeti lizinga	326.873	328.165
Prihodi od kamata po osnovu finansijskog lizinga - polovni predmeti lizinga	2.252	2.847
Prihodi od zatezних kamata	12.604	12.924
Prihodi kamata - hartije od vrednosti	57.139	23.626
Prihodi od kamata po depozitima	21.394	58.976
	<u>420.262</u>	<u>426.538</u>
Ukupno		
Rashodi od kamata		
Rashodi kamata na ostale kredite iz inostranstva	(107.434)	(15.814)
Rashodi kamata na kredite od povezanih lica u zemlji	(22.143)	(56.900)
Rashodi kamata na kredite od povezanih lica u inostranstvu	(3.455)	(64.803)
Ostali rashodi kamata	(89)	(15)
	<u>(133.121)</u>	<u>(137.532)</u>
Ukupno		
Dobitak po osnovu kamata	<u>287.141</u>	<u>289.006</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2014.

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

6. PRIHODI I RASHODI OD NAKNADA

Prihodi od naknada

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Prihodi od vršenja usluga - manipulativni troškovi	30.440	30.927
Prihodi od opomena	8.932	4.652
Ostali prihodi	920	808
Prihodi od interkalarne kamate	8.496	16.641
Prihodi od prefakturisanih troškova klijentima	<u>18.715</u>	<u>15.535</u>
Ukupno	<u>67.503</u>	<u>68.563</u>

Rashodi od naknada

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Troškovi osiguranja predmeta lizinga	(9.245)	(7.114)
Troškovi skladištenja oduzetih predmeta lizinga	(1.303)	(2.582)
Troškovi oduzimanja predmeta lizinga	(1.998)	(2.387)
Troškovi takse za registraciju lizing ugovora	(3.815)	(2.684)
Ostali troškovi po osnovu posla finansijskog lizinga	<u>(6.208)</u>	<u>(7.579)</u>
Ukupno	<u>(22.569)</u>	<u>(22.346)</u>
Dobitak po osnovu naknada	<u>44.934</u>	<u>46.217</u>

U grupi rashoda od naknada uključeni su rashodi u vezi posla finansijskog lizinga koji se prefakturišu klijentima i to za 2014. godinu iznos od RSD 18.715 hiljada, odnosno RSD 15.535 hiljada za 2013.godinu.

7. NETO PRIHODI OD KURSNIH RAZLIKA I EFEKATA VALUTNE KLAUZULE

Prihodi

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Prihodi efekata valutne klauzule	42.774	88.694
Prihodi kursnih razlika	<u>332.747</u>	<u>301.044</u>
Ukupno	<u>375.521</u>	<u>389.738</u>

Rashodi

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Rashodi efekata valutne klauzule	(72.441)	(89.217)
Rashodi kursnih razlika	<u>(287.281)</u>	<u>(283.824)</u>
Ukupno	<u>(359.722)</u>	<u>(373.041)</u>
Neto prihod	<u>15.799</u>	<u>16.697</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2014.

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

8. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

Prihodi od zakupnina	3.611	5.268
Prihodi od marketinških aktivnosti	2.402	1.848
Dobitak od prodaje sopstvenih osnovnih sredstava	1.238	1.549
Prihodi od smanjenja obaveza za PDV po zaključenju stečajnog postupka	2.724	3.858
Ostali poslovni prihodi	2.131	5.980
Ukupno	12.106	18.503

9. NETO RASHODI OD OBEZVREĐENJA POTRAŽIVANJA PO OSNOVU FINANSIJSKOG LIZINGA I FINANSIJSKIH SREDSTAVA

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Neto obezvređenje dospelih dugoročnih potraživanja preko 60 dana	(14.983)	23.056
Neto obezvređenje dospelih dugoročnih potraživanja do 60 dana i budućih potraživanja po finansijskom lizingu	(7.155)	(36.077)
Neto obezvređenja dospelih kratkoročnih potraživanja preko 60 dana	197	796
Neto obezvređenja dospelih kratkoročnih potraživanja od kupaca do 60 dana	594	(379)
Neto obezvređenje - ostalo	-	4.897
Ukupno	(21.347)	(7.707)

10. NETO RASHODI OD OBEZVREĐENJA SREDSTAVADATIH U ZAKUP, PREDMETA LIZINGA I SREDSTAVA PREUZETIH U ZAMENU ZA NENAPLAĆENA POTRAŽIVANJA

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Obezvređenje preuzetih predmeta lizinga po procenama	(4.483)	(19.890)
Obezvređenje preuzetih predmeta lizinga nakon prodaje	(13.306)	(22.967)
Prihodi od usklađivanja vrednosti preuzeti predmeti lizinga	12.355	872
Ukupno	(5.434)	(41.985)

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2014.

*Iznosi su iskazani u RSD hiljada, osim ukoliko nije drugačije naznačeno***11. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI**

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Troškovi bruto zarada	68.680	65.587
Trošak ukalkulisanih bonusa	4.375	-
Troškovi poreza i doprinosa	10.102	9.745
Ostali lični rashodi i naknade	1.169	996
Troškovi rezervisanja za otpremnine prilikom odlaska u penziju (Napomena 29)	10	27
Troškovi rezervisanja za neiskorišćene dane godišnjeg odmora	161	-
Ukupno	<u>84.497</u>	<u>76.355</u>

12. TROŠKOVI AMORTIZACIJE

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Troškovi amortizacije nematerijalnih ulaganja (Napomena 20)	4.039	3.922
Troškovi amortizacije nekretnina, postrojenja i opreme (Napomena 21)	3.824	4.439
Ukupno	<u>7.863</u>	<u>8.361</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
 Za godinu završenu 31. decembra 2014.

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

13. OSTALI RASHODI

	2014.	2013.
Troškovi usluga održavanja	9.179	9.206
Troškovi reklame i propagande	1.453	2.107
Troškovi konsultantskih usluga	8.444	7.016
Troškovi zakupnina	4.874	4.715
Troškovi platnog prometa	474	532
Troškovi reprezentacije	2.634	2.839
Usluge omladinskih i studentskih zadruga	3.097	2.422
Troškovi goriva	2.798	2.632
Troškovi advokatskih usluga	2.402	2.244
Troškovi transportnih usluga i PTT usluga	2.288	1.908
Troškovi materijala	1.277	1.443
Troškovi stručnog usavršavanja i stručne literature	1.664	1.401
Troškovi rezervnih delova i sitnog inventara	1.002	1.067
Troškovi revizije	3.591	3.456
Troškovi članarina	775	773
Troškovi premija osiguranja	745	759
Troškovi prevođenja i sličnih usluga	53	450
Troškovi poreza (a)	1.128	8.023
Troškovi odobravanja kredita	8.237	6.206
Troškovi sudskih sporova (b)	1.950	5.497
Troškovi garancija po kreditima (c)	11.725	1.475
Troškovi za humanitarne, kulturne, zdravstvene i obrazovne svrhe	5.701	8.000
Rashodi po osnovu direktnog otpisa potraživanja (d)	9.014	1.645
Troškovi ostalih usluga	3.212	3.753
Ukupno	87.717	79.569

- (a) Troškovi poreza su u tekućoj godini značajno manji u odnosu na prethodnu godinu iz razloga što je u februaru 2014. godine otplaćen poslednji kredit povezanom licu na koji se obračunava porez po odbitku na plaćenu kamatu, dok je za celu prethodnu godinu bilo obračuna poreza po odbitku na plaćenu kamatu po ovom kreditu.
- (b) Na smanjenje troškova sudskih sporova u tekućoj godini je uticao manji broj sudskih predmeta koje je Društvo pokrenulo protiv clijenata u odnosu na prethodnu godinu kao i činjenica da Društvo nije imalo izgubljenih sudskih sporova kao što je bio slučaj u prethodnoj godini.
- (c) Troškovi garancija po kreditima su značajno veći u tekućoj godini u odnosu na prethodnu godinu iz razloga jer je Društvo tokom cele godine imalo ovu vrstu rashoda po svim kreditima iz inostranstva koji su bili u korišćenju, dok je period korišćenja ovih kredita u prethodnoj godini bio manji od godinu dana.
- (d) Rashodi po osnovu direktnog otpisa potraživanja u 2014-oj godini su znatno veći u odnosu na prethodnu godinu iz razloga što je Društvo sistematski otpisivalo nenaplativa potraživanja za veći broj clijenata i veći broj ugovora o finansijskom lizingu .

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2014.

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

14. POREZ NA DOBIT

(a) Komponente poreza na dobitak

Ukupan poreski rashod sastoji se od sledećih poreza:

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Porez na dobit perioda	20.706	34,000
Odloženi poreski rashodi perioda	6.866	2,257
Odloženi poreski prihodi perioda	-	-
Ukupno poreski rashodi perioda	<u>27.572</u>	<u>36.257</u>

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

Usaglašavanje poreskog rashoda obračunatog na dobitak pre oporezivanja po zakonskoj stopi poreza na dobit i poreskog rashoda po efektivnoj poreskoj stopi Društva na dan 31. decembra 2014. i 2013. godine prikazano je kao što sledi:

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Dobit pre oporezivanja	153.122	156.446
Porez na dobitak po zvaničnoj stopi od 15%	22.968	23.467
Rashodi koji se ne priznaju u poreske svrhe	17.499	23.877
Prihodi od kamata HOV - izdavalac Republika Srbija korekcija prihoda	(8.571)	(3.544)
Rashodi po osnovu obezvređenja imovine koji se priznaju u poreskom periodu	(6.449)	(6.068)
Korekcija ranije priznatih odloženih poreskih sredstava	(4.694)	(3.198)
Poreski krediti po osnovu ulaganja u osnovna sredstva nastali u tekućoj godini	-	(74)
Ostalo	(47)	(460)
Ukupan porez na dobitak	<u>20.706</u>	<u>34.000</u>
Odloženi poreski rashodi	6.866	2,257
Porez na dobitak uvećan za odložene poreske rashode	27.572	36,257
Efektivna poreska stopa	18,01%	23,18%

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2014.

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

14. POREZ NA DOBIT (Nastavak)

(c) Odložena poreska sredstva

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

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Stanje na dan 1. januara	9.518	11.775
Efekti privremenih razlika evidentirani u korist/(na teret) bilansa uspeha	<u>(6.866)</u>	<u>(2.257)</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>2.652</u>	<u>9.518</u>

Sledeća tabela prikazuje osnov za knjiženje odloženih poreskih prihoda/(rashoda) i efekte na bilans uspeha za 2014. i 2013. godinu:

	<u>Odložena poreska sredstva 2014.</u>	<u>Bilans uspeha 2014.</u>	<u>Odložena poreska sredstva 2013.</u>	<u>Bilans uspeha 2013.</u>
Privremene razlike između knjigovodstvene vrednosti opreme i nematerijalnih ulaganja i njihove poreske osnovice	1.715	(124)	1.839	941
Po osnovu poreski nepriznatih obezvređenja	910	(6.744)	7.654	(3.190)
Po osnovu rezervisanja IAS 19	<u>27</u>	<u>2</u>	<u>25</u>	<u>(8)</u>
	<u>2.652</u>	<u>(6.866)</u>	<u>9.518</u>	<u>(2.257)</u>

(d) Tekuća poreska sredstva

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Stanje na dan 31. decembar	15.479	11.437

Tekuća poreska sredstva nastala su kao posledica više uplaćenih akontacija za porez na dobitak u toku 2014. godine u odnosu na obavezu po osnovu poreza na dobit za 2014. godinu.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2014.

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

15. GOTOVINA

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Dinarski tekući računi	35.187	24.358
Blagajna	-	-
Stanje na dan 31. decembra	<u>35.187</u>	<u>24.358</u>

Društvo je u toku 2014. i 2013. godine obavljalo poslove dinarskog i deviznog platnog prometa preko računa otvorenih kod Banca Intesa a.d. Beograd.

16. FINANSIJSKI PLASMANI BANKAMA

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Devizni računi	-	648
Kratkoročno oročena dinarska sredstva	230.000	222.733
Kratkoročno oročena sredstva u EUR	1.838.566	3.295.960
Stanje na dan 31. decembra	<u>2.068.566</u>	<u>3.519.341</u>

Na dan 31. decembra 2014. godine, kratkoročno oročena sredstva deponovana su kod Banca Intesa a.d. Beograd na period do 353 dana za ugovore sa valutnom klauzulom u EUR, odnosno na period do 87 dana za dinarske ugovore i kamatnom stopom u visini referentne kamatne stope Narodne banke Srbije -2,00% na godišnjem nivou.

17. OSTALI FINANSIJSKI PLASMANI I DERIVATI

Ostali finansijski plasmani i derivati se odnose na kupljene dinarske Zapise Republike Srbije sa rokom dospeća do godinu dana iskazane po tržišnoj vrednosti u iznosu od RSD 795.813 hiljada na dan 31. decembar 2014. godine (31. decembar 2013. godine: RSD 558.813).

Zapisi su klasifikovani kao hartije od vrednosti raspoložive za prodaju.

Dospeće Zapisa Republike Srbije je 12. novembar 2015. godine, kamatna stopa postignuta prilikom kupovine zapisa je 8,2% godišnje.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2014.

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

18. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU FINANSIJSKOG LIZINGA

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

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Dospela nenaplaćena potraživanja po osnovu finansijskog lizinga	559.498	539.486
Potraživanja po osnovu finansijskog lizinga do 1 godine	2.301.315	1.727.854
Potraživanja po osnovu finansijskog lizinga od 1 do 5 godina	3.476.062	2.888.922
Potraživanja po osnovu finansijskog lizinga preko 5 godina	<u>228.347</u>	<u>78.306</u>
Ukupno plasmani	6.565.222	5.234.568
Kratkoročna potraživanja	14.642	21.019
Unapred ukalkulisani prihodi kamata po osnovu finansijskog lizinga	16.356	15.309
Razgraničeni prihodi od potraživanja po osnovu finansijskog lizinga	<u>(56.642)</u>	<u>(52.300)</u>
Ukupna potraživanja po osnovu finansijskog lizinga	6.539.578	5.218.587
Ispravka dospelih nenaplaćenih potraživanja po osnovu finansijskog lizinga	(365.449)	(395.574)
Ispravka potraživanja po osnovu finansijskog lizinga do 1 godine	(49.217)	(29.949)
Ispravka potraživanja po osnovu finansijskog lizinga od 1 do 5 godina	(80.168)	(53.085)
Ispravka potraživanja po osnovu finansijskog lizinga preko 5 godina	(5.264)	(1.661)
Ispravka kratkoročnih potraživanja	(10.210)	(12.581)
Ukupno ispravke	(510.308)	(492.850)
Neto potraživanja po osnovu finansijskog lizinga	<u>6.029.270</u>	<u>4.725.746</u>

Potraživanja Društva po osnovu finansijskog lizinga na dan 31. decembra 2014. godine iznose RSD 6.523.222 hiljade (31. decembar 2013. godine: RSD 5.203.287 hiljada).

Unapred naplaćeni manipulativni troškovi su odbitna stavka potraživanjima po osnovu finansijskog lizinga i to u iznosu od RSD 56.642 hiljade za 2014.godinu, odnosno RSD 52.300 hiljada za 2013.godinu.

