

S-LEASING Д.О.О. БЕОГРАД

**Напомене уз финансијске извештаје
за 2014. годину**

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

1. ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ

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

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

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

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

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

Број запосених на дан 31.12.2014. године износи 25 (на дан 31.12.2013. године 27).

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА

Основе за састављање финансијских извештаја

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

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

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

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

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

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА (НАСТАВАК)

Рачуноводствени метод

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

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

Начело сталности пословања

Финансијски извештаји Друштва састављени су на основу начела сталности пословања.

Упоредни подаци

Упоредне податке чине годишњи извештаји Друштва за 2013. годину.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

Потраживања по основу финансијског лизинга

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

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

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

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

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (НАСТАВАК)

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

Преузети предмети лизинга

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

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

Нематеријална улагања

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

Опрема

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

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

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (НАСТАВАК)

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

Умањење вредности имовине

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

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

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

Готовина и готовински еквиваленти

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

Финансијске обавезе

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

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (НАСТАВАК)**Резервисања**

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

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

Порез на добитак**Текући порез**

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

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

Одложени порез

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

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

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (НАСТАВАК)**

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

Примања запослених

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

Приходи и расходи

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

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

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

Прерачунавање стране валуте

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

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

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

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

4. ЗНАЧАЈНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПРОЦЕНЕ

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

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

а) Исправка вредности потраживања

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

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

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

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

б) Судски спорови

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

5. ГОТОВИНА

	у хиљадама РСД	
	2014.	2013.
Текући рачуни у динарима:		
- повезана правна лица	23.244	35.323
- остала правна лица	-	41
	<u>23.244</u>	<u>35.364</u>

6. ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ БАНКАМА

Финансијски пласмани банкама на дан 31. децембра 2014. износе 90.114 хиљада РСД и састоје се од депозита са валутном клаузулом у износу од 77.413 хиљада РСД орочених на период од шест месеци и девизног рачуна у износу од 12.701 хиљада РСД. Финансијски пласмани банкама на дан 31. децембра 2013. износили су 0 хиљада РСД.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

7. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ФИНАНСИЈСКОГ ЛИЗИНГА

	у хиљадама РСД	
	2014.	2013.
Минимална плаћања лизинга	4.162.951	3.860.957
Минус: потраживања за недоспеле камате	(263.017)	(272.867)
Потраживања по основу финансијског лизинга	3.899.934	3.588.090
Потраживања за доспеле камате	34.932	36.537
Остала потраживања по основу посла финансијског лизинга	56.181	52.594
	<u>3.991.047</u>	<u>3.677.221</u>
Минус разграничени приходи по основу накнада за одобрење финансијског лизинга	(25.502)	(24.892)
	<u>3.965.545</u>	<u>3.652.329</u>
Минус: исправка вредности		
- потраживања по основу финансијског лизинга	(627.105)	(599.486)
- потраживања за доспеле камате	(34.773)	(36.265)
- осталих потраживања по основу посла финансијског лизинга	(55.939)	(51.711)
	<u>(717.817)</u>	<u>(687.462)</u>
	<u>3.247.728</u>	<u>2.964.867</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

7. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ФИНАНСИЈСКОГ ЛИЗИНГА (НАСТАВАК)

Рочна структура потраживања по основу финансијског лизинга на дан 31. децембра 2014. и 2013. године је приказана на следећи начин:

	у хиљадама РСД	
	2014.	2013.
до 1 године	1.928.660	1.769.602
од 1 до 5 година	2.059.244	1.905.863
након 5 година	3.143	1.756
	3.991.047	3.677.221

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

	у хиљадама РСД	
	2014.	2013.
ЕУР	3.962.115	3.648.306
ЦХФ	28.932	28.915
	3.991.047	3.677.221

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

Табела промена на исправци вредности потраживања по основу финансијског лизинга (укључујући потраживања по основу доспеле камате и осталих потраживања по основу посла финансијског лизинга) на дан 31. децембра 2014. и 2013. године је следећа:

	у хиљадама РСД	
	2014.	2013.
Стање на почетку године	687.461	890.621
Нове исправке у току године	89.048	169.272
Курсне разлике	37.444	6.004
Укидање исправке у току године	(93.410)	(93.655)
Директан отпис потраживања	(2.726)	(284.780)
	717.817	687.462

