

НАДЗОР ФИНАНСИЈСКОГ ЛИЗИНГА

Извештај за први квартал 2008. године

Садржај

Учесници на тржишту.....	2
Број давалаца лизинга	2
Власничка структура.....	3
Билансна структура	4
Биланс стања	4
Тржишно учешће.....	8
Биланс успеха	10
Структура пласмана.....	11
Примаоци лизинга.....	11
Предмет финансирања	12
Секторска структура	13
Показатељи пословања.....	13
Извори финансирања.....	15

Учесници на тржишту

Број давалаца лизинга

Закључно са 31. мартом 2008. године, следећи даваоци лизинга поседују дозволе за обављање послова финансијског лизинга:

- | | |
|--|---|
| 1. UniCredit Leasing Srbija д.о.о. Београд | 10. S-Leasing д.о.о. Београд |
| 2. Hypo Alpe-Adria-Leasing д.о.о. Београд | 11. Sogelease Srbija д.о.о. Београд |
| 3. Intesa Leasing д.о.о. Београд | 12. NBG Lizing д.о.о. Београд |
| 4. OTP Leasing д.о.о. Нови Сад | 13. VB Leasing д.о.о. Београд |
| 5. LIPAKS д.о.о. Београд | 14. Zastava Istrabenz Lizing д.о.о. Београд |
| 6. NLB Leasing д.о.о. Београд | 15. EFG Leasing а.д. Београд |
| 7. Porsche Leasing SCG д.о.о. Београд | 16. Meridian Leasing д.о.о. Београд |
| 8. Procredit Leasing д.о.о. Београд | 17. Piraeus Leasing д.о.о. Београд |
| 9. Raiffeisen Leasing д.о.о. Београд | |

Укупан број запослених у сектору финансијског лизинга, у односу на претходно посматране периоде, се повећао, као и укупна актива по запосленом. На дан 31. марта 2008. године укупна актива по запосленом за сектор износила је 178.965 хиљада RSD, што је за 2,5% више у односу на 31. децембар 2007. године, када је износила 174.664 хиљаде RSD. Просечан број запослених по једном даваоцу лизинга био је 30,1, што је више него 31. децембра 2007. године, када је износио 28,1. Број запослених по даваоцима лизинга кретао се у распону од 5 до 119. Преглед броја запослених у сектору финансијског лизинга на крају 2005, 2006, 2007. године и на крају првог квартала 2008. године, приказан је у Табели бр. 1:

Табела бр. 1 – Број запослених у сектору финансијског лизинга

Датум	Број запослених
31. 12. 2005.	329
31. 12. 2006.	388
31. 12. 2007.	478
31. 3. 2008.	511

Власничка структура

Домаће vs. страно власништво

- Укупно 11 давалаца лизинга је у 100% или већинском власништву страних правних лица;
- У 100% или већинском власништву домаћих лица је 5 давалаца лизинга (од чега 4 у власништву домаћих банака са страним капиталом);
- У власништву домаће банке са страним капиталом и страног правног лица са по 50% учешћа у капиталу је 1 давалац лизинга.

Финансијски vs. нефинансијски сектор

- Оснивачи 2 даваоца лизинга (ЛИПАКС д.о.о. Београд и Zastava Istrabenz Lizing д.о.о. Београд) не припадају финансијском сектору. Овој групи се може додати и Porsche Leasing SCG д.о.о. Београд, чији је оснивач банка која послује у саставу Porsche групе и која је специјализована за услуге финансирања производа из продајног програма те групе;
- Оснивачи осталих 14 давалаца лизинга су банке, чланице банкарских група или друге финансијске институције.

Преглед власничке структуре давалаца лизинга дат је у Табели бр. 2.

Табела бр. 2 – Преглед власничке структуре давалаца лизинга

Р. бр.	Давалац лизинга	Власник	% власништва
1.	UniCredit Leasing Srbija д.о.о. Београд	UniCredit Global Leasing S.p.A, Vienna branch, Аустрија	100
2.	Нуро Алпе-Адриа-Лизинг д.о.о. Београд	Нуро-Алпе-Адриа-Лизинг Холдинг АГ, Клагенфурт, Аустрија	100
3.	Intesa Leasing д.о.о. Београд	Банка Intesa а.д. Београд CIB Leasing LTD, Budapest, Мађарска	51 49
4.	ОТП Лизинг д.о.о. Нови Сад	Merkantil Bank ZRT, Budapest, Мађарска ОТП банка Србија а.д. Нови Сад	70 30