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2014.

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

18. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU FINANSIJSKOG LIZINGA (NASTAVAK)

a) Sadašnja i buduća vrednost potraživanja po osnovu minimalnih lizing rata na dan 31. decembra 2014. godine bez korekcije za razgraničene unapred naplaćene manipulativne troškove po osnovu finansijskog lizinga prikazana je u sledećoj tabeli:

	<u>Neto sadašnja vrednost</u>	<u>Nezarađeni prihod</u>	<u>Bruto potraživanja</u>
Do 1 godine i dospela	2.860.813	271.794	3.132.607
Od 1 do 5 godina	3.476.062	321.000	3.797.062
Preko 5 godina	<u>228.347</u>	<u>28.576</u>	<u>256.923</u>
Ukupno	<u>6.565.222</u>	<u>621.370</u>	<u>7.186.592</u>

Sadašnja i buduća vrednost potraživanja po osnovu minimalnih lizing rata na dan 31. decembra 2013. godine bez korekcije za razgraničene unapred naplaćene manipulativne troškove po osnovu finansijskog lizinga prikazana je u sledećoj tabeli:

	<u>Neto sadašnja vrednost</u>	<u>Nezarađeni prihod</u>	<u>Bruto potraživanja</u>
Do 1 godine i dospela	2.267.340	257.878	2.525.218
Od 1 do 5 godina	2.888.922	266.543	3.155.465
Preko 5 godina	<u>78.306</u>	<u>14.189</u>	<u>92.495</u>
Ukupno	<u>5.234.568</u>	<u>538.610</u>	<u>5.773.178</u>

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

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Stanje na dan 1. januara	(492.850)	(486.841)
Ispravke vrednosti u toku godine - povećanja	(162.658)	(164.609)
Ispravke vrednosti u toku godine - smanjenja	140.520	151.586
Otpis potraživanja - smanjenje	26.091	8.143
Kursne razlike - povećanje	(21.730)	(1.975)
Kursne razlike - smanjenje	<u>319</u>	<u>846</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>(510.308)</u>	<u>(492.850)</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2014.

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

18. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU FINANSIJSKOG LIZINGA (NASTAVAK)

- (c) Ugovori o finansijskom lizingu u toku 2014 godine sklapani su na period do 10 godina. Ugovorom o finansijskom lizingu prenose se ekonomske koristi i rizici na korisnika. U skladu sa ugovorima, pravo vlasništva se prenosi primaocu lizinga, po ugovorenoj otplati lizing rata. U 2014. godini naknada za obradu zahteva obračunavana je u proseku u iznosu od 0,71% od bruto nabavne vrednosti predmeta lizinga (2013. godina: 1,04%).

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 2014. godini su se kretale u sledećem rasponu:

	<u>Od</u>	<u>Do</u>
Plasmani u EUR	2,99%	10,78%
Plasmani u RSD	8,76%	11,55%

Prosečna stopa učešća klijenata po osnovu ugovora o finansijskom lizingu u 2014. godini bila je 18.70% od neto nabavne vrednosti predmeta lizinga (2013. godina: 20,86%).

19. PREUZETI PREDMETI LIZINGA I ZALIHE

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Zalihe materijala	380	-
Dati avansi ostali	729	1.321
Dati avansi za nabavku predmeta lizinga	38.560	-
Predmeti lizinga preuzeti u zamenu za nenaplaćena potraživanja	<u>4.720</u>	<u>41.931</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>44.389</u>	<u>43.252</u>

Na dan 31. decembra 2014. godine, preuzeti predmeti lizinga u zamenu za nenaplaćena potraživanja u iznosu RSD 4.720 hiljada namenjeni su ponovnom aktiviranju kroz ugovore o finansijskom lizingu ili za prodaju. Oduzeti predmeti lizinga se odnose na 8 ugovora o finansijskom lizingu. U stanju zaliha oduzetih predmeta lizinga najveće učešće imaju teretna vozila od RSD 3.966 hiljada. Dati avans za nabavku predmeta lizinga se odnosi na jedan ugovor o finansijskom lizingu čija je aktivacija planirana 2015. godine.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2014.

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

20. NEMATERIJALNA ULAGANJA

	Licence i softver	Nematerijalna ulaganja u pripremi	UKUPNO
NABAVNA VREDNOST			
Stanje na dan			
1. januara 2013. godine	19.408	-	19.408
Povećanja u toku godine - nove nabavke	672	578	1.250
Otuđenja i rashodovanja	-	-	-
Stanje na dan			
31. decembra 2013. godine	<u>20.080</u>	<u>578</u>	<u>20.658</u>
Povećanja u toku godine - nove nabavke	1.516	-	1.516
Prenos (sa)/na	578	(578)	-
Otuđenja i rashodovanja	-	-	-
Stanje na dan			
31. decembra 2014. godine	<u>22.174</u>	<u>-</u>	<u>22.174</u>
AKUMULIRANA ISPRAVKA VREDNOSTI			
Stanje na dan			
1. januara 2013. godine	6.064	-	6.064
Amortizacija (Napomena 12)	3.922	-	3.922
Otuđenja i rashodovanja	-	-	-
Stanje na dan			
31. decembra 2013. godine	<u>9.986</u>	<u>-</u>	<u>9.986</u>
Amortizacija (Napomena 12)	4.039	-	4.039
Otuđenja i rashodovanja	-	-	-
Stanje na dan			
31. decembra 2014. godine	<u>14.025</u>	<u>-</u>	<u>14.025</u>
Neotpisana vrednost na dan:			
- 31. decembra 2014. godine	<u>8.149</u>	<u>-</u>	<u>8.149</u>
- 31. decembra 2013. godine	<u>10.094</u>	<u>578</u>	<u>10.672</u>

U toku 2014. godine nastavljena je nadogradnja informacionog sistema "Nova" sa četiri nova modula i pet licenci, tako da ukupno povećanje licenci i softvera po tom osnovu iznosi RSD 2.094 hiljade.

Na osnovu procene rukovodstva Društva, na dan 31. decembra 2014. godine ne postoje indikacije da je vrednost nematerijalnih ulaganja obezvređena.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
 Za godinu završenu 31. decembra 2014.

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

21. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

	<u>Motorna vozila</u>	<u>Nameštaj</u>	<u>Ostala oprema</u>	<u>UKUPNO</u>
NABAVNA VREDNOST				
Stanje na dan				
1. januara 2013. godine	18.123	3.173	2.202	23.498
Povećanja u toku godine - oprema u pripremi	1.520	-	168	1.688
Povećanja u toku godine - nove nabavke	1.495	-	319	1.814
Otuđenja i rashodovanja	-	(417)	(11)	(428)
Stanje na dan				
31. decembra 2013. godine	<u>21.138</u>	<u>2.756</u>	<u>2.678</u>	<u>26.572</u>
Povećanja u toku godine - oprema u pripremi	(1.520)	-	(168)	(1.688)
Povećanja u toku godine - nove nabavke	1.520	111	627	2.258
Otuđenja i rashodovanja	(2.452)	-		(2.452)
Stanje na dan				
31. decembra 2014. godine	<u>18.686</u>	<u>2.867</u>	<u>3.137</u>	<u>24.690</u>
AKUMULIRANA ISPRAVKA VREDNOSTI				
Stanje na dan				
1. januara 2013. godine	9.709	1.893	1.082	12.684
Amortizacija (Napomena 12)	3.607	389	443	4.439
Otuđenja i rashodovanja	-	(332)	(10)	(342)
Stanje na dan				
31. decembra 2013. godine	<u>13.316</u>	<u>1.950</u>	<u>1.515</u>	<u>16.781</u>
Amortizacija (Napomena 12)	3.140	277	407	3.824
Otuđenja i rashodovanja	(2.428)	-	-	(2.428)
Stanje na dan				
31. decembra 2014. godine	<u>14.028</u>	<u>2.226</u>	<u>1.923</u>	<u>18.177</u>
Neotpisana vrednost na dan:				
- 31. decembra 2014. godine	<u>4.658</u>	<u>641</u>	<u>1.214</u>	<u>6.513</u>
- 31. decembra 2013. godine	<u>7.822</u>	<u>806</u>	<u>1.163</u>	<u>9.791</u>

Društvo je u toku 2014. godine aktiviralo jedno putničko vozilo koje je bilo u pripremi prethodne godine i prodalo dva vozila. Pored toga, izvršena je nabavka računarske opreme za redovno poslovanje.

Na osnovu procene rukovodstva Društva, na dan 31. decembra 2014. godine ne postoje indikacije da je vrednost opreme obezvređena.

Društvo nema ograničenja vlasništva nad opremom jer na dan 31. decembar 2014. godine nema založbi kao garanciju za obaveze.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2014.

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

22. OSTALA SREDSTVA

Detaljnije objašnjenje ostalih sredstava dato je u sledećoj tabeli:

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Kamate po depozitima	172	415
Potraživanja za troškove koji se refundiraju	1.436	-
Unapred obračunata kamata na depozite	13.051	26.590
Potraživanja za nepotvrđene promene poreskih osnovica	4.811	6.510
Ostala aktivna vremenska razgraničenja	1.664	2.321
Unapred plaćeni troškovi	4.214	2.944
Potraživanja po osnovu prodaje predmeta lizinga	450	1.449
Ostala potraživanja	4.337	2.854
Ukupno	<u>30.135</u>	<u>43.083</u>

Unapred obračunata kamata na depozite u 2014. godini je značajno niža u odnosu na prethodnu godinu iz razloga što je iznos depozita po kojem se obračunava u proseku bio manji odnosno zbog znatnog smanjenja ugovorene kamate po ovom depozitu.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2014.

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

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

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Obaveze po osnovu kratkoročnih kredita u zemlji	2.388.926	3.472.004
Obaveze po osnovu kamata kredita u zemlji	1.955	2.404
Deo obaveza po dugoročnim kreditima u zemlji koji dospeva do godinu dana	139.102	206.356
Deo obaveza po dugoročnim kreditima iz inostranstva koji dospeva do godinu dana	256.633	668.746
Deo obaveza po dugoročnim kreditima u zemlji koji dospeva od 1 do 2 godine	117.934	173.683
Deo obaveza po dugoročnim kreditima iz inostranstva koji dospeva od 1 do 2 godine	1.003.032	243.232
Deo obaveza po dugoročnim kreditima u zemlji koji dospevaju od 2 do 5 godina	-	117.508
Deo obaveza po dugoročnim kreditima iz inostranstva koji dospevaju od 2 do 5 godina	3.141.874	1.945.858
Deo obaveza po dugoročnim kreditima iz inostranstva koji dospevaju preko 5 godina	335.995	581.427
	<u>7.385.451</u>	<u>7.411.219</u>
Pasivna vremenska razgraničenja po osnovu kamata za dugoročne kredite iz inostranstva	21.058	7.383
Razgraničeni troškovi kredita u zemlji	(2.412)	(1.055)
Razgraničeni troškovi kredita iz inostranstva	(23.832)	(28.982)
Stanje na dan 31. decembra	<u>7.380.265</u>	<u>7.388.564</u>

Finansijska sredstva po osnovu sredstava pozajmljenih od banaka umanjuju se za unapred plaćene troškovi koji se odnose na pozajmljena sredstva odnosno primljene kredite koji se razgraničavaju u periodima u kojima se krediti koriste. U napomeni je dat uporedni pregled razgraničenih troškova i to za kredite u zemlji i za kredite primljene iz inostranstva.

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

Finansijske obaveze po kreditorima

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Banca Intesa AD Beograd	2.647.918	3.971.954
Council of Europe Development Bank	1.108.784	1.146.421
Intesa Sanpaolo S.p.A. Succursale de Paris	-	573.211
European Investment Bank -EIB	604.792	573.211
GGF Southeast Europe B.V.	604.792	573.211
European fund for southeast Europe S.A.	604.792	573.211
European Bank for Reconstruction and Development	1.814.375	-
Stanje na dan 31. decembra	<u>7.385.451</u>	<u>7.411.219</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2014.

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

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

U toku 2014. godine povučeno su sledeći krediti iz inostranstva:

1) Kredit u iznosu od EUR 15 miliona od European Bank for Reconstruction and Development kao obezbedjenje po osnovu navedenog dugoročnog kredita, primljena je garancija Banca Intesa Beograd A.D., koja je evidentirana u okviru vanbilansne evidencije.

Društvo je u toku 2014. godine otplatilo dugoročni kredit dobijen od Intesa Sanpaolo S.p.A. Succursale de Paris u iznosu EUR 5 miliona, kao i deo dugoročnog kredita dobijenog od Council of Europe Development Bank u iznosu od EUR 0,83 miliona.

Na dan 31.12.2014. godine Društvo je imalo sledeće odobrene a neiskorišćene kredite:

- a) Dugoročni kredit od EUR 5 miliona odobren od strane European Investment Bank -EIB
- b) Kratkoročni over draft kredit od RSD 10 miliona odobren od strane Banka Intesa AD Beograd
- c) Deo kratkoročnog kredita u iznosu od EUR 0,25 miliona odobren od strane Banka Intesa AD Beograd

Kamatna stopa na primljene dugoročne kredite iz inostranstva kreće se u rasponu od 0.33% do 3.48% na godišnjem nivou, u zavisnosti od perioda dospeća.

Ugovoreni rokovi otplate dugoročnih kredita iz inostranstva su na period od 4 do 12 godina.

Za dugoročne kredite primljene iz inostranstva od strane GGF Southeast Europe B.V. i European fund for southeast Europe S.A. Društvo je u skladu sa potpisanim ugovorima o kreditu u obavezi da na kvartalnom nivou dostavlja pokazatelje Financial covenants.

Pokazatelji Financial covenants koji se pripremaju i dostavljaju su :

- Equity to Assets Ratio
- Open Lease Exposure Ratio
- Aggregate Maturity Gap Ratio
- Economic Group Exposure Ratio

Za jednog klijenta Društvo ima iznos izloženosti koji premašuje maksimalnu izloženost od 25 % u odnosu na kapital Društva, utvrdjenu kao limit po osnovu covenant-a Economic Group Exposure Ratio kao i Politikom za upravljanje rizikom izloženosti. U ovom slučaju u skladu sa definisanim covenantom po ugovoru o kreditu prethodno je obezbeđena saglasnost ino kreditora iz čijeg se kredita finansirao ovaj plasman. Ino kreditor se saglasio da Društvo može da prekorači ovaj limit po ovom covenantu.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2014.

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

24. REZERVISANJA

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Dugoročna rezervisanja za otpremnine prilikom odlaska u penziju	177	167
Stanje na dan 31. decembra	177	167

Rezervisanja za otpremnine prilikom odlaska u penziju zaposlenih formirana su na bazi izveštaja nezavisnog aktuara sa stanjem na dan 31. decembra 2014. godine i ista su iskazana u iznosu sadašnje vrednosti očekivanih budućih isplata.

Prilikom utvrđivanja sadašnje vrednosti očekivanih odliva korišćena je diskontna stopa od 7%, koja predstavlja adekvatnu stopu u skladu sa IAS 19 "Primanja zaposlenih" u odsustvu razvijenog tržišta visokokvalitetnih korporativnih obveznica.