8. ПРЕУЗЕТИ ПРЕДМЕТИ ЛИЗИНГА И ЗАЛИХЕ

	у хиљадама РСД	
	2014.	2013.
Преузети предмети лизинга	9.605	1.743
Дати аванси	59.843	41.635
	69.448	43.378
Минус: исправка вредности:	(58.964)	(9.515)
	10.484	33.863

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

8. ПРЕУЗЕТИ ПРЕДМЕТИ ЛИЗИНГА И ЗАЛИХЕ (НАСТАВАК)

Табела промена на исправци вредности датих аванса на дан 31. децембра 2014. и 2013. године је следећа:

	у хиљадама РСД	
	2014.	2013.
Стање на почетку године	9.515	-
Нове исправке у току године	31.602	9.515
Курсне разлике	17.847	-
Стање на крају године	58.964	9.515

9. НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА

	у хиљадама РСД
Набавна вредност	
1. јануар 2013. године	20.709
Набавке у току године	1.799
Пренос	-
Отуђења и расхоровања	(2.896)
31. децембар 2013. године	19.612
1. јануар 2014. године	19.612
Набавке у току године	487
Пренос	-
Отуђења и расхоровања	-
31. децембар 2014. године	20.099
Исправка вредности	
1. јануар 2013. године	13.414
Амортизација	2.814
Отуђења и расхоровања	(2.871)
31. децембар 2013. године	13.357
1. јануар 2014. године	13.357
Амортизација	2.975
Отуђења и расхоровања	-
31. децембар 2014. године	16.332
Садашња вредност	
31. децембар 2014. године	3.767
31. децембар 2013. године	6.255

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

10. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА

У хиљадама РСД

	Рачунарска опрема	Путничка возила	Остала опрема	Укупно
Набавна вредност				
1. јануар 2013. године	10.026	15.503	5.519	31.048
Набавке у току године	1.504	1.838	-	3.342
Отуђења и расходања	(1.664)	(3.986)	(3.771)	(9.421)
31. децембар 2013. године	9.866	13.355	1.748	24.969
1. јануар 2014. године	9.866	13.355	1.748	24.969
Набавке у току године	289	1.073	-	1.362
Отуђења и расходања	(3.211)	(6.341)	-	(9.552)
31. децембар 2014. године	6.944	8.087	1.748	16.779
Исправка вредности				
1. јануар 2013. године	8.260	5.286	4.617	18.163
Амортизација	908	1.374	372	2.654
Отуђења и расходања	(1.610)	(3.752)	(3.617)	(8.979)
31. децембар 2013. године	7.558	2.908	1.372	11.838
1. јануар 2014. године	7.558	2.908	1.372	11.838
Амортизација	837	1.509	131	2.477
Отуђења и расходања	(3.108)	(2.399)	-	(5.507)
31. децембар 2014. године	5.287	2.018	1.503	8.808
Садашња вредност				
31. децембар 2014. године	1.657	6.069	245	7.971
31. децембар 2013. године	2.307	10.447	376	13.130

11. ТЕКУЋА ПОРЕСКА СРЕДСТВА

Стање потраживања по основу више плаћеног пореза на добитак на дан 31.12.2014. године износи 18.190 хиљада динара (на дан 31.12.2013. године - 21.473 хиљада РСД).

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

12. ОСТАЛА СРЕДСТВА

	у хиљадама РСД	
	2014.	2013.
Потраживања од продатих преузетих предмета лизинга	4.689	9.823
Потраживања од РЗЗО за нереконструктивна боловања	8.940	8.306
Потраживања из оперативног пословања	1.193	432
Остала средства	1.901	1.070
	16.723	19.631
Минус: исправка вредности:	(12.607)	(5.750)
	<u>4.116</u>	<u>13.881</u>

Табела промена на исправци вредности осталих средстава на дан 31. децембра 2014. и 2013. године је следећа:

	у хиљадама РСД	
	2014.	2013.
Стање на почетку године	5.750	566
Нове исправке у току године	8.289	5.179
Курсне разлике	314	5
Укидање исправке у току године	(1.742)	-
Директан отпис потраживања	(4)	-
Стање на крају године	<u>(12.607)</u>	<u>(5.750)</u>

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

Стална средства намењена продаји на дан 31.12.2014. године износе 2.258 хиљаде динара (2013: 895 хиљада динара).

