

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

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

Izveštaj nezavisnog revizora

VLASNICIMA

INTESA LEASING D.O.O. BEOGRAD

Izveštaj o finansijskim izveštajima

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izveštaja društva Intesa Leasing d.o.o. Beograd (u daljem tekstu: „Društvo“) koji se sastoje od bilansa stanja na dan 31. decembra 2015. godine, bilansa uspeha, izveštaja o ostalom rezultatu, izveštaja o promenama na kapitalu i izveštaja o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i napomena, koje sadrže pregled osnovnih računovodstvenih politika i druge napomene.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i istinito i pošteno prikazivanje 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 razumno 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 2015. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan 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 2015. 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, 19. februar 2016. godine

KPMG d.o.o. Beograd



БИЛАНС УСПЕХА
у периоду од 01.01. до 31.12.2015 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 | 397.245 | 420.262 |
| 50, 550, 553, 556 | Расходи од камата | 1002 | 5 | 133.163 | 133.121 |
| | ДОБИТАК ПО ОСНОВУ КАМАТА (1001 - 1002) | 1003 | | 264.082 | 287.141 |
| | ГУБИТАК ПО ОСНОВУ КАМАТА (1002 - 1001) | 1004 | | | |
| 61 | Приходи од накнада | 1005 | 6 | 82.859 | 67.503 |
| 513, 514 | Расходи од накнада | 1006 | 6 | 25.871 | 22.569 |
| | ДОБИТАК ПО ОСНОВУ НАКНАДА (1005 - 1006) | 1007 | | 56.988 | 44.934 |
| | 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) - | Нето приходи од курсних разлика и ефекта уговорене валутне клаузуле | 1015 | 7 | 5.194 | 15.799 |
| (55 - 550 - 553 - 556 - 559 + 56) - | Нето расходи од курсних разлика и ефекта уговорене валутне клаузуле | 1016 | | | |
| 672 (део) - 572 (део) | Нето добитак од инвестиција у зависна друштва, придружене друштва и заједничке подухвате | 1017 | | | |
| 572 (део) - 672 (део) | Нето губитак од инвестиција у зависна друштва, придружене друштва и заједничке подухвате | 1018 | | | |
| 62, 63, 64, 659, 67 осим 672 и 677 | Остали пословни приходи | 1019 | 8 | 12.996 | 12.106 |
| (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 | 12.859 | 21.347 |
| (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 | | 1.633 | |
| (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 |
| | УКУПНИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1003 - 1004 + 1007 - 1008 + 1009 - 1010 + 1011 - 1012 + 1013 - 1014 + 1015 - 1016 + 1017 - 1018 + 1019 + 1020 - 1021 + 1022 - 1023) | 1024 | | 328.034 | 333.199 |
| | УКУПНИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1004 - 1003 - 1007 + 1008 - 1009 + 1010 - 1011 + 1012 - 1013 + 1014 - 1015 + 1016 - 1017 + 1018 - 1019 - 1020 + 1021 - 1022 + 1023) | 1025 | | | |
| 52, 544 | Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи | 1026 | 11 | 85.882 | 84.497 |
| (680 + 681 + 685 + 688 + 689) - (580 + 581 + 585 + 588 + 589) | Нето приходи по основу умањења обезвређења остале нефинансијске имовине | 1027 | | | |
| (580 + 581 + 585 + 588 + 589) - (680 + 681 + 685 + 688 + 689) | Нето расходи по основу обезвређења остале нефинансијске имовине | 1028 | | | |
| 540 | Трошкови амортизације | 1029 | 12 | 7.358 | 7.863 |
| 51 осим 513 и 514, 53, 54 осим 540 и 544, 559, 57 осим 572 и 577 | Остали расходи | 1030 | 13 | 79.569 | 87.717 |
| | ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1024 - 1025 - 1026 + 1027 - 1028 - 1029 - 1030) | 1031 | | 155.225 | 153.122 |
| | ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1025 - 1024 + 1026 - 1027 + 1028 + 1029 + 1030) | 1032 | | | |
| 721 | Порез на добит | 1033 | 14 | 25.535 | 20.706 |
| 722 | Добитак по основу одложених пореза | 1034 | | | |
| 722 | Губитак по основу одложених пореза | 1035 | 14 | 266 | 6.866 |
| | НЕТО ДОБИТАК (1031 - 1032 - 1033 + 1034 - 1035) | 1036 | | 129.424 | 125.550 |
| | 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 | | | |

ММ

| 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 | | 129.424 | 125.550 |
| | РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА - ГУБИТАК (1037 - 1036 - 1038 + 1039) | 1041 | | | |
| | Добитак који припада матичном правном лицу | 1042 | | | |
| | Добитак који припада власницима без права контроле | 1043 | | | |
| | Губитак који припада матичном правном лицу | 1044 | | | |
| | Губитак који припада власницима без права контроле | 1045 | | | |
| | Зарада по акцији | | | | |
| | Основна зарада по акцији | 1046 | | | |
| | Умањена (разводњена) зарада по акцији | 1047 | | | |

У Beogradу

дана 17.02.2016. године



М.П.

Законски заступник даваоца
финансијског лизинга

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

Миј

БИЛАНС СТАЊА
на дан 31.12. 2015 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 | 1.240.864 | 35.187 | |
| 242, 244, 245, 247, 238 (део) и 239 (део) | Финансијски пласмани банкама | 0002 | 16 | | 2.068.566 | |
| 03 + 237 - 238 (део) - 239 (део) - 496 | Остали финансијски пласмани и деривати | 0003 | 17 | 986.560 | 795.813 | |
| 04 + 20 + 21 - 492 | Потраживања по основу финансијског лизинга | 0004 | 18 | 6.793.808 | 6.029.270 | |
| 10, 11, 12, 13, 15 и 16 | Преузети предмети лизинга и залихе | 0005 | 19 | 96.579 | 44.389 | |
| 05 | Средства дата у закуп | 0006 | | | | |
| 01 | Нематеријална улагања | 0007 | 20 | 8.858 | 8.149 | |
| 021, 022, 023, 025, 026, 027 (део), 028 (део) и 029 (део) | Некретнине, постројења и опрема | 0008 | 21 | 6.412 | 6.513 | |
| 024, 027 (део), 028 (део) и 029 (део) | Инвестиционе некретнине | 0009 | | | | |
| 223 | Текућа пореска средства | 0010 | 14 | | 15.479 | |
| 288 | Одложена пореска средства | 0011 | 14 | 2.386 | 2.652 | |
| 00, 22 осим 223, 25, 26, 27 и 28 осим 282, 286 и 288 | Остале средства | 0012 | 22 | 227.768 | 30.135 | |
| 14 | Стална средства намењена продaji и средства пословања које се обуставља | 0013 | | | | |
| | УКУПНА АКТИВА (0001+ 0002 + 0003 + 0004 + 0005 + 0006 + 0007 + 0008 + 0009 + 0010 + 0011 + 0012 + 0013) | 0014 | | 9.363.235 | 9.036.153 | |

Ми

| 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 | | | | | |
| 41 (део) - 416 - 418 - 419 + 42 (део) + 44 (део) - 446 - 449 - 282 (део) - 286 (део) | Обавезе Финансијске обавезе по основу средстава позајмљених од банака и других финансијских институција | 0401 | 23 | 7.325.098 | 7.380.265 | |
| 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 | 227 | 177 | |
| 481 | Текуће пореске обавезе | 0405 | | 5.340 | | |
| 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 | 400.776 | 43.093 | |
| 467 | Обавезе по основу сталних средстава намењених продаји и средстава обустављеног пословања | 0408 | | | | |
| | Укупно обавезе (0401 + 0402 + 0403 + 0404 + 0405 + 0406 + 0407 + 0408) | 0409 | | 7.731.441 | 7.423.535 | |
| 30 | Капитал Удели друштва, акцијски капитал и емисиона премија | 0410 | 26 | 960.374 | 960.374 | |
| 237 | Стечене сопствене акције и стечени сопствени удели | 0411 | | | | |
| 32 и 33 (потражни салдо) | Резерве, ревалоризационе резерве и нереализовани добици | 0412 | 27 | 4.633 | | |
| 33 (дуговни салдо) | Ревалоризационе резерве и нереализовани губици | 0413 | 27 | | 10.620 | |
| 34 | Добитак | 0414 | 28 | 666.787 | 662.864 | |
| 35 | Губитак | 0415 | | | | |
| | Укупан капитал (0410 - 0411 + 0412 - 0413 + 0414 - 0415) □ 0 | 0416 | | 1.631.794 | 1.612.618 | |
| | Укупан недостатак капитала (0410 - 0411 + 0412 - 0413 + 0414 - 0415) < 0 | 0417 | | | | |
| | УКУПНА ПАСИВА (0409 + 0416 - 0417) | 0418 | | 9.363.235 | 9.036.153 | |

У Beogradу

дана 17.02.2016. године



Законски заступник даваоца
финансијског лизинга

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

ИМ

ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ
у периоду од 01.01. до 31.12. 2015 године

- у хиљадама динара -

| Група рачун- 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 | | 129.424 | 125.550 |
| | ГУБИТАК ПЕРИОДА (АОП 1041) | 2002 | | | |
| | ОСТАЛИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА | | | | |
| | Компоненте осталог резултата које не могу бити рекласификовани 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 рекласификовани у добитак или губитак | 2007 | | | |
| 338 | Негативни ефекти промена вредности по основу осталих компоненти које не могу бити рекласификовани у добитак или губитак | 2008 | | | |
| 332 | Компоненте осталог резултата које могу бити рекласификовани у добитак или губитак | | | | |
| 332 | Позитивни ефекти промене фер вредности по основу финансијских средстава расположивих за продају | 2009 | | 15.253 | |
| 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 рекласификовани у добитак или губитак | 2015 | | | |
| 339 | Негативни ефекти промена вредности по основу осталих компоненти које могу бити рекласификовани у добитак или губитак | 2016 | | | |
| 33 | Добитак по основу пореза који се односи на осталу резултату периода | 2017 | | | 2.011 |
| 33 | Губитак по основу пореза који се односи на осталу резултату периода | 2018 | | 2.288 | |

| Група рачуна, рачун | ПОЗИЦИЈА | АОП | Број напомене | Износ | |
|---------------------------|---|------|---------------|---------------|------------------|
| | | | | Текућа година | Претходна година |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| | Укупан позитиван остати резултат периода (2003 - 2004 + 2005 - 2006 + 2007 - 2008 + 2009 - 2010 + 2011 - 2012 + 2013 - 2014 + 2015 - 2016 + 2017 - 2018) ≥ 0 | 2019 | | 12.965 | |
| | Укупан негативан остати 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 | | 142.389 | 114.152 |
| | УКУПАН НЕГАТИВАН РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА (2001 - 2002 + 2019 - 2020) < 0 | 2022 | | | |
| | Укупан позитиван резултат периода који припада матичном правном лицу | 2023 | | 142.389 | 114.152 |
| | 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 Beogradу

дана 17.02. 2016. године



Законски заступник даваоца
финансијског лизинга

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

Ми

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ
у периоду од 01.01. до 31.12.2015 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 | Ревалоризацијон е резерве (група рачуна 33 потражни сагдо) |
|-----------|---|------|--|------|---|------|------------------------------------|------|------------------------------|------|---|
| | | | 1 | | 2 | | 3 | | 5 | | 6 |
| 1. | Почетно стање на дан 1. јануара претходне године | 4001 | 960.374 | 4029 | | 4057 | | 4085 | | 4113 | 2.789 |
| 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 | 2.789 |
| 5. | Укупан позитиван остали резултат периода | x | x | x | x | x | x | x | x | 4117 | |
| 6. | Укупан негативан остали резултат периода | x | x | x | x | x | x | x | x | 4118 | 2.789 |
| 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 | |

| Редни бр. | ОПИС | АОП | Ревалоризационе резерве (група рачуна 33 дуговни салдо) | АОП | Добитак (група рачуна 34) | АОП | Губитак (група рачуна 35) | АОП | Укупно (кол. 2-3+4+5+6-7+8-9) ≥ 0 | АОП | Укупно (кол. 2-3+4+5+6-7+8-9) < 0 |
|-----------|---|------|---|------|---------------------------|------|---------------------------|------|-----------------------------------|------|-----------------------------------|
| | 1 | | 7 | | 8 | | 9 | | 10 | | 11 |
| 1. | Почетно стање на дан 1. јануара претходне године | 4127 | | 4141 | 537.313 | 4175 | | 4209 | 1.500.476 | 4215 | |
| 2. | Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у претходној години - повећање | 4128 | | 4142 | | 4176 | | x | x | x | x |
| 3. | Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у претходној години - смањење | 4129 | | 4143 | | 4177 | | x | x | x | x |
| 4. | Кориговано почетно стање на дан 1. јануара претходне године (редни бр. 1+2-3) | 4130 | | 4144 | 537.313 | 4178 | | 4210 | 1.500.476 | 4216 | |
| 5. | Укупан позитиван остатија резултат периода | 4131 | | x | X | x | x | x | x | x | x |
| 6. | Укупан негативан остатија резултат периода | 4132 | 10.620 | x | X | x | x | x | x | x | x |
| 7. | Добитак периода | x | x | 4145 | 125.550 | 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 | 10.620 | 4157 | 662.863 | 4191 | | 4211 | 1.612.617 | 4217 | |

ИМ

| Редни бр. | ОПИС | АОП | Удели друштва, акцијски и остали капитал (група 30, без рачуна 302) | АОП | Стечене сопствене акције и удели (рачун 237) | АОП | Емисиона премија (рачун 302) | АОП | Резерве (групе рачуна 32) | АОП | Ревалоризационе резерве (група рачуна 33 потражни салдо) |
|-----------|---|------|---|------|--|------|------------------------------|------|---------------------------|------|--|
| | 1 | | 2 | | 3 | | 4 | | 5 | | 6 |
| 21. | Почетно стање на дан 1. јануара текуће године | 4015 | 960.374 | 4043 | | 4071 | | 4099 | | 4120 | |
| 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 | 4.633 |
| 26. | Укупан негативан остали резултат периода | x | x | x | x | x | x | x | x | 4125 | |
| 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 | 4.633 |

ЩИ

| 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 | 10.620 | 4158 | 662.863 | 4192 | | 4212 | 1.612.617 | 4218 | |
| 22. | Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у претходној години - повећање | 4135 | | 4159 | | 4193 | | x | x | x | x |
| 23. | Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у претходној години - смањење | 4136 | | 4160 | | 4194 | | x | x | x | x |
| 24. | Кориговано почетно стање на дан 1. јануара текуће године (редни бр. 21+22-23) | 4137 | 10.620 | 4161 | 662.863 | 4195 | | 4213 | 1.612.617 | 4219 | |
| 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 | 129.424 | 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 | | 4198 | | x | x | x | x |
| 32. | Трансакција с власницима евидентиране директно на капиталу - смањење | x | x | 4166 | 125.500 | 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 | 125.500 | 4207 | | x | x | x | x |
| 40. | Стање на дан 31. децембра текуће године (редни бр. 24+25-26+27+28+29-30+38-39 за колоне од 2, 3, 4, 5, 6, 8, 9), за колону 7 (редни бр. 24-25+26) | 4140 | | 4174 | 666.787 | 4208 | | 4214 | 1.631.794 | 4220 | |

У Beogradу

дана 17.02. 2016. године



Законски заступник даваоца
финансијског лизинга

М.П.

Радимир Јовановић

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГТОВИНЕ
у периоду од 01.01. до 31.12. 2015 године

- у хиљадама динара -

| Позиција | АОП | Износ | |
|--|------|---------------|------------------|
| | | Текућа година | Претходна година |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| ТОКОВИ ГТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ | | | |
| Приливи готовине из пословних активности (3002 + 3003 + 3004 + 3005) | 3001 | 5.001.965 | 3.911.345 |
| Приливи по основу пласмана у финансијски лизинг | 3002 | 4.106.108 | 3.068.269 |
| Приливи и примљени аванси по основу посла финансијског лизинга | 3003 | 872.145 | 824.452 |
| Приливи по основу давања у закуп и продаје и остали примљени аванси | 3004 | 7.296 | 10.074 |
| Остали приливи из редовног пословања | 3005 | 16.416 | 8.550 |
| Одливи готовине из пословних активности (3007 + 3008 + 3009 + 3010 + 3011 + 3012) | 3006 | 5.676.854 | 4.936.719 |
| Исплате обавеза и аванси дати по основу посла финансијског лизинга | 3007 | 5.296.465 | 4.532.826 |
| Исплате осталих обавеза из пословања и дати аванси | 3008 | 98.675 | 119.811 |
| Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи | 3009 | 96.057 | 87.110 |
| Порез на добит | 3010 | 4.716 | 24.748 |
| Плаћања по основу осталих јавних прихода | 3011 | 9.240 | 47.412 |
| Остали одливи из редовног пословања | 3012 | 171.701 | 124.812 |
| Нето прилив готовине из пословних активности (3001 - 3006) | 3013 | | |
| Нето одлив готовине из пословних активности (3006 - 3001) | 3014 | 674.889 | 1.025.374 |
| ТОКОВИ ГТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА | | | |
| Приливи готовине из активности инвестирања (3016 + 3017 + 3018 + 3019 + 3020 + 3021) | 3015 | 4.454.981 | 9.524.292 |
| Продаја акција и удела | 3016 | | |
| Продаја нематеријалних улагања, непретнина, постројења, опреме и осталих средстава | 3017 | | |
| Продаја финансијских инструмената | 3018 | 863.760 | 603.185 |
| Остали приливи из активности инвестирања | 3019 | 3.565.871 | 8.885.929 |
| Примљене камате из активности инвестирања | 3020 | 25.350 | 35.178 |
| Примљене дивиденде и учешћа у резултату | 3021 | | |
| Одливи готовине из активности инвестирања (3023 + 3024 + 3025 + 3026) | 3022 | 2.470.822 | 8.222.680 |
| Куповина акција и удела | 3023 | | |
| Куповина нематеријалних улагања, непретнина, постројења и опреме | 3024 | | |
| Куповина финансијских инструмената | 3025 | 977.165 | 796.455 |
| Остали одливи из активности инвестирања | 3026 | 1.493.657 | 7.426.225 |
| Нето прилив готовине из активности инвестирања (3015 - 3022) | 3027 | 1.984.159 | 1.301.612 |
| Нето одлив готовине из активности инвестирања (3022 - 3015) | 3028 | | |
| ТОКОВИ ГТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА | | | |
| Приливи готовине из активности финансирања (3030 + 3031 + 3032 + 3033) | 3029 | 4.082.102 | 8.997.489 |
| Увећање основног капитала | 3030 | | |
| Дугорочни и краткорочни кредити и зајмови даваоцу финансијског лизинга | 3031 | 4.082.102 | 8.997.489 |
| 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 | 4.183.625 | 9.283.783 |
| Откуп сопствених акција и удела | 3035 | | |
| Дугорочни и краткорочни кредити и зајмови даваоцу финансијског лизинга | 3036 | 4.183.625 | 9.283.783 |
| Дугорочни и краткорочни зајмови даваоца финансијског лизинга | 3037 | | |
| Исплаћене дивиденде и учешћа у резултату | 3038 | | |
| Остали одливи из активности финансирања | 3039 | | |
| Нето прилив готовине из активности финансирања (3029 - 3034) | 3040 | | |
| Нето одлив готовине из активности финансирања (3034 - 3029) | 3041 | 101.523 | 286.294 |
| СВЕГА ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (3001 + 3015 + 3029) | 3042 | 13.539.048 | 22.433.126 |
| СВЕГА ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (3006 + 3022 + 3034) | 3043 | 12.331.301 | 22.443.182 |
| НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3042 - 3043) | 3044 | 1.207.747 | |
| НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3043 - 3042) | 3045 | | 10.056 |
| ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА | 3046 | 35.187 | 25.006 |
| ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ | 3047 | 440 | 20.237 |
| НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ | 3048 | 2.510 | |
| ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (3044 - 3045 + 3046 + 3047 - 3048) | 3049 | 1.240.864 | 35.187 |

У Beogradу

дана 17.02.2016. године

М.П.