Р. бр.	Давалац лизинга	Власник	% власништва
5.	ЛИПАКС д.о.о. Београд	Мирко Жежељ	30,40
		Зоран Танасић	30,40
		"Индустрија машина и трактора" АД Београд у реструктурирању	9,52
		Индустрија пољопривредних машина "Змај" АД Земун-Београд у реструктурирању	9,52
		Корпорација "Фабрика аутомобила Прибој" АД, Прибој	9,52
		"Застава камиони" д.о.о, Крагујевац	4,76
		Доо за производњу и промет специјалних и вишенаменских возила "Застава специјални аутомобили", Сомбор	2,38
		Сандра Џодић	2,00
		Акционарско друштво "Икарбус", Београд-Земун	1,19
		Милорад Милић	0,33
6.	NLB Leasing д.о.о. Београд	NLB Leasing DOO, Љубљана, Словенија	100
7.	Porsche Leasing SCG д.о.о. Београд	Porsche Bank AG, Salzburg, Аустрија	100
8.	Procredit Leasing д.о.о. Београд	ProCredit Bank a.d. Београд	100
9.	Raiffeisen Leasing д.о.о. Београд	Raiffeisenbank a.d. Београд	50
		Raiffeisen - Leasing International GmbH, Wien, Аустрија	50
10.	S-Leasing д.о.о. Београд	Steiermarkische Bank und Sparkassen Aktiengesellschaft, Graz, Аустрија	50
		Immorent International Holding GmbH, Wien, Аустрија	50
11.	Sogelease Srbija д.о.о. Београд	Societe Generale Banka Srbija a.d. Београд	100
12.	NBG Lizing д.о.о. Београд	National bank of Greece s.a. Atina, Грчка	100
13.	VB Leasing д.о.о. Београд	VB-Leasing International Holding GmbH, Wien, Аустрија	51
		Volksbank a.d. Београд	49
14.	Zastava Istrabenz Lizing д.о.о. Београд	Istrabenz D.D. Koper, Словенија	95,2
		АД Група Застава возила, Крагујевац	4,8
15.	EFG Leasing а.д. Београд	EFG New Europe Holding b.v, Amsterdam, Холандија	48,63
		Eurobank EFG štedionica а.д. Београд	25,56
		EFG Eurobank Ergasias s.a, Atina, Грчка	25,81
16.	Meridian Leasing д.о.о. Београд	Meridian Bank Credit Agricole Group а.д. Нови Сад	100
17.	Piraeus Leasing д.о.о. Београд	Piraeus Bank s.a. Atina, Грчка	100

Билансна структура

Биланс стања

Укупна билансна актива свих давалаца лизинга је на дан 31. марта 2008. године износила 101,5 милијарди RSD, што у односу на 2007.

годину (95,3 милијарде RSD) представља повећање 6,5%. Од укупног износа билансне активе, на потраживања по основу финансијског лизинга односи се 78,8%. То представља смањење у односу на претходне две године (85,6% у 2006. и 79,5% у 2007. години). Учешће позиције готовински еквиваленти и готовина у укупној билансној активи остало је на истом нивоу као и на крају 2007. године и износило је 14,6% (9,1% у 2006. години). Позиција готовински еквиваленти и готовина садржи и издвојена средства резерве на кредите, друге позајмице и допунске уплате из иностранства (изузев уплата по основу основног капитала), која су на дан 31. марта 2008. године у износу наведене позиције учествовале са 71,3%.

У пасиви давалаца лизинга највеће учешће су имале дугорочне обавезе, 89,2% (90,1% у 2006. години, односно 89,8% у 2007. години). У оквиру њих су дугорочни кредити из иностранства чинили 85,7% (83,6% у 2006. години, односно 86,1% у 2007. години) и дугорочни кредити у земљи у износу од 3,3% (6,3% у 2006. години, односно 3,6% у 2007. години). Краткорочне обавезе у укупној пасиви учествују са 4,7% (3,7% у 2006. години, односно 3,9% у 2007. години), од чега се на краткорочне кредите у земљи односи део од 2,1% (1% у 2006. години, односно 1,6% у 2007. години). Веће повећање укупне пасиве (6,5%), у првом кварталу 2008. године у односу на 2007. годину, од повећања капитала (3,4%), утицало је на смањење његовог учешћа у укупној пасиви са 6,2% (у 2007. години) на 6,0% (5,8% у 2006. години). У структури капитала највећи део се односи на нераспоређену добит која износи 47,1% и основни капитал у износу од 43,9%. У првом кварталу 2008. године, на повећање капитала највише је утицало повећање нераспоређене добити (92,2%), док је докапитализација утицала са 7,9%.