Крајем године извршене су процене вредности за средства намењена продаји при чему је утврђено умањење вредности ових средстава за 732 хиљада динара на терет осталих расхода Дрштва.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

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

	у хиљадама РСД	
	2014.	2013.
Дугорочни кредити и део дугорочних кредита који доспевају до годину дана у иностранству:		
- повезана правна лица	645.112	815.233
- пословне банке	2.556.393	2.029.739
	3.201.505	2.844.972
Део дугорочних кредита који доспевају до годину дана у иностранству	(881.698)	(681.482)
	<u>2.319.807</u>	<u>2.163.490</u>

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

Каматне стопе на одобрена средства на дан биланса стања крећу се у распону од шестомесечни ЕУРИБОР+1,95% до шестомесечни ЕУРИБОР+2,94% годишње (2013. године - у распону од шестомесечни ЕУРИБОР+2,60% до шестомесечни ЕУРИБОР+3,38% годишње).

Укупне обавезе Друштва по основу дугорочних кредита и део дугорочних кредита који доспевају до годину дана су деномиране у еврима (2013. године - у укупном износу у еврима).

Структура доспећа обавеза по дугорочним кредитима и део дугорочних кредита који доспевају до годину дана на дан 31. децембра 2014. и 2013. године дата је у следећој табели:

	у хиљадама РСД	
	2014.	2013.
До једне године	881.698	681.482
Од 1 до 3 године	883.508	885.291
Од 3 до 5 година	1.436.299	1.278.199
	<u>3.201.505</u>	<u>2.844.972</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

15. РЕЗЕРВИСАЊА

Дугорочна резервисања на дан 31. децембра 2014. године износе 14.559 хиљада РСД (2013. године - 1.757 хиљада РСД) и се односе на резервисања за судске спорове у износу од 8.056 хиљада РСД (2013. године - 1.757 хиљада РСД) и резервиња за накнаде и друге бенефиције запослених у износу од 6.503 хиљада РСД (2013. године - 0 хиљада РСД).

Промене на резервисањима за судске спорове у 2013. и 2014. години приказане су у наредној табели:

	у хиљадама РСД	
	2014.	2013.
Стање на почетку године	1.757	21.305
Повећања у току године	6.299	-
Исплате у току године	-	(16.149)
Укидања резервисања у току године	-	(3.399)
Стање на крају године	8.056	1.757

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

Друштво је извршило резервисања за накнаде и друге бенефиције запослених у 2014. години у износу од 6.503 хиљада динара (2013. године Друштво није вршило ова резервисања).

Трошкови утврђених накнада запосленима након прекида радног односа, односно одласка у пензију након испуњених законских услова, утврђују се применом актуарске процене. Актуарска процена укључује процену дисконтне стопе, будућих кретања зарада, стопе морталитета и флукуације запослених. Приликом утврђивања садашње вредности очекиваних одлива коришћена је дисконтна стопа од 3,83% годишње која представља алтернативну стопу у складу са МРС 19 Примања запослених, у одсуству развијеног тржишта високо квалитетних корпоративних обвезница.

Због дугорочне природе ових планова, значајне неизвесности утичу на исход процене.

16. ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ

	у хиљадама РСД	
	2014.	2013.
Примљени аванси	16.946	13.068
Обавезе за порез на додату вредност	3.906	13.001
Остале обавезе	1.233	2.413
	22.085	28.482

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

17. ОСНОВНИ КАПИТАЛ

Основни капитал Друштва на дан 31. децембра 2014. године износи 60.455 хиљада РСД и састоји се од удела оснивача Steiermaerkische Bank und Sparkassen AG, Грац, Аустрија (25,0%) и Erste Bank A.D., Нови Сад, Србија (75,0%). Основни капитал Друштва на дан 31.12.2013. године износио је 60.455 хиљада РСД и састојао се од удела оснивача Steiermaerkische Bank und Sparkassen AG, Грац, Аустрија (50,0%) и Immorent International Holding GmbH, Беч, Аустрија (50,0%).

Укупан основни капитал Друштва износи 644 хиљада EUR прерачунато по средњем курсу НБС на дан уплате. Стање капитала је регистровано код Агенције за привредне регистре.