Законски заступник даваоца
финансијског лизинга

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

INTESA LEASING d.o.o. BEOGRAD

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

ZA 2015. GODINU

SADRŽAJ:

| | |
|---|-------------------------------------|
| 1. OSNOVNE INFORMACIJE O PRIVREDNOM DRUŠTVU INTESA LEASING D.O.O. BEOGRAD | 1 |
| 1. OSNOVNE INFORMACIJE O PRIVREDNOM DRUŠTVU INTESA LEASING D.O.O. BEOGRAD - NASTAVAK..... | 2 |
| 2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA..... | 2 |
| 2.1. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA..... | 2 |
| 2.2. UPOREDNI PODACI..... | 3 |
| 3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA..... | 3 |
| 3.1. PRIZNAVANJE PRIHODA I RASHODA..... | 3 |
| 3.2. PRERAČUNAVANJE DEVIZNIH IZNOSA..... | 4 |
| 3.3. GOTOVINA | 5 |
| 3.6. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU FINANSIJSKOG LIZINGA..... | 6 |
| 3.6. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU FINANSIJSKOG LIZINGA..... | ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED. |
| 3.8. PREUZETI PREDMETI LIZINGA I ZALIHE..... | 9 |
| 3.9. NEMATERIJALNA ULAGANJA | 9 |
| 3.10. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA | 10 |
| 3.10. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA | 10 |
| 3.11. UMANJENJE VREDNOSTI NEFINANSIJSKE IMOVINE | 11 |
| 3.12. FINANSIJSKE OBAVEZE PO OSNOVU SREDSTAVA POZAJMLJENIH OD BANAKA | 11 |
| 3.13. REZERVISANJA, POTENCIJALNE OBAVEZE I POTENCIJALNA SREDSTVA | 12 |
| 3.13. REZERVISANJA, POTENCIJALNE OBAVEZE I POTENCIJALNA SREDSTVA (NASTAVAK)..... | ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED. |
| 3.14. PRIMANJA ZAPOSLENIH | 13 |
| 3.15. POREZI I DOPRINOSI | 14 |
| ODLOŽENI POREZI | 14 |
| 3.15. POREZI I DOPRINOSI..... | 15 |
| TEKUĆA PORESKA SREDSTVA/OBAVEZE | 15 |
| 3.16. OSTALE OBAVEZE | 15 |
| 3.17. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA..... | 15 |
| 5. PRIHODI I RASHODI OD KAMATA | 18 |
| 6. PRIHODI I RASHODI OD NAKNADA | 18 |
| 7. NETO PRIHODI OD KURSNIH RAZLIKA I EFEKATA UGOVORENE VALUTNE KLAUZULE..... | 19 |
| 8. OSTALI POSLOVNI PRIHODI | 19 |
| 9. NETO RASHODI OD OBEZVРЕДЕЊА POTRAŽIVANJA PO OSNOVU FINANSIJSKOG LIZINGA I FINANSIJSKIH SREDSTAVA | 19 |
| 10. NETO PRIHODI/(RASHODI) OD OBEZVРЕДЕЊА SREDSTAVA DATIH U ZAKUP, PREDMETA LIZINGA I SREDSTAVA PREUZETIH U ZAMENU ZA NENAPLAĆENA POTRAŽIVANJA | 20 |
| 11. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI..... | 20 |
| 12. TROŠKOVI AMORTIZACIJE | 20 |
| 13. OSTALI RASHODI | ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED. |
| 14. POREZ NA DOBIT | 22 |
| 14. POREZ NA DOBIT (NASTAVAK)..... | ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED. |
| 15. GOTOVINA | 23 |
| 16. FINANSIJSKI PLASMANI BANKAMA..... | 23 |
| 17. OSTALI FINANSIJSKI PLASMANI I DERIVATI..... | 24 |

| | |
|--|-------------------------------------|
| 18. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU FINANSIJSKOG LIZINGA | 25 |
| 18. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU FINANSIJSKOG LIZINGA (NASTAVAK)..... | 26 |
| 18. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU FINANSIJSKOG LIZINGA (NASTAVAK)..... | 27 |
| 19. PREUZETI PREDMETI LIZINGA I ZALIHE | 27 |
| 20. NEMATERIJALNA ULAGANJA | 28 |
| 21. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA | 29 |
| 22. OSTALA SREDSTVA | 30 |
| 23. FINANSIJSKE OBAVEZE PO OSNOVU SREDSTAVA POZAJMLJENIH OD BANAKA I DRUGIH FINANSIJSKIH INSTITUCIJA | 31 |
| 23. FINANSIJSKE OBAVEZE PO OSNOVU SREDSTAVA POZAJMLJENIH OD BANAKA I DRUGIH FINANSIJSKIH INSTITUCIJA (NASTAVAK) | 32 |
| 24. REZERVISANJA | 33 |
| 25. OSTALE OBAVEZE | 33 |
| 25. OSTALE OBAVEZE (NASTAVAK)..... | ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED. |
| 26. UDELI DRUŠTVA, AKCIJSKI KAPITAL I EMISIONA PREMIJA | 34 |
| 27. REZERVE, REVALORIZACIONE REZERVE I NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI..... | 34 |
| 28. DOBITAK..... | 35 |
| 29. PREUZETE I POTENCIJALNE OBAVEZE | 35 |
| 29. PREUZETE I POTENCIJALNE OBAVEZE (NASTAVAK) | ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED. |
| 30. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA | 35 |
| 30. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA (NASTAVAK)..... | ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED. |
| 30. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA (NASTAVAK)..... | ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED. |
| 30. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA (NASTAVAK)..... | ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED. |
| 31. UPRAVLJANJE RIZICIMA..... | 38 |
| 31.1. KREDITNI RIZIK | 39 |
| 31.2. RIZIK LIKVIDNOSTI..... | 54 |
| 31.3. TRŽIŠNI RIZIK | 57 |
| 31.3.1. Rizik od promene kamatnih stopa | 57 |
| 31.3.2. Devizni rizik | 62 |
| 31.4. OPERATIVNI RIZIK | 64 |
| 31.5. FER VREDNOST SREDSTAVA I OBAVEZA | 65 |
| 31.5. FER VREDNOST SREDSTAVA I OBAVEZA (NASTAVAK)..... | ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED. |
| 31.5. FER VREDNOST SREDSTAVA I OBAVEZA (NASTAVAK)..... | 67 |
| 32. UPRAVLJANJE KAPITALOM | 68 |
| 33. OSIGURANJE PREDMETA LIZINGA..... | 68 |
| 34. KONTROLE NADLEŽNIH ORGANA..... | 69 |
| 35. USAGLAŠAVANJE POTRAŽIVANJA I OBAVEZA..... | 69 |
| 37. DOGAĐAJI NAKON DATUMA IZVEŠTAJNOG PERIODA | 70 |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015.

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 vlasnika Banca Intesa a.d. Beograd. Krajnji vlasnik, Intesa Sanpaolo S.P.A., sastavlja konsolidovane finansijske izveštaje koji su u skladu sa MSFI, i prezentuje ih na zvaničnom veb sajtu Intesa Sanpaolo Grupe: www.group.intesasanpaolo.com.

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.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015.**

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

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

Na dan 31. decembra 2015. godine Društvo je imalo 31 zaposlenog radnika (31. decembar 2014. godine: 30 radnika).

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

2.1. Osnove za sastavljanje i prikazivanje finansijskih izveštaja

Društvo vodi evidenciju i sastavlja redovne finansijske izveštaje u skladu sa važećim Zakonom o računovodstvu („Službeni glasnik 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 računovodstvene standarde („Odbor“), čiji je prevod utvrđilo 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.

Dodatno, 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, što može odstupati od zahteva IFRS.

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 saglasnosti sa IFRS na način kako je to definisano odredbama IAS 1 „Prezentacija finansijskih izveštaja“.

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

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015.**

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

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 2015. godinu odobreni su za izdavanje od strane Predsednika Izvršnog odbora 17. februara 2016. godine.

2.2. Uporedni podaci

Uporedne podatke čine godišnji finansijski izveštaji Društva za 2014. godinu koji su bili predmet revizije.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

3.1. Priznavanje prihoda i rashoda

(a) Prihodi i rashodi po osnovu kamata

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

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

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

(b) Prihodi od naknada

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

(c) Rashodi od naknada

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

(d) Ostali rashodi

Ostali rashodi, kao što su troškovi materijala, usluga održavanja, popravki i zamene evidentiraju se u bilansu uspeha u trenutku kada nastanu.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015.**

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

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.

Društvo je za preračun monetarnih sredstava i obaveza koristilo zvanične srednje kurseve Narodne banke Srbije ("NBS"), koji su na dan sastavljanja finansijskih izveštaja bili sledeći:

| Valuta | 31. decembar 2015. | | 31. decembar 2014. | |
|--------|-----------------------|----------|-----------------------|----------|
| CHF | | 112,5230 | | 100,5472 |
| EUR | | 121,6261 | | 120,9583 |

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 2015. | 31. decembar 2014. | 31. decembar 2015. | 31. decembar 2014. |
| | | | | |
| Prodajni kurs za devize Banca Intesa | 124,6668 | 123,9823 | 118,1492 | 103,0609 |
| Prodajni kurs za efektivu Banca Intesa | 124,0586 | 123,3775 | 118,1492 | 103,0609 |
| Srednji kurs NBS | 121,6261 | 120,9583 | 112,5230 | 100,5472 |
| Prodajni kurs za devize NBS | 121,9910 | 121,3212 | - | - |
| Prodajni kurs za efektivu NBS | 122,4775 | 121,8050 | - | - |

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015.**

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.2. Preračunavanje deviznih iznosa

Pozitivni i negativni efekti svodenja 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 2015. godine vršilo preračun potraživanja po osnovu plasmana finansijskog lizinga primenom ugovorenih kurseva.

3.3. Gotovina

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

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

3.4. Finansijski plasmani bankama

Finansijski plasmani bankama Društva obuhvataju :

- devizne račune
- oročeni depoziti kod banaka

Oročeni depoziti se inicijalno vrednuju po fer vrednosti. Nakon inicijalnog priznavanja, evidentiraju se po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope. U slučajevima kada Društvo sklopi Ugovore o kratkoročnim depozitima sa valutnom klauzulom ili devizne depozite, nakon inicijalnog knjiženja obračunavaju se efekti po osnovu valutne klauzule kao i kursne razlike koje se evidentiraju u bilansu uspeha u okviru pozicije prihoda, odnosno rashoda od kursnih razlika i efekata ugovorene valutne klauzule.

3.5. Ostali finansijski plasmani i derivati

Kratkoročna finansijska sredstva su plasmani u hartije od vrednosti i odnose se na hartije od vrednosti raspoložive za prodaju. Inicijalno se vrednuju po fer vrednosti, uvećanoj za troškove koji su direktno pripisivi nabavci ili emitovanju finansijskog sredstva . Nakon inicijalnog priznavanja, finansijska sredstva raspoloživa za prodaju, se iskazuju po fer vrednosti. Društvo meri fer vrednost hartija od vrednosti i razliku između fer vrednosti i knjigovodstvene vrednosti evidentira kao nerealizovane dobitke ili gubitke po osnovu hartija od vrednosti u okviru pozicije Rezerve (Napomena 27). Društvo na dan 31. decembra 2015. godine nema finansijske derivate.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015.**

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.6. Potraživanja po osnovu finansijskog lizinga

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

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

Bruto ulaganje u lizing predstavlja ukupan iznos minimalnih lizing rata i bilo koje negarantovane preostale vrednosti koja pripada davaocu lizinga. Neto ulaganja u lizing predstavljaju bruto ulaganja u lizing diskontovana po kamatnoj stopi sadržanoj u lizingu. Nezarađeni finansijski prihod je razlika između bruto i neto ulaganja u lizing. Kamatna stopa sadržana u lizingu je diskontna stopa koja na početku lizinga uslovljava da zbir ukupne sadašnje vrednosti minimalnih lizing rata i negarantovane preostale vrednosti bude jednak zbiru fer vrednosti sredstva koje je predmet lizinga i svih inicijalnih troškova davaoca finansijskog lizinga.

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.

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 fakturne vrednosti umanjene za ispravku vrednosti obezvređenih potraživanja.

Ostala potraživanja po osnovu finansijskog lizinga obuhvataju :

- naknade
- kamate
- prefakturisane troškove korisnicima finansijskog lizinga
- opomene

Indirektnu ispravku vrednosti potraživanja po osnovu finansijskog lizinga Društvo obračunava u skladu sa Politikom klasifikacije potraživanja.

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

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

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015.**

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.7. Umanjenje vrednosti finansijskog sredstva

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

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

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

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

Rizična imovina se može podeliti u šest klasa:

(a) Performing potraživanja:

A1- su izloženosti koje nisu klasifikovane kao Doubtful, Unlikely to pay, 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, Unlikely to pay, 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, Unlikely to pay, 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 koje nisu klasifikovane kao Doubtful, Unlikely to pay, i koje na dan izveštavanja imaju docnju dospelih potraživanja preko 90 dana;

C1 (Unlikely to pay) - su izloženosti dužnika koji imaju privremene objektivne finansijske ili ekonomski poteškoće za koje je pitanje u kom procentu će moći da budu prevaziđeni u doglednom vremenu;

C2- (Doubtful) - su 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.

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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015.

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.7. Umanjenje vrednosti finansijskog sredstva

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

- a) Kolektivnih procena za sve performing izloženosti i non-performing izloženosti čija je ukupna izloženost manja od 250.000 EUR.
- b) Individualnih procena za non-performing izloženosti sa ukupnom izloženošću većom od 250.000 EUR.

Prilikom obračuna ispravke vrednosti plasmana, bruto izloženost se umanjuje za iznos:

- Novčanog kolateralala 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 dragocenim 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 - kolateralala.

Vrednost kolateralala 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 kolateralala.

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

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 na bazi analize istorijskih podataka, odvojeno za homogene portfolio segmente.

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

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

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

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015.**

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 po vrednosti nedospelog dela plasmana u momentu raskida ugovora.

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

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

U slučaju da je neamortizovana vrednost finansijskog plasmana po osnovu ugovora o finansijskom lizingu (carrying amount) manja od procenjene vrednosti predmeta lizinga ova pozitivna razlika se evidentira vanbilansno (memo account). Momentom prodaje se stvarno realizovana pozitivna razlika prenosi u bilans stanja, a pozitivna razlika koja je ranije bila evidentirana vanbilansno isknjižava.

b) Zalihe

Zalihe Društva obuhvataju:

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

Zalihe i dati avansi se inicijalno evidentiraju po istorijskom trošku. Nakon inicijalnog priznavanja ova sredstva se procenjuju po nabavnoj vrednosti, do konačne realizacije nabavki predmeta lizinga odnosno roba i usluga potrebnih za redovno poslovanje.

3.9. Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja koja su nabavljeni 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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015.

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.9. Nematerijalna ulaganja

Društvo primenjuje proporcionalni metod obračuna amortizacije nematerijalnih ulaganja pri čemu je korisni vek upotrebe 5 godina. Godišnja amortizacija nematerijalnih ulaganja iznosi 20%. U toku 2015. godine nije bilo promena u stopama amortizacije u odnosu na prethodni period.

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

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

Nakon početnog priznavanja, nematerijalno ulaganje se iskazuje po nabavnoj vrednosti ili ceni koštanja, umanjenoj za ukupnu amortizaciju i ukupne gubitke zbog obezvređenja.

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

3.10. Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i opremu Društva na dan 31. decembra 2015. godine čini oprema.

Oprema se inicijalno priznaje po nabavnoj vrednosti na dan transakcije.

Nakon početnog priznavanja oprema se iskazuje 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 ekonomске koristi od upotrebe ili otuđenja tog sredstva.

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

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 otpisu u toku njihovog korisnog veka trajanja.

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

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015.**

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.10. Nekretnine, postrojenja i oprema

Primjenjene godišnje stope amortizacije su:

| Vrsta opreme | Korisni vek upotrebe (broj godina) | Stopa amortizacije |
|------------------------|---------------------------------------|--------------------|
| Računarska oprema | 5 | 20.0% |
| Putnički automobili | 4 | 25.0% |
| Nameštaj kancelarijski | 8 | 12.5% |
| Ostala oprema | 3,33 - 14,28 | 7% - 30% |

Korisni vek upotrebe sredstva se revidira i po potrebi, koriguje na datum svakog bilansa stanja. Promena u očekivanom korisnom veku upotrebe sredstava obuhvata se kao promena u računovodstvenim procenama. U toku 2015. 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).

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 veća od fer vrednosti sredstva umanjena 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. Finansijske obaveze po osnovu sredstava pozajmljenih od banaka

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

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015.

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.13. Rezervisanja, potencijalne obaveze i potencijalna sredstva

Rezervisanja se priznaju kada:

- (a) Društvo ima sadašnju obavezu (zakonsku ili izvedenu) 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 dane godišnjeg odmora (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 ("Službeni glasnik Republike Srbije", br.74/2014, 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.

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 dobici i gubici priznaju se kao prihod ili trošak kada neto kumulativni, nepriznati aktuarski dobici i gubici za svaki individualni plan na kraju prethodnog izveštajnog perioda predu iznos od 10% neto utvrđene obaveze naknade na taj dan. Ovi dobici i gubici priznaju se u toku očekivanog prosečnog preostalog radnog veka zaposlenih koji učestvuju u planu. Troškovi prethodno ostvarenog rada priznaju se kao rashod na pravolinijskoj osnovi u toku prosečnog perioda u kome naknade postaju zagarantovane. Ukoliko su naknade zagarantovane od samog trenutka uvođenja, trošak prethodno ostvarenog rada priznaje se odmah.

Rezervisanja po osnovu sudske sporove

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 sudske sporove 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 prosudjivanje rukovodstva nakon razmatranja informacija koje uključuju obaveštenja, poravnjanja, 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.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015.**

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.13. Rezervisanja, potencijalne obaveze i potencijalna sredstva
Rezervisanja po osnovu sudskeih sporova

Pitanja koja su ili potencijalne obaveze ili ne zadovoljavaju kriterijume za rezervisanje se obelodanjuju, osim ako je verovatnoća odliva resursa koji sadrže ekonomski 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 prvo bitno 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 ekonomski 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 detaljije definisana pravila vezana za rezervisanja u slučajevima pasivnih sudskeih sporova u slučajevima verovatnoće da će sporovi biti izgubljeni. Ova izmena računovodstvene politike nema nikakvih efekata na finansijske izveštaje s obzirom da Društvo nije imalo rezervisanja po osnovu sudskeih sporova na dan 31. decembar 2014. godine, kao ni na dan 31. decembar 2015. godine.

3.14. Primanja zaposlenih

(a) Porezi i doprinosi za obavezno socijalno osiguranje

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

(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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015.

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.14. Primanja zaposlenih

Društvo nema sopstvene penzije fondove, niti opcije za isplate zaposlenima u vidu akcija i po tom osnovu nema identifikovane obaveze na dan 31. decembra 2015. godine.

3.15. Porezi i doprinosi

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 (dubitka 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.

Odloženi porezi

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

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

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

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

Odložena poreska sredstva priznaju se za 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.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015.**

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (Nastavak)

3.15. Porezi i doprinosi

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 2015 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.

Do značajnog smanjenja odloženih poreskih sredstava po osnovu poreski nepriznatih obezvređenja u 2015. godini je došlo iz razloga što je Društvo uspeло да proda najveći deo preuzetih predmeta lizinga iz prethodnih godina čija su nepriznata obezvređenja bila osnov za iskazivanje ovih sredstava.

Tekuća poreska sredstva/obaveze

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

Društvo je iskazalo podatak o tekućoj poreskoj obavezi za 2015. godinu u okviru Napomene 14.

Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata poslovanja

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

3.16. Ostale obaveze

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

3.17. 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 2015.**

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

4. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCENE I PROSUDIVANJA

Korišćenje procenjivanja

Sastavljanje i prikazivanje finansijskih izveštaja zahteva od rukovodstva Društva korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih prepostavki, 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 prepostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izveštaja. Stvari rezultati mogu se razlikovati od navedenih procena. Procene i prepostavke 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 prepostavke koje sadrže rizik da će prouzrokovati materijalno značajne korekcije knjigovodstvenih vrednosti sredstava i obaveza u toku finansijske godine.

Umanjenje vrednosti finansijskih sredstava

Društvo procenjuje, na svaki izveštajni datum, da li postoji objektivan dokaz da je vrednost finansijskog sredstva ili grupe finansijskih sredstava umanjena (obezvredjena). Finansijsko sredstvo ili grupa finansijskih sredstava je obezvredjena i gubici po osnovu obezvredjenja se priznaju samo ako postoji objektivan dokaz o obezvredjenju kao rezultat jednog ili više događaja koji su nastali nakon početnog priznavanja sredstva (slučaj gubitka) i kada slučaj gubitka utiče na procenjene buduće novčane tokove finansijskog sredstva ili grupe finansijskih sredstava koja mogu biti pouzdano procenjena.

U procesu utvrđivanja da li u bilans uspeha treba uneti gubitak zbog umanjenja vrednosti, Društvo prosuđuje da li postoje pouzdani dokazi koji pokazuju merljivo smanjenje u procenjenim budućim novčanim tokovima od portfolija lizing plasmana pre smanjenja koje se može identifikovati na pojedinačnim lizing plasmanima u portfoliju. Ovi dokazi mogu uključivati raspoložive podatke koji ukazuju na nepovoljne promene u pogledu mogućnosti i sposobnosti dužnika da uredno izvršava svoje obaveze prema Društву.

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.

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 obezvredjeno, nadoknadivi iznos te imovine se procenjuje kako bi se utvrdio iznos obezvredjenja. 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 nadoknade vrednosti.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015.

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

4. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCENE I PROSUĐIVANJA - Nastavak

Razmatranje obezvredjenja 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 ekonomski koristi veoma mala.

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

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 obezvredeno, nadoknadivi iznos te imovine se procenjuje kako bi se utvrdio iznos obezvredjenja. 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 nadoknade vrednosti.

Razmatranje obezvredjenja 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 ekonomski koristi veoma mala.

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015.