Rezervisanje je utvrđeno na osnovu Pravilnika o radu Društva i pretpostavke prosečnog rasta zarada zaposlenih u Srbiji u poslednjih 8 godina od 8% godišnje.

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

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Stanje na dan 1. januara	167	140
Rezervisanja u toku godine (Napomena 11)	10	27
Ukidanje rezervisanja	-	-
Stanje na dan 31. decembra	177	167

25. OSTALE OBAVEZE

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Obaveze prema dobavljačima iz inostranstva	-	19.260
Obaveze prema dobavljačima u zemlji	14.067	13.958
Obaveze prema klijentima	17.874	26.923
Obaveze za neiskorišćene godišnje odmore (Napomena 11)	414	253
Ostala pasivna vremenska razgraničenja	5.249	3.511
Obaveza za poreze	-	326
Obaveze za porez na dodatu vrednost	1.113	1.445
Obaveze za zarade i naknade zarada	4.376	108
Ostale obaveze	-	1.019
Stanje na dan 31. decembra	43.093	66.803

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2014.

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

25. OSTALE OBAVEZE (Nastavak)

Obaveze prema dobavljačima u iznosu RSD 14.067 hiljada na dan 31. decembra 2014. godine se najvećim delom odnose na nefakturisane obaveze dobavljača za usluge pružene u 2014. godini u iznosu od RSD 9.862 hiljade (2013. godina RSD 10.538 hiljada).

Obaveze prema klijentima u iznosu RSD 17.874 hiljada na dan 31. decembra 2014. godine se najvećim delom odnose na više plaćene rate od strane klijenata u iznosu od RSD 15.950 hiljada (2013. godina 20.786 hiljada).

Ostala pasivna vremenska razgraničenja se najvećim delom odnose na konsultantske usluge poreskog savetovanja i usluge revizije i to u iznosu od RSD 4.719 hiljada (2013. godina RSD 3.508 hiljada).

26. UDELI DRUŠTVA, AKCIJSKI KAPITAL I EMISIONA PREMIJA

Udeli Društva prema vlasnicima udela na dan 31. decembra 2014. i 2013. prikazan je kako sledi:

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Banca Intesa a.d. Beograd	960.374	960.374
Ukupno	<u>960.374</u>	<u>960.374</u>

Na dan 31. decembra 2014. 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 2013. godine ispunjava minimalno utvrđeni iznos propisan članom 10a, Zakona o finansijskom lizingu ("Službeni glasnik Republike Srbije", broj 55/2003, 61/2005, 31/2011 i 99/2011).

27. REZERVE

Struktura rezervi Društva dan 31. decembra 2014. i 2013. prikazan je kako sledi:

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Rezerve	-	-
Revalorizacione rezerve	-	-
Nerealizovani dobiti	-	2.789
Nerealizovani gubici	(10.620)	-
Stanje na dan 31. decembra	<u>(10.620)</u>	<u>2.789</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2014.

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

27. REZERVE (Nastavak)

Nerealizovani gubitak u 2014. godini je rezultat preračuna nominalne vrednosti kratkoročnih hartija od vrednosti (Napomena 17) na tržišnu vrednost na dan izrade finansijskih izveštaja. Nerealizovani gubitak u iznosu od RSD 10.620 hiljada je nastao kao posledica naglog pada referentne stope koja se koristi za obračun tržišne vrednosti hartija od vrednosti (BELIBOR) u decembru 2014. godine.

28. DOBITAK

Ukupan neraspoređeni dobitak Društva na dan 31. decembra 2014. godine iznosi RSD 662.864 hiljada (31. decembar 2013. godine: RSD 537.314 hiljada) i sastoji se od dobitka tekuće godine u iznosu RSD 125.550 hiljada i dobitka prethodnih godina u iznosu RSD 537.314 hiljada.

29. PREUZETE I POTENCIJALNE OBAVEZE

(a) Obaveze po osnovu operativnog lizinga

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

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

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Do 1 godine	3.071	2.911
Od 1 do 5 godina	<u>12.284</u>	<u>11.644</u>
	<u>15.355</u>	<u>14.555</u>

(b) Sudski sporovi

Na dan 31. decembra 2014. godine protiv Društva se ne vode pasivni sudski sporovi.

(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, a u skladu sa periodom zastarelosti definisanim u Zakonu o Poreskom postupku i poreskoj administraciji. U različitim okolnostima, poreski organi mogu imati različite pristupe određenim pitanjima i mogu utvrditi dodatne poreske obaveze zajedno sa naknadnim zateznim kamatama i penalima. Rukovodstvo Društva smatra da su poreske obaveze evidentirane u priloženim finansijskim izveštajima pravilno iskazane.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2014.

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

30. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA

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

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

Primljene garancije od povezanih lica su evidentirane vanbilansno i one na dan 31. decembar 2014 godine iznose : RSD 3.023.957 hiljade od Banca Intesa a.d. Beograd i RSD 1.814.374 od Intesa Sanpaolo S.p.A., Milano .

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

Stanje potraživanja i obaveza na dan 31. decembra 2014. i 2013. 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>2014.</u>	<u>2013.</u>
Gotovina (Napomena 15)	35.187	24.358
Finansijski plasmani bankama (Napomena 16)	2.068.566	3.519.203
Potraživanja po osnovu finansijskog lizinga	48.721	53.961
Ostala sredstva:		
Potraživanja za kamatu po transakcionim depozitima	171	158
Potraživanja za kamatu po oročenim depozitima	-	257
Unapred obračunata kamata po oročenim depozitima (Napomena 22)	13.051	26.590
Stanje na dan 31. decembra	<u>2.165.696</u>	<u>3.624.527</u>

Obaveze prema Banca Intesa a.d. Beograd

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Finansijske obaveze po osnovu sredstava pozajmljenih od banaka:		
Dugoročne finansijske obaveze (Napomena 23)	117.934	291.191
Kratkoročne finansijske obaveze (Napomena 23)	2.528.028	3.678.360
Obaveze za kamatu (Napomena 23)	1.955	2.404
Ostale obaveze	10.232	9.746
Razgraničeni troškovi kredita u zemlji	-2.412	-1.055
Stanje na dan 31. decembra	<u>2.655.737</u>	<u>3.980.646</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
 Za godinu završenu 31. decembra 2014.

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

30. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA (Nastavak)

Prihodi iz transakcija sa Banca Intesa a.d. Beograd

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Prihodi od kamata (Napomena 5):		
Prihodi kamata po osnovu depozita	2.148	6.450
Prihodi od kamata - finansijski lizing	21.394	58.976
Prihodi od naknada (Napomena 6)	284	412
Ukupno	<u>23.826</u>	<u>65.838</u>

Rashodi iz transakcija sa Banca Intesa a.d. Beograd

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Rashodi od kamate (Napomena 5)	22.143	56.900
Rashodi od naknada (Napomena 6)	1.462	2.070
Neto rashodi od kursnih razlika i efekata ugovorene valutne klauzule	24.686	38.116
Ostali rashodi	24.728	14.644
Ukupno	<u>73.019</u>	<u>111.730</u>

Od ukupnih ostalih rashoda sa povezanim licem Banca Intesa a.d. Beograd u toku 2014. godine najznačajniji su sledeći rashodi :

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Rashodi Izdatih garancija	9.221	86
Rashodi usluga po SLA ugovoru	7.107	6.770
Rashod zakupa poslovnog prostora	2.976	2.878
Rashod odobravanja kredita	2.593	1.896
Ukupno	<u>21.897</u>	<u>11.630</u>

(b) Transakcije sa ostalim povezanim licima

Na dan 31. decembra 2014. i 2013. godine, Društvo je imalo sledeća potraživanja i obaveze 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:

Potraživanja prema članicama Intesa Sanpaolo Grupe

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Ostala sredstva (Napomena 22)	1.436	-
Stanje na dan 31. decembra	<u>1.436</u>	<u>-</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
 Za godinu završenu 31. decembra 2014.

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

30. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA (Nastavak)

Stanje ostalih sredstava od povezanog lica Intesa Sanpaolo S.p.A., Milano na dan 31.12.2014. godine je potraživanje za refundaciju zarada zaposlenog lica Društva.

Obaveze prema članicama Intesa Sanpaolo Grupe

	<u>2014.</u>	<u>2013</u>
Ostale obaveze - Intesa Sanpaolo S.p.A. (Napomena 25)	64	2.463
Kratkoročne finansijske obaveze - Intesa Sanpaolo S.p.A. Succursale de Paris	-	573.211
Stanje na dan 31. decembra	<u>64</u>	<u>575.674</u>

Društvo na kraju 2014. godine imalo obaveza prema povezanim licima članicama Intesa Sanpaolo Grupe za unapred obračunate troškove ino garancija, smanjenje obaveza u toku godine u odnosu na prethodnu godinu je nastalo iz razloga što je Društvo u toku 2014.godine vratilo kredit primljen od Intesa Sanpaolo S.p.A. Succursale de Paris, Pariz.

Rashodi iz transakcija sa članicama Intesa Sanpaolo Grupe

	<u>2014.</u>		<u>2013.</u>	
	<u>Intesa Sanpaolo S.p.A.</u>	<u>Intesa Sanpaolo S.p.A. Succursale de Paris</u>	<u>Intesa Sanpaolo S.p.A.</u>	<u>Intesa Sanpaolo S.p.A. Succursale de Paris</u>
Rashod od kamate (Napomena 5)	-	3.455	44.289	20.514
Ostali rashodi (Napomena 13)	2.505	384	6.046	2.543
Ukupni rashodi	<u>2.505</u>	<u>3.839</u>	<u>50.335</u>	<u>23.057</u>

Ostali rashodi u 2014. godini se odnose na troškove izdatih garancija od strane povezanog lica Intesa Sanpaolo S.p.A., Milano i troškove kamate kao i poreza po odbitku za isplaćenu kamatu povezanom licu Intesa Sanpaolo S.p.A. Succursale de Paris, Pariz.

(c) Naknade rukovodstvu društva

Rukovodstvu Društva su u toku 2014. i 2013. godine isplaćene zarade i to u sledećim iznosima:

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Ukupna bruto zarada	23.206	22.281
Ukupna neto zarada	18.699	17.519

Članovima Upravnog odbora Društva u toku 2014. i 2013. godine nisu isplaćene nikakve naknade.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2014.

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

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA

Rizik je sastavni deo poslovanja finansijskih institucija i nemoguće ga je u potpunosti eliminisati. Bitno je međutim da se rizicima upravlja na takav način da se oni svedu u granice prihvatljive za sve zainteresovane strane: vlasnike kapitala, davaoca lizinga, korisnika lizinga, regulatora. Upravljanje rizicima je proces neprekidnog identifikovanja, procene, merenja, praćenja i kontrole izloženosti Društva rizicima. Važan deo procesa upravljanja rizicima je i izveštavanje i ublažavanje rizika. Adekvatan sistem upravljanja rizicima je važan element u obezbeđivanju stabilnosti Društva i 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 Upravni odbor Društva.

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

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 nivo rizika koji su prihvatljivi za Društvo.

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

Proces upravljanja rizicima u Društvu je formalizovan kroz set procedura usvojenih 8. maja 2012 godine. Procedure koje su usvojene su sledeće:

- Procedura za upravljanje rizikom izloženosti
- Procedura za upravljanje rizikom likvidnosti
- Procedura za upravljanje rizikom kamatnih stopa
- Procedura za upravljanje operativnim rizicima
- Procedura za upravljanje rizicima usklađenosti

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2014.

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

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

Takođe, u primeni su i Procedure:

- Procedura za upravljanje deviznim rizikom
- Politika za upravljanje kreditnim rizikom

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.

U toku 2014.godine Društvo je usvojilo još jednu proceduru upravljanja rizicima i to:

- Procedura upravljanja socio – ekološkim rizicima

33.1. 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.
- Kreditni odbor Društva, koji čine Predsednik i članovi Izvršnog odbora na osnovu predloga odluke o odobrenju plasmana Sektora za kreditnu analizu donosi odluku o plasmanu.

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

1.Kreditni odbor Društva može donositi odluke o odobravanju lizing plasmana klijentima, odnosno grupama povezanih lica u slučajevima kada ukupna izloženost (Banka Intesa AD Beograd i Intesa Leasing d.o.o. Beograd) uključujući i novi plasman nije veća od 100,000 EUR u dinarskoj protivvrednosti računajući po srednjem kursu NBS na dan donošenja odluke.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2014.

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

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

31.1. Kreditni rizik (Nastavak)

2. Kreditni odbor Društva može donositi odluke o odobravanju lizing plasmana do 50,000 EUR za klijente, odnosno grupe povezanih lica koji pripadaju segmentu malih, srednjih i velikih privrednih subjekata, bez obzira na prethodnu izloženost prema klijentu, odnosno grupi povezanih lica, pri čemu ukupna izloženost klijenta (grupe povezanih lica) ne sme biti veća od 12 miliona EUR uključujući i iznos traženog lizing plasmana.

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

Upravljanje kreditnim rizikom se sprovodi i prihvatanjem adekvatnih instrumenata obezbeđenja otplate plasmana, formiranjem ispravki vrednosti potraživanja po osnovu finansijskog lizinga, kao i utvrđivanjem adekvatne cene plasmana koja pokriva rizik plasmana.

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

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

Grupe dužnika se definišu po različitim kriterijumima od kojih su najznačajniji: po povezanim licima, 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, pored samog predmeta lizinga, blanko menice.

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

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

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2014.

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

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

31.1. Kreditni rizik (Nastavak)

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

Obezvređenje potraživanja po osnovu finansijskog lizinga za Društvo se sprovodi grupnim procenjivanjem ispravki vrednosti. Individualna procena se sprovodi za non-performing izloženosti veće od 150,000 EUR za korporativne klijente, i non-performing retail izloženosti čija je vrednost veća od 50,000 EUR Procena obezvređenja se vrši jednom mesečno i tada se analizira svaki poseban kreditni portfolio.

Odbor za kvalitet aktive je u toku 2014. godine donosilo brojne mere i aktivnosti za iznalaženje najboljih mogućih rešenja u situacijama kod loših plasmana.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
 Za godinu završenu 31. decembra 2014.