18. ПРИХОДИ ОД КАМАТА

	у хиљадама РСД	
	2014.	2013.
Приходи од камата по основу финансијског лизинга	165.838	154.877
Приходи од затезних камата по основу финансијског лизинга	3.778	7.655
Приходи од камата на депозите код повезаних лица	968	1.351
	<u>170.584</u>	<u>163.883</u>

19. РАСХОДИ ОД КАМАТА

	у хиљадама РСД	
	2014.	2013.
Расходи камата по основу кредита примљених од банака у иностранству	87.848	69.060
Расходи камата по основу зајмова од повезаних лица	1.391	16.341
Расходи осталих камата	133	139
	<u>89.372</u>	<u>85.540</u>

20. ПРИХОДИ ОД НАКНАДА

	у хиљадама РСД	
	2014.	2013.
Приход од префактурисаних трошкова принудне наплате	4.999	8.268
Приходи од манипулативних трошкова	12.311	10.296
Приходи од префактурисаног осигурања	3.174	3.576
Остали приходи од опомена, затезних камата и осталих префактурисаних трошкова	10.691	11.307
	<u>31.175</u>	<u>33.447</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

21. РАСХОДИ ОД НАКНАДА

	у хиљадама РСД	
	2014.	2013.
Трошкови принудне наплате који се префактуришу	5.047	8.284
Трошкови осигурања који се префактуришу	2.848	3.275
Остали трошкови који се префактуришу	6.363	3.446
Трошкови који се не префактуришу	1.051	1.308
	<u>15.309</u>	<u>16.313</u>

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

	у хиљадама РСД	
	2014.	2013.
Приходи од курсних разлика	2.050	679
Приходи од ефекта уговорене валутне клаузуле	220.649	45.582
	<u>222.699</u>	<u>46.261</u>
Расходи од курсних разлика	(163.978)	(20.479)
Расходи од ефекта уговорене валутне клаузуле	(52.129)	(25.728)
	<u>(216.107)</u>	<u>(46.207)</u>
	<u>6.592</u>	<u>54</u>

23. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ

	у хиљадама РСД	
	2014.	2013.
Приходи од укидања резервисања	-	3.399
Административни приходи	4.691	4.725
Приходи од изнајмљивања информационог система	581	575
Приходи од отписаних обавеза и наплаћених отписаних потраживања	8.397	6.726
Остало	2.684	1.517
	<u>16.353</u>	<u>16.942</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

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

	у хиљадама РСД	
	2014.	2013.
Приходи од укидања исправки вредности :		
- потраживања по основу финансијског лизинга	82.841	31.373
- доспелих камата	7.439	24.441
- осталих потраживања	3.130	37.841
	<u>93.410</u>	<u>93.655</u>
Расходи по основу обезвређења:		
- потраживања по основу финансијског лизинга	(80.543)	(159.318)
- доспелих камата	(3.968)	(4.027)
- осталих потраживања	(4.537)	(5.927)
	<u>(89.048)</u>	<u>(169.272)</u>
	<u>4.362</u>	<u>(75.617)</u>

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

	у хиљадама РСД	
	2014.	2013.
Приходи од укидања исправки вредности :		
- залиха	1.024	715
	<u>1.024</u>	<u>715</u>
Расходи по основу обезвређења:		
- датих аванса	(31.602)	(9.515)
- залиха	(92)	(379)
	<u>(31.694)</u>	<u>(9.894)</u>
	<u>(30.670)</u>	<u>(9.179)</u>

26. ТРОШКОВИ ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ

	у хиљадама РСД	
	2014.	2013.
Трошкови бруто зарада	55.954	64.918
Трошкови доприноса на зараде на терет послодавца	8.603	9.299
Резервисања за накнаде и друге бенефиције запослених	6.371	-
Остали лични расходи	5.324	6.023
	<u>76.252</u>	<u>80.240</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

27. НЕТО РАСХОДИ ОД ОБЕЗВРЕЂЕЊА ОСТАЛЕ НЕФИНАНСИЈСКЕ ИМОВИНЕ

	у хиљадама РСД	
	2014.	2013.
Приходи од укидања исправки вредности :		
- потраживања по основу продаје и средстава датих у закуп	1.742	-
	<u>1.742</u>	<u>-</u>
Расходи по основу обезвређења:		
- сталних средстава намењених продаји	(732)	-
- потраживања по основу осталих средстава	(8.289)	(5.179)
	<u>(9.021)</u>	<u>(5.179)</u>
	<u>(7.279)</u>	<u>(5.179)</u>