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

5 PRIHODI I RASHODI OD KAMATA

| | 2015. | 2014. |
|---|------------------|------------------|
| Prihodi od kamata | | |
| Prihodi od kamata po osnovu finansijskog lizinga | 310.239 | 329.125 |
| Prihodi od zateznih kamata | 9.704 | 12.604 |
| Prihodi kamata - hartije od vrednosti | 63.709 | 57.139 |
| Prihodi od kamata po depozitima | 13.593 | 21.394 |
| Ukupno | 397.245 | 420.262 |
| Rashodi od kamata | | |
| Rashodi kamata na kredite iz inostranstva | (119.068) | (107.434) |
| Rashodi kamata na kredite od povezanih lica u zemlji | (13.868) | (22.143) |
| Rashodi kamata na kredite od povezanih lica u inostranstvu | - | (3.455) |
| Ostali rashodi kamata | (227) | (89) |
| Ukupno | (133.163) | (133.121) |
| Dobitak po osnovu kamata | 264.082 | 287.141 |

U skladu sa paragrafom AG93, IAS 39 Finansijski instrumenti: priznavanje i odmeravanje, Društvo je obračunalo prihode od kamata na finansijska sredstva kojima je umanjena vrednost koji za 2015. godinu iznose RSD 463 hiljade (2014: RSD 1.328 hiljada). Imajući u vidu da su obračunati prihodi nematerijalni, Društvo iste nije evidentiralo.

6. PRIHODI I RASHODI OD NAKNADA

| | 2015. | 2014. |
|--|-----------------|-----------------|
| Prihodi od naknada | | |
| Prihodi od vršenja usluga - manipulativni troškovi | 39.122 | 30.440 |
| Prihodi od opomena | 10.531 | 8.932 |
| Ostali prihodi | - | 920 |
| Prihodi od interkalarne kamate | 9.328 | 8.496 |
| Prihodi od prefakturisanih troškova klijentima | 23.878 | 18.715 |
| Ukupno | 82.859 | 67.503 |
| Rashodi od naknada | | |
| Troškovi osiguranja predmeta lizinga | (17.060) | (9.245) |
| Troškovi skladištenja oduzetih predmeta lizinga | (392) | (1.303) |
| Troškovi oduzimanja predmeta lizinga | (352) | (1.998) |
| Troškovi takse za registraciju lizing ugovora | (4.541) | (3.815) |
| Ostali troškovi po osnovu posla finansijskog lizinga | (3.526) | (6.208) |
| Ukupno | (25.871) | (22.569) |
| Dobitak po osnovu naknada | 56.988 | 44.934 |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015.

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

U grupi rashoda od naknada uključeni su rashodi u vezi posla finansijskog lizinga koji se prefekturišu klijentima i to za 2015. godinu iznos od RSD 24.096 hiljada, odnosno RSD 18.680 hiljada za 2014. godinu.

7. NETO PRIHODI OD KURSNIH RAZLIKA I EFEKATA UGOVORENE VALUTNE KLAUZULE

Prihodi

| | 2015. | 2014. |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Prihodi efekata valutne klauzule | 112.565 | 42.774 |
| Prihodi kursnih razlika | <u>173.483</u> | <u>332.747</u> |
| Ukupno | 286.048 | 375.521 |

Rashodi

| | 2015. | 2014. |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Rashodi efekata valutne klauzule | (47.624) | (72.441) |
| Rashodi kursnih razlika | <u>(233.230)</u> | <u>(287.281)</u> |
| Ukupno | (280.854) | (359.722) |
| Neto prihod | 5.194 | 15.799 |

8. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

| | 2015. | 2014. |
|---|---------------|---------------|
| Prihodi od zakupnina | 2.946 | 3.611 |
| Prihodi od marketinških aktivnosti | 4.954 | 2.402 |
| Dobitak od prodaje sopstvenih osnovnih sredstava | - | 1.238 |
| Prihodi od smanjenja obaveza za PDV po zaključenju stečajnog postupka | 848 | 2.724 |
| Ostali poslovni prihodi | <u>4.248</u> | <u>2.131</u> |
| Ukupno | 12.996 | 12.106 |

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

| | 2015. | 2014. |
|--|-----------------|-----------------|
| Neto obezvređenje dospelih dugoročnih potraživanja preko 60 dana | 1.045 | (14.983) |
| Neto obezvređenje dospelih dugoročnih potraživanja do 60 dana i budućih potraživanja po finansijskom lizingu | (12.879) | (7.155) |
| Neto obezvređenja dospelih kratkoročnih potraživanja preko 60 dana | (1.172) | 197 |
| Neto obezvređenja dospelih kratkoročnih potraživanja od kupaca do 60 dana | 147 | 594 |
| Ukupno | (12.859) | (21.347) |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015.

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

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

| | 2015. | 2014. |
|---|--------------|----------------|
| Obezvredjenje preuzetih predmeta lizinga po procenama | - | (4.483) |
| Obezvredjenje potraživanja za štetu nakon prodaje predmeta lizinga | (5.781) | (13.306) |
| Prihodi od uskladivanja vrednosti preuzeti predmeti lizinga | 7.414 | 12.355 |
| | | |
| Ukupno | 1.633 | (5.434) |

11. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

| | 2015. | 2014. |
|---|---------------|---------------|
| Troškovi bruto zarada | 70.195 | 68.680 |
| Trošak ukalkulisanih bonusa | 3.770 | 4.375 |
| Troškovi poreza i doprinosa | 10.425 | 10.102 |
| Ostali lični rashodi i naknade | 1.442 | 1.169 |
| Troškovi rezervisanja za otpremnine prilikom odlaska u penziju (Napomena 29) | - | 10 |
| Troškovi rezervisanja za neiskorišćene dane godišnjeg odmora | 50 | 161 |
| | | |
| Ukupno | 85.882 | 84.497 |

12. TROŠKOVI AMORTIZACIJE

| | 2015. | 2014. |
|---|--------------|--------------|
| Troškovi amortizacije nematerijalnih ulaganja (Napomena 20) | 4.225 | 4.039 |
| Troškovi amortizacije nekretnina, postrojenja i opreme (Napomena 21) | 3.133 | 3.824 |
| | | |
| Ukupno | 7.358 | 7.863 |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015.

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

13. OSTALI RASHODI

| | 2015. | 2014. |
|--|---------------|---------------|
| Troškovi usluga održavanja (a) | 11.698 | 9.179 |
| Troškovi reklame i propagande | 2.851 | 1.453 |
| Troškovi konsultantskih usluga | 7.930 | 8.444 |
| Troškovi zakupnina | 5.032 | 4.874 |
| Troškovi platnog prometa | 536 | 474 |
| Troškovi reprezentacije | 2.703 | 2.634 |
| Usluge omladinskih i studentskih zadruga | 3.051 | 3.097 |
| Troškovi goriva | 2.471 | 2.798 |
| Troškovi advokatskih usluga | 2.412 | 2.402 |
| Troškovi transportnih usluga i PTT usluga | 2.309 | 2.288 |
| Troškovi materijala | 1.469 | 1.277 |
| Troškovi stručnog usavršavanja i stručne literature | 1.383 | 1.664 |
| Troškovi rezervnih delova i sitnog inventara | 1.268 | 1.002 |
| Troškovi revizije | 3.695 | 3.591 |
| Troškovi članarina | 810 | 775 |
| Troškovi premija osiguranja | 746 | 745 |
| Troškovi prevođenja i sličnih usluga | 218 | 53 |
| Troškovi poreza | 951 | 1.128 |
| Troškovi bankarskih usluga | 9.149 | 8.237 |
| Troškovi sudskih sporova (b) | 890 | 1.950 |
| Troškovi angažovanja sudskih izvršitelja | 393 | 555 |
| Troškovi garancija po kreditima (c) | 14.529 | 11.725 |
| Troškovi za humanitarne, kulturne, zdravstvene i obrazovne svrhe | - | 5.701 |
| Rashodi po osnovu direktnog otpisa potraživanja (d) | 673 | 9.014 |
| Troškovi ostalih usluga | 2.402 | 2.657 |
| Ukupno | 79.569 | 87.717 |

- (a) Troškovi usluga održavanja su u tekućoj godini veći u odnosu na prethodnu godinu pre svega zbog porasta rashoda za usluge održavanja softvera, ovi troškovi su u iznosu od 10.245 hiljada RSD , prethodna godina 7.989 hiljada RSD.
- (b) Na smanjenje troškova sudskih sporova u tekućoj godini je uticao manji broj sudskih predmeta koje je Društvo pokrenulo protiv klijenata u odnosu na prethodnu godinu kao i činjenica da Društvo nije imalo izgubljenih sudskih sporova.
- (c) Troškovi garancija po kreditima su značajno veći u tekućoj godini u odnosu na prethodnu godinu iz razloga jer je prosečno stanje zadužena po ino kreditima bilo veće nego u prethodnoj godini.
- (d) Rashodi po osnovu direktnog otpisa potraživanja u 2015. godini su znatno manji u odnosu na prethodnu godinu iz razloga što je Društvo otpisalo potraživanja za manji broj klijenata u odnosu na prethodnu godinu.
- (e) Troškovi bankarskih usluga se odnose na usluge odobravanja kredita.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015.

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

14. POREZ NA DOBIT

(a) Komponente poreza na dobit

Ukupan poreski rashod sastoji se od sledećih poreza:

| | 2015. | 2014. |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| Porez na dobit perioda | 25.535 | 20.706 |
| Odloženi poreski rashodi perioda | 266 | 6.866 |
| Ukupno poreski rashodi perioda | 25.801 | 27.572 |

(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 2015. i 2014. godine prikazano je kao što sledi:

| | 2015. | 2014. |
|--|---------------|---------------|
| Dobit pre oporezivanja | 155.225 | 153.122 |
| Porez na dobitak po zvaničnoj stopi od 15% | 23.284 | 22.968 |
| Rashodi koji se ne priznaju u poreske svrhe | 15.316 | 17.499 |
| Prihodi od kamata HOV - izdavalac Republika Srbija korekcija prihoda | (9.556) | (8.571) |
| Rashodi po osnovu obezvređenja imovine koji se priznaju u poreskom periodu | - | (6.449) |
| Korekcija ranije priznatih odloženih poreskih sredstava | (3.509) | (4.694) |
| Ostalo | - | (47) |
| Ukupan porez na dobitak | 25.535 | 20.706 |
| Odloženi poreski rashodi | 266 | 6.866 |
| Porez na dobitak uvećan za odložene poreske rashode | 25.801 | 27.572 |
| <i>Efektivna poreska stopa</i> | <i>16,62%</i> | <i>18,01%</i> |

(c) Odložena poreska sredstva

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

| | 2015. | 2014. |
|--|--------------|--------------|
| Stanje na dan 1. januara | 2.652 | 9.518 |
| Efekti privremenih razlika evidentirani u korist/(na teret) bilansa uspeha | (266) | (6.866) |
| Stanje na dan 31. decembra | 2.386 | 2.652 |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015.

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

14. POREZ NA DOBIT (Nastavak)

Sledeća tabela prikazuje osnov za knjiženje odloženih poreskih prihoda/(rashoda) i efekte na bilans uspeha za 2015. i 2014. godinu:

| | Odložena poreska sredstva 2015. | Bilans uspeha 2015. | Odložena poreska sredstva 2014. | Bilans uspeha 2014. |
|---|--|------------------------------------|--|------------------------------------|
| Privremene razlike između knjigovodstvene vrednosti opreme i nematerijalnih ulaganja i njihove poreske osnovice | 2.352 | 637 | 1.715 | (124) |
| Po osnovu poreski nepriznatih obezvređenja | - | (910) | 910 | (6.744) |
| Po osnovu rezervisanja IAS 19 | 34 | 7 | 27 | 2 |
| | 2.386 | (266) | 2.652 | (6.866) |

(d) Tekuća poreska sredstva/(obaveze)

| | 2015. | 2014. |
|----------------------------|--------------|--------------|
| Stanje na dan 31. decembar | (5.340) | 15.479 |

Tekuća poreska obaveza nastala je kao razlika obračunatog poreza na dobit za 2015. godinu i akontaciono plaćenog poreza na dobit u 2015. godini.

15. GOTOVINA

| | 2015. | 2014. |
|-----------------------------------|------------------|---------------|
| Dinarski tekući računi | 1.240.864 | 35.187 |
| Blagajna | - | - |
| Stanje na dan 31. decembra | 1.240.864 | 35.187 |

Društvo je u toku 2015. i 2014. godine obavljalo poslove dinarskog i deviznog platnog prometa preko računa otvorenih kod Banca Intesa a.d. Beograd.

16. FINANSIJSKI PLASMANI BANKAMA

| | 2015. | 2014. |
|---------------------------------------|--------------|------------------|
| Kratkoročno oročena dinarska sredstva | - | 230.000 |
| Kratkoročno oročena sredstva u EUR | - | 1.838.566 |
| Stanje na dan 31. decembra | - | 2.068.566 |

Na dan 31. decembra 2015. godine, Društvo nije imalo finansijske plasmane bankama.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015.

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

17. OSTALI FINANSIJSKI PLASMANI I DERIVATI

Ostali finansijski plasmani i derivati se odnose na kupljene hartije od vrednosti koje su klasifikovane kao hartije od vrednosti raspoložive za prodaju.

U nastavku dajemo uporedni pregled finansijskih plasmana:

| Opis finansijskog plasmana | Tržišna vrednost 31.12.2015 | Dospeće finansijskog plasmana | Kamatna stopa postignuta prilikom kupovine 2015 godina |
|------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|--|
| Trezorski zapis Republike Srbije | 475.307 | Oktobar 2016 godine | 4,89% godišnje |
| Državne obveznice Republike Srbije | 511.253 | Decembar 2017 godine | 4,95% godišnje |
| Ukupno: | 986.560 | | |

| Opis finansijskog plasmana | Tržišna vrednost 31.12.2014 | Dospeće finansijskog plasmana | Kamatna stopa postignuta prilikom kupovine 2014 godina |
|------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|--|
| Trezorski zapis Republike Srbije | 795.813 | Novembar 2015 godine | 8,20% godišnje |
| Državne obveznice Republike Srbije | | | |
| Ukupno: | 795.813 | | |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015.

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:

| | 2015. | 2014. |
|--|------------------|------------------|
| Dospela nenaplaćena potraživanja po osnovu finansijskog lizinga | 365.052 | 559.498 |
| Potraživanja po osnovu finansijskog lizinga do 1 godine | 2.257.981 | 2.301.315 |
| Potraživanja po osnovu finansijskog lizinga od 1 do 5 godina | 4.385.641 | 3.476.062 |
| Potraživanja po osnovu finansijskog lizinga preko 5 godina | <u>248.199</u> | <u>228.347</u> |
| Ukupno plasmani | 7.256.873 | 6.565.222 |
| Ostala potraživanja po osnovu posla finansijskog lizinga | 17.785 | 14.642 |
| Unapred ukalkulisani prihodi kamata po osnovu finansijskog lizinga | 16.540 | 16.356 |
| Razgraničeni prihodi od potraživanja po osnovu finansijskog lizinga | <u>(54.749)</u> | <u>(56.642)</u> |
| Ukupna potraživanja po osnovu finansijskog lizinga | 7.236.449 | 6.539.578 |
| Ispravka dospelih nenaplaćenih potraživanja po osnovu finansijskog lizinga | (266.293) | (365.449) |
| Ispravka potraživanja po osnovu finansijskog lizinga do 1 godine | (62.081) | (49.217) |
| Ispravka potraživanja po osnovu finansijskog lizinga od 1 do 5 godina | (98.099) | (80.168) |
| Ispravka potraživanja po osnovu finansijskog lizinga preko 5 godina | (7.131) | (5.264) |
| Ispravka ostalih potraživanja | (9.037) | (10.210) |
| Ukupno ispravke | (442.641) | (510.308) |
| Neto potraživanja po osnovu finansijskog lizinga | 6.793.808 | 6.029.270 |

Plasmani i potraživanja Društva po osnovu finansijskog lizinga na dan 31. decembra 2015. godine iznose RSD 7.256.873 hiljade i povećana su za 10,50% u odnosu na prethodnu godinu (31. decembar 2014. godine: RSD 6.565.222 hiljade). Ostala potraživanja po osnovu posla finansijskog lizinga su potraživanja po osnovu naknada za odobrenje zahteva, prefakturisanih usluga, zateznih kamata, opomena i interkalarne kamate.

Unapred naplaćeni manipulativni troškovi su odbitna stavka potraživanjima po osnovu finansijskog lizinga i to u iznosu od RSD 54.749 hiljade za 2015.godinu, odnosno RSD 56.642 hiljade za 2014.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 2015.

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 2015. godine bez korekcije za razgraničene unapred naplaćene manipulativne troškove po osnovu finansijskog lizinga prikazana je u sledećoj tabeli:

| | Neto sadašnja vrednost | Nezarađeni prihod | Bruto plasmani |
|-----------------------|------------------------|-------------------|------------------|
| Do 1 godine i dospela | 2.623.033 | 269.546 | 2.892.579 |
| Od 1 do 5 godina | 4.385.641 | 264.453 | 4.650.094 |
| Preko 5 godina | 248.199 | 26.172 | 274.371 |
| Ukupno | 7.256.873 | 560.171 | 7.817.044 |

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:

| | Neto sadašnja vrednost | Nezarađeni prihod | Bruto plasmani |
|-----------------------|------------------------|-------------------|------------------|
| 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 | 228.347 | 28.576 | 256.923 |
| Ukupno | 6.565.222 | 621.370 | 7.186.592 |

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

| | 2015. | 2014. |
|--|------------------|------------------|
| Stanje na dan 1. januara | (510.308) | (492.850) |
| Ispravke vrednosti u toku godine - povećanja | (21.273) | (162.658) |
| Ispravke vrednosti u toku godine - smanjenja | 45.965 | 140.520 |
| Otpis potraživanja - smanjenje | 48.525 | 26.091 |
| Kursne razlike - povećanje | (5.722) | (21.730) |
| Kursne razlike - smanjenje | 172 | 319 |
| Stanje na dan 31. decembra | (442.641) | (510.308) |

- c) Ugovori o finansijskom lizingu u toku 2015. 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 2015. godini naknada za obradu zahteva obračunavana je u proseku u iznosu od 0,53% od bruto nabavne vrednosti predmeta lizinga (2014. godina: 0,71%).

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015.

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

18. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU FINANSIJSKOG LIZINGA (Nastavak)

Nominalne kamatne stope za ugovore o finansijskom lizingu odobrene u 2015. godini su se kretale u sledećem rasponu:

| | Od | Do |
|----------------|-------|--------|
| Plasmani u EUR | 2,40% | 8,47% |
| Plasmani u RSD | 5,99% | 13,06% |

Prosečna stopa učešća kljenata po osnovu ugovora o finansijskom lizingu u 2015. godini bila je 13,30% od neto nabavne vrednosti predmeta lizinga (2014. godina: 18,70%).

19. PREUZETI PREDMETI LIZINGA I ZALIHE

| | 2015. | 2014. |
|--|-------------------|-------------------|
| Zalihe materijala | - | 380 |
| Dati avansi ostali | 439 | 729 |
| Dati avansi za nabavku predmeta lizinga | 95.198 | 38.560 |
| Predmeti lizinga preuzeti u zamenu za nenaplaćena potraživanja | <u>942</u> | <u>4.720</u> |
| Stanje na dan 31. decembra | <u>96.579</u> | <u>44.389</u> |

Na dan 31. decembra 2015. godine, preuzeti predmeti lizinga u zamenu za nenaplaćena potraživanja u iznosu RSD 942 hiljada namenjeni su ponovnom aktiviraju kroz ugovore o finansijskom lizingu ili za prodaju. Oduzeti predmeti lizinga se odnose na svega 5 ugovora o finansijskom lizingu. Dati avans za nabavku predmeta lizinga se odnosi na pet ugovora o finansijskom lizingu čija je aktivacija planirana 2016. godini.

Društvo u bilansu stanja iskazuje vrednost preuzetih predmeta lizinga po fer vrednosti na osnovu procena ovlašćenih procenitelja.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015.

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 2014. godine | 20.080 | 578 | 20. 658 |
| 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>22.174</u> |
| Povećanja u toku godine - nove nabavke | 1.910 | 3.054 | 4.964 |
| Prenos (sa)/na | - | - | - |
| Otuđenja i rashodovanja | - | - | - |
| Stanje na dan | | | |
| 31. decembra 2015. godine | <u>24.084</u> | <u>3.054</u> | <u>27.138</u> |
| AKUMULIRANA ISPRAVKA VREDNOSTI | | | |
| Stanje na dan | | | |
| 1. januara 2014. godine | 9.986 | - | 9.986 |
| Amortizacija (Napomena 12) | 4.039 | - | 4.039 |
| Otuđenja i rashodovanja | - | - | - |
| Stanje na dan | | | |
| 31. decembra 2014. godine | <u>14.025</u> | - | <u>14.025</u> |
| Amortizacija (Napomena 12) | 4.255 | - | 4.255 |
| Otuđenja i rashodovanja | - | - | - |
| Stanje na dan | | | |
| 31. decembra 2015. godine | <u>18.280</u> | - | <u>18.280</u> |
| Neotpisana vrednost na dan: | | | |
| - 31. decembra 2015. godine | <u>5.804</u> | <u>3.054</u> | <u>8.858</u> |
| - 31. decembra 2014. godine | <u>8.149</u> | - | <u>8.149</u> |

U toku 2015. godine nastavljena je nadogradnja informacionog sistema "Nova" sa nadogradnjom postojećih modula i devet licenci, kao i ulaganje u nematerijalna ulaganja u pripremi za tri nova procesa. Ukupno povećanje licenci i softvera po tom osnovu iznosi RSD 4.964 hiljade.

Na osnovu procene rukovodstva Društva, na dan 31. decembra 2015. godine ne postoje indikacije da je vrednost nematerijalnih ulaganja obezvredžena.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015.