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

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

3.1. 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 bez kratkoročnih potraživanja, unapred ukalkulisane kamate i bez unapred naplaćenih manipulativnih troškova (Napomena 18) po tipovima plasmana, zasnovan na internom sistemu klasifikacije Društva i ispravke vrednosti potraživanja, sa stanjem na dan 31. decembra 2014. godine:

	Visok stepen kvaliteta	Standardni stepen kvaliteta	Sub- standardni stepen kvaliteta	Nenaplativi - sporni	Ukupno 31.12.2014.
Plasmani Banca Intesa a.d. Beograd	48.721	-	-	-	48.721
Plasmani komitentima					
Korporativni plasmani	986.169	188.987	-	-	1.175.156
Srednja preduzeća	429.248	574.105	78.678	33.692	1.115.723
Mala preduzeća	1.692.262	1.157.171	51.529	165.620	3.066.582
Mikro preduzeća	285.773	310.331	5.630	110.890	712.624
Preduzetnici	125.509	20.437	-	32.695	178.641
Fizička lica	-	45.322	1.294	9.107	55.723
Poljoprivrednici	-	79.130	-	104.132	183.262
Ostale ustanove	12.130	16.572	-	88	28.790
	3.531.091	2.392.055	137.131	456.224	6.516.501
Ukupno	3.579.812	2.392.055	137.131	456.224	6.565.222
Učešće u ukupnim bruto plasmanima	54,53%	36,44%	2,09%	6,94%	100,00%
	Visok stepen kvaliteta	Standardni stepen kvaliteta	Sub- standardni stepen kvaliteta	Nenaplativi - sporni	Ukupno 31.12.2014.
Ispravke vrednosti Banca Intesa a.d. Beograd	-	-	-	-	-
Plasmani komitentima					
Korporativni plasmani	7.159	7.113	-	-	14.272
Srednja preduzeća	2.299	16.254	3.934	30.771	53.258
Mala preduzeća	10.931	42.337	18.326	95.171	166.765
Mikro preduzeća	2.315	17.519	1.750	94.465	116.049
Preduzetnici	1.037	1.107	-	31.993	34.137
Fizička lica	-	333	229	9.106	9.668
Poljoprivrednici	-	1.009	-	104.131	105.140
Ostale ustanove	69	652	-	88	809
	23.810	86.324	24.239	365.725	500.098
Ukupno	23.810	86.324	24.239	365.725	500.098
Učešće u ukupnim ispravkama vrednosti	4,76%	17,26%	4,85%	73,13%	100,00%

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2014.

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

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

31.1. Kreditni rizik (Nastavak)

Kvalitet portfolia (Nastavak)

Sledeća tabela prikazuje kvalitet portfolia za bruto plasmane , odnosno potraživanja po osnovu finansijskog lizinga bez kratkoročnih potraživanja, unapred ukalkulisane kamate i bez unapred naplaćenih manipulativnih troškova po tipovima plasmana, zasnovan na internom sistemu klasifikacije Društva i ispravke vrednosi potraživanja, sa stanjem na dan 31. decembra 2013. godine:

	Visok stepen kvaliteta	Standardni stepen kvaliteta	Sub- standardni stepen kvaliteta	Nenaplativi - sporni	Ukupno 31.12.2013.
Plasmani Banca Intesa a.d. Beograd	53.961	-	-	-	53.961
Plasmani komitentima					
Korporativni plasmani	357.049	228.604	1.422	-	587.075
Srednja preduzeća	405.914	482.906	32.889	105.124	1.026.833
Mala preduzeća	1.616.238	832.705	26.271	132.994	2.608.208
Mikro preduzeća	215.774	117.678	20.502	134.081	488.035
Preduzetnici	72.081	93.805	3.710	39.071	208.667
Fizička lica	-	52.426	3.520	9.382	65.328
Poljoprivrednici	-	53.828	-	98.694	152.522
Ostale ustanove	14.363	29.493	-	83	43.939
	2.681.419	1.891.445	88.314	519.429	5.180.607
Ukupno	2.735.380	1.891.445	88.314	519.429	5.234.568
Učešće u ukupnim bruto plasmanima	52,26%	36,13%	1,69%	9,92%	100,00%
	Visok stepen kvaliteta	Standardni stepen kvaliteta	Sub- standardni stepen kvaliteta	Nenaplativi - sporni	Ukupno 31.12.2013.
Ispravke vrednosti Banca Intesa a.d. Beograd	-	-	-	-	-
Plasmani komitentima					
Korporativni plasmani	2.306	7.300	199	-	9.805
Srednja preduzeća	1.984	13.427	9.448	27.941	52.800
Mala preduzeća	8.429	38.376	18.000	87.784	152.589
Mikro preduzeća	1.759	7.302	5.329	96.919	111.309
Preduzetnici	626	3.488	1.001	37.965	43.080
Fizička lica	-	588	515	8.859	9.962
Poljoprivrednici	-	274	-	98.685	98.959
Ostale ustanove	79	1.602	-	84	1.765
	15.183	72.357	34.492	358.237	480.269
Učešće u ukupnim ispravkama vrednosti	3,16%	15,07%	7,18%	74,59%	100,00%

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2014.

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

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

31.1. Kreditni rizik (Nastavak)

(a) Kvalitet portfolia (Nastavak)

Sledeće tabele prikazuju kvalitet portfolia za neto plasmane, odnosno potraživanja po osnovu finansijskog lizinga bez kratkoročnih potraživanja, unapred ukalkulisane kamate i bez unapred naplaćenih manipulativnih troškova po tipovima plasmana, zasnovan na internom sistemu klasifikacije Društva, sa stanjem na dan 31. decembra 2014. i 2013. godine:

	Visok stepen kvaliteta	Standardni stepen kvaliteta	Sub- standardni stepen kvaliteta	Nenaplativi - sporni	Ukupno 31.12.2014.
Plasmani Banca Intesa a.d. Beograd	48.721	-	-	-	48.721
Plasmani komitentima					
Korporativni plasmani	979.010	181.874	-	-	1.160.884
Srednja preduzeća	426.949	557.851	74.744	2.921	1.062.465
Mala preduzeća	1.681.331	1.114.834	33.203	70.449	2.899.817
Mikro preduzeća	283.458	292.812	3.881	16.424	596.575
Preduzetnici	124.472	19.330	-	703	144.505
Fizička lica	-	44.989	1.065	-	46.054
Poljoprivrednici	-	78.122	-	-	78.122
Ostale ustanove	12.061	15.920	-	-	27.981
	3.507.281	2.305.732	112.893	90.497	6.016.403
Ukupno	3.556.002	2.305.732	112.893	90.497	6.065.124
Učešće u ukupnim neto plasmanima	58,63%	38,02%	1,86%	1,49%	100,00%
	Visok stepen kvaliteta	Standardni stepen kvaliteta	Sub- standardni stepen kvaliteta	Nenaplativi - sporni	Ukupno 31.12.2013.
Plasmani Banca Intesa a.d. Beograd	53.961	-	-	-	53.961
Plasmani komitentima					
Korporativni plasmani	354.743	221.304	1.223	-	577.270
Srednja preduzeća	403.930	469.479	23.441	77.183	974.033
Mala preduzeća	1.607.809	794.330	8.271	45.210	2.455.620
Mikro preduzeća	214.016	110.375	15.173	37.161	376.725
Preduzetnici	71.455	90.317	2.709	1.106	165.587
Fizička lica	-	51.838	3.005	523	55.366
Poljoprivrednici	-	53.554	-	8	53.562
Ostale ustanove	14.284	27.891	-	-	42.175
	2.666.237	1.819.088	53.822	161.191	4.700.338
Ukupno	2.720.198	1.819.088	53.822	161.191	4.754.299
Učešće u ukupnim neto plasmanima	57,22%	38,26%	1,13%	3,39%	100,00%

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2014.

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

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

31.1. Kreditni rizik (Nastavak)

(a) Kvalitet portfolia (Nastavak)

Starosna struktura dospelih potraživanja visokog i standardnog stepena kvaliteta

Starosna analiza dospelih plasmana komitentima visokog i standardnog stepena kvaliteta na dan 31. decembra 2014. godine prikazana je kako sledi:

	Do 30 dana	Od 31 do 60 dana	Od 61 do 90 dana	Preko 90 dana	Ukupno 31.12.2014.
Plasmani komitentima					
Korporativni plasmani	8.644	2.344	2.175	-	13.163
Srednja preduzeća	32.470	2.467	-	-	34.937
Mala preduzeća	28.700	2.596	-	-	31.296
Mikro preduzeća	12.877	183	-	-	13.060
Preduzetnici	844	127	-	-	971
Fizička lica	605	135	22	-	762
Poljoprivrednici	2.815	517	-	-	3.332
Ostale ustanove	91	38	37	-	166
Ukupno	87.046	8.407	2.234	-	97.687
Učešće u ukupnim dospelim plasmanima visokog i standardnog stepena kvaliteta	89,11%	8,61%	2,28%	0,00%	100,00%

Starosna analiza dospelih plasmana komitentima visokog i standardnog stepena kvaliteta na dan 31. decembra 2013. godine prikazana je kako sledi:

	Do 30 dana	Od 31 do 60 dana	Od 61 do 90 dana	Preko 90 dana	Ukupno 31.12.2013.
Plasmani komitentima					
Korporativni plasmani	9.604	2.570	-	-	12.174
Srednja preduzeća	29.817	5.833	114	-	35.764
Mala preduzeća	33.400	11.456	2.170	-	47.026
Mikro preduzeća	6.642	2.278	870	-	9.790
Preduzetnici	3.165	455	-	-	3.620
Fizička lica	1.188	406	74	-	1.668
Poljoprivrednici	446	27	-	-	473
Ostale ustanove	98	39	-	-	137
Ukupno	84.360	23.064	3.228	-	110.652
Učešće u ukupnim dospelim plasmanima visokog i standardnog stepena kvaliteta	76,24%	20,84%	2,92%	0,00%	100,00%

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
 Za godinu završenu 31. decembra 2014.

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

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

31.1. Kreditni rizik (Nastavak)

(b) Maksimalna izloženost kreditnom riziku

Struktura maksimalne izloženosti Društva kreditnom riziku, iskazane u vrednosti bruto plasmana, odnosno potraživanja po osnovu finansijskog lizinga bez kratkoročnih potraživanja i bez unapred naplaćenih manipulativnih troškova (Napomena 18) sa stanjem na dan 31. decembra 2014. 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 31.12.2014.</u>	<u>% Učešća u neto plasmanima</u>
Beograd	48.721	3.124.032	(162.642)	3.010.111	49,63%
Vojvodina	-	1.739.701	(154.140)	1.585.561	26,14%
Ostatak Srbije	-	1.652.768	(183.316)	1.469.452	24,23%
Ukupno	48.721	6.516.501	(500.098)	6.065.124	100,00%

Struktura maksimalne izloženosti Društva kreditnom riziku, iskazane u vrednosti bruto plasmana, odnosno potraživanja po osnovu finansijskog lizinga bez kratkoročnih potraživanja i bez unapred naplaćenih manipulativnih troškova (Napomena 18) sa stanjem na dan 31. decembra 2013. 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 31.12.2013.</u>	<u>% Učešća u neto plasmanima</u>
Beograd	53.961	2.664.002	(167.287)	2.550.676	53,65%
Vojvodina	-	1.621.390	(138.001)	1.483.389	31,2%
Ostatak Srbije	-	895.215	(174.981)	720.234	15,15%
Ukupno	53.961	5.180.607	(480.269)	4.754.299	100,00%

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
 Za godinu završenu 31. decembra 2014.

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

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

31.1. Kreditni rizik (Nastavak)

(b) Maksimalna izloženost kreditnom riziku (Nastavak)

Analiza izloženosti Društva kreditnom riziku, po industrijskim sektorima, iskazana po knjigovodstvenoj vrednosti bez kratkoročnih potraživanja, unapred ukalkulisane kamate i bez unapred naplaćenih manipulativnih troškova, zasnovan na internom sistemu sa stanjem na dan 31. decembra 2014. i 2013. godine, prikazana je u sledećoj tabeli:

<u>Sektorska struktura</u>	<u>Bruto izloženost 2014.</u>	<u>Neto izloženost 2014.</u>	<u>Bruto izloženost 2013.</u>	<u>Neto izloženost 2013.</u>
1. Poljoprivreda, šumarstvo i ribarstvo (sektor A)	457.659	436.895	524.568	502.141
2. Rudarstvo; Prerađivačka industrija; Snabdevanje vodom, upravljanje otpadnim vodama i slične aktivnosti (sektor B, C i E)	1.603.885	1.444.365	1.069.476	921.038
3. Snabdevanje električnom energijom, gasom, parom i klimatizacija (sektor D)	4.485	4.384	4.020	3.915
4. Građevinarstvo (sektor F)	723.661	685.238	763.348	707.740
5. Trgovina na veliko i trgovina na malo; popravka motornih vozila, motocikla (sektor G)	763.009	692.777	507.400	460.696
6. Saobraćaj i skladištenje; Informisanje i komunikacije (sektor H i J)	2.017.538	1.937.982	1.775.222	1.699.985
7. Usluge smeštaja i ishrane (sektor I)	40.900	2.204	11.779	10.257
8. Finansijske delatnosti i delatnosti osiguranja (sektor K)	70.652	69.816	92.994	91.503
9. Zdravstvena i socijalna zaštita (sektor Q)	36.713	35.937	45.339	43.523
10. Ostale delatnosti (sektor L, M, N, O, P, R, S, T i U)	846.720	719.034	440.422	313.501
Ukupno	6.565.222	6.065.124	5.234.568	4.754.299

Najveće učešće u plasmanima u obe posmatrane godine imaju sektori Saobraćaja i skladištenja, odnosno Rudarstva i prerađivačke industrije. U oba sektora Društvo je na kraju 2014.godine zabeležilo porast plasmana u odnosu na prethodnu godinu kao i u sektoru ostalih delatnosti.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2014.

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

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

31.1. Kreditni rizik (Nastavak)

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 2014. godine, 15 klijenata koji imaju pojedinačno najveći iznos neto plasmana imaju rizik izloženosti preko 5% u odnosu na kapital Društva. Jedan klijent ima iznos izloženosti koji premašuje maksimalnu izloženost od 25 % u odnosu na kapital Društva, utvrdjenu kao limit Politikom za upravljanje rizikom izloženosti. Za klijenta koji je premašio maksimalnu izloženost od 25% u odnosu na kapital Društva, prethodno je obezbeđena saglasnost ino kreditora iz čijeg se kredita finansirao ovaj plasman da Društvo može da prekorači ovaj limit. Društvo je obezbedilo i saglasnost Upravnog odbora Intesa Leasinga da može prekoračiti limit izloženosti .

Neto potraživanja od 20 najvećih klijenata na dan 31. decembra 2014. godine iznosila su RSD 2.640.532 hiljada (31. decembar 2013. godine: RSD 1.946.771 hiljada) i imala su izloženost prema kapitalu od 163,74% (2013. godine: 129,67%).

Svi ostali klijenti sa ukupnim neto plasmanima od RSD 3.424.592 hiljada (31. decembar 2013. godine: RSD 2.807.528 hiljada) imaju izloženost prema kapitalu od 212,36% (2013. godina: 187,01%).

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

Efekat na obračun ispravki vrednosti potraživanja po osnovu finansijskog liznga u slučaju da Društvo nema kolaterale bi bio RSD 3.842 hiljada povećanja obezvređenja.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

Za godinu završenu 31. decembra 2014.