28. ОСТАЛИ РАСХОДИ

	у хиљадама РСД	
	2014.	2013.
Трошкови закупнина	8.776	10.408
Трошкови рекламе и пропаганде	2.422	1.955
Трошкови одржавања	8.251	6.779
Трошкови консултантских и услуга усавршавања	2.598	2.537
Трошкови телекомуникационих услуга	2.269	2.455
Трошкови горива	2.104	1.824
Трошкови репрезентације	1.086	2.276
Трошкови резервисања за судске спорове	6.299	-
Трошкови директних отписа потраживања	2.344	4.998
Остали пословни расходи	9.963	12.688
	<u>46.112</u>	<u>45.920</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

29. ПОРЕЗ НА ДОБИТ

Компоненте пореза на добит

	у хиљадама РСД	
	2014.	2013.
Текући порески расход	(3.283)	(3.837)
Одложени порески расход	178	(316)
Укупно порески расходи периода	<u>(3.105)</u>	<u>(4.153)</u>

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

	у хиљадама РСД	
	2014.	
Рачуноводствени добитак пре опорезивања		<u>(41.379)</u>
Порески расход по важећој стопи	15,00%	(6.207)
Порески ефекат расхода који се не признају	-21,4%	8.857
Порески ефекти неопорезивих прихода	0,99%	(409)
Остало	-0,02%	864
Порез на добит	<u>-7,37%</u>	<u>3.105</u>

Одложена пореска средства / (обавезе)

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

	у хиљадама РСД	
	2014.	2013.
Стање на дан 01. јануара	(139)	177
Ефекти привремених разлика евидентирани у корист / на терет биланса успеха	178	(316)
Стање на дан 31. децембра	<u>39</u>	<u>(139)</u>

30. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА

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

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

30. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА (НАСТАВАК)

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

Стања ових потраживања и обавеза на дан 31. децембра 2014. и 2013. године, као и приходи и расходи у току године, проистекли из трансакција са правним лицима у оквиру Erste групације, запосленима и кључним особљем приказани су у следећим табелама:

	у хиљадама РСД	
	2014.	2013.
ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ		
- матично друштво	137	-
- остала повезана правна лица	-	90
ОСТАЛИ ПРИХОДИ		
- матично друштво	967	-
- остала повезана правна лица	778	2.320
	<u>1.882</u>	<u>2.410</u>
ПОСЛОВНИ РАСХОДИ		
- матично друштво	18.609	23.189
- остала повезана правна лица	1.391	16.341
ОСТАЛИ РАСХОДИ		
- матично друштво	1.083	-
- остала повезана правна лица	135	6.690
	<u>21.218</u>	<u>46.220</u>
ПОТРАЖИВАЊА И ПЛАСМАНИ		
Потраживања и пласмани:		
- матично друштво	113.358	-
- остала повезана правна лица	-	35.322
Потраживања по основу финансијског лизинга:		
- матично друштво	617	-
- остала повезана правна лица	-	3.385
Остала потраживања:		
- матично друштво	100	-
- остала повезана правна лица		155
	<u>114.075</u>	<u>38.862</u>
ОБАВЕЗЕ		
Дугорочни кредити и део дугорочних кредита који доспевају до годину дана у иностранству		
- матично друштво	645.112	815.233
Укупно	<u>645.112</u>	<u>815.233</u>

Бруто зараде и накнаде чланова Извршног одбора износили су 16.697 хиљада динара за 2014. годину, односно 17.091 хиљада динара за 2013. годину.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

31. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА

Циљеви управљања ризицима

Пословање Друштва је изложено различитим врстама ризика од којих су најважнији: кредитни ризик, ризик ликвидности, тржишни ризик и оперативни ризик. Друштво је одговорно за идентификовање, процену и мерење ризика и примењује принципе и технике управљања ризицима кроз поштовање усвојених политика за управљање ризицима и процедура. Политика управљања ризицима се састоји од основног дела у коме су постављени основни принципи као што су: диверсификација, одговорност појединих организационих делова, профитабилност, принципи одбављања лизинг трансакција, дефиниција изложености сл. Надаље овај део дефинише врсте предмета пожељних за финансирање као и економски век предмета и пожељни период финансирања. Такође, дефинише основне показатеље за мерење преузетог ризика и формираних исправки вредности и резервисања. Други део политике управљања ризицима се односи на прецизно дефинисање пожељног портфеља и појединачних лизинг трансакција тако да су дефинисани: процентуално учешће појединих предмета лизинга у укупном портфељу, регионална дистрибуција, учешће појединих врста клијената, највећа могућа изложеност у односу на интерни рејтинг клијената као и највећа могућа концентрација двадесет највећих клијената. Поред тога прецизно је дефинисан садржај сваког лизинг фајла, начини финансирања ПДВ-а и сл. У овом делу су за основне показатеље ризика прецизиране базне вредности на основу којих се мери квалитет остварених показатеља. Дефинисана су и прецизна правила за финансирање већ коришћених предмета лизинга у смислу максималног износа финансирања, старости, трајања лизинга, нивоа одлучивања и сл. У овом делу је дефинисано и управљање девизним и ризиком промене каматних стопа. Трећи део политика управљања ризицима су минимални стандарди одлучивања за правна и физичка лица у коме су дефинисани минимални услови за одобравање лизинг трансакција који узимају у обзир интерни рејтинг клијента, ниво „бланко“ ризика (разлике између износа финансирања и вредности предмета према интерном каталогу у првој години), трендове у пословању, понашање према извештају из кредитног бироа итд. Такође су дефинисана правила за одобравање тзв. „sale and lease back“ трансакција као и дефинисане пожељне, мање пожељне и непожељне индустрије на основу семафор технике.

Четврти део политике управљања ризицима су процедуре за управљање ризицима:

1. Развој и надгледање политика за управљање ризицима
2. Анализа ризика клијената до 50.000 евра изложености
3. Анализа ризика клијената преко 50.000 евра изложености
4. Непромењиви одобрени оквир
5. Промењиви одобрени оквир
6. Коришћење каталога вредности лизинг предмета и других средстава обезбеђења
7. Додатна одобрења
8. Годишњи поновни рејтинг и поновно одобравање клијената
9. Групе повезаних клијената
10. Дефиниција „default“ догађаја и методологија
11. МСФИ принципи за формирање пезервисања за кредитни ризик
12. Процедуре за наплату потраживања (14 процедура)
13. Рејтинг регулатива
14. Регулative за доношење одлука о финансирању (нивои доношења одлука на основу рејтинга, износа финансирања/изложености и „бланко“ ризика)

Део политика за управљање ризицима су и политика за управљање оперативним ризицима и припадајућа радна инструкција.

Друштво управља ризиком кроз организациону јединицу - одељење за управљање ризицима уз подршку члана Извршног одбора задуженог за управљање ризицима.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

31. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (НАСТАВАК)

Тржишни ризик

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

Девизни ризик

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

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

	Имовина		у хиљадама РСД Обавезе	
	2014.	2013.	2014.	2013.
ЕУР	3.365.928	2.996.803	3.201.505	2.845.869
ЦХФ	-	-	-	-
	<u>3.365.928</u>	<u>2.996.803</u>	<u>3.201.505</u>	<u>2.845.869</u>

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

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

	2014.		у хиљадама РСД 2013.	
	+10%	-10%	+10%	-10%
ЕУР	16.442	(16.442)	15.093	(15.093)
ЦХФ	-	-	-	-
	<u>16.442</u>	<u>(16.442)</u>	<u>15.093</u>	<u>(15.093)</u>

Каматни ризик

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

Структура монетарних средстава и обавеза на дан 31. децембра 2013. и 2014. године са становишта изложености каматном ризику дата је у следећем прегледу:

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

31. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (НАСТАВАК)

	у хиљадама РСД	
	2014.	2013.
Финансијска средства		
Некаматносна	137.387	73.763
Каматносна (фиксна каматна стопа)	639.934	125.504
Каматносна (варијабилна каматна стопа)	2.633.054	2.863.372
	3.410.375	3.062.639
Финансијске обавезе		
Некаматносне	729	2.010
Каматносна (фиксна каматна стопа)	-	-
Каматносна (варијабилна каматна стопа)	3.201.505	2.844.972
	3.202.234	2.846.982

Наредна табела приказује анализу осетљивости нето добитка за текућу пословну годину на реално могуће промене у каматним стопама за 1% (2013. године - 1%), почев од 1. јануара. Повећање односно смањење од 1% представља реално могућу промену каматних стопа, имајући у виду постојеће тржишне услове. Ова анализа примењена је на финансијске инструменте Друштва који су постојали на дан биланса стања и претпоставља да су све остале варијабле непромењене.