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

21. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

| | Motorna vozila | Nameštaj | Ostala oprema | UKUPNO |
|---|----------------|--------------|---------------|---------------|
| NABAVNA VREDNOST | | | | |
| Stanje na dan | | | | |
| 1. januara 2014. godine | 21.138 | 2.756 | 2.678 | 26.572 |
| 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> |
| Povećanja u toku godine - oprema u pripremi | | | | |
| Povećanja u toku godine - nove nabavke | 2.485 | - | 517 | 3.002 |
| Otuđenja i rashodovanja | - | - | - | - |
| Stanje na dan | | | | |
| 31. decembra 2015. godine | <u>21.171</u> | <u>2.867</u> | <u>3.654</u> | <u>27.692</u> |
| AKUMULIRANA ISPRAVKA | | | | |
| VREDNOSTI | | | | |
| Stanje na dan | | | | |
| 1. januara 2014. godine | 13.316 | 1.950 | 1.515 | 16.781 |
| 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>2.227</u> | <u>1.922</u> | <u>18.177</u> |
| Amortizacija (Napomena 12) | 2.465 | 220 | 417 | 3.102 |
| Otuđenja i rashodovanja | - | - | - | - |
| Stanje na dan | | | | |
| 31. decembra 2015. godine | <u>16.493</u> | <u>2.447</u> | <u>2.339</u> | <u>21.279</u> |
| Neotpisana vrednost na dan: | | | | |
| - 31. decembra 2015. godine | <u>4.678</u> | <u>420</u> | <u>1.314</u> | <u>6.412</u> |
| - 31. decembra 2014. godine | <u>4.658</u> | <u>641</u> | <u>1.214</u> | <u>6.513</u> |

Društvo je u toku 2015. godine nabavio jedno putničko vozilo. Pored toga, izvršena je nabavka računarske opreme za redovno poslovanje.

Na osnovu procene rukovodstva Društva, na dan 31. decembra 2015. godine ne postoje indikacije da je vrednost opreme obezvređena.

Društvo nema ograničenja vlasništva nad opremom na dan 31. decembar 2015. godine i nema zaloga kao garanciju za obaveze.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015.

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

22. OSTALA SREDSTVA

Detaljnije objašnjenje ostalih sredstava dato je u sledećoj tabeli:

| | 2015. | 2014. |
|--|--------------------|-------------------|
| Kamate po depozitima | 1.466 | 172 |
| Potraživanja za troškove koji se refundiraju | 2.666 | 1.436 |
| Unapred obračunata kamata na depozite | - | 13.051 |
| Potraživanja za nepotvrđene promene poreskih osnovica | 6.429 | 4.811 |
| Ostala aktivna vremenska razgraničenja | 3.318 | 1.664 |
| Unapred plaćeni troškovi | 1.197 | 4.214 |
| Potraživanja po osnovu prodaje predmeta lizinga | - | 450 |
| Potraživanja za subvencionisanu kamatu isporučioca predmeta lizinga | 1.665 | - |
| Potraživanja za štete nakon prodaje predmeta lizinga | 189.604 | 188.983 |
| Ispravke vrednosti potraživanja za štete nakon prodaje predmeta lizinga | (189.604) | (188.983) |
| Ostala potraživanja | <u>211.027</u> | <u>4.337</u> |
| Ukupno | 227.768 | 30.135 |

Nova značajna pozicija u okviru ostalih sredstava su potraživanja za subvencionisanu kamatu isporučioca predmete lizinga. Društvo je krajem 2015 godine potpisalo ugovore o poslovnoj saradnji sa isporučiocima predmeta lizing, na osnovu kojih isporučioci predmeta lizinga snose dogovoren dogovoren procenat kamate po ugovorima o finansijskom lizingu.

Na poziciji ostala potraživanja najveći iznos se odnosi na potraživanje po osnovu PDV-a mesec za mesec decembar u iznosu od RSD 207.400 hiljada.

Potraživanje je nastalo po osnovu finansiranja nekretnine po kojem je Društvo imalo pravo na prethodni PDV, a u skladu sa članom 10 Zakona o PDV-u nije obračunat izlazni PDV.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015.

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

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

| | 2015. | 2014. |
|---|------------------|------------------|
| Obaveze po osnovu kratkoročnih kredita u zemlji | 1.590.570 | 2.388.926 |
| Obaveze po osnovu kamata krediti u zemlji | 1.107 | 1.955 |
| Deo obaveza po dugoročnim kreditima u zemlji koji dospeva do godinu dana | 272.645 | 139.102 |
| Deo obaveza po dugoročnim kreditima iz inostranstva koji dospeva do godinu dana | 1.008.570 | 256.633 |
| Deo obaveza po dugoročnim kreditima u zemlji koji dospeva od 1 do 2 godine | 186.493 | 117.934 |
| Deo obaveza po dugoročnim kreditima iz inostranstva koji dospeva od 1 do 2 godine | 1.076.140 | 1.003.032 |
| Deo obaveza po dugoročnim kreditima u zemlji koji dospevaju od 2 do 5 godina | 186.493 | - |
| Deo obaveza po dugoročnim kreditima iz inostranstva koji dospevaju od 2 do 5 godina | 2.353.359 | 3.141.874 |
| Deo obaveza po dugoročnim kreditima iz inostranstva koji dospevaju preko 5 godina | 675.700 | 335.995 |
| | 7.351.077 | 7.385.451 |
| Pasivna vremenska razgraničenja po osnovu kamata za dugoročne kredite iz inostranstva | 20.042 | 21.058 |
| Razgraničeni troškovi kredita u zemlji | (4.026) | (2.412) |
| Razgraničeni troškovi kredita iz inostranstva | (41.995) | (23.832) |
| | 7.325.098 | 7.380.265 |
| Stanje na dan 31. decembra | 7.351.077 | 7.385.451 |

Finansijske obaveze 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

| | 2015. | 2014. |
|--|------------------|------------------|
| Banca Intesa AD Beograd | 2.237.308 | 2.647.918 |
| Council of Europe Development Bank | 912.196 | 1.108.782 |
| European Investment Bank -EIB | 1.216.260 | 604.792 |
| GGF Southeast Europe B.V. | 552.791 | 604.792 |
| European Fund for Southeast Europe S.A. | 608.131 | 604.792 |
| European Bank for Reconstruction and Development | 1.824.391 | 1.814.375 |
| | 7.351.077 | 7.385.451 |
| Stanje na dan 31. decembra | 7.351.077 | 7.385.451 |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015.

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 2015. godine povućeni su sledeći krediti iz inostranstva:

Kredit u iznosu od EUR 5 miliona od European Investment Bank, a kao obezbedjenje po osnovu navedenog dugoročnog kredita, primljena je garancija Intesa Sanpaolo S.p.a iskazana u okviru vanbilansne evidencije (Napomena 30).

Društvo je u toku 2015. godine otplatilo deo dugoročnih kredita primljenih od Council of Europe Development Bank u iznosu EUR 1,67 miliona, kao i deo dugoročnog kredita primljenog od GGF Southeast Europe B.V. u iznosu od EUR 0,45 miliona.

Na dan 31.12.2015. godine Društvo je imalo sledeće odobrene a neiskorišćene kredite:

- a) Dugoročni kredit od EUR 15 miliona odobren od strane European Bank for Reconstruction and Development
- b) Deo kratkoročnog revolving kredita od EUR 3,5 miliona odobren od strane Banca Intesa AD Beograd
- c) Deo kratkoročnog revolving kredita u iznosu od RSD 200 miliona odobren od strane Banca Intesa AD Beograd

Kamatna stopa na primljene dugoročne kredite iz inostranstva kreće se u rasponu od 0,25% do 3,30% 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, stanje covenanta je 17%, limit definisanog covenanta je veći od 11%;
- Open Lease Exposure Ratio, stanje covenanta je 1%, limit definisanog covenanta je manji od 20%;
- Aggregate Maturity Gap Ratio stanje covenanta je 74%, limit definisanog covenanta je veći od -100%;

Svi pokazatelji covenanta su na kraju 2015. godine usklađeni su sa definisanim limitima. Aneksima ugovora sa ino kreditorima u 2015-oj godini prestao je da važi covenant-a Economic Group Exposure Ratio o izloženosti koja premašuje maksimalnu izloženost od 25% u odnosu na kapital Društva.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015.

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

24. REZERVISANJA

| | 2015. | 2014. |
|---|--------------|--------------|
| Dugoročna rezervisanja za otpremnine prilikom odlaska u penziju | 227 | 177 |
| Stanje na dan 31. decembra | 227 | 177 |

Rezervisanja za otpremnine prilikom odlaska u penziju zaposlenih formirana su na bazi izveštaja nezavisnog aktuara sa stanjem na dan 31. decembra 2015. godine i ista su iskazana u iznosu sadašnje vrednosti očekivanih budućih isplata.

Prilikom utvrđivanja sadašnje vrednosti očekivanih odliva korišćena je diskontna stopa od 6%, kao adekvatna stopa u skladu sa IAS 19, što predstavlja dugoročnu stopu prinosa na visokokvalitetne dužničke hartije od vrednosti, obveznice Republike Srbije i zapise trezora Narodne banke Srbije.

Rezervisanje je utvrđeno na osnovu Pravilnika o radu Društva i pretpostavke prosečnog rasta zarada zaposlenih u Srbiji u poslednjih 6 godina od 7% godišnje.

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

| | 2015. | 2014. |
|--|--------------|--------------|
| Stanje na dan 1. januara | 177 | 167 |
| Rezervisanja u toku godine (Napomena 11) | 50 | 10 |
| Ukidanje rezervisanja | - | - |
| Stanje na dan 31. decembra | 227 | 177 |

25. OSTALE OBAVEZE

| | 2015. | 2014. |
|--|----------------|---------------|
| Obaveze prema dobavljačima iz inostranstva | - | - |
| Obaveze prema dobavljačima u zemlji | 227.145 | 14.067 |
| Obaveze prema klijentima | 36.601 | 17.874 |
| Obaveze za neiskorišćene godišnje odmore (Napomena 11) | 258 | 414 |
| Ostala pasivna vremenska razgraničenja | 7.006 | 5.249 |
| Obaveze za poreze | 42 | - |
| Obaveze za porez na dodatu vrednost | - | 1.113 |
| Obaveze za zarade i naknade zarada | 4.224 | 4.376 |
| Ostale obaveze | 125.500 | - |
| Stanje na dan 31. decembra | 400.776 | 43.093 |

Obaveze prema dobavljačima u iznosu RSD 227.145 hiljada na dan 31.decembra 2015. godine se najvećim delom odnose na obaveze prema isporučiocu predmeta lizinga u iznosu od RSD 212.578 hiljada (na kraju 2014.godine nije bilo ovih obaveza) a na osnovu ugovorenog odloženog plaćanja. Ova obaveza je plaćena u januaru 2016.godine

Obaveze prema klijentima u iznosu RSD 36.601 hiljada na dan 31.decembra 2015. godine se najvećim delom odnose na više plaćene rate od strane klijenata u iznosu od RSD 23.194 hiljada (2014.godina 15.950 hiljada).

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015.**

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

25. OSTALE OBAVEZE (Nastavak)

Ostala pasivna vremenska razgraničenja se najvećim delom odnose na usluge revizije i to u iznosu od RSD 3.721 hiljade (2014.godina RSD 3.701 hiljada).

Poziciju ostale obaveze u iznosu od RSD 125.500 hiljada predstavlja obaveza za isplatu dobitu osnivaču Društva Banca Intesa a.d. Beograd. Odluku o isplati dobiti donela je Skupština Društva na sednici 30.12.2015. godine, Društvo je sprovedlo ovu odluku početkom februara 2016. godine

26. UDELI DRUŠTVA, AKCIJSKI KAPITAL I EMISIONA PREMIJA

Udeli Društva prema vlasnicima udela na dan 31. decembra 2015. i 2014. prikazan je kako sledi:

| | 2015. | 2014. |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Banca Intesa a.d. Beograd | 960.374 | 960.374 |
| Ukupno | 960.374 | 960.374 |

Na dan 31. decembra 2015. 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 2015. 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, REVALORIZACIONE REZERVE I NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI

Struktura rezervi Društva na dan 31. decembra 2015. i 2014. prikazan je kako sledi:

| | 2015. | 2014. |
|-----------------------------------|--------------|-----------------|
| Nerealizovani dobici | 4.633 | - |
| Nerealizovani gubici | - | (10.620) |
| Stanje na dan 31. decembra | 4.633 | (10.620) |

Nerealizovani dobitak u 2015. godini je rezultat preračuna nominalne vrednosti hartija od vrednosti (Napomena 17) na tržišnu vrednost na dan izrade finansijskih izveštaja. Nerealizovani dobitak u iznosu od RSD 4.633 hiljada je nastao kao posledica velike tražnje za državnim hartijama od vrednosti na sekundarnom tržištu.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015.**

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

28. DOBITAK

Ukupan neraspoređeni dobitak Društva na dan 31. decembra 2015. godine iznosi RSD 666.787 hiljada (31. decembar 2014. godine: RSD 662.864 hiljada) i sastoji se od dobitka tekuće godine u iznosu RSD 129.424 hiljada i dobitka prethodnih godina u iznosu RSD 537.363 hiljada. Neraspoređeni dobitak na dan 31. decembar 2014. godine sastojao se od dobiti tekuće godine u iznosu RSD 125.550 hiljada i dobitka prethodnih godina u iznosu RSD 537.314 hiljada. Skupština Društva na sednici 30.12.2015. godine donela je odluku o isplati dobiti koja je ostvarena u 2014. godini u iznosu od RSD 125.500 hiljada (videti Napomenu 25). Društvo je sprovedlo ovu odluku početkom februara 2016. godine.

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:

| | 2015. | 2014. |
|------------------|---------------|---------------|
| Do 1 godine | 4.037 | 3.071 |
| Od 1 do 5 godina | 16.148 | 12.284 |
| | 20.185 | 15.355 |

(b) Sudski sporovi

Na dan 31. decembra 2015. godine protiv Društva se vode tri pasivna sudska spora. Ukupna vrednost ovih sudskeh sporova je RSD 942 hiljade i po proceni rukovodstva ne očekuje se da će Društvo izgubiti ove sporove.

(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 kamataima i penalima. Rukovodstvo Društva smatra da su poreske obaveze evidentirane u priloženim finansijskim izveštajima pravilno iskazane.

30. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA

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

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

Primljene garancije od povezanih lica su evidentirane vanbilansno i one na dan 31. decembar 2015. godine iznose : RSD 2.985.313 hiljada od Banca Intesa a.d. Beograd i RSD 2.128.457 hiljada od Intesa Sanpaolo S.p.A., Milano .

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015.**

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

30. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA (Nastavak)

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

Stanje potraživanja i obaveza na dan 31. decembra 2015. i 2014. 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

| | 2015. | 2014. |
|--|------------------|------------------|
| Gotovina (Napomena 15) | 1.240.864 | 35.187 |
| Finansijski plasmani bankama (Napomena 16) | - | 2.068.566 |
| Potraživanja po osnovu finansijskog lizinga | 37.655 | 48.721 |
| Ostala sredstva: | | |
| Potraživanja za kamatu po transakcionim depozitima | 1.466 | 171 |
| Potraživanja za kamatu po oročenim depozitima | - | - |
| Unapred obračunata kamata po oročenim depozitima (Napomena 22) | - | 13.051 |
| Stanje na dan 31. decembra | 1.279.985 | 2.165.696 |

Obaveze prema Banca Intesa a.d. Beograd

| | 2015. | 2014. |
|---|------------------|------------------|
| Finansijske obaveze po osnovu sredstava pozajmljenih od banaka: | | |
| Dugoročne finansijske obaveze (Napomena 23) | 372.986 | 117.934 |
| Kratkoročne finansijske obaveze (Napomena 23) | 1.863.215 | 2.528.028 |
| Obaveze za kamatu (Napomena 23) | 1.107 | 1.955 |
| Ostale obaveze | | |
| Razgraničeni troškovi kredita u zemlji | (4.026) | (2.412) |
| Stanje na dan 31. decembra | 2.233.282 | 2.655.737 |

Prihodi iz transakcija sa Banca Intesa a.d. Beograd

| | 2015. | 2014. |
|--|---------------|---------------|
| Prihodi od kamata (Napomena 5): | | |
| Prihodi od kamata po osnovu depozita | 13.593 | 21.394 |
| Prihodi od kamata - finansijski lizing | 2.169 | 2.148 |
| Prihodi od naknada (Napomena 6) | 92 | 284 |
| Ukupno | 15.854 | 23.826 |

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015.**

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

30. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA (Nastavak)

Rashodi iz transakcija sa Banca Intesa a.d. Beograd

| | 2015. | 2014. |
|--|---------------|---------------|
| Rashodi kamate (Napomena 5) | 13.868 | 22.143 |
| Rashodi naknada (Napomena 6) | 750 | 1.462 |
| Neto rashodi od kursnih razlika i efekata ugovorene valutne klauzule | 4.152 | 24.686 |
| Rashodi garancija | 12.053 | 9.221 |
| Rashodi usluga po SLA ugovoru | 7.930 | 7.107 |
| Rashod zakupa poslovnog prostora | 3.074 | 2.976 |
| Rashod odobravanja kredita | 3.672 | 2.593 |
| Ostali rashodi | 2.287 | 2.831 |
| Ukupno | 47.786 | 73.019 |

(b) Transakcije sa ostalim povezanim licima

Na dan 31. decembra 2015. i 2014. godine, Društvo je imalo sledeća potraživanja i obaveze obaveze prema članicama Intesa Sanpaolo Grupe - Intesa Sanpaolo S.p.A. kao i rashode u toku godine:

Potraživanja prema članicama Intesa Sanpaolo Grupe

| | 2015. | 2014. |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| Ostala sredstva (Napomena 22) | 2.666 | 1.436 |
| Stanje na dan 31. decembra | 2.666 | 1.436 |

Stanje ostalih sredstava od povezanog lica Intesa Sanpaolo S.p.A., Milano na dan 31.12.2015. godine je potraživanje za refundaciju zarada zaposlenog lica Društva.

Obaveze prema članicama Intesa Sanpaolo Grupe

| | 2015. | 2014. |
|--|------------|-----------|
| Ostale obaveze - Intesa Sanpaolo S.p.A. (Napomena 25) | 445 | 64 |
| Stanje na dan 31. decembra | 445 | 64 |

Društvo na kraju 2015. godine imalo obaveza prema povezanim licima članicama Intesa Sanpaolo Grupe za unapred obračunate troškove ino garancija.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015.

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

30. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA (Nastavak)

Rashodi iz transakcija sa članicama Intesa Sanpaolo Grupe

| | <u>2015.</u> | Intesa | <u>2014.</u> | Intesa |
|----------------------------------|---------------------|-----------------|---------------------|---------------------|
| | Intesa | Sanpaolo | Intesa | Sanpaolo |
| | Sanpaolo | S.p.A. | Sanpaolo | S.p.A. |
| | S.p.A. | Succursale | Succursale | Succursale |
| | | de Paris | de Paris | de Paris |
| Rashod od kamate (Napomena 5) | - | - | - | 3.455 |
| Ostali rashodi (Napomena 13) | <u>2.476</u> | <u>-</u> | <u>2.505</u> | <u>384</u> |
| Ukupni rashodi | <u>2.476</u> | <u>-</u> | <u>2.505</u> | <u>3.839</u> |

Ostali rashodi u 2015. godini se odnose na troškove izdatih garancija od strane povezanog lica Intesa Sanpaolo S.p.A., Milano.

(c) Naknade rukovodstvu društva

Rukovodstvu Društva su u toku 2015. i 2014. godine isplaćene zarade i to u sledećim iznosima:

| | 2015. | 2014. |
|---------------------|--------|--------|
| Ukupna bruto zarada | 24.379 | 23.206 |
| Ukupna neto zarada | 19.824 | 18.699 |

Članovima Upravnog odbora Društva u toku 2015. i 2014. godine nisu isplaćivane naknade.

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA

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

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

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

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015.**

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

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

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 nivoe 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 koje se usaglašavaju sa pravilima ISP Grupe a najmanje jednom godišnje ažuriraju. Procedure za upravljanje rizicima su sledeće:

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

Organi Društva i Banca Intesa a.d. Beograd nadležni za upravljanje rizikom permanentno prate promene u zakonskoj regulativi, analiziraju njihov uticaj na visinu rizika na nivou Društva i preduzimaju mere usaglašavanja poslovanja i procedura sa novim propisima u okvirima kontrolisanog rizika. Pored toga, uvođenje novih usluga praćeno je potrebnim tržišnim i ekonomskim analizama u cilju optimizacije odnosa prihoda i rezervisanja za procenjeni realni rizik.

31.1. Kreditni rizik

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

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015.**

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

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

31.1. Kreditni rizik (Nastavak)

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 portfolija.

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 po srednjem kursu NBS na dan doношења odluke.

2.Kreditni odbor Društva može donositi odluke o odobravanju lizing plasmana do 50,000 EUR za klijente, odnosno grupu 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 10 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.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015.

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

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

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 procjenjenog 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 ugavaranje 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 svedenja rizika na najmanju moguću meru.

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

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

Obezvređenje potraživanja po osnovu finansijskog lizinga za Društvo se sprovodi grupnim procenjivanjem ispravki vrednosti. Individualna procena se sprovodi za non-performing izloženosti klijenata veće od 250.000 EUR. Procena obezvređenja se vrši jednom mesečno i tada se analizira svaki poseban kreditni portfolio.