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

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

31.1. Kreditni rizik (Nastavak)

(c) Procena obezvređenja finansijskih sredstava

Struktura obezvređenja finansijskih sredstava, odnosno potraživanja po osnovu finansijskog lizinga bez kratkoročnih potraživanja, unapred ukalkulisane kamate i bez razgraničenih prihoda od potraživanja, na dan 31. decembra 2014. i 2013. godine prikazana je kao što sledi:

2014. godina	Bruto potraživanja po osnovu finansijskog lizinga	Ispravka vrednosti	Neto potraživanja po osnovu finansijskog lizinga
Plasmani Banca Intesa a.d.			
Beograd	48.721	-	48.721
Korporativni plasmani	1.175.156	(14.272)	1.160.884
Srednja preduzeća	1.115.723	(53.258)	1.062.465
Mala preduzeća	3.066.582	(166.765)	2.899.817
Mikro preduzeća	712.624	(116.049)	596.575
Preduzetnici	178.641	(34.137)	144.504
Fizička lica	55.723	(9.668)	46.055
Poljoprivrednici	183.262	(105.140)	78.122
Ostale ustanove	28.790	(809)	27.981
Ukupno	6.565.222	(500.098)	6.065.124

2013. godina	Bruto potraživanja po osnovu finansijskog lizinga	Ispravka vrednosti	Neto potraživanja po osnovu finansijskog lizinga
Plasmani Banca Intesa a.d.			
Beograd	53.961	-	53.961
Korporativni plasmani	587.075	(9.805)	577.270
Srednja preduzeća	1.026.833	(52.800)	974.033
Mala preduzeća	2.608.208	(152.589)	2.455.620
Mikro preduzeća	488.035	(111.309)	376.725
Preduzetnici	208.667	(43.080)	165.587
Fizička lica	65.328	(9.962)	55.366
Poljoprivrednici	152.522	(98.959)	53.562
Ostale ustanove	43.939	(1.765)	42.175
Ukupno	5.234.568	(480.269)	4.754.299

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
 Za godinu završenu 31. decembra 2014.

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

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

31.1. Kreditni rizik (Nastavak)

Struktura obezveđenja finansijskih sredstava po modelu obračuna ispravki na dan 31.12.2014.godine se može prikazati u sledećoj tabeli:

	Bruto potraživ. po osnovu finansijs. lizinga	% od bruto potraži.	Ispravka vrednosti	% od ukupnih ispravki
Kolektivna ispravka	6.253.008	95,25%	(365.076)	73,00%
Individualna ispravka	312.214	4,75%	(135.022)	27,00%
Ukupni rashodi	6.565.222	100%	(500.098)	100%

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2014.

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

32. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

32.2. Rizik likvidnosti

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

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

Ciljevi upravljanja likvidnošću obuhvataju:

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

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

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

U projekcijama priliva i odliva uzima se u obzir i izračunati istorijski procenat naplativnosti 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 2014. godine i to overdraft u vrednosti od RSD 10.000 hiljada. Tokom 2014. godine, overdraft nije niti jedanput korišćen.

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

Iz prikazanog izveštaja o ročnoj usklađenosti na dan 31. decembra 2014. 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 2014.

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

32. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

32.2. Rizik likvidnosti (Nastavak)

	Knjigovodst . vrednost	Bruto iznos ukupno	Bruto iznos do 30 dana	Bruto iznos od 1 do 3 meseca	Bruto iznos od 3 do 6 meseci	Bruto iznos od 6 do 12 meseci	Bruto iznos od 12 do 18 meseci	Bruto iznos od 18 meseci do 5 godina	Bruto iznos preko 5 godina	Bruto iznos bez definisane ne ročnosti
AKTIVA										
Gotovina	35.187	35.187	35.187	-	-	-	-	-	-	-
Finansijski plasmani bankama	2.068.566	2.068.566	1.838.566	230.000	-	-	-	-	-	-
Ostali finansijski plasmani i der.	795.813	795.813	-	-	-	795.813	-	-	-	-
Potraživanja finansijski lizing	6.029.270	6.539.578	867.201	438.423	540.017	1.046.170	868.185	2.607.877	228.347	(56.642)
Preuzeti predmeti lizinga i zalihe	44.389	50.770	-	39.289	-	-	-	-	-	11.481
Nematerijalna ulaganja	8.149	22.174	-	-	-	-	-	-	-	22.174
Nekretnine, postroj. i oprema	6.513	24.690	-	-	-	-	-	-	-	24.690
Tekuća poreska sredstva	15.479	15.479	-	-	15.479	-	-	-	-	-
Odložena poreska sredstva	2.652	2.652	-	-	-	-	-	-	-	2.652
Ostala sredstva	30.135	219.118	2.745	17.741	1.051	8.596	-	-	-	188.985
UKUPNA AKTIVA	9.036.153	9.774.027	2.743.699	725.453	556.547	1.850.579	868.185	2.607.877	228.347	193.340
PASIVA										
Finansijske obaveze - banke	7.380.265	7.380.265	2.026.999	30.464	146.832	603.380	580.139	3.405.236	613.460	(26.245)
Rezervisanja	177	177	-	-	-	-	-	-	-	177
Ostale obaveze	43.093	43.093	19.674	21.530	1.047	101	37	260	31	413
Ukupne obaveze	7.423.535	7.423.535	2.046.673	51.994	147.879	603.481	580.176	3.405.496	613.491	(25.655)
Udeli društva	960.374	960.374	-	-	-	-	-	-	-	960.374
Nerealizovani gubici	(10.620)	(10.620)	-	-	-	-	-	-	-	(10.620)
Dobitak	662.864	662.864	-	-	-	-	-	-	-	662.864
Kapital	1.612.618	1.612.618	-	-	-	-	-	-	-	1.612.618
UKUPNA PASIVA	9.036.153	9.036.153	2.046.673	51.994	147.879	603.481	580.176	3.405.496	613.491	1.586.963
Ročna neusklađenost na dan:										
- 31. decembra 2014. godine	737.874	737.874	697.026	673.459	408.668	1.247.098	288.009	(797.619)	(385.144)	(1.393.623)
Kumulativna neusklađenost	737.874	737.874	697.026	1.370.485	1.779.153	3.026.251	3.314.260	2.516.641	2.131.497	737.874

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2014.

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

32. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

32.2. Rizik likvidnosti (Nastavak)

	Knjigovodst . vrednost	Bruto iznos ukupno	Bruto iznos do 30 dana	Bruto iznos od 1 do 3 meseca	Bruto iznos od 3 do 6 meseci	Bruto iznos od 6 do 12 meseci	Bruto iznos od 12 do 18 meseci	Bruto iznos od 18 meseci do 5 godina	Bruto iznos preko 5 godina	Bruto iznos bez definisane ne ročnosti
AKTIVA										
Gotovina	24.358	24.358	24.358	-	-	-	-	-	-	-
Finansijski plasmani bankama	3.519.341	3.519.341	3.290.876	222.733	5.732	-	-	-	-	-
Ostali finansijski plasmani i der.	558.813	558.813	-	-	-	558.813	-	-	-	-
Potraživanja finansijski lizing	4.725.746	5.218.596	754.974	318.186	427.101	803.406	744.692	2.144.230	78.307	(52.300)
Preuzeti predmeti lizinga i zatihe	43.252	99.585	-	1.321	-	-	-	-	-	98.264
Nematerijalna ulaganja	10.672	20.658	-	-	-	-	-	-	-	20.658
Nekretnine, postroj. i oprema	9.791	26.572	-	-	-	-	-	-	-	26.572
Tekuća poreska sredstva	11.437	11.437	-	-	11.437	-	-	-	-	-
Odožena poreska sredstva	9.518	9.518	-	-	-	-	-	-	-	9.518
Ostala sredstva	43.083	210.533	4.985	28.471	2.078	6.510	968	-	-	167.521
UKUPNA AKTIVA	8.956.011	9.699.411	4.075.193	570.711	446.348	1.368.729	745.660	2.144.230	78.307	270.233
PASIVA										
Finansijske obaveze - banke	7.388.564	7.388.564	3.400.487	613.823	52.752	289.830	187.249	1.933.949	940.511	(30.037)
Rezervisanja	167	167	-	-	-	-	-	-	-	167
Ostale obaveze	66.803	66.803	36.313	28.178	-	-	-	-	-	2.312
Ukupne obaveze	7.455.534	7.455.534	3.436.800	642.001	52.752	289.830	187.249	1.933.949	940.511	(27.558)
Udeli društva	960.374	960.374	-	-	-	-	-	-	-	960.374
Nerealizovani dobiti	2.789	2.789	-	-	-	-	-	-	-	2.789
Dobitak	537.314	537.314	-	-	-	-	-	-	-	537.314
Kapital	1.500.477	1.500.477	-	-	-	-	-	-	-	1.500.477
UKUPNA PASIVA	8.956.011	8.956.011	3.436.800	642.001	52.752	289.830	187.249	1.933.949	940.511	1.472.919
Ročna neusklađenost na dan:										
- 31. decembra 2013. godine	743.400	743.400	638.393	(71.290)	393.596	1.078.899	558.411	2.10.281	(862.204)	(1.202.686)
Kumulativna neusklađenost	743.400	743.400	638.393	567.103	960.699	2.039.598	2.598.009	2.808.290	1.946.086	743.400

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2014.

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

32.3. 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.

32.3.1. Rizik od promene kamatnih stopa

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

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

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

Sledeća tabela prikazuje izloženost Društva riziku od promene kamatnih stopa (Repricing Gap) na dan 31. decembra 2014. 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 2014.

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

32. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

32.3. Tržišni rizik (Nastavak)

32.3.1. Rizik od promene kamatnih stopa (Nastavak)

	Knjigovodst - vrednost	Bruto iznos ukupno	Bruto iznos do 30 dana	Bruto iznos od 1 do 3 meseca	Bruto iznos od 3 do 6 meseci	Bruto iznos od 6 do 12 meseci	Bruto iznos od 12 do 18 meseci	Bruto iznos od 18 meseci do 5 godina	Bruto iznos preko 5 godina	Bruto iznos bez definisane ne ročnosti
AKTIVA										
Gotovina	35.187	35.187	35.186	-	-	-	-	-	-	1
Finansijski plasmani bankama	2.068.566	2.068.566	1.838.566	230.000	-	-	-	-	-	-
Ostali finansijski plasmani i der.	795.813	795.813	-	-	-	-	-	-	-	795.813 (40.286)
Potraživanja finansijski lizing	6.029.270	6.539.578	623.858	3.707.806	1.775.571	81.250	78.158	305.875	7.346	-
Preuzeti predmeti lizinga i zalihe	44.389	50.770	-	-	-	-	-	-	-	50.770 22.174
Nematerijalna ulaganja	8.149	22.174	-	-	-	-	-	-	-	22.174
Nekretnine, postroj. i oprema	6.513	24.690	-	-	-	-	-	-	-	24.690
Tekuća poreska sredstva	15.479	15.479	-	-	-	-	-	-	-	15.479
Odložena poreska sredstva	2.652	2.652	-	-	-	-	-	-	-	2.652
Ostala sredstva	30.135	219.118	-	-	-	-	-	-	-	219.118
UKUPNA AKTIVA	9.036.153	9.774.027	2.497.610	3.937.806	1.775.571	81.250	78.158	305.875	7.346	1.090.411
PASIVA										
Finansijske obaveze - banke	7.380.265	7.380.265	2.059.315	2.543.326	2.419.166	-	-	120.563	241.126	(3.231)
Rezervisanja	177	177	-	-	-	-	-	-	-	177
Ostale obaveze	43.093	43.093	-	-	-	-	-	-	-	43.093
Ukupne obaveze	7.423.535	7.423.535	2.059.315	2.543.326	2.419.166	-	-	120.563	241.126	40.039
Udeli društva	960.374	960.374	-	-	-	-	-	-	-	960.374
Nerealizovani gubici	(10.620)	(10.620)	-	-	-	-	-	-	-	(10.620)
Dobitak	662.864	662.864	-	-	-	-	-	-	-	662.864
Kapital	1.612.618	1.612.618	-	-	-	-	-	-	-	1.612.618
UKUPNA PASIVA	9.036.153	9.036.153	2.059.315	2.543.326	2.419.166	-	-	120.563	241.126	1.652.657
Periodični GAP na dan:										
- 31. decembra 2014. godine		737.874	438.295	1.394.480	(643.595)	81.250	78.158	185.312	(233.780)	(562.246)
Kumulativni GAP		737.874	438.295	1.832.775	1.189.180	1.270.430	1.348.588	1.533.900	1.300.120	737.874

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2014.

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

32. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

32.3.1 Rizik od promene kamatnih stopa (Nastavak)

	Knjigovodst . vrednost	Bruto iznos ukupno	Bruto iznos do 30 dana	Bruto iznos od 1 do 3 meseca		Bruto iznos od 3 do 6 meseci	Bruto iznos od 6 do 12 meseci	Bruto iznos od 12 do 18 meseci	Bruto iznos od 18 meseci do 5 godina	Bruto iznos preko 5 godina	Bruto iznos bez definis- ne ročnosti
				iznos od 1 do 3 meseca	iznos od 3 do 6 meseci						
AKTIVA											
Gotovina	24.358	24.358	24.358	-	-	-	-	-	-	-	-
Finansijski plasmani bankama	3.519.341	3.519.341	3.512.961	-	-	-	5.732	-	-	-	648
Ostali finansijski plasmani i der.	558.813	558.813	-	-	-	-	-	-	-	-	558.813
Potraživanja finansijski lizing Preuzeti predmeti lizinga i zalihe	4.725.746 43.251	5.218.596	701.267	4.317.421	18.166	37.021	37.960	143.752	-	-	(36.991)
Nematerijalna ulaganja	10.672	99.585	-	-	-	-	-	-	-	-	99.585
Nekretnine, postroj. i oprema	9.791	20.658	-	-	-	-	-	-	-	-	20.658
Tekuća poreska sredstva	11.437	26.572	-	-	-	-	-	-	-	-	26.572
Odložena poreska sredstva	9.518	11.437	-	-	-	-	-	-	-	-	11.437
Ostala sredstva	43.083	9.518	-	-	-	-	-	-	-	-	9.518
		210.533	-	-	-	-	-	-	-	-	210.533
UKUPNA AKTIVA	8.956.011	9.699.411	4.238.586	4.317.421	18.166	42.753	37.960	143.752	-	-	900.773
PASIVA											
Finansijske obaveze - banke	7.388.564	7.388.564	3.936.810	2.555.991	-	573.211	-	76.178	266.623	-	(20.249)
Rezervisanja	167	167	-	-	-	-	-	-	-	-	167
Ostale obaveze	66.803	66.803	-	-	-	-	-	-	-	-	66.803
Ukupne obaveze	7.455.534	7.455.534	3.936.810	2.555.991	-	573.211	-	76.178	266.623	-	46.721
Udeli društva	960.374	960.374	-	-	-	-	-	-	-	-	960.374
Nerealizovani dobiti	2.789	2.789	-	-	-	-	-	-	-	-	2.789
Dobitak	537.314	537.314	-	-	-	-	-	-	-	-	537.314
Kapital	1.500.477	1.500.477	-	-	-	-	-	-	-	-	1.500.477
UKUPNA PASIVA	8.956.011	8.956.011	3.936.810	2.555.991	-	573.211	-	76.178	266.623	-	1.547.198
Periodični GAP na dan:											
- 31. decembra 2013. godine		743.400	301.776	1.761.430	18.166	(530.458)	37.960	67.574	(266.623)		(646.425)
Kumulativni GAP		743.400	301.776	2.063.206	2.081.372	1.550.914	1.588.874	1.656.448	1.389.825		743.400

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2014.