	2014.		у хиљадама РСД 2013.	
	+1%	-1%	+1%	-1%
Финансијска средства	26.331	(26.331)	28.634	(28.634)
Финансијске обавезе	(32.015)	32.015	(28.450)	28.450
	(5.684)	5.684	184	(184)

Кредитни ризик

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

Управљање кредитним ризиком се спроводи на следећим нивоима:

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

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

31. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (НАСТАВАК)

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

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

Структура портфеља према врсти предмета лизинга

ОПИС	у хиљадама РСД		
	Укупно	Исправка вредности	Нето књигов. вредност
Производне машине и опрема	613.218	240.585	372.633
Грађевинске машине и опрема	213.425	48.389	165.036
Пољопривредне машине и опрема	252.878	104.703	148.175
Теретна возила, минибусеви и аутобуси	1.603.990	141.016	1.462.974
Путничка возила	1.012.553	50.127	962.426
Шинска возила, пловни објекти и ваздухоплови	21.574	220	21.354
Машине и опрема за пружање услуга	166.563	67.457	99.106
Остале покретне ствари	106.846	65.320	41.526
	3.991.047	717.817	3.273.230

Из табеле је приметно да је ризик на нивоу портфеља а у односу на предмете лизинга добро диверсификован јер путничка возила и комерцијална возила чине 74% портфеља. Ове две врсте предмета су врло утрживе и добро чувају вредност што значи да је портфељ добро обезбеђен. Надаље, пољопривредне и грађевинске машине чине 16% портфеља што значи да се само 10% пласмана у портфељу односи на производне и процесне машине које су мање утрживе и чија вредност не зависи само од квалитета машина већ и од слабо развијеног тржишта за такве машине у Србији.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

31. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (НАСТАВАК)

Структура портфела према примаоцу лизинга

ОПИС	Укупно	у хиљадама РСД	
		Исправка вредности	Нето књиговодств ена вредност
Банке	617	7	610
Помоћне финансијске институције	984	21	963
Повезане финансијске институције	1.879	21	1.858
Финансијски сектор у стечају	323	323	0
Аутономна покрајина и јединице локалне самоуправе	3.056	57	2.999
Јавна предузећа	10.653	2.665	7.988
Привредна друштва (нефинансијска)	3.463.910	474.391	2.989.519
Нефинансијска правна лица у стечају	142.063	142.014	49
Предузетници	114.258	29.496	84.762
Пољопривредници	9.548	2.858	6.690
Физичка лица	237.380	65.770	171.610
Остали резиденти	3.470	39	3.431
Државе чланице Европске уније	2.906	155	2.751
	3.991.047	717.817	3.273.230

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

31. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (НАСТАВАК)

Структура портфеља према индустријским секторима

ОПИС	Укупно	у хиљадама РСД	
		Исправка вредности	Нето књигов. вредност
Пољопривреда, шумарство и рибарство (сектор А)	184.464	50.144	134.320
Рударство; Прерађивачка индустрија; Снабдевање водом, управљање отпадним водама, контролисање процеса уклањања отпада и сличне активности (сектори В, С и Е)	1.136.809	306.445	830.364
Снабдевање електричном енергијом, гасом, паром и климатизација (сектор D)	6.576	276	6.300
Грађевинарство (сектор F)	216.290	36.710	179.580
Трговина на велико и трговина на мало, поправка моторних возила и мотоцикала (сектор G)	681.454	109.473	571.981
Саобраћај и складиштење; Информисање и комуникације (сектори H и J)	1.264.350	126.650	1.137.700
Услуге смештаја и исхране (сектор I)	17.364	6.435	10.929
Финансијске делатности и делатност осигурања (сектор K)	6.133	388	5.745
Здравствена и социјална заштита (сектор Q)	15.902	1.340	14.562
Остале делатности (сектори L, M, N, O, P, R, S, T и U)	461.705	79.956	381.749
	3.991.047	717.817	3.273.230

Друштво прати ризик концентрације према појединачним клијентима или групама повезаних клијената. Нето изложеност (брuto изложеност умањена за исправке вредности) највећих 20 клијената на 31.12.2014. године износи 1.293.854 хиљада динара и чини 40% укупне нето изложености свих клијената (на дан 31.12.2013. године износи 1.103.316 хиљада динара, и чини 37% укупне нето изложености).