Odbor za kvalitet aktive je u toku 2015. godine donosio brojne mere i aktivnosti za iznalaženje najboljih mogućih rešenja u situacijama kod loših plasmana.

(a) *Kvalitet portfolia*

Društvo upravlja kvalitetom finansijskih sredstava koristeći internu klasifikaciju plasmana. Sledeća tabela prikazuje kvalitet portfolija za bruto plasmane, odnosno potraživanja po osnovu finansijskog lizinga bez ostalih potraživanja po osnovu finansijskog lizinga, 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 2015. godine:

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015.

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

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

31.1. Kreditni rizik (Nastavak)

| | Performing | Past due | Unlikely to pay | Doubtful | Ukupno 31.12.2015. |
|--|------------------|------------------|-----------------|----------------|-----------------------|
| Plasmani Banca Intesa a.d. Beograd | <u>37.655</u> | - | - | - | <u>37.655</u> |
| Plasmani komitentima | | | | | |
| Korporativni plasmani | 281.012 | 244.569 | 22.231 | - | 547.812 |
| Srednja preduzeća | 704.723 | 545.334 | 30.528 | 33.370 | 1.313.955 |
| Mala preduzeća | 1.508.001 | 1.321.133 | 55.681 | 45.250 | 2.930.065 |
| Mikro preduzeća | 1.333.282 | 532.413 | 47.570 | 115.870 | 2.029.135 |
| Preduzetnici | 120.486 | 34.667 | - | 24.266 | 179.419 |
| Fizička lica | - | 48.186 | 2.051 | 9.009 | 59.246 |
| Poljoprivrednici | - | 81.568 | - | 68.078 | 149.646 |
| Ostale ustanove | 7.032 | 2.908 | - | - | 9.940 |
| | <u>3.954.536</u> | <u>2.810.778</u> | <u>158.061</u> | <u>295.843</u> | <u>7.219.218</u> |
| Ukupno | <u>3.992.191</u> | <u>2.810.778</u> | <u>158.061</u> | <u>295.843</u> | <u>7.256.873</u> |
| Učešće u ukupnim bruto plasmanima | <u>55,01%</u> | <u>38,73%</u> | <u>2,18%</u> | <u>4,08%</u> | <u>100,00%</u> |
| | Performing | Past due | Unlikely to pay | Doubtful | Ukupno 31.12.2015. |
| Ispravke vrednosti Banca Intesa a.d. Beograd | - | - | - | - | - |
| Plasmani komitentima | | | | | |
| Korporativni plasmani | 1.443 | 8.863 | 5.569 | - | 15.875 |
| Srednja preduzeća | 3.339 | 14.590 | 2.278 | 29.636 | 49.843 |
| Mala preduzeća | 8.262 | 46.721 | 25.120 | 29.354 | 109.457 |
| Mikro preduzeća | 4.843 | 26.075 | 11.837 | 110.889 | 153.644 |
| Preduzetnici | 826 | 2.210 | - | 24.267 | 27.303 |
| Fizička lica | - | 191 | 381 | 8.858 | 9.430 |
| Poljoprivrednici | - | 404 | - | 67.480 | 67.884 |
| Ostale ustanove | 33 | 135 | - | - | 168 |
| | <u>18.746</u> | <u>99.189</u> | <u>45.185</u> | <u>270.484</u> | <u>433.604</u> |
| Ukupno | <u>18.746</u> | <u>99.189</u> | <u>45.185</u> | <u>270.484</u> | <u>433.604</u> |
| Učešće u ukupnim ispravkama vrednosti | <u>4,32%</u> | <u>22,88%</u> | <u>10,42%</u> | <u>62,38%</u> | <u>100,00%</u> |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015.

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

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

Kvalitet portfolija (Nastavak)

Sledeća tabela prikazuje kvalitet portfolija za bruto plasmane, odnosno potraživanja po osnovu finansijskog lizinga bez ostalih potraživanja po osnovu finansijskog lizinga, unapred ukalkulisane kamate i bez **unapred naplaćenih manipulativnih troškova** po tipovima plasmana, zasnovan na internom sistemu klasifikacije Društva i ispravke vrednosti potraživanja, sa stanjem na dan 31. decembra 2014. godine:

| | Performing | Past due | Unlikely to pay | Doubtful | 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% |
| 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 |
| 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 2015.**

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

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

31.1. Kreditni rizik (Nastavak)

(a) *Kvalitet portfolija (Nastavak)*

Sledeće tabele prikazuju kvalitet portfolija za neto plasmane, odnosno potraživanja po osnovu finansijskog lizinga bez ostalih potraživanja po osnovu finansijskog lizinga, unapred ukalkulisane kamate i bez unapred naplaćenih manipulativnih troškova po tipovima plasmana, zasnovan na internom sistemu klasifikacije Društva, sa stanjem na dan 31. decembra 2015. i 2014. godine:

| | <u>Performing</u> | <u>Past due</u> | <u>Unlikely to pay</u> | <u>Doubtful</u> | <u>Ukupno</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|------------------------|----------------------|-------------------------|
| | | | | | 31.12.2015. |
| Plasmani Banca | | | | | |
| Intesa a.d. | | | | | |
| Beograd | <u>37.655</u> | - | - | - | <u>37.655</u> |
| Plasmani komitentima | | | | | |
| Korporativni plasmani | 279.569 | 235.706 | 16.661 | - | 531.936 |
| Srednja preduzeća | 701.385 | 530.744 | 28.249 | 3.735 | 1.264.113 |
| Mala preduzeća | 1.499.740 | 1.274.411 | 30.561 | 15.897 | 2.820.609 |
| Mikro preduzeća | 1.328.439 | 506.338 | 35.733 | 4.982 | 1.875.492 |
| Preduzetnici | 119.659 | 32.457 | - | - | 152.116 |
| Fizička lica | - | 47.995 | 1.669 | 151 | 49.815 |
| Poljoprivrednici | - | 81.164 | - | 597 | 81.761 |
| Ostale ustanove | 6.999 | 2.773 | - | - | 9.772 |
| | <u>3.935.791</u> | <u>2.711.588</u> | <u>112.873</u> | <u>25.362</u> | <u>6.785.614</u> |
| Ukupno | <u>3.973.446</u> | <u>2.711.588</u> | <u>112.873</u> | <u>25.362</u> | <u>6.823.269</u> |
| Učešće u ukupnim neto plasmanima | <u>58,23%</u> | <u>39,74%</u> | <u>1,65%</u> | <u>0,38%</u> | <u>100,00%</u> |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015.

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

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

31.1. Kreditni rizik (Nastavak)

(a) *Kvalitet portfolija (Nastavak)*

| | Performing | Past due | Unlikely to pay | Doubtful | 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 |
| | <u>3.507.281</u> | <u>2.305.732</u> | <u>112.893</u> | <u>90.497</u> | <u>6.016.403</u> |
| Ukupno | <u>3.556.002</u> | <u>2.305.732</u> | <u>112.893</u> | <u>90.497</u> | <u>6.065.124</u> |
| Učešće u ukupnim neto plasmanima | <u>58,63%</u> | <u>38,02%</u> | <u>1,86%</u> | <u>1,49%</u> | <u>100,00%</u> |

Starosna struktura dospelih potraživanja visokog i standardnog stepena kvaliteta

Starosna analiza dospelih plasmana komitentima visokog i standardnog stepena kvaliteta na dan 31. decembra 2015. godine prikazana je kako sledi u hiljadama RSD:

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015.

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

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

31.1. Kreditni rizik (Nastavak)

(b) *Kvalitet portfolija (Nastavak)*

| | Do 30 dana | Od 31 do 60 dana | Od 61 do 90 dana | Preko 90 dana | Ukupno 31.12.2015. |
|---|---------------|---------------------|---------------------|------------------|-----------------------|
| <i>Plasmani komitentima</i> | | | | | |
| Korporativni plasmani | 7.188 | - | - | - | 7.188 |
| Srednja preduzeća | 24.726 | 2.723 | - | - | 27.449 |
| Mala preduzeća | 31.003 | 1.126 | 137 | - | 32.266 |
| Mikro preduzeća | 5.785 | 633 | 1 | - | 6.419 |
| Preduzetnici | 937 | 261 | 108 | - | 1.306 |
| Fizička lica | 261 | 687 | 17 | - | 965 |
| Poljoprivrednici | 821 | - | - | - | 821 |
| Ostale ustanove | 51 | - | - | - | 51 |
| Ukupno | 70.772 | 5.430 | 263 | - | 76.465 |
| <i>Učešće u ukupnim dospelim plasmanima visokog i standardnog stepena kvaliteta</i> | | | | | |
| | 92,55% | 7,10% | 0,34% | 0,00% | 100,00% |

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

| | Do 30 dana | Od 31 do 60 dana | Od 61 do 90 dana | Preko 90 dana | Ukupno 31.12.2014. |
|---|---------------|---------------------|---------------------|------------------|-----------------------|
| <i>Plasmani komitentima</i> | | | | | |
| 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 |
| <i>Učešće u ukupnim dospelim plasmanima visokog i standardnog stepena kvaliteta</i> | | | | | |
| | 89,11% | 8,61% | 2,28% | 0,00% | 100,00% |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015.

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 ostalih potraživanja po osnovu finansijskog lizinga, unapred ukalkulisane kamate i bez unapred naplaćenih manipulativnih troškova (Napomena 18) sa stanjem na dan 31. decembra 2015. godine, prema geografskim područjima, data je u narednoj tabeli:

| Geografsko područje | Plasmani bankama | Plasmani komitentima | Ispravka vrednosti plasmana | Ukupno 31.12.2015. | % Učešća u neto plasmanima |
|---------------------|------------------|----------------------|-----------------------------|--------------------|----------------------------|
| a | Beograd | 37.655 | 2.851.625 | (156.052) | 2.695.573 |
| | Vojvodina | - | 2.031.116 | (145.264) | 1.885.852 |
| | Ostatak Srbije | - | 2.336.477 | (132.288) | 2.204.189 |
| Ukupno | <u>37.655</u> | <u>7. 219.218</u> | <u>(433.604)</u> | <u>6.823.269</u> | <u>100,00%</u> |

Struktura maksimalne izloženosti Društva kreditnom riziku, iskazane u vrednosti bruto plasmana, odnosno potraživanja po osnovu finansijskog lizinga bez ostalih potraživanja po osnovu finansijskog lizinga, unapred ukalkulisane kamate i bez unapred naplaćenih manipulativnih troškova (Napomena 18) sa stanjem na dan 31. decembra 2014. godine, prema geografskim područjima, data je u narednoj tabeli:

| Geografsko područje | Plasmani bankama | Plasmani komitentima | Ispravka vrednosti plasmana | Ukupno 31.12.2014. | % Učešća u neto plasmanima |
|---------------------|------------------|----------------------|-----------------------------|--------------------|----------------------------|
| Srbija | Beograd | 48.721 | 3.124.032 | (162.642) | 3.010.111 |
| | Vojvodina | - | 1.739.701 | (154.140) | 1.585.561 |
| | Ostatak Srbije | - | 1.652.768 | (183.316) | 1.469.452 |
| Ukupno | <u>48.721</u> | <u>6.516.501</u> | <u>(500.098)</u> | <u>6.065.124</u> | <u>100,00%</u> |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015.

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

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

31.1. Kreditni rizik (Nastavak)

Maksimalna izloženost prema jednom geografskom području iznosi 55% vrednosti ukupnog portfolija. Društvo u posmatranim periodima nije probilo utvrđeni limit maksimalne izloženosti po geografskom području.

(b) Maksimalna izloženost kreditnom riziku (Nastavak)

Analiza izloženosti Društva kreditnom riziku, po sektorima odnosno vrstama predmeta lizinga, iskazana je po vrednosti bruto plasmana, odnosno potraživanja po osnovu finansijskog lizinga bez ostalih potraživanja po osnovu finansijskog lizinga, unapred ukalkulisane kamate i bez unapred naplaćenih manipulativnih troškova. Analiza sa stanjem na dan 31. decembra 2015. i 2014. godine, prikazana je u sledećim tabelama:

| Sektorska struktura | Maksimalna izloženost 2015. | Procenat izloženosti 2015. | Maksimalna izloženost 2014. | Procenat izloženost i 2014. |
|---|-----------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 1. Poljoprivreda, šumarstvo i ribarstvo (sektor A) | 454.825 | 6,67% | 436.895 | 7,20% |
| 2. Rudarstvo; Prerađivačka industrija; Snabdevanje vodom, upravljanje otpadnim vodama i slične aktivnosti (sektor B, C i E) | 727.211 | 11,10% | 1.444.365 | 23,81% |
| 3. Snabdevanje električnom energijom, gasom, parom i klimatizacija (sektor D) | 1.715 | 0,03% | 4.384 | 0,07% |
| 4. Građevinarstvo (sektor F) | 642.364 | 9,41% | 685.238 | 11,30% |
| 5. Trgovina na veliko i trgovina na malo; popravka motornih vozila, motocikla (sektor G) | 699.680 | 10,25% | 692.277 | 11,41% |
| 6. Saobraćaj i skladištenje; Informisanje i komunikacije (sektor H i J) | 2.564.069 | 37,58% | 1.937.982 | 31,95% |
| 7. Usluge smeštaja i ishrane (sektor I) | 71.895 | 1,05% | 2.204 | 0,04% |
| 8. Finansijske delatnosti i delatnosti osiguranja (sektor K) | 49.607 | 0,73% | 69.816 | 1,15% |
| 9. Zdravstvena i socijalna zaštita (sektor Q) | 26.055 | 0,38% | 35.937 | 0,59% |
| 10. Ostale delatnosti (sektor L, M, N, O, P, R, S, T i U) | 1.555.848 | 22,80% | 719.034 | 11,88% |
| Ukupno | 6.823.269 | 100% | 6.065.124 | 100% |

Maksimalna izloženost prema jednom sektoru iznosi 50% vrednosti ukupne izloženosti. Društvo u posmatranim periodima nije probilo definisan limit sektorske strukture. Najveće učešće u plasmanima u obe posmatrane godine imaju sektori Saobraćaja i skladištenja. Najveći porast učešća od 10,92% u sektorskoj strukturi na dan 31.12.2015.godine je u sektoru Ostale delatnosti, a najveće smanjenje u strukturi u odnosu na prethodnu godinu je za sektor Rudarstva i prerađivačke industrije i to za 12,71%.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015.

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

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

31.1. Kreditni rizik (Nastavak)

| Izloženost prema predmetu lizinga | Maksimalna izloženost 2015. | Procenat izloženosti i 2015. | Maksimalna izloženost 2014. | Procenat izloženosti 2014. |
|---|------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| 1. Proizvodne mašine i oprema | 92.801 | 1,36% | 140.075 | 2,31% |
| 2. Građevinske mašine i oprema | 446.225 | 6,54% | 632.879 | 10,43% |
| 3. Poljoprivredne mašine i oprema | 414.845 | 6,08% | 493.056 | 8,13% |
| 4. Teretna vozila, minibusevi i autobusi | 2.906.887 | 42,60% | 2.380.274 | 39,25% |
| 5. Putnička vozila | 630.654 | 9,24% | 491.682 | 8,11% |
| 6. Šinska vozila, plovni objekti i vazduhoplovi | 22.496 | 0,33% | 34.130 | 0,56% |
| 7. Aparati za domaćinstva | - | 0,00% | - | 0,00% |
| 8. Mašine i oprema za pružanje usluga | 4.627 | 0,07% | 5.589 | 0,09% |
| 9. Ostale pokretne stvari | 761.910 | 11,17% | 1.493.918 | 24,63% |
| 10. Komercijalne nepokretne stvari | 1.539.240 | 22,56% | 389.900 | 6,43% |
| 11. Ostale nepokretne stvari | 3.584 | 0,05% | 3.621 | 0,06% |
| Ukupno | 6.823.269 | 100% | 6.065.124 | 100% |

Maksimalna izloženost prema vrsti predmeta lizinga iznosi 60% vrednosti ukupne izloženosti. Društvo u posmatranim periodima nije prekoračilo limit izloženosti prema vrsti predmeta lizinga. Najveću izloženost u posmatranim periodima je imala vrsta predmeta lizinga Teretna vozila, minibusevi i autobusi uz blagi porast procenta izloženosti u 2015. godini. Najveći porast procenta izloženosti u 2015. godini je ostvaren kod vrste Komercijalne nepokretne stvari i to 16,13%, dok je najveći pad procenta izloženosti bio u vrsti Ostale pokretne stvari i to za 13,46%.

Rizik izloženosti

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

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

- Izloženosti prema klijentima koji imaju pojedinačno veći iznos bruto plasmana preko 5% u odnosu na kapital Društva;
- Odnos ukupne izloženosti prema 20 najvećih klijenata u odnosu na kapital Društva;
- Odnos ukupne izloženosti svih ostali klijenata (izuzev 20 najvećih) u odnosu na kapital Društva

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015.**

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

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

31.1. Kreditni rizik (Nastavak)

Rizik izloženosti prema klijentu se meri u odnosu na kapital Društva. Na dan 31. decembra 2015. godine, 15 klijenata koji imalo pojedinačnu izloženost veću od 5% u odnosu na kapital Društva, podatak za 2014. godinu 16 klijenata.

Ukupna izloženost 20 najvećih klijenata u odnosu na kapital Društva na dan 31. decembra 2015. godine je 195,88%, uporedni podatak za 2014. godinu 168,66%, odnosno izloženost 20 najvećih klijenata u odnosu na kapital Društva u 2015. godini je porasla za 27,22% u odnosu na prethodnu godinu.

Jedan klijent ima iznos izloženosti koji premašuje maksimalnu izloženost od 25% u odnosu na kapital Društva, utvrđenu 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 Upravnog odbora Društva da može prekoračiti limit izloženosti.

Izloženost 20 najvećih klijenata na dan 31. decembra 2015. godine iznosila je RSD 3.196.364 hiljada (31. decembar 2014. godine: RSD 2.719.904 hiljada).

Svi ostali klijenti na dan 31. decembra 2015. godine imali su izloženost od RSD 4.267.066 hiljada (31. decembar 2014. godine: RSD 4.052.005 hiljada).

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

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

| | <u>2015. godina</u> | <u>2014. godina</u> |
|--|---------------------|---------------------|
| Knjigovodstvena vrednost ispravki vrednosti potraživanja | 442.640 | 510.308 |
| Vrednost ispravki vrednosti potraživanja bez kolaterala | <u>622.654</u> | <u>720.595</u> |
| Efekat na obračun ispravki vrednosti potraživanja | 180.014 | 210.287 |
| Efekat na obračun kolektivnih ispravki | 153.476 | 133.974 |
| Efekat na obračun individualnih ispravki | 26.538 | 76.313 |

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

Društvo na dan 31.12.2015. godine ima jednog klijenta u portfoliju koji nema prekoračen rok dospeća niti ima umanjenu vrednost i to je Banca Intesa a.d. Beograd. Izloženost društva prema ovom klijentu je RSD 37.655 hiljada (2014: RSD 48.721 hiljada).

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015.

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

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

31.1. Kreditni rizik (Nastavak)

Analiza sredstava obezbeđenja

Analiza portfolija prema sredstvima obezbeđenja (kolateralima), na dan 31.decembra 2015. godine i 31.decembra 2014.godine je data u sledećem pregledu:

| | 2015. godina | | 2014. godina | |
|--|------------------|-----------------------------|------------------|-----------------------------|
| | Bruto plasman | Ukupna vrednost obezbeđenja | Bruto plasman | Ukupna vrednost obezbeđenja |
| <i>Plasmani pravnim licima:</i> | | | | |
| Obezbeđeno hipotekom | 331.295 | 331.295 | 178.097 | 178.097 |
| Obezbeđeno depozitom | 621.671 | 621.721 | 19.833 | 19.833 |
| Obezbeđeno predmetom lizinga | 5.876.809 | 9.490.285 | 5.898.183 | 8.062.590 |
| Neobezbeđeno kolateralom | - | - | - | - |
| <i>Plasmani stanovništvu :</i> | 388.311 | 490.116 | 417.625 | 506.661 |
| Obezbeđeno hipotekom | - | - | 14.297 | 14.297 |
| Obezbeđeno depozitom | 1.042 | 1.042 | 1.036 | 1.036 |
| Obezbeđeno predmetom lizinga | 387.269 | 489.074 | 402.292 | 491.328 |
| Neobezbeđeno kolateralom | - | - | - | - |
| <i>Plasmani bankama :</i> | 37.655 | 33.227 | 48.722 | 49.452 |
| Obezbeđeno hipotekom | - | - | - | - |
| Obezbeđeno depozitom | - | - | - | - |
| Obezbeđeno predmetom lizinga | 33.227 | 33.227 | 48.722 | 49.452 |
| Neobezbeđeno kolateralom | 4.428 | - | - | - |
| <i>Plasmani državi i lokalnoj samoupravi</i> | 1.132 | 1.874 | 2.762 | 5.302 |
| Obezbeđeno hipotekom | - | - | - | - |
| Obezbeđeno depozitom | - | - | - | - |
| Obezbeđeno predmetom lizinga | 1.132 | 1.874 | 2.762 | 5.302 |
| Neobezbeđeno kolateralom | - | - | - | - |
| Ukupno na dan 31. decembra | 7.256.873 | 10.478.402 | 6.565.222 | 10.968.468 |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015.