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

32. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

32.3.1. Rizik od promene kamatnih stopa (Nastavak)

Ukupan kumulativni GAP do godinu dana iznosi RSD 1.270.430 hiljada i može se smatrati prihvatljivim nivoom kamatne usklađenosti.

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

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

Tabela 1 - Promena kamatnih stopa

Datum: 31.12.2014

(Izveštaj: kraj meseca)

(U hiljadama RSD)	Total	Osetljivost na promenu (+25 b.p.)					
		0-18 meseci - 3 godine	18 meseci	3 - 5 godina	5 - 10 godina	10 - 15 godina	> 15 godina
Valuta	1.285	(571)	(1.154)	112	2.898	-	-
EUR	1.540	(316)	(1.154)	112	2.898	-	-
CHF	(24)	(24)	-	-	-	-	-
RSD	(231)	(231)	-	-	-	-	-

Promenom kamatne stope za 0,25 efekat na prihode, odnosno rashode Društva bio bi RSD 1.285 hiljada. Promenom kamatne stope za 2,00 efekat na prihode, odnosno rashode Društva bio bi RSD 10.280 hiljada, što je znatno manje od limita od 20% u odnosu na kapital što je RSD 322.524 hiljada. Limit kamatnog rizika predstavlja meru prihvatljivog rizika kome Društvo može da se izloži. Limit se meri promenom neto vrednosti imovine usled promene kamatnih stopa od +200bp i ne sme biti veća od 20% regulatornog kapitala Društva. Društvo regularno meri i izveštava Matičnu kompaniju o izloženosti kamatnom riziku. U slučaju proboja dozvoljenog limita neophodno je da se u najkraćem roku donesu mere kojima će se proboj sanirati.

Oblici rizika koji mogu biti predmet praćenja su :

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

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2014.

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

32.3.1. Rizik od promene kamatnih stopa (Nastavak)

Banking Book: Osetljivost neto prihoda kamata

Preduzeće: Intesa Leasing d.o.o. Beograd

Tabela 2 - Osetljivost

	Datum: 31.12.2014	Na više		Na niže		Total	Total	Total	Total				
		+25 b.p.		-25 b.p.						Po viđenju	Oročeno	Oročeno	Po viđenju
		Po viđenju	Oročeno	Total	Total								
Intesa Leasing d.o.o. Beograd		-	(1.285)	(1.285)	-	(2.570)	(2.570)	1.285	1.285	-	2.570	2.570	
Aktiva		-	7.643	7.643	-	15.286	15.286	(7.643)	(7.643)	-	(15.286)	(15.286)	
Kreditni po viđenju		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Banke		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Klijenti		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Likvidne hartije od vrednosti		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ostale hartije od vrednosti		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Plasmani bankama		-	498	498	-	996	996	(498)	(498)	-	(996)	(996)	
Plasmani klijentima		-	7.145	7.145	-	14.290	14.290	(7.145)	(7.145)	-	(14.290)	(14.290)	
Ostala finansijska potraživanja		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Pasiva		-	8.928	8.928	-	17.856	17.856	(8.928)	(8.928)	-	(17.856)	(17.856)	
Depoziti po viđenju		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Banke		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Klijenti		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Obaveze prema bankama		-	8.928	8.928	-	17.856	17.856	(8.928)	(8.928)	-	(17.856)	(17.856)	
Obaveze prema klijentima		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Hartije od vrednosti		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ostale finansijske obaveze		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ugovori o derivatima		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
 Za godinu završenu 31. decembra 2014.

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

32.3.2. Devizni rizik

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

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

Radi upravljanja rizikom promene kurseva valuta, Društvo ugovara plasmane po osnovu finansijskog lizinga u EUR, pri čemu se anuiteti plaćaju u dinarima po važećem ugovorenom kursu. Finansiranje lizinga u različitim valutama uslovljava izloženost oscilacijama deviznih kurseva više valuta. U skladu sa internom politikom Društva, kao i potencijalnim oscilacijama deviznog kursa, definisan je limit otvorene pozicije i to do EUR 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 utvrđenoj Procedurom za upravljanje deviznim rizikom zasnovanoj na metodologiji Narodne banke Srbije kroz Izveštaj o pokazatelju deviznog rizika.

Tokom 2014. 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 2014. godine iznosila je RSD 21.973 hiljada, dok je pokazatelj deviznog rizika iznosio 1,36% kapitala.

Izloženost Društva deviznom riziku na dan 31. decembar 2014. godine može se sagledati iz sledeće tabele:

	Knjigovodstvena vrednost	Bruto iznos ukupno	RSD	EUR	CHF
AKTIVA					
Gotovina	35.187	35.187	35.187	-	-
Finansijski plasmani bankama	2.068.566	2.068.566	230.000	1.838.566	-
Ostali finansijski plasmani i derivati	795.813	795.813	795.813	-	-
Potraživanja finansijski lizing	6.029.270	6.539.578	466.259	5.550.900	12.111
Preuzeti predmeti lizinga i zalihe	44.389	50.770	1.656	41.849	884
Nematerijalna ulaganja	8.149	22.174	8.149	-	-
Nekretnine, postrojenja i oprema	6.513	24.690	6.513	-	-
Tekuća poreska sredstva	15.479	15.479	15.479	-	-
Odložena poreska sredstva	2.652	2.652	2.652	-	-
Ostala sredstva	30.135	219.118	29.685	450	-
UKUPNA AKTIVA	9.036.153	9.774.027	1.591.393	7.431.765	12.995
PASIVA					
Finansijske obaveze - banke	7.380.265	7.380.265	(24.353)	7.404.618	-
Rezervisanja	177	177	177	-	-
Ostale obaveze	43.093	43.093	24.924	18.169	-
Ukupne obaveze	7.423.535	7.423.535	748	7.422.787	-
Udeli društva	960.374	960.374	960.374	-	-
Nerealizovani gubici	(10.620)	(10.620)	(10.620)	-	-
Dobitak	662.864	662.864	662.864	-	-
Kapital	1.612.618	1.612.618	1.612.618	-	-
UKUPNA PASIVA	9.036.153	9.036.153	1.613.366	7.422.787	-
Neto devizna pozicija					
31. decembar 2014. godine				8.978	12.995

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2014.

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

32.3.2. Devizni rizik (Nastavak)

Izložенost Društva deviznom riziku na dan 31. decembar 2013. godine može se sagledati iz sledeće tabele:

	Knjigovodstvena vrednost	Bruto iznos ukupno	RSD	EUR	CHF
AKTIVA					
Gotovina	24.358	24.358	24.358	-	-
Finansijski plasmani bankama	3.519.341	3.519.341	222.733	3.296.480	128
Ostali finansijski plasmani i derivati	558.813	558.813	558.813	-	-
Potraživanja finansijski lizing	4.725.746	5.218.596	618.284	4.079.489	27.973
Preuzeti predmeti lizinga i zalihe	43.251	99.585	0	37.278	5.974
Nematerijalna ulaganja	10.672	20.658	10.672	-	-
Nekretnine, postrojenja i oprema	9.791	26.578	9.791	-	-
Tekuća poreska sredstva	11.437	11.437	11.437	-	-
Odložena poreska sredstva	9.518	9.518	9.518	-	-
Ostala sredstva	43.083	210.533	42.116	967	-
UKUPNA AKTIVA	8.956.011	9.699.411	1.507.722	7.414.214	34.075
PASIVA					
Finansijske obaveze - banke	7.388.564	7.388.564	(27.633)	7.383.456	32.741
Rezervisanja	167	167	167	-	-
Ostale obaveze	66.803	66.803	44.172	22.345	286
Ukupne obaveze	7.455.534	7.455.534	16.706	7.405.801	33.027
Udeli društva	960.374	960.374	960.374	-	-
Nerealizovani dobiti	2.789	2.789	2.789	-	-
Dobitak	537.314	537.314	537.314	-	-
Kapital	1.500.477	1.500.477	1.500.477	-	-
UKUPNA PASIVA	8.956.011	8.956.011	1.517.183	7.405.801	33.027
Neto devizna pozicija 31. decembar 2013. godine				8.413	1.048

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

Scenario	Efekat na bilans uspeha 2014. godina	Efekat na bilans uspeha 2013. godina
10% depresijacija RSD	3.495	3.036
20% depresijacija RSD	6.990	6.072

Kao što je prikazano u prethodnoj tabeli, u slučaju depresijacije kursa dinara, efekat na rezultat i na kapital Društva bio bi pozitivan i to u slučaju depresijacije kursa za 10% RSD 3.495 hiljada.

Pokazatelj deviznog rizika u slučaju depresijacije kursa od 10% bio bi 1,58%, a u slučaju depresijacije kursa od 20% bio bi 1,80%.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2014.

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

32.3.2. Devizni rizik (Nastavak)

Instrumenti upravljanja deviznoj pozicijom društva direktno prističu iz parametara devizne pozicije, a prema stepenu operativnosti za društvo, mogu se sortirati po sledećem redosledu:

1. Kupoprodaja strane valute za dinare
2. Zaduživanje / Otplata indeksiranih kredita (devizna pasiva)
3. Puštanje / Natplata indeksiranih plasmana (devizna aktiva)

1. Najoperativniji instrument upravljanja deviznom pozicijom jeste kupovina ili prodaja strane valute za dinare. Time se na dnevnom nivou može uspostaviti skver devizna pozicija. Transakcija se izvršava kontaktiranjem dilera u Sektoru trezora BIB koji daju kotaciju za željeni tip transakcije.

2. Povećanjem zaduženosti dinarskim indeksiranim kreditima se skveruje pozicija otvorena puštanjem indeksiranih plasmana i obrnuto.

3. Puštanjem indeksiranih plasmana otvara se duga pozicija u valuti u kojoj je kredit indeksiran, a naplatom takvog kredita pozicija se skraćuje.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2014.

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

32. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

32.4. 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 2014. i 2013. 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 2014. godine dogodila su se dva slučaja operativnog rizika i to:

- Eksterna prevarna radnja, klijentu odobreno finansiranje opreme po sistemu sale&lease back. Klijent nije platio carinu prilikom uvoza opreme koja je bila predmet liziga. Procenjen efekat na finansijski rezultat Društva je bio RSD 27.665 hiljada.
- Štete na imovini usled elementarnih nepogoda. Neki od klijenata nisu bili osigurani od poplava tako da nisu mogli da naplate šteteu od osiguravajućih društava. Procenjeno je da ovaj rizik nema efekat na finansijski rezultat Društva, ali je rukovodstvo preporučilo da se ubuduće ugovoraju polise osiguranja koje pokrivaju i slučajeve elementarnih nepogoda.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2014.

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

32. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

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

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

Pored toga, u toku 2014. i 2013. godine vrednost zaliha predmeta lizinga koji su vraćeni u posed Društva evidentirana je po procenjenoj vrednosti na osnovu procene ovlašćenog procenitelja. Gubici nakon takve procene se evidentiraju kroz bilans uspeha, a dobiti kroz vanbilasnu evidenciju, u skladu sa načelom opreznosti.

33. UPRAVLJANJE KAPITALOM

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

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. Društvo je ispunilo cenzus od EUR 5,000,000 i finasiralo je predmete nepokretne stvari u toku 2014. i 2013. godine.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2014.

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

33. UPRAVLJANJE KAPITALOM (Nastavak)

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 2014. godine osnovni kapital Društva iznosi RSD 960,374 hiljade (31. decembar 2013. 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, zahvaljujući visini sopstvenog kapitala.

34. OSIGURANJE PREDMETA LIZINGA

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

U cilju daljeg razvoja funkcije osiguranja predmeta lizinga u 2014. godini je nastavljena saradnja sa vodećim osiguravajućim društvima u zemlji Generali osiguranje, DDOR, Wiener St., Dunav osiguranje i AXA osiguranje. Sa osiguravajućom kućom Generali osiguranje je na snazi Ugovor potpisan 2014. godine .

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

36. KONTROLE NADLEŽNIH ORGANA

U 2014. godini Društvo je imalo dve kontrole od strane Poreske uprave - filijala Stari grad koje su se odnosile na kontrolu Poreskih prijava za PDV. Zapisnicima o izvršenoj terenskoj kontroli koja se odnosila na prethodni porez nisu utvrđene nepravilnosti, što je potvrda dobrog načina poslovanja i usaglašenosti sa propisima.

Društvo nije imalo kontrole od strane Narodne banke Srbije u toku 2014 godine.

37. USAGLAŠAVANJE POTRAŽIVANJA I OBAVEZA

Društvo je u skladu sa odredbama člana 18. Zakona o računovodstvu, izvršilo usaglašavanje obaveza i potraživanja sa svojim poveriocima i dužnicima na dan 31. decembra 2014. godine i o tome postoji verodostojna dokumentacija.

Društvo je usaglasilo potraživanja za 438 Ugovora o finasijskom lizingu po kojima su ukupna potraživanja RSD 3.378.278 hiljada i po kojima nije bilo neusaglašenosti.

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

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2014.

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

38. GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI

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

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Dinarski tekući računi	35.187	24.358
Devizni tekući računi	-	648
Stanje na dan 31. decembra	<u>35.187</u>	<u>25.006</u>

39. DOGAĐAJI NAKON DATUMA IZVEŠTAJNOG PERIODA

S obzirom da je finansiranje nekoliko većih plasmana odloženo za kasnije, u januaru 2015 godine Društvo je razoročilo deo oročenih depozita i vratilo deo kratkoročnih kredita Banca Intesa AD Beograd u iznosu od RSD 1.884.247 (veza Napomena 16 i Napomena 24).

Tokom januara meseca 2015. godine, došlo je do vraćanja nivoa referentne stope BELIBOR (koja se koristi za obračun tržišne vrednosti Trezorskih zapisa Ministarstva finansija) na ravnotežni nivo, pa je po tom osnovu došlo i do značajnog smanjivanja nerealizovanih gubitaka u okviru Revalorizacionih rezervi za iznos od 8.664 hiljada dinara (Napomena 27).

Tokom januara 2015.godine došlo je do naglog skoka kursa za CHF od oko 20 dinara, tako da je efekat valutne klauzule za preostali portfolio koji je ugovoren u ovoj valuti iznosio na dan 31.01.2015. godine RSD 1,6 miliona. U februaru 2015.godine kurs ove valute beleži tendenciju opadanja što će ublažiti efekte iz januara.

Nije bilo drugih značajnih događaja nakon datuma izveštajnog perioda koji bi zahtevali korekcije ili obelodanjivanje u napomenama uz priložene finansijske izveštaje Društva za 2014. godinu.

Beograd, 04. mart 2015. godine

Topalović P.

Izveštaj sastavio
 Predrag Topalović



Nebojša Janićijević

Zakonski zastupnik
 Nebojša Janićijević

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU 2014
INTESA LEASING D.O.O BEOGRAD

SADRŽAJ

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

1. POSLOVNE AKTIVNOSTI I ORGANIZACIONA STRUKTURA

1.1. Poslovne aktivnosti

Privredno društvo za finansijski lizing "Intesa Leasing" d.o.o. Beograd (u daljem tekstu: "Društvo") 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.

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

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

Sedište Društva je u Beogradu, Cara Uroša 54.