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

31. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (НАСТАВАК)

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

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

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

Структура доспелих потраживања по основу финансијског лизинга

у хиљадама РСД

ОПИС	Главница	Камата	Остала потраживања	Укупно	Исправка вредности	Нето књиговодствена вредност
Недоспело	3.320.053	-	-	3.320.053	86.333	3.233.720
Доспело укупно	579.881	34.932	56.181	670.994	631.484	39.510
1-30 дана	29.258	2.850	-	32.108	29.039	3.069
31-90 дана	11.128	1.225	-	12.353	11.045	1.308
91-180 дана	18.827	1.034	-	19.861	18.686	1.175
преко 180 дана	520.668	29.823	56.181	606.672	572.714	33.958
	3.899.934	34.932	56.181	3.991.047	717.817	3.273.230

Ризик ликвидности

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

31. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (НАСТАВАК)

Рочност доспећа финансијских обавеза Друштва дата је у следећој табели:

2014. година	у хиљадама РСД					
	До 1 месеца	Од 1 до 3 месеца	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Обавезе по основу кредита и депозита	107.518	-	774.180	2.319.807	-	3.201.505
Обавезе за камате и нканаде	-	-	-	-	-	-
Субординиране обавезе	-	-	-	-	-	-
Укупно на дан 31. децембра	107.518	-	774.180	2.319.807	-	3.201.505

2013. година	у хиљадама РСД					
	До 1 месеца	Од 1 до 3 месеца	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Обавезе по основу кредита и депозита	101.904	-	579.579	2.163.489	-	2.844.972
Обавезе за камате и нканаде	-	-	-	-	-	-
Субординиране обавезе	-	-	-	-	-	-
Укупно на дан 31. децембра	101.904	-	579.579	2.163.489	-	2.844.972

Оперативни ризик

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

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

Управљање капиталом

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

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2014. године

31. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (НАСТАВАК)

Показатељи задужености на дан 31. децембра 2014. и 2013. године су били следећи:

	у хиљадама РСД	
	2014.	2013.
Укупна задуженост	3.201.505	2.844.972
Готовина и готовински еквиваленти	35.945	35.364
Нето задуженост	3.165.560	2.809.608
Капитал	172.400	216.884
Укупан капитал	3.337.960	3.026.492
Показатељ задужености	94,8%	92,8%

Друштво на дан 31.12.2014. године има усаглашен новчани део основног капитала са минималним износом (500 хиљада ЕУР) прописаним у Закону о финансијском лизингу (Сл. Гласник бр. 61/2005, 31/2011, 99/2011 - др. закон и 99/2011 - др. закон).

32. ОСТАЛЕ ПОТЕНЦИЈАЛНЕ ОБАВЕЗЕ

Судски спорови

На дан 31. децембра 2014. године укупна вредност судских спорова који се воде против Друштва износила је 128.611. хиљада динара (у 2013: 116.130 хиљада динара).

За судске спорове који се воде против Друштва, а за које Друштво сматра да би могли пасти на терет Друштва, у складу са очекивањима, издвојене су резерве (напомена 15) по том основу у износу од 8.056 хиљада динара (2013: 1.757 хиљада динара).

Порески ризици

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

33. УСАГЛАШАВАЊЕ ПОТРАЖИВАЊА И ОБАВЕЗА

Друштво је извршило усаглашавање својих потраживања и обавеза са стањем на дан 31. децембра 2014. и 2013. године. У поступку усаглашавања са пословним партнерима, нису утврђена материјално значајна неусаглашена потраживања и обавезе.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2014. године

34. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

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

	2014.	2013.
ЕУР	120,9583	114,6421
ЦХФ	100,5472	93,5472

35. ДОГАЂАЈИ НАКОН ДАТУМА ИЗВЕШТАЈНОГ ПЕРИОДА

Није било значајних догађаја после датума извештајног периода који би захтевали корекције или обелодањивање у напоменама уз приложене финансијске извештаје за 2014. годину.

Београд, 17. март 2015. године

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

Председник Извршног одбора

Члан Извршног одбора





Бојан Врачевић
 Вук Вучевић