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

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

Sva sredstva obezbeđenja su prikazana po procenjenoj vrednosti i to hipoteke po poslednjim procenjenim vrednostima, depoziti u visini namenskog depozita na stanju na 31. decembar 2015. godine i predmeti lizinga u visini nabavne vrednosti predmeta u trenutku odobrenja predmeta lizinga. Hipoteka kao sredstvo obezbeđenja dodatno mora zadovoljiti i sledeće uslove: da je upisana u odgovarajući registar, da za predmetnu nepokretnost postoji procena vrednosti ovlašćenog procenitelja ne starija od 3 godine, da vlasnik nepokretnosti nije u stečaju, da procenjena vrednost nepokretnosti umanjena za iznos svih potraživanja sa višim pravom prvenstva nije manja od vrednosti potraživanja, da se potraživanja obezbeđena hipotekom izmiruju sa docnjom ne dužom od 720 dana.

Analiza sredstava obezbeđenja

Prikaz odnosa stanja plasmana prema vrednosti kolateralna (LTV ratio) na dan 31.decembra 2015. godine i 31.decembra 2014.godine je dat u sledećem pregledu:

| <u>2015. godina</u> | | <u>2014. godina</u> | |
|---------------------|------------------|---------------------|------------------|
| LTV ratio | Iznos plasmana | LTV ratio | Iznos plasmana |
| <50% | 388.236 | <50% | 643.776 |
| 51% - 70% | 241.160 | 51% - 70% | 254.217 |
| 71% - 90% | 651.735 | 71% - 90% | 1.002.370 |
| 91% - 100% | 648.457 | 91% - 100% | 571.609 |
| >100% | 5.327.285 | >100% | 4.093.250 |
| Ukupno | 7.256.873 | Ukupno | 6.565.222 |

(c) **Procena obezvređenja finansijskih sredstava**

Struktura obezvređenja finansijskih sredstava, odnosno potraživanja po osnovu finansijskog lizinga bez ostalih potraživanja po osnovu finansijskog lizinga, unapred ukalkulisane kamate i bez unapred naplaćenih manipulativnih troškova, na dan 31. decembra 2015. i 2014. godine prikazana je kao što sledi:

| <u>2015. godina</u> | <u>Bruto potraživanja po osnovu finansijskog lizinga</u> | <u>Ispravka vrednosti</u> | <u>Neto potraživanja po osnovu finansijskog lizinga</u> |
|----------------------------|--|---------------------------|---|
| Plasmani Banca Intesa a.d. | | | |
| Beograd | 37.655 | - | 37.655 |
| Korporativni plasmani | 547.812 | 15.876 | 531.936 |
| Srednja preduzeća | 1.313.955 | 49.842 | 1.264.113 |
| Mala preduzeća | 2.930.065 | 109.457 | 2.820.608 |
| Mikro preduzeća | 2.029.135 | 153.643 | 1.875.492 |
| Preduzetnici | 179.419 | 27.303 | 152.116 |
| Fizička lica | 59.246 | 9.430 | 49.816 |
| Poljoprivrednici | 149.646 | 67.884 | 81.762 |
| Ostale ustanove | 9.940 | 169 | 9.771 |
| Ukupno | 7.256.873 | 433.604 | 6.823.269 |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015.

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

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

(c) Procena obezvređenja finansijskih sredstava (Nastavak)

| | Bruto potraživanja po osnovu finansijskog lizinga | Ispravka vrednosti | Neto potraživanja po osnovu finansijskog lizinga |
|----------------------------|---|--------------------|--|
| 2014. godina | | | |
| 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 |

Struktura obezvređenja finansijskih sredstava po modelu obračuna ispravki na dan 31.12.2015.godine i 31.12.2014. godine se može prikazati u sledećoj tabeli:

| Struktura obezvređenja 2015. godina | Bruto potraživanja po osnovu finansijskog lizinga | % od bruto potraživanja | Ispravka vrednosti | % od ukupnih ispravki |
|--|--|----------------------------|-----------------------|-----------------------------|
| Kolektivna ispravka | 7.050.104 | 97,15% | (305.518) | 70,46% |
| Individualna ispravka | 206.769 | 2,85% | (128.086) | 29,54% |
| Ukupni rashodi | 7.256.873 | 100% | (433.604) | 100% |

| Struktura obezvređenja 2014. godina | Bruto potraživanja po osnovu finansijskog lizinga | % od bruto potraživanja | 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 2015.

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

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

31.2. Rizik likvidnosti

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

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

Ciljevi upravljanja likvidnošću obuhvataju:

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

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

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

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

Društvo takođe ima i ugovorene okvirne kratkoročne kreditne linije, kao instrument za upravljanje likvidnošću na dan 31. decembra 2015. godine.

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

Iz prikazanog izveštaja o ročnoj usklađenosti na dan 31. decembra 2015. godine može se zaključiti da postoji visok nivo likvidnosti, naročito u periodu do 5 godina.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015.

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

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

31.2. 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 definisa- ne ročnosti |
|---------------------------------------|-------------------------|-----------------------|------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|--|----------------------------------|--|
| AKTIVA | | | | | | | | | | |
| Gotovina | 1.240.864 | 1.240.864 | 1.240.864 | - | - | - | - | - | - | - |
| Finansijski plasmani bankama | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ostali finansijski plasmani i der. | 986.560 | 986.560 | - | - | - | 475.307 | - | 511.253 | - | - |
| Potraživanja finansijski lizing | 6.793.808 | 7.236.448 | 682.823 | 439.404 | 546.583 | 988.548 | 842.094 | 3.543.546 | 248.199 | (54.749) |
| Preuzeti predmeti lizinga i zalihe | 96.579 | 96.579 | - | - | - | - | - | - | - | 96.579 |
| Nematerijalna ulaganja | 8.858 | 27.138 | - | - | - | - | - | - | - | 27.138 |
| Nekretnine, postroj. i oprema | 6.412 | 27.692 | - | - | - | - | - | - | - | 27.692 |
| Odložena poreska sredstva | 2.386 | 2.386 | - | - | - | - | - | - | - | 2.386 |
| Ostala sredstva | 227.768 | 417.372 | 5.210 | 213.163 | - | 7.945 | - | - | - | 191.054 |
| UKUPNA AKTIVA | 9.363.235 | 10.035.039 | 1.928.897 | 652.567 | 546.583 | 1.471.800 | 842.094 | 4.054.799 | 248.199 | 290.100 |
| PASIVA | | | | | | | | | | |
| Finansijske obaveze - banke | 7.325.098 | 7.325.098 | 827.797 | 148.572 | 504.138 | 1.412.426 | 597.532 | 3.069.814 | 810.841 | (46.022) |
| Rezervisanja | 227 | 227 | - | - | - | - | - | - | - | 227 |
| Tekuće poreske obaveze | 5.340 | 5.340 | - | - | 5.340 | - | - | - | - | - |
| Ostale obaveze | 400.776 | 400.776 | 227.260 | 165.940 | - | 4.479 | - | - | - | 3.097 |
| Ukupne obaveze | 7.731.441 | 7.731.441 | 1.055.057 | 314.512 | 509.478 | 1.416.905 | 597.532 | 3.069.814 | 810.841 | (42.698) |
| Udeli društva | 960.374 | 960.374 | - | - | - | - | - | - | - | 960.374 |
| Nerealizovani dobici/gubici | 4.633 | 4.633 | - | - | - | - | - | - | - | 4.633 |
| Dobitak | 666.787 | 666.787 | - | - | - | - | - | - | - | 666.787 |
| | 1.631.794 | | | | | | | | | |
| Kapital | | 1.631.794 | | - | - | - | - | - | - | 1.631.794 |
| UKUPNA PASIVA | 9.363.235 | 9.363.235 | 1.055.057 | 314.512 | 509.478 | 1.416.905 | 597.532 | 3.069.814 | 810.841 | 1.589.096 |
| Ročna neusklađenost na dan: | | | | | | | | | | |
| - 31. decembra 2015. godine | | 671.804 | 873.840 | 338.055 | 37.105 | 54.895 | 244.562 | 984.985 | (562.642) | (1.298.996) |
| Kumulativna neusklađenost | | 671.804 | 873.840 | 1.211.895 | 1.249.000 | 1.303.895 | 1.548.457 | 2.533.442 | 1.970.800 | 671.804 |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015.

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

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

31.2. 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 definisa- 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 Preuzeti predmeti lizinga i zalihe | 6.029.270 | 6.539.578 | 867.201 | 438.423 | 540.017 | 1.046.170 | 868.185 | 2.607.877 | 228.347 | (56.642) |
| 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 dobici | (10.620) | (10.620) | - | - | - | - | - | - | - | (10.620) |
| Dobitak | 662.864 | 662.864 | - | - | - | - | - | - | - | 662.864 |
| | 1.612.618 | | | | | | | | | |
| Kapital | 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 | 697.026 | 673.459 | 408.668 | 1.247.098 | 288.009 | (797.619) | (385.144) | (1.393.623) | |
| Kumulativna neusklađenost | 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 2015.**

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

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

31.3. Tržišni rizik

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

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

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

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

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

31.3.1. Rizik od promene kamatnih stopa

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

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

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

Sledeća tabela prikazuje izloženost Društva riziku od promene kamatnih stopa (Repricing Gap) na dan 31. decembra 2015. 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 2015.

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

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

31.3. Tržišni rizik (Nastavak)

31.3.1. Rizik od promene kamatnih stopa (Nastavak)

| | Knjigovodst vrednost | 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 | Nekamatono sno |
|---------------------------------------|-------------------------|------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|--|----------------------------------|-------------------|
| AKTIVA | | | | | | | | | |
| Gotovina | 1.240.864 | 1.240.864 | - | - | - | - | - | - | - |
| Ostali finansijski plasmani i der. | 986.560 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Potraživanja finansijski lizing | 6.793.808 | 4.066.408 | 100.869 | 1.756.919 | 475.307 | 208.331 | 511.253 | 6.073 | (463.064) |
| Preuzeti predmeti lizinga i zalihe | 96.579 | - | - | - | - | - | - | - | 96.579 |
| Nematerijalna ulaganja | 8.858 | - | - | - | - | - | - | - | 8.858 |
| Nekretnine, postroj. i oprema | 6.412 | - | - | - | - | - | - | - | 6.412 |
| Odložena poreska sredstva | 2.386 | - | - | - | - | - | - | - | 2.386 |
| Ostala sredstva | 227.768 | - | - | - | - | - | - | - | 227.768 |
| UKUPNA AKTIVA | 9.363.235 | 5.307.272 | 100.869 | 1.756.919 | 682.610 | 208.331 | 1.422.222 | 6.073 | (121.061) |
| PASIVA | | | | | | | | | |
| Finansijske obaveze - banke | 7.325.098 | 815.541 | 1.870.063 | 2.423.805 | 895.757 | 93.247 | 576.519 | 675.038 | (24.872) |
| Rezervisanja | 227 | - | - | - | - | - | - | - | 227 |
| Tekuće poreske obaveze | 5.340 | - | - | - | - | - | - | - | 5.340 |
| Ostale obaveze | 400.776 | - | - | - | - | - | - | - | 400.776 |
| Ukupne obaveze | 7.731.441 | 815.541 | 1.870.063 | 2.423.805 | 895.757 | 93.247 | 576.519 | 675.038 | 381.471 |
| Udeli društva | 960.374 | - | - | - | - | - | - | - | 960.374 |
| Nerealizovani dobici/gubici | 4.633 | - | - | - | - | - | - | - | 4.633 |
| Dobitak | 666.787 | - | - | - | - | - | - | - | 666.787 |
| Kapital | 1.631.794 | - | - | - | - | - | - | - | 1.631.794 |
| UKUPNA PASIVA | 9.363.235 | 815.541 | 1.870.063 | 2.423.805 | 895.757 | 93.247 | 576.519 | 675.038 | 2.013.265 |
| Periodični GAP na dan: | | | | | | | | | |
| - 31. decembra 2015. godine | | 4.491.731 | (1.769.194) | (666.886) | (213.147) | 115.084 | 845.703 | (668.965) | (2.134.326) |
| Kumulativi GAP | | 4.491.731 | 2.722.537 | 2.055.651 | 1.842.504 | 1. 957.588 | 2.803.291 | 2.134.326 | - |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015.

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

| | Knjigovodst vrednost | 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 | Nekamatono sno |
|---------------------------------------|-------------------------|------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|---|----------------------------------|-------------------|
| AKTIVA | | | | | | | | | |
| Gotovina | 35.187 | 35.187 | - | - | - | - | - | - | - |
| Finansijski plasmani bankama | 2.068.566 | 1.838.566 | 230.000 | - | - | - | - | - | - |
| Ostali finansijski plasmani i der. | 795.813 | - | - | - | 795.813 | - | - | - | - |
| Potraživanja finansijski lizing | 6.029.270 | 623.858 | 3.707.806 | 1.775.571 | 81.250 | 78.158 | 305.875 | 7.346 | (550.594) |
| Preuzeti predmeti lizinga i zalihe | 44.389 | - | - | - | - | - | - | - | 50.770 |
| Nematerijalna ulaganja | 8.149 | - | - | - | - | - | - | - | 8.149 |
| Nekretnine, postroj. i oprema | 6.513 | - | - | - | - | - | - | - | 6.513 |
| Tekuća poreska sredstva | 15.479 | - | - | - | - | - | - | - | 15.479 |
| Odložena poreska sredstva | 2.652 | - | - | - | - | - | - | - | 2.652 |
| Ostala sredstva | 30.135 | - | - | - | - | - | - | - | 30.135 |
| UKUPNA AKTIVA | 9.036.153 | 2.497.611 | 3.937.806 | 1.775.571 | 877.063 | 78.158 | 305.875 | 7.346 | (443.277) |
| PASIVA | | | | | | | | | |
| Finansijske obaveze - banke | 7.380.265 | 2.059.315 | 2.543.326 | 2.419.166 | - | - | 120.563 | 241.126 | (3.231) |
| Rezervisanja | 177 | - | - | - | - | - | - | - | 177 |
| Ostale obaveze | 43.093 | - | - | - | - | - | - | - | 43.093 |
| Ukupne obaveze | 7.423.535 | 2.059.315 | 2.543.326 | 2.419.166 | - | - | 120.563 | 241.126 | 40.039 |
| Udeli društva | 960.374 | - | - | - | - | - | - | - | 960.374 |
| Nerealizovani dobici/gubici | (10.620) | - | - | - | - | - | - | - | (10.620) |
| Dobitak | 662.864 | - | - | - | - | - | - | - | 662.864 |
| | 1.612.618 | | | | | | | | |
| Kapital | | - | - | - | - | - | - | - | 1.62.618 |
| UKUPNA PASIVA | 9.036.153 | 2.059.315 | 2.543.326 | 2.419.166 | - | - | 120.563 | 241.126 | |
| Periodični GAP na dan: | | | | | | | | | |
| - 31. decembra 2014. godine | 438.296 | 1.394.480 | (643.595) | 877.063 | 78.158 | 185.312 | (233.780) | (2.095.934) | |
| Kumulativni GAP | 438.296 | 1.832.776 | 1.189.181 | 2.066.244 | 2.144.402 | 2.329.714 | 2.095.934 | | |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015.

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

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

31.3.1. Rizik od promene kamatnih stopa (Nastavak)

Ukupan kumulativni GAP do godinu dana iznosi RSD 1.367.197 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: 31.12.2015 (Izveštaj: kraj meseca)

| (U hiljadama RSD) | Total | Osetljivost na promenu (+200 b.p.) | | | | | | |
|-------------------------|---------|------------------------------------|-------------------------|-----------------|------------------|-------------------|----------------|--|
| | | 0-18 meseci | 18 meseci - 3 godine | 3 - 5 godina | 5 - 10 godina | 10 - 15 godina | > 15 godina | |
| Valuta | 71.345 | 15.799 | (8.193) | (10.354) | 56.687 | 17.406 | - | |
| EUR | 73.925 | 17.442 | (7.256) | (10.354) | 56.687 | 17.406 | - | |
| RSD | (2.580) | (1.643) | (937) | - | - | - | - | |

Promenom kamatne stope za 2,00% efekat na prihode, odnosno rashode Društva bio bi RSD 71.345 hiljada, što je znatno manje od limita od 20% u odnosu na kapital što je RSD 326.359 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 probaja dozvoljenog limita neophodno je da se u najkraćem roku donesu mere kojima će se probaj sanirati.

Oblici rizika koji mogu biti predmet praćenja su :

- rizik vremenske neusklađenosti dospeća ponovnog određivanja kamatne stope (repricing risk). Kod kamatno osetljivih pozicija sa fiksnom kamatnom stopom rizik proističe iz različitih dospeća pozicija aktive i pasive, a kod pozicija sa varijabilnom kamatnom stopom rizik proističe usled razlike u vremenskom trenutku ponovnog utvrđivanje kamatne stope između aktive i pasive;

- rizik krive prinosa (yield curve risk), predstavlja rizik promene oblika krive prinosa;
- bazni rizik (basis risk), predstavlja rizik izloženosti prema različitim referentnim kamatnim stopama kod kamatno osetljivih pozicija sa sličnim karakteristikama što se tiče dospeća i ponovnog određivanja cena;
- 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 2015.

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

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

31.3.1. Rizik od promene kamatnih stopa (Nastavak)

Banking Book: Osetljivost neto prihoda kamata

Preduzeće: Intesa Leasing d.o.o. Beograd

Tabela 2 - Osetljivost

| Datum: 31.12.2015 | Na više | | | | | | Na niže | | | | | |
|-------------------------------|------------|----------|----------|------------|----------|----------|------------|----------|----------|------------|-----------|-----------|
| | +100 b.p. | | | +200 b.p. | | | -100 b.p. | | | -200 b.p. | | |
| | Po viđenju | Oročeno | Total | Po viđenju | Oročeno | Total | Po viđenju | Oročeno | Total | Po viđenju | Oročeno | Total |
| Intesa Leasing d.o.o. Beograd | - | (37.147) | (37.147) | - | (71.345) | (71.345) | - | 37.147 | 37.147 | - | 71.345 | 71.345 |
| Aktiva | - | 43.812 | 43.812 | - | 85.810 | 85.810 | - | (43.812) | (43.812) | - | (85.810) | (85.810) |
| Banke | - | 991 | 991 | - | 1.972 | 1.972 | - | (991) | (991) | - | (1.972) | (1.972) |
| Plasmani klijentima | - | 42.821 | 42.821 | - | 83.838 | 83.838 | - | (42.821) | (42.821) | - | (83.838) | (83.838) |
| Pasiva | - | 80.959 | 80.959 | - | 157.155 | 157.155 | - | (80.959) | (80.959) | - | (157.155) | (157.155) |
| Obaveze prema bankama | - | 80.959 | 80.959 | - | 157.155 | 157.155 | - | (80.959) | (80.959) | - | (157.155) | (157.155) |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015.

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

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

31.3.2. Devizni rizik

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

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

Radi upravljanja rizikom promene kurseva valuta, Društvo ugovara plasmane po osnovu finansijskog lizinga u EUR, pri čemu se anuiteti plaćaju u dinarima po važećem ugovorenom kursu. Finansiranje lizinga u različitim valutama uslovljava izloženost oscilacijama deviznih kurseva više valuta. U skladu sa internom politikom Društva, kao i potencijalnim oscilacijama deviznog kursa, definisan je limit otvorene pozicije i to do EUR 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 2015. 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 2015. godine iznosila je RSD 9.736 hiljada, dok je pokazatelj deviznog rizika iznosio 0,60% kapitala, a 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 2015. godine može se sagledati iz sledeće tabele:

| | Knjigovodstvena vrednost | RSD | EUR | CHF |
|--|--------------------------|------------------|------------------|--------------|
| AKTIVA | | | | |
| Gotovina | 1.240.864 | 1.240.864 | - | - |
| Finansijski plasmani bankama | - | - | - | - |
| Ostali finansijski plasmani i derivati | 986.560 | 986.560 | - | - |
| Potraživanja finansijski lizing | 6.793.808 | 294.165 | 6.497.061 | 2.582 |
| Preuzeti predmeti lizinga i zalihe | 96.579 | 1.031 | 95.548 | - |
| Nematerijalna ulaganja | 8.858 | 8.858 | - | - |
| Nekretnine, postrojenja i oprema | 6.412 | 6.412 | - | - |
| Odložena poreska sredstva | 2.386 | 2.386 | - | - |
| Ostala sredstva | 227.768 | 225.102 | 2.666 | - |
| UKUPNA AKTIVA | 9.363.235 | 2.765.378 | 6.595.275 | 2.582 |
| PASIVA | | | | |
| Finansijske obaveze - banke | 7.325.098 | 755.085 | 6.570.013 | - |
| Rezervisanja | 227 | 227 | - | - |
| Tekuće poreske obaveze | 5.340 | 5.340 | - | - |
| Ostale obaveze | 400.776 | 363.196 | 37.580 | - |
| Ukupne obaveze | 7.731.441 | 1.123.848 | 6.607.593 | - |
| Udeli društva | 960.374 | 960.374 | - | - |
| Nerealizovani dobici/gubici | 4.633 | 4.633 | - | - |
| Dobitak | 666.787 | 666.787 | - | - |
| Kapital | 1.631.794 | 1.631.794 | - | - |
| UKUPNA PASIVA | 9.363.235 | 2.755.642 | 6.607.593 | - |
| Neto devizna pozicija | | | | |
| 31. decembar 2015. godine | | | (12.318) | 2.582 |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembar 2015.