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

Od 2010. godine do danas, Društvo je ostvarilo:

- Stabilan i održiv rast portfolija, ukupne aktive i novih plasmana.
- Značajno poboljšanje kvaliteta portfolija i aktive, sa visokim racionom pokrića plasmana.
- Postupak naplate je značajno unapređen i u novije vreme potpuno automatizovan.
- Rast profitabilnosti i značajno uvećanje neraspoređene dobiti u poslednjih pet godina (41% ukupnog kapitala).

1.2. Organizaciona struktura

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

Društvo je organizovano po principu „trostepene strukture“ i sastoji se od:

- Sektora (Departments)
- Odeljenja (Offices) i
- Službi (Units).

Organi upravljanja Intesa Leasing d.o.o Beograd su :

Skupština Društva u okviru koje je jedan predstavnik iz redova Banca Intesa a.d. Beograd

Upravni odbor Društva: sastoji se od Predsednika i četiri člana Upravnog odbora iz redova Banca Intesa a.d. Beograd

Izvršni odbor Društva (Top management): Predsednik i dva člana Izvršnog odbora Društva. Društvo zastupa i predstavlja, u skladu sa zakonom Predsednik Izvršnog odbora Društva. U nadležnosti Članova Izvršnog odbora Društva su Sektor za upravljanje proizvodima i prodaju i Sektor za finansije, planiranje i operativne poslove.

Ostali rukovodeći kadar Društva čine:

Middle management: Direktori Odeljenja

Line management: Šefovi Službi

Centri uprave Društva su organizacioni delovi koji za svoj rad direktno odgovaraju Predsedniku Izvršnog odbora, i koji u domenu svojih nadležnosti pružaju podršku Predsedniku Izvršnog odbora u upravljanju poslovanjem Društva i to: Odeljenje pravnih i opštih poslova i Služba za podršku poslovanju kreditne analize.

Samostalni organizacioni delovi:

Sektor za upravljanje proizvodima i prodaju je u nadležnosti jednog od članova Izvršnog odbora Društva. Sektor se sastoji od pet Službi koje upravljaju pojedinim segmentima prodaje i Regionalne prodajne mreže koja se sastoji od dva regionalna centra: Beograd i Novi Sad.

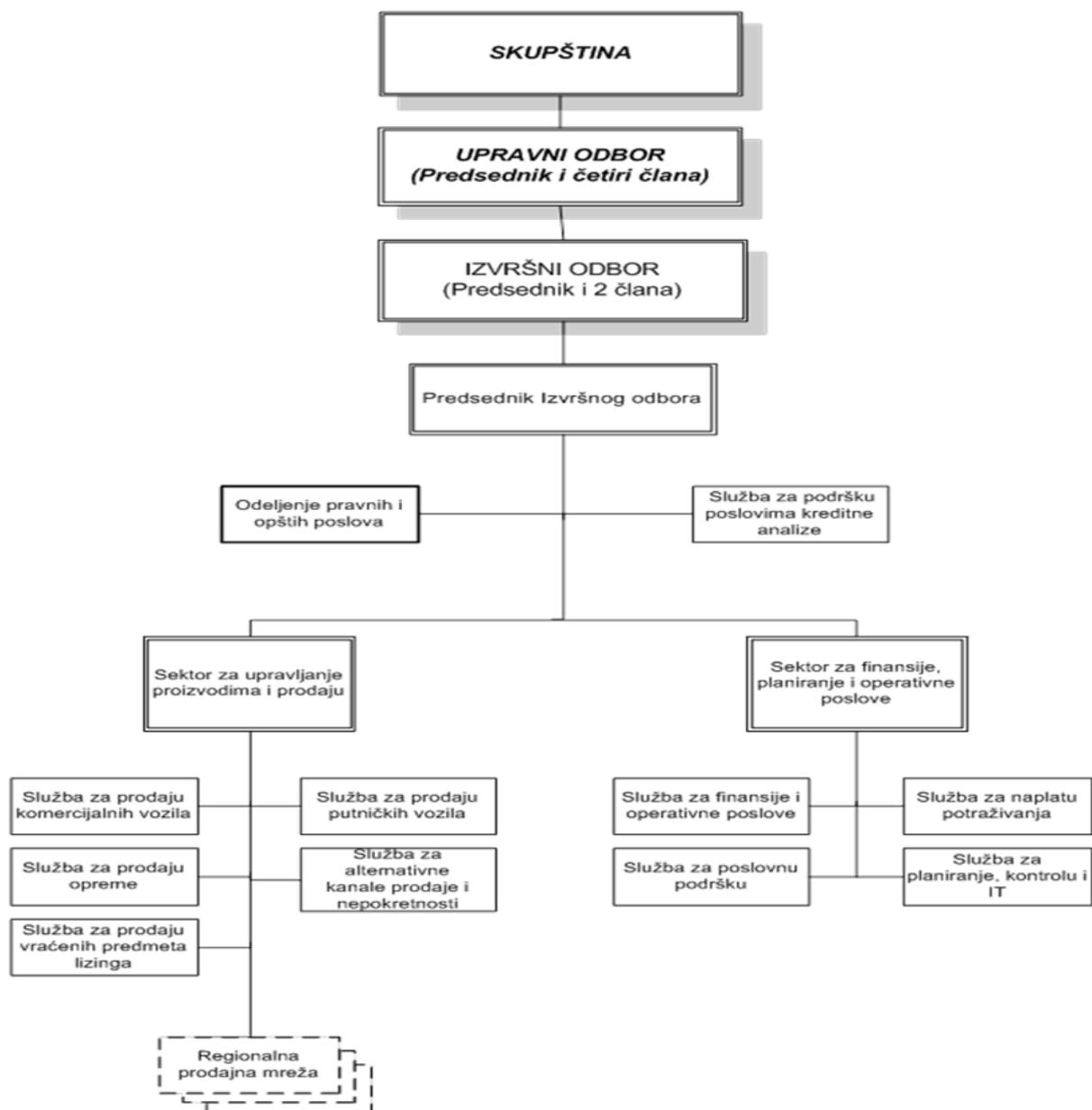
Regionalnim centrom rukovodi Regionalni menadžer, koji za svoj rad odgovara Direktor Sektora za upravljanje proizvodima i prodaju.

Nadležnosti Direktora Sektora za finansije, planiranje i operativne poslove, koji je ujedno i član Izvršnog odbora Društva su sledeći poslovi: planiranja, kontrola i IT, finansije i operativni poslovi, naplata potraživanja i poslovi poslovne podrške.

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU
 Za godinu završenu 31. decembra 2014.

1.2. Organizaciona struktura - nastavak

Slika 1. Organizaciona šema Intesa Leasing d.o.o. Beograd



GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU
Za godinu završenu 31. decembra 2014.

2. POSLOVANJE DRUŠTVA

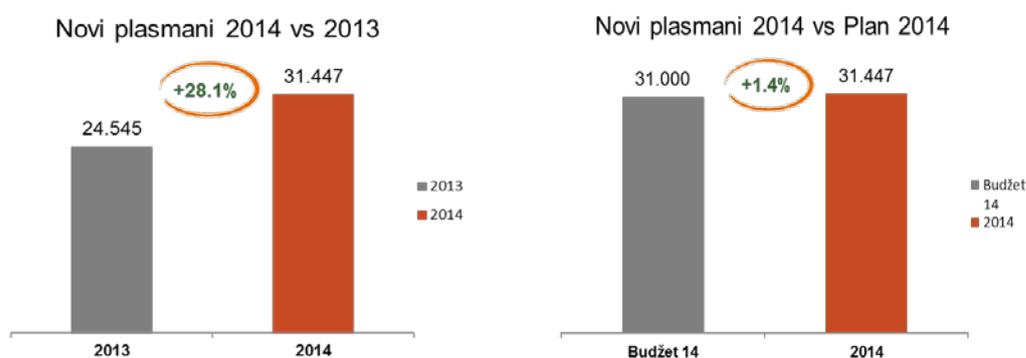
2.1. Komercijalne aktivnosti

Od početka svog poslovanja Intesa Leasing d.o.o Beograd je u 2014. godini zabeležila najveći rast i nivoa novih plasmana.

Finansirana vrednost novih plasmana po godinama (u hiljadama EUR) prikazana je kao što sledi:

Godina	2011	2012	2013	2014
Novi plasmani	13.616	19.633	24.545	31.447

U poređenju sa prethodnom godinom, Društvo je zabeležilo stopu rasta novih plasmana od 28,1% (EUR 6,9 miliona). Ostvarena finansirana vrednost plasmana u 2014. godini iznosila je EUR 31,45 miliona, što je 1,4% iznad planiranih vrednosti za 2014. godinu.



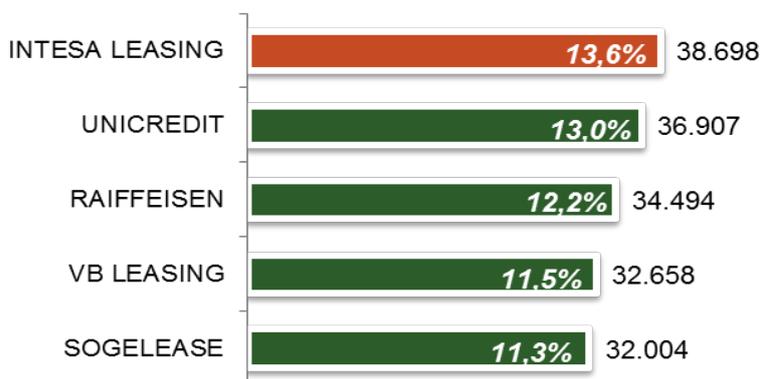
Prema podacima *Asocijacije lizing kompanija Srbije (ALCS)* za 2014. godinu, Intesa Leasing d.o.o. Beograd je prva prema pokazateljima novih plasmana: Nabavne vrednosti sa pdv-om uz tržišno učešće od 13,6% i Nabavne vrednosti bez pdv-a sa tržišnim udelom od 13,7%.

Naredni grafikoni prikazuju tržišno učešće pet najvećih lizing kuća na kraju 2014. godine prema pokazateljima nove produkcije: nabavne vrednosti sa pdv-om, nabavne vrednosti bez pdv-a i finansirane vrednosti. Vrednosti su prikazane u hiljadama EUR.

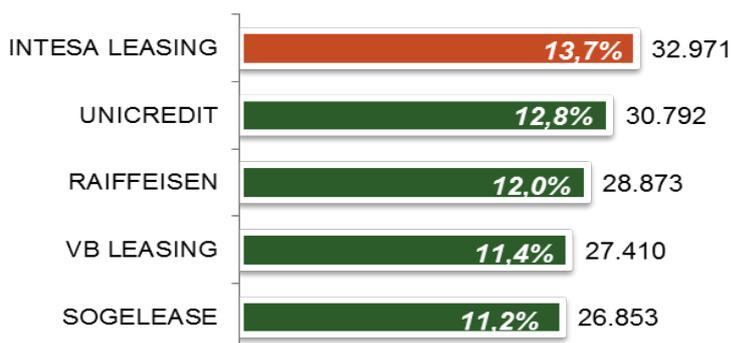
2.POSLOVANJE DRUŠTVA -nastavak

2.1. Komercijalne aktivnosti - nastavak

Nabavna vrednost sa pdv-om (novi plasmani 2014)



Nabavna vrednost bez pdv-a (novi plasmani 2014)



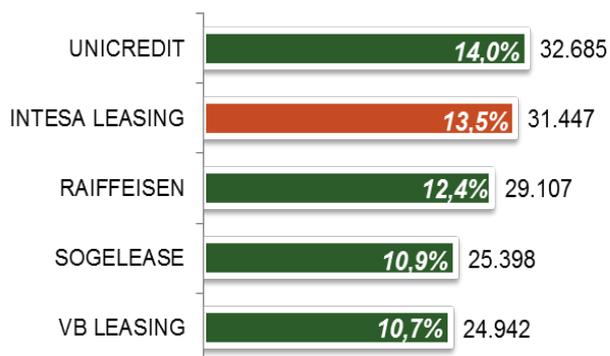
Prema pokazatelju Finansirane vrednosti Društvo je zauzelo drugo mesto sa učešćem od 13,5% u ukupnoj realizaciji novih plasmana na lizing tržištu za 2014.godinu usled opreznije kreditne politike.

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU
 Za godinu završenu 31. decembra 2014.

2. POSLOVANJE DRUŠTVA - nastavak

2.1. Komercijalne aktivnosti - nastavak

Finansirana vrednost novih plasmana 2014



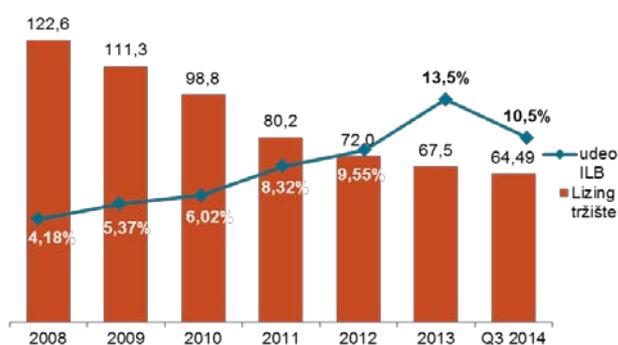
Od ukupne vrednosti novih plasmana u 2014. godini, 27% (EUR 8,39 miliona) je realizovano kroz kanal prodaje Banca Intesa a.d. Beograd. Prosečna ugovorena kamatna stopa na nove plasmane u EUR- ima u 2014. godini iznosila je 5,28%.

Značajan uticaj na nivo novih plasmana u 2014.godini imala je i transakcija sa klijentom Koncern Bambi a.d. Požarevac u visini od EUR 5,43 miliona.

2.2. Tržišno učešće

Prema podacima *Narodne banke Srbije za Q3 2014* godine Intesa Leasing d.o.o Beograd je zauzela drugo mesto prema visini ukupne aktive sa učešćem od 10,5%. Prema visini portfolia Društvo je bilo četvrto. Tokom godina Društvo je konstantno uvećavalo svoj tržišni udeo na lizing tržištu ostvarivši tri puta veći udeo krajem 2014. godine u odnosu na početne godine poslovanja.

Tržišno učešće_Ukupna Aktiva



GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU
 Za godinu završenu 31. decembra 2014.

2.3. Finansijski položaj

Na kraju 2014. godine ukupna bilansna aktiva Društva iznosila je RSD 9.056.859 hiljada. U poređenju sa prethodnom godinom ostvaren je rast bilansne sume od 0,7% (RSD 66.848 hiljada).

Ostvarena prosečna kamatna stopa na aktivu iznosila je 5,62%, dok je prosečna pasivna kamatna stopa 1,75%.

Stanje plasmana na kraju 2014 iznosi RSD 6.012.914 hiljada i iznad je prošlogodišnjeg nivoa za 27.6% (RSD 1.302.477 hiljada).