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

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

31.3.2. Devizni rizik (Nastavak)

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

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

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

| Scenario | Efekat na bilans uspeha 2015. godina | Efekat na bilans uspeha 2014. godina |
|-----------------------|---|---|
| 10% depresijacija RSD | 7.274 | 3.495 |
| 20% depresijacija RSD | 14.720 | 6.990 |

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 7.274 hiljada.

Pokazatelj deviznog rizika u slučaju depresijacije kursa od 10% bio bi 1,05%, a u slučaju depresijacije kursa od 20% bio bi 1,50%.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015.**

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

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

31.3.2. Devizni rizik (Nastavak)

Instrumenti upravljanja deviznom pozicijom Društva direktno proističu 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 / Naplata 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 usklađena 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 usklađuje 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.

31.4. Operativni rizik

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

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

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

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 2015. i 2014. godine evidencija operativnih rizika se sprovodila kroz "Serenity" aplikaciju. Evidenciranje uočenih događaja koji prouzrokuju operativne rizike Društva sprovode koordinatori za praćenje operativnih rizika.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015.

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

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)
31.4. Operativni rizik

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 zadatku da ponovo proveri podatke o događaju i verifikuje ga. Događaj takođe treba verifikovati najkasnije u roku od 48 sati.

Tokom 2015. godine dogodio se jedan slučaja operativnog rizika i čiji je procenjeni efekat na finansijski rezultat Društva bio RSD 7.393 hiljada.

Preduzeta mera za sprečavanje ovakvog događaja je uvedena kontrola registrovanih menica na sajtu NBS od strane zaposlenog lica ILB.

31.5. Fer vrednost sredstava i obaveza

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

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

U Republici Srbiji ne postoji aktivno tržište kupovine i prodaje potraživanja i ostale finansijske aktive i pasive. 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.

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

Određivanje fer vrednosti finansijskih instrumenata koji se iskazuju po amortizovanoj vrednosti mora uvažavati kriterijume, principe i hijerarhiju propisanu Politikom fer vrednosti, koja je usklađena sa pravilima fer vrednovanja ISP grupe. Merenje fer vrednosti finansijskih instrumenata koji se ne iskazuju po amortizovanoj vrednosti poštuje sledeću hijerarhiju koja reflektuje uverljivost inputa korišćenih pri određivanju fer vrednosti:

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015.

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

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

31.5. Fer vrednost sredstava i obaveza (Nastavak)

- Nivo 1: inputi su kotirane tržišne cene (bez korekcija) na aktivnom tržištu za identične instrumente;
- Nivo2: inputi koji nisu kotirane cene uključene u nivo 1, ali su ili direktno ili indirektno (izvedeni iz cena) kotiranih na tržištu. Ova kategorija podrazumeva: tržišne kamatne stope, tržišne kotacije CDS (credit default swap), tržišne cene obveznica sa primarnih aukcija ili tržišnih deviznih kurseva pri odeđivanju vrednosti instrumenata;
- Nivo 3: inputi za koje nisu sa tržišta dostupne informacije. Ova kategorija uključuje sve instrumente za koje informacija o vrednosti inputa nije direktno ili indirektno merljiva na tržištu.

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

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

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

U sledećoj tabeli je prikazana vrednost finansijskih instrumenata iskazanih po fer vrednosti u bilansu stanja Društva, a merenih na osnovu različitih informacija u skladu sa hijerarhijama propisanim u okviru Politike fer vrednosti:

| Fer vrednost u hiljadama dinara 2015. godina | Nivo 1 | Nivo 2 | Nivo 3 | Ukupno fer vrednost | Knjigov. vrednost |
|---|---------------|---------------|---------------|--------------------------------|------------------------------|
|---|---------------|---------------|---------------|--------------------------------|------------------------------|

| | | | | | |
|--|----------|----------------|----------|----------------|----------------|
| Ostali finansijski plasmani i derivati | - | 986.560 | | 986.560 | 986.560 |
| UKUPNO | - | 986.560 | - | 986.560 | 986.560 |

| Fer vrednost u hiljadama dinara 2014. godina | Nivo 1 | Nivo 2 | Nivo 3 | Ukupno fer vrednost | Knjigov. vrednost |
|---|---------------|---------------|---------------|--------------------------------|------------------------------|
|---|---------------|---------------|---------------|--------------------------------|------------------------------|

| | | | | | |
|--|----------|----------------|----------|----------------|----------------|
| Ostali finansijski plasmani i derivati | - | 795.813 | | 795.813 | 795.813 |
| UKUPNO | - | 795.813 | - | 795.813 | 795.813 |

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015.

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

31. UPRAVLJANJE RIZICIMA (Nastavak)

31.5. Fer vrednost sredstava i obaveza (Nastavak)

U sledećim tabelama prikazane su fer vrednosti instrumenata koji nisu vrednovani po fer vrednosti u bilansu stanja Društva i raspoređeni su prema odgovarajućim nivoima hijerarhije fer vrednovanja:

Fer vrednost na dan 31.decembra 2015. godine

| Fer vrednost u hiljadama dinara 2015. godina | Nivo 1 | Nivo 2 | Nivo 3 | Ukupno fer vrednost | Knjigov. vrednost |
|--|---------------|------------------|------------------|------------------------------------|------------------------------|
| | | | | | |
| Gotovina | - | 1.240.864 | - | 1.240.864 | 1.240.864 |
| Finansijski plasmani bankama | - | - | - | - | - |
| Potraživanja po osnovu finansijskog lizinga | - | - | 6.721.440 | 6.721.440 | 6.793.808 |
| UKUPNA AKTIVA | - | 1.240.864 | 6.721.440 | 7.962.304 | 8.034.672 |
| Finansijske obaveze po osnovu pozajmljenih sredstava od banaka i drugih finansijskih institucija | - | - | 7.121.857 | 7.121.857 | 7.325.098 |
| UKUPNA PASIVA | - | - | 7.121.857 | 7.121.857 | 7.325.098 |

| Fer vrednost u hiljadama dinara 2014. godina | Nivo 1 | Nivo 2 | Nivo 3 | Ukupno fer vrednost | Knjigov. vrednost |
|--|---------------|---------------|------------------|------------------------------------|------------------------------|
| | | | | | |
| Gotovina | - | 35.187 | - | 35.187 | 35.187 |
| Finansijski plasmani bankama | - | - | 2.068.566 | 2.068.566 | 2.068.566 |
| Potraživanja po osnovu finansijskog lizinga | - | - | 5.973.122 | 5.973.122 | 6.029.270 |
| UKUPNA AKTIVA | - | 35.187 | 8.041.688 | 8.076.875 | 8.133.023 |
| Finansijske obaveze po osnovu pozajmljenih sredstava od banaka i drugih finansijskih institucija | - | - | 6.329.067 | 6.329.067 | 7.380.265 |
| UKUPNA PASIVA | - | - | 6.329.067 | 6.329.067 | 7.380.265 |

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

Fer vrednost plasmana finansijskog lizinga i fer vrednost obaveza po kreditima je obračunata primenom tehnika diskontovanja budućih novčanih tokova primenom tržišnih kriva prinosa, uzimajući u obzir ročnost i tržišne kamatne stope. Za merenje fer vrednosti plasmana finansijskog lizinga su korišćene prosečne kamatne stope ostvarene po ovim plasmanima u toku 2015. i 2014. godine.

Fer vrednost gotovine i finansijskih plasmana bankama su prikazane po knjigovodstvenoj vrednosti obzirom da su u pitanju kratkoročni depoziti na novčanom tržištu i ugovoren su po kamatnim stopama koje odgovaraju tržišnim uslovima.

**NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015.**

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

32. UPRAVLJANJE KAPITALOM

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

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 („Službeni glasnik RS“, br. 55/2003, 61/2005, 31/2011 i 99/2011.), za obavljanje poslova finansijskog lizinga čiji je predmet pokretna stvar, novčani deo osnivačkog kapitala Društva ne može biti manji od EUR 500,000 u dinarskoj protivvrednosti, prema zvaničnom srednjem kursu Narodne banke Srbije na dan uplate. Za obavljanje poslova finansijskog lizinga čiji je predmet nepokretna stvar novčani deo osnivačkog kapitala davaoca lizinga ne može biti manji od EUR 5,000,000 u dinarskoj protivvrednosti, prema zvaničnom srednjem kursu na dan uplate. Društvo je ispunilo cenzus od EUR 5,000,000 i finansiralo je predmete nepokretne stvari u toku 2015. i 2014. godine.

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 2015. godine osnovni kapital Društva iznosi RSD 960,374 hiljade (31. decembar 2014. godine: RSD 960,374 hiljade) i značajno je iznad propisanog minimuma. Obračun adekvatnosti kapitala rađen za potrebe izveštavanja Intesa Sanpaolo Grupe pokazuje da je kapital takođe značajno iznad predviđenog minimalnog nivoa.

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

33. OSIGURANJE PREDMETA LIZINGA

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

U cilju daljeg razvoja funkcije osiguranja predmeta lizinga u 2015. godini je nastavljena saradnja sa vodećim osiguravajućim društvima u zemlji (GENERALI OSIGURANJE ADO BEOGRAD, DDOR NOVI SAD, WIENER STADTISCHE OSIGURANJE, UNIQA OSIGURANJE ADO i AXA neživotno osiguranje a.d.o. Beograd).

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

U skladu sa izmenama Zakona o osiguranju ("Sl. glasnik RS", br. 55/2004, 70/2004 - ispr., 61/2005, 61/2005 - dr. zakon, 85/2005 - dr. zakon, 101/2007, 63/2009 - odluka US, 107/2009, 99/2011, 119/2012, 116/2013 i 139/2014 - dr. zakon) kojim je omogućeno da se davaoci lizinga mogu baviti poslovima zastupanja u osiguranju, Društvo je pripremilo organizacione izmene, usvojilo interna akta i sprovelo korake radi dobijanja dozvole od NBS za poslove zastupanja u osiguranju.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015.

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

34. KONTROLE NADLEŽNIH ORGANA

U 2015. godini Društvo je imalo jednu kontrolu od strane Poreske uprave - filijala Stari grad koja se odnosila na kontrolu Poreskih prijava za PDV. Zapisnik 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 2015 godine.

35. USAGLAŠAVANJE POTRAŽIVANJA I OBAVEZA

Društvo je u skladu sa odredbama člana 18. Zakona o računovodstvu, izvršilo usaglašavanje obaveza i potraživanja sa svojim poveriocima i dužnicima na dan 31. decembra 2015. godine i o tome postoji verodostojna dokumentacija.

Društvo je usaglasilo potraživanja za 598 Ugovora o finansijskom lizingu po kojima su ukupna potraživanja RSD 3.937.085 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 finansijskih izveštaja sprovodilo kontinuirano usaglašavanje sa klijentima u toku poslovne godine.

36. GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI

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

| | 2015. | 2014. |
|-----------------------------------|------------------|---------------|
| Dinarski tekući računi | 1.240.864 | 35.187 |
| Devizni tekući računi | - | - |
| Stanje na dan 31. decembra | 1.240.864 | 35.187 |

Prethodna godina u Izveštaju o tokovima gotovine za 2015. godinu razlikuje se u odnosu na Izveštaj o tokovima gotovine sastavljen za 2014. godinu u delu prikazivanja odliva po osnovu plaćenih kamata po primljenim kreditima u ukupnom iznosu od RSD 117.420 hiljada, koji su u Izveštaju o tokovima gotovine za 2014. godinu bili prikazani u okviru Odliva gotovine iz aktivnosti finansiranja (AOP 3036 - Dugoročni i kratkoročni krediti i zajmovi davaocu finansijskog lizinga), dok su u Izveštaju o tokovima gotovine za 2015. godinu prikazani u okviru odliva gotovine po osnovu poslovnih aktivnosti (AOP 3012 - Ostali odlivi iz redovnog poslovanja).

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVEŠTAJE
Za godinu završenu 31. decembra 2015.

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

37. DOGAĐAJI NAKON DATUMA IZVEŠTAJNOG PERIODA

S obzirom da je finansiranje planiranih dinarskih plasmana odloženo za kasnije, u januaru 2016. godine Društvo je otplatilo kratkoročni kredit Banca Intesa AD Beograd u iznosu od RSD 800.000 hiljada. (veza Napomena 23).

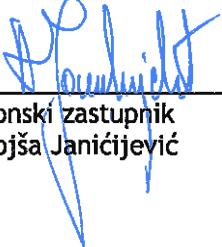
U januaru 2016. godine Društvo je isplatilo dobit u iznosu od RSD 125.500 hiljada osnivaču Banca Intesa a.d. Beograd u skladu sa odlukom Skupštine Društva iz decembra 2015. godine (Napomena 25).

Obaveza prema dobavljaču VIVO SHOPPING PARK DOO JAGODINA u iznosu od RSD 212.578 hiljada je plaćena u januaru 2016. godine (Napomena 25).

Nije bilo drugih značajnih događaja nakon datuma izveštajnog perioda koji bi zahtevali korekcije ili obelodanjuvanje u napomenama uz priložene finansijske izveštaje Društva za 2015. godinu.

Beograd, 17. februar 2016. godine


Izveštaj sastavio
Predrag Topalović


Zakonski zastupnik
Nebojša Janićijević



GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU 2015
INTESA LEASING D.O.O BEOGRAD

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU
Za godinu završenu 31. decembra 2015.

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 | 6 |
| 2.1. Komercijalne aktivnosti | 6 |
| 2.2. Tržišno učešće..... | 7 |
| 2.3. Finansijski položaj..... | 9 |
| 2.4. Rezultat poslovanja | 10 |
| 2.5. Interna revizija | 10 |
| 2.6. Odbor za reviziju..... | 10 |
| 3. ZAŠTITA ŽIVOTNE SREDINE | 11 |
| 4. ZNAČAJNI DOGAĐAJI PO ZAVRŠETKU GODINE..... | 11 |
| 5. PLANIRANI BUDUĆI RAZVOJ..... | 11 |
| 6. AKTIVNOSTI ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA | 12 |
| 7. OTKUP SOPSTVENIH UDELA..... | 14 |
| 8. POSTOJANJE OGRANAKA | 14 |
| 9. FINANSIJSKI INSTRUMENTI | 14 |
| 10. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA..... | 14 |
| 12. IZLOŽENOST RICIMA..... | 15 |

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU
Za godinu završenu 31. decembra 2015.

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: direktni kanal prodaje (Intesa Leasing d.o.o. Beograd) i kanal prodaje Banca Intesa a.d. Beograd.

U skladu sa kriterijumima Zakona o računovodstvu (Službeni glasnik Republike Srbije 62/2013) Društvo je razvrstano u velika pravna lica.

Od 19. decembra 2011. godine Banca Intesa a.d. Beograd je postala 100% vlasnik nad udelima Intesa Leasing d.o.o Beograd i ima vodeću ulogu u upravljanju lizing društvom.

Sedište Društva je u Beogradu, Cara Uroša 54.

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

Od 2009. godine do danas, Društvo je ostvarilo:

- Stabilan i održiv rast portfolija, ukupne aktive i novih plasmana.
- Značajno poboljšanje kvaliteta portfolija i aktive, sa visokim raciom pokrića plasmana.
- Postupak naplate je značajno unapređen i u novije vreme potpuno automatizovan.
- Rast profitabilnosti i značajno uvećanje neraspoređene dobiti u poslednjih šest godina.

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU
Za godinu završenu 31. decembra 2015.

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 poslovima kreditne analize.

Samostalni organizacioni delovi:

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

Regionalnim centrom rukovodi Regionalni menadžer, koji za svoj rad odgovara Direktoru 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 2015.

1.2. Organizaciona struktura - nastavak

Izmenama Zakona o osiguranju omogućeno je da se lizing kuće bave poslovima zastupanja u osiguranju, čime se pruža prilika za unapređenje poslovanja, proširenje proizvoda i usluga u ponudi i povećanje prihoda kroz prodaju proizvoda osiguranja.

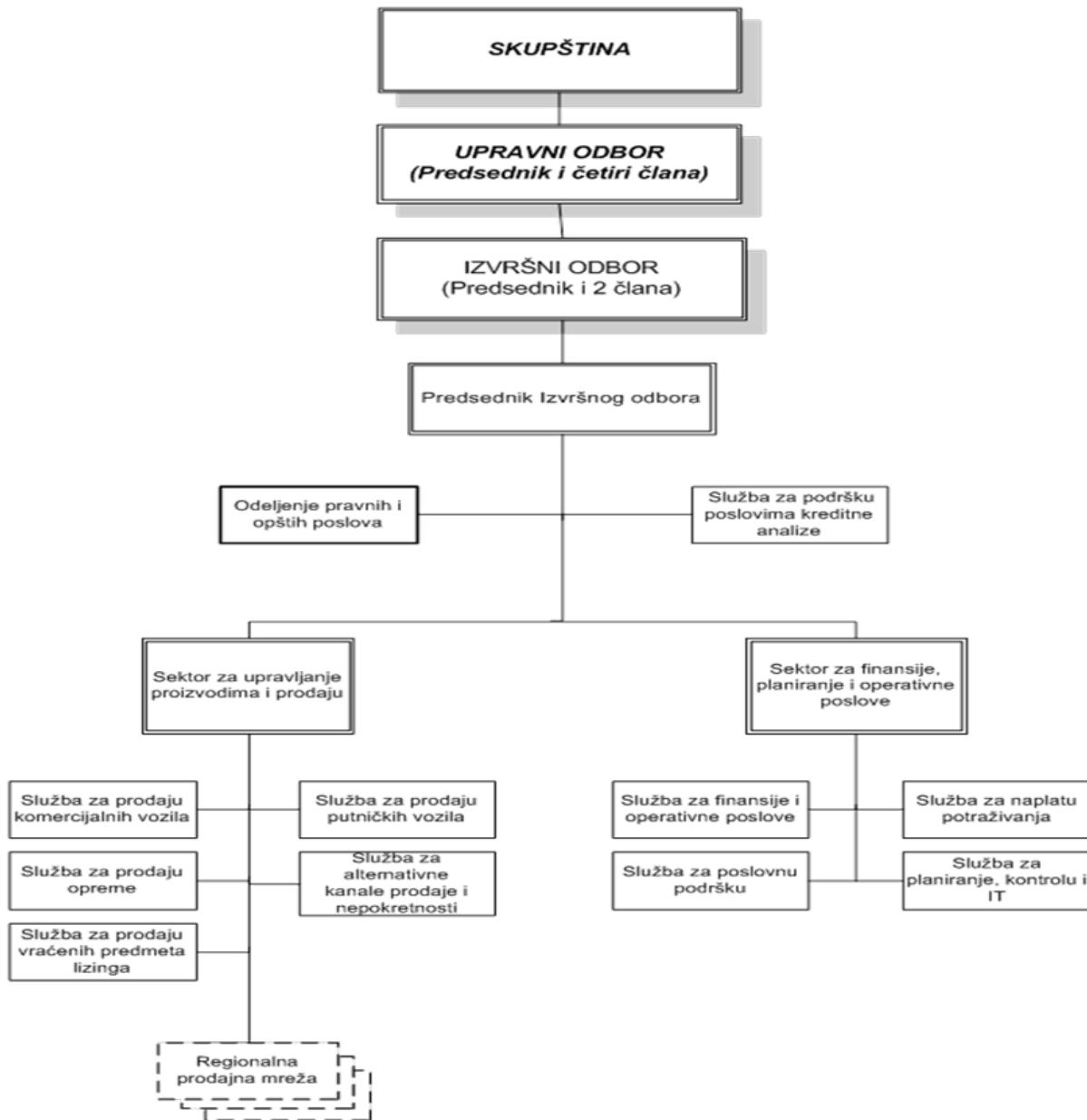
Za potrebe obavljanja poslova zastupanja u osiguranju, a u skladu sa internom sistematizacijom radnih mesta, u okviru organizacione strukture Društva formiran je Tim za poslove osiguranja.

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

Za godinu završenu 31. decembra 2015.

1.2. Organizaciona struktura - nastavak

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



GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU
Za godinu završenu 31. decembra 2015.

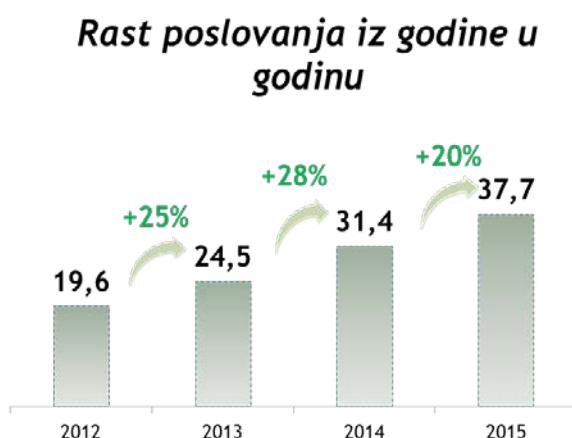
2.POSLOVANJE DRUŠTVA

2.1. Komercijalne aktivnosti

Od početaka svog poslovanja Intesa Leasing d.o.o Beograd je u 2015. godini zabeležila najveći nivo novih plasmana. Ukupna finansirana vrednost novih 814 lizing ugovora u 2015. godini iznosila je EUR 37,7 miliona.

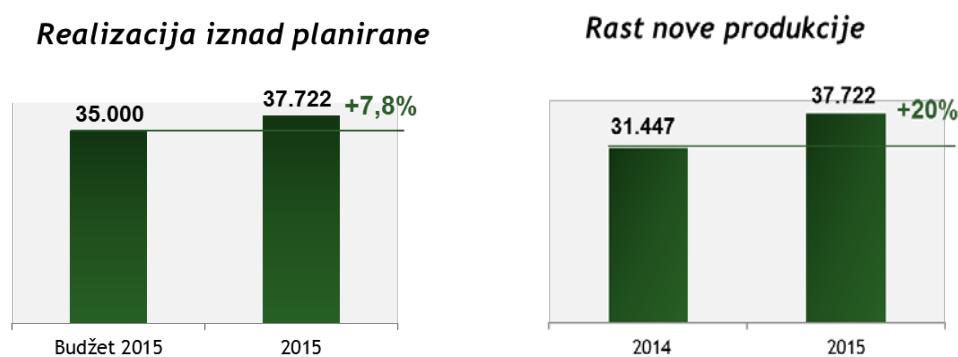
Tokom posmatranog perioda od 2012-2015. godine, Društvo beleži rast prodajnih rezultata.

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



U poređenju sa prethodnom godinom Intesa Leasing d.o.o. Beograd je zabeležila stopu rasta novih plasmana od 20% (EUR 6,28 miliona). Ostvarena finansirana vrednost plasmana za 2015 iznosila je EUR 37,7 miliona što je 7,8% (EUR 2,7 miliona) iznad planirane vrednosti za 2015.godinu.

Slika 3. Poređenje realizacije novih plasmana sa planom za 2015 i 2014. godinom (u hiljadama EUR)



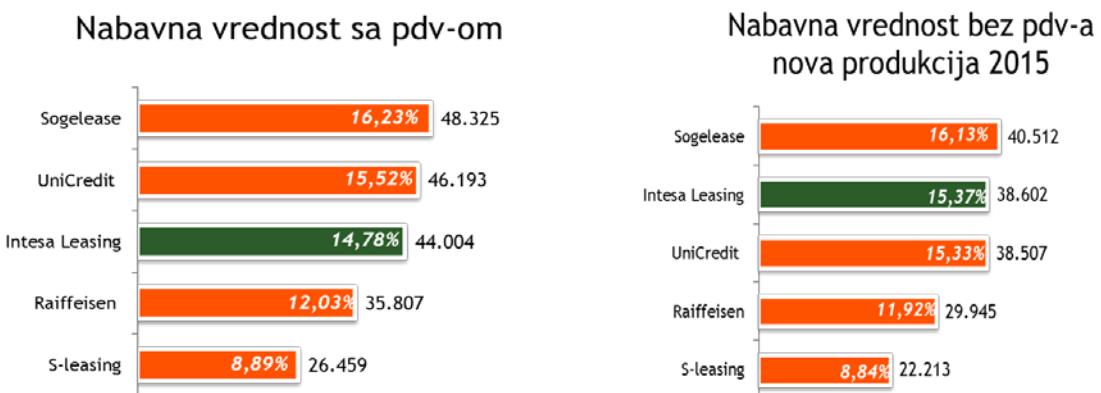
GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU
Za godinu završenu 31. decembra 2015.

2.2. Tržišno učešće

Prema podacima Asocijacija lizing kompanija Srbije (ALCS) za 2015.godinu Intesa Leasing je zauzela dugo mesto na lizing tržištu prema pokazetljima novih plasmana: nabavne vrednosti bez pdv-a sa tržišnim udelom od 15,37% i finansirane vrednosti sa tržišnim udelom od 15,56%.

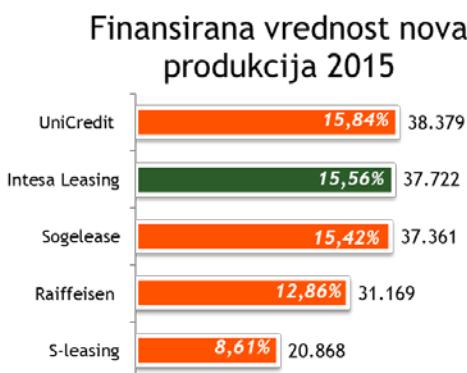
Naredni grafikoni prikazuju tržišno učešće pet najvećih lizing kuća na kraju 2015. godine prema pokazateljima nove produkcije: nabavne vrednosti sa pdv-om, nabavne vrednosti bez pdv-a i finansirane vrednosti. Vrednosti su prikazane u hiljadama EUR.

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



Prema pokazatelu Finansirane vrednosti Društvo je zauzelo drugo mesto sa učešćem od 15,56% u ukupnoj realizaciji novih plasmana na lizing tržištu za 2015.godinu. Ukupna vrednost novih plasmana lizing tržišta za 2015. godinu je iznosila EUR 242,36 miliona (2014: EUR 233,8 miliona).

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



GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU
Za godinu završenu 31. decembra 2015.

2.2. Tržišno učešće - nastavak

Prosečna ugovorena kamatna stopa na nove plasmane u valuti EUR u 2015. godini iznosila je 4,44%.

Značajan uticaj na nivo novih plasmana u 2015. godini imala je i transakcija sa klijentom Vivo Shopping Park doo Jagodina koja je realizovana u decembru 2015 u vrednosti od EUR 8,76 miliona.

Prema poslednje raspoloživim podacima Narodne banke Srbije za Q3 2015 godine Intesa Leasing d.o.o Beograd je zauzela drugo mesto prema visini ukupne aktive sa učešćem od 12,6%. Prema visini portofolia Društvo je bilo treće.

Tokom godina Društvo je konstantno uvećavalo svoj tržišni udeo na lizing tržištu ostvarivši 3 puta veći udeo krajem 2015. godine u odnosu na početne godine poslovanja.

Slika 6. Tržino ušešće Intesa Leasing d.o.o. prema visini bilansne aktive za Q3 2015 (u bln RSD)



GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU
Za godinu završenu 31. decembra 2015.

2.3. Finansijski položaj

Na kraju 2015.god ukupna bilansna aktiva Društva iznosila je RSD 9.363.235 hiljada. U poređenju sa prethodnom godinom kada je iznosila RSD 9.036.153 hiljada ostvaren je rast bilanske sume od 3,62% (RSD 327.082 hiljada).

Ostvarena prosečna kamatna stopa na aktivu iznosila je 5,05%, dok je pasivna kamatna stopa bila 1,65%.

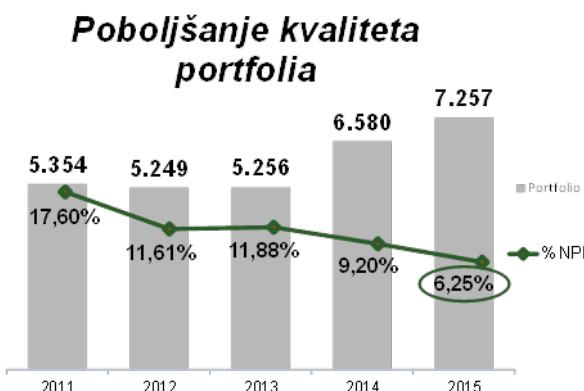
Stanje plasmana na kraju 2015. godine iznosi RSD 6.793.808 hiljada što je iznad prošlogodišnjeg nivoa (RSD 6.029.270 hiljada) za 12,68% (RSD 764.538 hiljada).

Izuzev opreme, svi segmenti plasmana po tipu opreme su iznad prošlogodišnjih vrednosti i vrednosti predviđenih planom za 2015.godinu. U 2016. godine veći fokus će biti na novom ogranku RC Vojvodina, posebno u okviru segmenta poljoprivredne opreme.

Društvo je tokom godina značajno poboljšalo i kvalitet portfolia. Pokazatelji kvaliteta portfolia na kraju 2015.godine iznosili su:

- % NPL u ukupnim plasmanima je iznosio 6,25% što je ispod planirane vrednosti od 10,5%
- Racio pokrića ukupnih plasmana rezervacijama 5,98%
- Racio pokrića problematičnih plasmana rezervacijama 69,55%.

Slika 7. Udeo loših plasmana (NPL-a) u ukupnoj vrednosti plasmana (bruto dugoročna potraživanja) iskazano u milionima RSD



Kvalitet upravljanja plasmanima ogleda se i u značajnom smanjenju zaliha oduzetih predmeta lizinga. Na kraju 2015.godine neto vrednost zaliha je iznosila RSD 942 hiljade i u poređenju sa 2012. godinom (RSD 123,3 miliona) njihova vrednost je smanjena za 99,2%.

Prema podacima Kreditnog biroa na dan 31.12.2015. godine ideo plasmana sa kašnjenjem iznad 90 dana u ukupnom iznosu plasmana Društva je iznosio 5% što je znatno ispod vrednosti lizing tržišta od 23,5%.

| Dospelo preko 90 dana | 2014 | 2015 |
|-------------------------------|-------|-------|
| Lizing sektor | 25,7% | 23,5% |
| Intesa Leasing d.o.o. Beograd | 8,7% | 5,0% |

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU
Za godinu završenu 31. decembra 2015.

2.4. Rezultat poslovanja

Pored rasta prodajanih rezultata i poboljšanja kvaliteta portfolia, Društvo iz godine u godinu beleži i rast rezultata nakon oporezivanja.

Društvo je na kraju 2015. godine ostvarilo dobit nakon oporezivanja (RSD 129.424 hiljada).

U 2014.godini rezultat na nivou lizing tržišta bio negativan, od ukupnog broja lizing kuća, 11 je ostvarilo pozitivan rezultat, dok je 5 zabeležilo negativan rezultat poslovanja. Lizing kompanije sa pozitivnim rezultatom ostvarile su dobit pre oporezivanja u iznosu od 700,8 miliona dinara.

Društvo sledi i pažljivu politiku upravljanja troškovima usled čega su ukupni poslovni troškovi ispod plana za 2015. godinu i prošlogodišnjeg nivoa. Ostvareni Cost/Income ratio za 2015.god. iznosi 46,9%.

Zaključno sa 31.12.2015.godine Društvo je imalo 31-og zaposlenog, što u odnosu na kraj 2014 (30 zaposlenih) predstavlja povećanje za 1.

2.5. Interna revizija

U toku 2015. godine sprovedena je jedna interna revizija u skladu sa planom revizije.

Svih 11 preporuka Interne revizije je prihvaćeno, uspešno implementirano i ispunjeno vodeći poboljšanju poslovnih procesa Društva.

2.6. Poreska kontrola

U 2015. godini izvršena je jedna poreska kontrola od strane Poreske uprave Srbije.

Kontrola je uspešno završena čime se dodatno potvrđuje dobro poslovanje Društva i usaglašenost sa poreskim propisima.

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

Za godinu završenu 31. decembra 2015.

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 klijenata Društva direktno ili indirektno ugrozi životnu sredinu.

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

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

4. ZNAČAJNI DOGAĐAJI PO ZAVRŠETKU GODINE

S obzirom da je finansiranje nekoliko većih plasmana pomereno za kasnije, u januaru 2016. godine Društvo je vratilo deo kratkoročnih kredita primljenih od Banca Intesa AD Beograd u iznosu od RSD 800.000 hiljada.

U januaru 2015. godine Društvo je isplatilo dobit u iznosu od RSD 125.500 hiljada osnivaču Banca Intesa a.d. Beograd u skladu sa odlukom Skupštine Društva iz decembra 2014. godine.

Obaveza prema dobavljaču VIVO SHOPPING PARK DOO JAGODINA u iznosu od RSD 212.578 hiljada je plaćen u januaru 2015. godine.

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,
- dalji razvoj segmenta finansiranja nekretnina s osvrtom usmereno 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 troškova finansiranja što vodi boljoj poziciji pri odobravanju novih plasmana i otvara mogućnost daljeg poboljšanja kvaliteta portfolia,
- dobijanje nove kreditne linije EBRD novih kreditnih linija od međunarodnih finansijskih institucija i fondova što je od značaja za ostvarenje strateških ciljeva,
- povećanje uspeha poslovanja i smanjenje cost/income racia,
- poboljšanje operativne efikasnosti i unapređenje poslovnih procesa.

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

Za godinu završenu 31. decembra 2015.

6. AKTIVNOSTI ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA

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

U okviru BPM modula razvijeni su sledeći alati:

-APM (Automatsko puštanje menica) je najznačajniji poslovni proces za aktivno učešće prodajne sile 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 Intesa Leasing i Banca Intesa proces takođe automatski kreira izveštaj i za kolege iz Banke zadužene za klijente omogućujući koordinirane aktivnosti naplate. Early warning sistem se sastoji od sledećih koraka:

Prava opomena klijentu: 15-og dana preporučenom poštom

Druga opomena: 22-og dana.

Treća opomena: 30-og dana preporučenom poštom sa povratnicom.

Nakon ovoga APM proces preuzima klijenta i on 45-og dana postaje kandidat, dok se 50-og dana podnosi menica na naplatu.

-**Proces monitoringa i revizija koleterala:** ovaj proces sortira klijente/ugovore sa visokim rizikom (na bazi portfolio istorije, 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 učitavaju direktno u proces. Proces takođe generiše automatske podsetnike za ponovnu procenu kolateralu koja se unose 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 Intesa Leasing 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 ovaj proces.

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

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

Prva verzija ovog procesa je završena. Kompletna pravna dokumentacija je skenirana i uneta u novi BPM proces. Do kraja februara 2016.godine i novi i postojeći pravni slučajevi biće podržani ovim procesom.

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

Za godinu završenu 31. decembra 2015.

6. AKTIVNOSTI ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA - Nastavak

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

Prva faza ovog procesa je implementirana. Tokom realizacije zahteva, AML scoring se odvija automatski. Planirani završetak je prvi kvaratal 2016.

-Proces Osiguranja- Druga, nadograđena verzija ovog procesa je implementirana.

Kroz proces Osiguranja prikupljaju se ponude za osiguranje predmeta lizinga. Klijentima se kroz proces šalje uporedni pregled dobijenih ponuda. Kada klijent izabere jednu od ponuđenih opcija kroz proces se šalje upit izabranom osiguravaču za dostavljanje polise osiguranja. Polisa se dostavlja u pdf-u i kroz proces se unose svi bitni elementi polise u sistem NOVA i vezuju se na konkretni ugovor o lizingu. Istovremeno kroz proces se polisa arhivira u elektronsku arhivu i u knjigu stroge evidencije. Kada klijent potpiše polisu potpisana dokumentacija se skenira i kroz proces arhivira u elektronskoj dokumentaciji i razdužuje u knjizi stroge evidencije nakon dostavljanja osiguranju.

Novi model podržan BPM procesom doprineo je jačoj konkurenciji i dodatnim naporima osiguravajućih kuća, što vodi boljem kvalitetu usluge za klijente.

-BPM proces-Krive amortizacije: Krive amortizacije su generisane automatski za svaku lizing transakciju što je važan indikator za odluke Kreditnog odbora. Poređenje krive amortizacije za predmete lizinga sa planom otplate je indikator da li je predloženi nivo učešća dovoljan da pokrije poziciju ILB tokom finansiranog perioda. Potencijalni gep se izračunava i indikator je članovima Kreditnog odobra da povećaju % učešća.

Dalji koraci u automatizaciji poslovnih procesa:

-Svi BPM procesi bitni za brže obavljanje transakcija su revidirani i definisani su koraci i pripremljen plan akcije u cilju unapređenja različitih poslovnih procesa kako bi se iskoristili potencijali finansiranja putničkih vozila u budućnosti.

Glavne promene se odnose na automatski modul scoringa koji će potencijalno biti integriran sa CB i Bisnode omogućujući pre-soring i ocenu na bazi svih raspoloživih informacija (bilansi, KB izvešta...)

-Završetak procesa barkodiranja dokumentacije (sva dokumentacija je barkodirana, integracija između multifunkcionalnih uređanja i e-archive je u finalnoj fazi) koji će omogućiti efikasniji proces kompletiranja dokumentacije.

-Automatsko generisanje odluke i priprema ugovorne dokumentacije na bazi odluke Kreditnog odbora.

-Front-end rešenje (Portal) za dilere putničkih vozila i potencijalna tačka komunikacije sa klijentima.

- Digitalni potpisi za ugovornu dokumentaciju.

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU

Za godinu završenu 31. decembra 2015.

7. OTKUP SOPSTVENIH UDELA

Društvo nije vršilo otkup sopstvenih udela u toku 2015. godine.

8. POSTOJANJE OGRANAKA

Društvo nema registrovane ogranke u 2015. godini. U toku 2015. godine Društvo je započelo proces registracije ogranka u Novom Sadu.

9. FINANSIJSKI INSTRUMENTI

Društvo je u toku 2015. godine od finansijskih instrumenata koristilo hartije od vrednosti odnosno dinarske Zapise republike Srbije sa rokom dospeća do godinu dana kao i Državne obveznice sa rokom dospeća od dve godine. Tržišna vrednost ovih finansijskih instrumenata na dan bilansa iznosila RSD 986.560 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 2015.

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 ispunи svoju obavezu i tako izazove finansijski gubitak druge strane. Društvo svojim internim aktima i procedurama kreira sistem upravljanja kreditnim rizikom i svodi kreditni rizik na prihvatljiv nivo.

Pokazatelj kreditnog rizika se može prikazati kroz sledeću tabelu kvaliteta portfolija iskazanu u vrednosti bruto plasmana, odnosno potraživanja po osnovu finansijskog lizinga bez ostalih potraživanja po osnovu finansijskog lizinga, unapred ukalkulisane kamate i bez unapred naplaćenih manipulativnih troškova (svi iznosi su dati u hiljadama RSD):

| | 2015. godina | Učešće u ukupnim neto plasmanima | 2014.godina | Učešće u ukupnim neto plasmanima |
|-----------------|------------------|----------------------------------|------------------|----------------------------------|
| Performing | 3.973.446 | 58,23% | 3.556.002 | 58,63% |
| Past due | 2.711.588 | 39,74% | 2.305.732 | 38,02% |
| Unlikely to pay | 112.873 | 1,65% | 112.893 | 1,86% |
| Doubtful | 25.362 | 0,38% | 90.497 | 1,49% |
| Ukupno | 6.823.269 | 100% | 6.065.124 | 100% |

Kao što se može videti za obe posmatrane godine učešće problematičnih plasmana je na niskom nivou, za 2015. godinu ukupno 2,03% a za 2014. godinu 3,35%. Društvo je kontinuiranim praćenjem ovog rizika uspelo da smanji učešće loših plasmana u 2015. 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 2015.

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 :

| | 2015 | | | 2014 | | |
|---|-------------------|------------------|---------------------------|------------------|------------------|---------------------------|
| | Aktiva | Pasiva | Kumulativna neusklađenost | Aktiva | Pasiva | Kumulativna neusklađenost |
| Bruto izloženost do 30 dana | 1.928.897 | 1.055.057 | 873.840 | 2.743.699 | 2.046.673 | 697.026 |
| Bruto izloženost od 1 do 3 meseca | 652.567 | 314.512 | 1.211.895 | 725.453 | 51.994 | 1.370.485 |
| Bruto izloženost od 3 do 6 meseci | 546.583 | 509.478 | 1.249.000 | 556.547 | 147.879 | 1.779.153 |
| Bruto izloženost od 6 do 12 meseci | 1.471.800 | 1.416.905 | 1.303.895 | 1.850.579 | 603.481 | 3.026.251 |
| Bruto izloženost od 12 do 18 meseci | 842.094 | 597.532 | 1.548.457 | 868.185 | 580.176 | 3.314.260 |
| Bruto izloženost od 18 meseci do 5 godina | 4.054.799 | 3.069.814 | 2.533.442 | 2.607.877 | 3.405.496 | 2.516.641 |
| Bruto izloženost preko 5 godina | 248.199 | 810.841 | 1.970.800 | 228.347 | 613.491 | 2.131.497 |
| Bruto iznos bez definisane ročnosti | 290.100 | 1.589.096 | 671.804 | 193.340 | 1.586.963 | 737.874 |
| Bruto izloženost - ukupno | 10.035.039 | 9.363.235 | 671.804 | 9.774.027 | 9.036.153 | 737.874 |

Kao što se iz pregleda može videti Društvo ima visoku usklađenost likvidnosti, odnosno u mogućnosti je u svim posmatrаниm 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 1,00% efekat na prihode, odnosno rashode Društva bio RSD 37.147 hiljada što je u okviru limita predviđenog Procedurom za upravljanje kamatnim rizicima.

GODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU
Za godinu završenu 31. decembra 2015.

12. IZLOŽENOST RICIMA Nastavak

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.

Društvo je na dan 31.12.2015.godine ostvarilo kratku poziciju od RSD 9.736 hiljada, što je 0,60% 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 identificuje, proceni, kontroliše i smanji mogućnost nastanka i uticaj operativnih rizika i gubitaka.

U toku 2015. godine Društvo je evidentiran jedan operativni rizik, koji nisu imao efekat na bilans uspeha, ali je na bazi uočenog operativnog rizika rukovodstvo društva donelo preporuke kako da se ovaj rizik izbegne u budućem poslovanju.

Ukupna ocena rizika Društva za 2015. 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, 17.februar 2016. godine

Izveštaj sastavio
Predrag Topalović



Zakonski zastupnik
Nebojša Janićijević