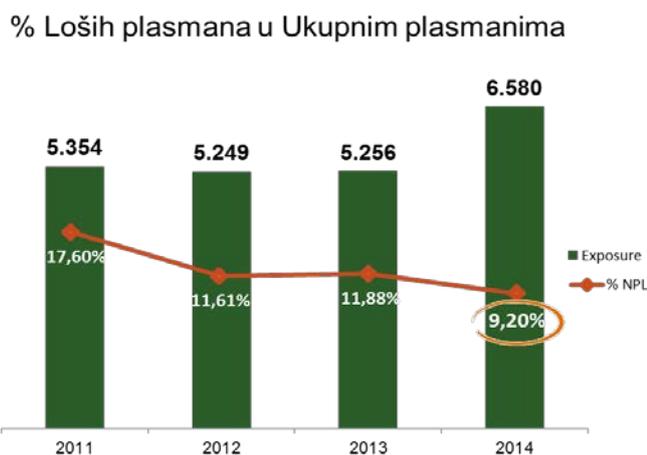
Svi segmenti plasmana po tipu opreme su iznad vrednosti iz 2013. godine usled povećanog nivoa nove produkcije u 2014. godini.

Društvo je tokom godina značajno poboljšalo i kvalitet portfolija. Pokazatelji kvaliteta portfolija na kraju 2014. godine iznosili su:

- Učešće loših plasmana u ukupnim plasmanima je iznosilo 9,2%,
- Racio pokrivenosti ukupnih plasmana rezervacijama iznosio je 7,76%,
- Racio pokrivenosti loših plasmana rezervacijama iznosi je 66,06%.

Kvalitet upravljanja plasmanima ogleda se i u značajnom smanjenju zaliha oduzetih predmeta lizinga. Na kraju 2014. godine neto vrednost zaliha je iznosila RSD 4,7 miliona i u poređenju sa 2012. godinom (RSD 123,3 miliona) njihova vrednost je smanjena za 96,2%.

Prema podacima Kreditnog biroa na dan 31. decembar 2014. godine udeo Društva u ukupnom iznosu plasmana sa kašnjenjem iznad 90 dana je iznosio 8,7% što je znatno ispod vrednosti lizing tržišta 25,7%.



Plasmani sa kašnjenjem preko 90 dana	2014	2013
Tržište lizinga	25,7%	28,5%
Intesa Leasing d.o.o. Beograd	8,7%	9,0%

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU
Za godinu završenu 31. decembra 2014.

2.4. Rezultat poslovanja

Ostvarena dobit Društva na kraju 2014. godine iznosila je RSD 125.550 hiljada što je iznad prošlogodišnjeg nivoa za 4,5% (RSD 5.361 hiljada).

Društvo je na kraju 2013. godine bilo prvo prema visini rezultata nakon oporezivanja (RSD 120.189 hiljada) iako je rezultat na nivou lizing tržišta bio negativan. Od ukupnog broja lizing kuća, 8 je ostvarilo pozitivan rezultat, dok je 8 zabeležilo negativan rezultat poslovanja. Lizing kompanije sa pozitivnim rezultatom ostvarile su dobit od RSD 346 miliona, od čega se trećina odnosila na Intesa Leasing d.o.o. Beograd.

Društvo sledi i pažljivu politiku upravljanja troškovima usled čega ukupni poslovni troškovi ne odstupaju znatno u odnosu na plan i prošlu godinu. Ostvareni Cost/Income racio za 2014. godinu iznosi 44,3%.

Zaključno sa 31. decembrom 2014. godine Društvo je imalo 30 zaposlenih, što u odnosu na kraj 2013. godine (29 zaposlenih) predstavlja povećanje za 1.

2.5. Interna revizija

U toku 2014. godine sprovedene su dve interne revizije koje su se odnosile na sledeće:

- Upravljanje potraživanjima u docnji: 6 preporuka. U cilju rešavanja problema razvijen je kao IT rešenje BPM proces, čime su ispunjene sve preporuke revizije.
- Upravljanje kompanijama unutar ISP grupe: 3 preporuke, status: ispunjene.

Svih 9 preporuka Interne revizije je prihvaćeno, uspešno implementirano i ispunjeno vodeći poboljšanju procesa naplate i poslovnih procesa Društva.

2.6. Odbor za reviziju

Krajem 2014. godine Društvo je dobilo pozitivno mišljenje od strane Odbora za reviziju Banca Intesa a.d. Beograd

Odbor za reviziju je izrazio zadovoljavajući nivo upravljanja i kontrole od strane većinskog vlasnika Društva, Bance Intese a.d. Beograd, kao i priznanje za postignute komercijalne i finansijske rezultate Društva u 2013. i 2014. godini.

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU
Za godinu završenu 31. decembra 2014.

3. ZAŠTITA ŽIVOTNE SREDINE

Procedurom Upravljanje socio - ekološkim rizicima Društvo je utvrdilo praćenja rizika na području zaštite životne sredine.

Ekološki rizik predstavlja mogućnost da aktivnost klijenta Društva direktno ili indirektno ugrozi životnu sredinu.

Procedura se primenjuje na upravljanje ekološkim rizicima povezanim sa delatnošću klijenata pravnih lica ili preduzetnika koje finansira Društvo i to kod odobravanja novog finansiranja .

Društvo proverava da li se predlog za finansiranje odnosi na finansiranje delatnosti sa Liste delatnosti koje Društvo ne podržava i ukoliko je delatnost navedena na listi donosi odluku da se zahtev za finansiranje odbije.

4. ZNAČAJNI DOGAĐAJI PO ZAVRŠETKU GODINE

S obzirom da je finansiranje nekoliko većih plasmana pomereno za kasnije, u januaru 2015. godine Društvo je razoročilo deo oročenih depozita i vratilo deo kratkoročnih kredita Banca Intesa AD Beograd u iznosu od RSD 1.884.247.

Tokom januara meseca 2015. godine, došlo je vraćanja nivoa referentne stope BELIBOR (koja se koristi za obračun tržišne vrednosti Trezorskih zapisa Ministarstva finansija) na ravnotežni nivo, pa je po tom osnovu došlo i do značajnog smanjivanja nerealizovanih gubitaka u okviru Gubitaka po osnovu hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju za iznos od RSD 8.664 hiljada.

5. PLANIRANI BUDUĆI RAZVOJ

Intesa Leasing d.o.o Beograd ima usvojen Poslovni plan za period 2015 - 2017. godine u okviru koga se kao najznačajniji strateški pravci razvoja ističu:

- Da bude najuspešnija lizing kuća na tržištu lizinga Srbije poslujući na profitabilan i održiv način;
- Rast finansiranja segmenta malih i srednjih preduzeća u periodu 2015 - 2017. godine;
- Dalji razvoj segmenta finansiranja nekretnina s osvrtnom na najbolje lokacije i klijente;
- Razvoj novih kategorija proizvoda: u narednom periodu se otvara mogućnost finansiranja obnovljivih izvora energije što je podržano i od strane međunarodnih institucija;
- Povoljnije kreditne linije i postizanje nižih troškovi finansiranja što vodi boljoj poziciji pri novim plasmanima i otvara mogućnost daljeg poboljšanja kvaliteta portfolija;
- Dobijanje nove kreditne linije EBRD od značaja za ostvarenje strateških ciljeva;
- Povećanje uspeha poslovanja i smanjenje cost/income racia;
- Poboljšanje operativne efikasnosti i unapređenje poslovnih procesa (razvoj Legal process, AML...).

6. AKTIVNOSTI ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA

Aktivnosti razvoja u okviru Društva pre svega su usmerene na unapređenje poslovnih procesa i dalji razvoj Business Process Management-a.

U okviru BPM modula razvijeni su sledeći alati:

- **APM (Automatsko puštanje menica)** je najznačajniji poslovni proces za aktivno učešće sektora prodaje u procesu naplate. Rezultat procesa su četiri automatska izveštaja na dnevnoj osnovi koji sadrže relevantne podatke o klijentima i pružaju mogućnost menadžerima prodaje da na najefikasniji i najlakši način upravljaju portfoliom na dnevnoj osnovi. Za zajedničke klijente Društva i Banca Intesa a.d. Beograd proces takođe automatski kreira izveštaj i za kolege iz Banke zadužene za klijente omogućujući koordinirane aktivnosti naplate.

- **Proces monitoringa i revizija kolaterala:** ovaj proces sortira klijente/ugovore sa visokim rizikom (na bazi portfolio istorije, S&LB transakcije, finansiranja opreme i drugih kriterijuma) i formira zadatak za odgovornog menadžera prodaje na redovnoj osnovi (dva puta godišnje) kako bi sproveo monitoring poslovanja klijenta i predmeta lizinga. Izveštaj o monitoringu i fotografije predmeta lizinga se upload-uju direktno u proces. Proces takođe generiše automatske podsetnike za ponovnu procenu kolaterala koja se upload-uje direktno u proces.

- **Sledeći proces podržava organizaciju sednica AQC (Asset quality committee) i monitoring strategije naplate.** Generiše se agenda sastanka AQC i distribuira automatski na bazi kašnjenja i postavljenih kriterijuma, zajedno sa automatski pripremljenim materijalima za svakog klijenta na agendi. Članovi AQC Društva analiziraju materijale (zajedno sa monitoring procesom, fotografijama predmeta lizinga za klijenta uključenog u BPM monitoring) i predlog strategije, definisanje konačnih strategija koje se unose u proces. Monitoring konačne strategije i rokovi su takođe podržani kroz proces.

-**Raskid ugovora, oduzimanje i prodaja predmeta** - ovaj BPM proces podržava hard collection fazu i raskid ugovora do finalne prodaje oduzetih predmeta.

Novi procesi u okviru BPM modula:

- **Legal process** - u pitanju je novi BPM proces čiji je cilj da podrži poslednje faze životnog ciklusa jednog ugovora i omogući efikasnije pravne akcije.

- **AML**- s obzirom na značaj procedura za AML (Anti-money laundering) planiran je razvoj novog BPM procesa. Proces će omogućiti: automatsko definisanje kategorije rizika svakog klijenta. Povezanost sa procesom monitoringa pružiće novu funkcionalnost AML monitoringa klijenata srednjeg i visokog rizika.

7. OTKUP SOPSTVENIH UDELA

Društvo nije vršilo otkup sopstvenih udela u toku 2014. godine.

8. POSTOJANJE OGRANAKA

Društvo nema registrovane ogranke u 2014. godini.

9. FINANSIJSKI INSTRUMENTI

Društvo je u toku 2014. godine od finansijskih instrumenata koristilo hartije od vrednosti odnosno dinarske Zapise republike Srbije sa rokom dospeća do godinu dana čija je tržišna vrednost na dan bilansa iznosila RSD 795.813 hiljada.

10. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

Rizik je sastavni deo poslovanja Društva i nemoguće ga je u potpunosti eliminisati. Društvo upravlja rizicima na takav način da se oni svedu u granice prihvatljive za sve zainteresovane strane: vlasnike kapitala, davaoca lizinga, korisnika lizinga, regulatora. Upravljanje rizicima je proces neprekidnog identifikovanja, procene, merenja, praćenja i kontrole izloženosti Društva rizicima. Važan deo procesa upravljanja rizicima je i izveštavanje i ublažavanje rizika. Adekvatan sistem upravljanja rizicima je važan element u obezbeđivanju stabilnosti Društva i profitabilnost njegovog poslovanja.

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

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

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

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU
 Za godinu završenu 31. decembra 2014.

11. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA - nastavak

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

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

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

Pojedine rizike, kao što je devizni rizik Društvo prati na dnevnom nivou, dok se za ostale rizike pripremaju polugodišnji izveštaji.

12. IZLOŽENOST RICIMA

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

Pokazatelj kreditnog rizika se može prikazati kroz sledeću tabelu kvaliteta portfolija za neto plasmane po osnovu finansijskog lizinga (svi iznosi su dati u hiljadama RSD):

	2014. godina	Učešće u ukupnim neto plasmanima	2013. godina	Učešće u ukupnim neto plasmanima
Visok stepena kvaliteta	3.556.002	58,63%	2.720.198	57,22%
Standardni stepen kvaliteta	2.305.732	38,02%	1.819.088	38,26%
Substandardni stepen kvaliteta	112.893	1,86%	53.822	1,13%
Nenaplativi - sporni	90.497	1,49%	161.191	3,39%
Ukupno	6.065.124	100%	4.754.299	100%

Kao što se može videti za obe posmatrane godine učešće problematičnih plasmana je na niskom nivou, za 2014. godinu ukupno 3,35% a za 2013. godinu 4,52%. Društvo je kontinuiranim praćenjem ovog rizika uspeo da smanji učešće loših plasmana u 2014. godini u odnosu na prethodnu godinu. Kreditni rizik ima zadovoljavajući nivo u odnosu na zadate limite.

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU
 Za godinu završenu 31. decembra 2014.

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

Rizik likvidnosti se može prikazati kroz sledeću tabelu za bruto iznose aktive i pasive :

	2014			2013		
	Aktiva	Pasiva	Kumulativna neusklađenost	Aktiva	Pasiva	Kumulativna neusklađenost
Bruto izloženost do 30 dana	2.743.699	2.046.673	697.026	4.075.193	3.436.800	638.393
Bruto izloženost od 1 do 3 meseca	725.453	51.994	1.370.485	570.711	642.001	567.103
Bruto izloženost od 3 do 6 meseci	556.547	147.879	1.779.153	480.348	52.752	960.700
Bruto izloženost od 6 do 12 meseci	1.850.579	603.481	3.026.251	1.368.729	289.830	2.039.598
Bruto izloženost od 12 do 18 meseci	868.185	580.176	3.314.260	745.660	187.249	2.598.008
Bruto izloženost od 18 meseci do 5 godina	2.607.877	3.405.496	2.516.641	2.144.230	1.933.949	2.808.290
Bruto izloženost preko 5 godina	228.347	613.491	2.131.497	78.307	940.511	1.946.086
Bruto iznos bez definisane ročnosti	193.340	1.586.963	737.874	270.233	1.472.919	743.400
Bruto izloženost - ukupno	9.774.027	9.036.153	737.874	9.699.411	8.956.011	743.400

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

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

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

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

Izračunati pokazatelj repricing gap pokazuje da bi u slučaju promene kamatne stope od 0,25% efekat na prihode, odnosno rashode Društva bio RSD 1.285 hiljada što je u okviru limita predviđenog Procedurom za upravljanje kamatnim rizicima.

D) 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.

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU
 Za godinu završenu 31. decembra 2014.

Društvo je na dan 31.12.2014.godine ostvarilo dugu poziciju od RSD 21.973 hiljada ,što je 1,36% u odnosu na kapital Društva. Devizni rizik je u okviru utvrđenog limita od EUR 300.000 preračunatog po srednjem kursu NBS na dan izveštavanja.

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

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

U toku 2014. godine Društvo je evidentiralo dva operativna rizika, koja nisu imala efekat na bilans uspeha, ali je na bazi uočenih operativnih rizika rukovodstvo društva donelo preporuke kako da se ovi rizici izbegnu u budućem poslovanju.

Ukupna ocena rizika Društva za 2014. godinu je da su svi pokazatelji rizika u okviru utvrđenih limita i kao takvi su vrlo efikasni u vođenju Društvo o čemu govore i ukupni rezultati Društva.

Beograd, 04.Mart 2015. godine



 Izveštaj sastavio
 Predrag Topalović





 Zakonski zastupnik
 Nebojša Janićijević