Збирни биланс стања свих давалаца лизинга у хиљадама RSD, на дан 31. 12. 2006, 31. 12. 2007. и 31. 3. 2008. године, дат је у Табели бр. 3.

Табела бр. 3 – Збирни биланс стања свих давалаца лизинга

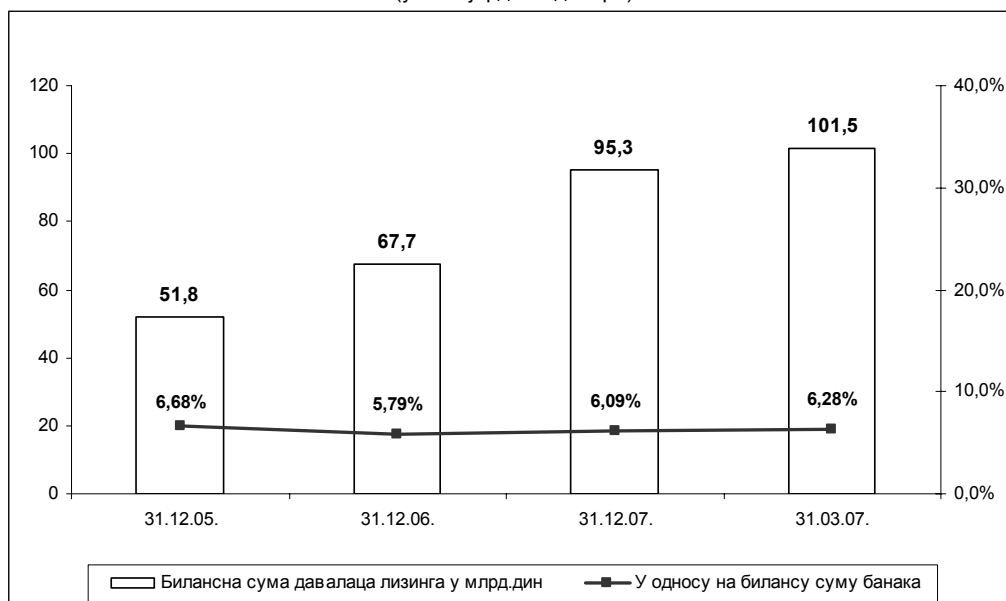
(у 000 RSD)

Ред. број	ПОЗИЦИЈА	31.12.2006.		31.12.2007.		31.03.2008.		% раста	
		износ	%	износ	%	износ	%	31.12.07/ 31.12.06.	31.03.08/ 31.12.07.
	АКТИВА	67.702.703	100,0	95.265.098	100,0	101.471.719	100,0	40,7	6,5
1.	СТАЛНА ИМОВИНА	59.417.517	87,8	78.165.000	82,0	82.757.843	81,6	31,6	5,9
1.1.	Некретнине, постројења и опрема	1.309.297	1,9	1.190.833	1,3	1.152.312	1,1	-9,0	-3,2
1.2.	Потраживања по основу фин. лизинга	57.958.183	85,6	75.764.518	79,5	79.951.981	78,8	30,7	5,5
1.3.	Остали дугор. финансијски пласмани	90.232	0,1	1.155.571	1,2	1.601.579	1,6	1180,7	38,6

Ред. број	ПОЗИЦИЈА	31.12.2006.		31.12.2007.		31.03.2008.		% раста	
		износ	%	износ	%	износ	%	31.12.07/ 31.12.06.	31.03.08/ 31.12.07.
1.4.	Остала стална имовина	59.805	0,1	54.078	0,1	51.971	0,1	-9,6	-3,9
2.	ОБРТНА ИМОВИНА	8.285.186	12,2	17.100.098	18,0	18.713.876	18,4	106,4	9,4
2.1.	Готовински еквиваленти и готовина	6.164.135	9,1	13.853.074	14,5	14.759.753	14,6	124,7	6,5
2.2.	Кратк. фин. пласмани и потраживања	596.401	0,9	1.289.783	1,4	963.369	0,9	116,3	-25,3
2.3.	Остала обртна имовина	1.524.650	2,3	1.957.241	2,1	2.990.754	2,9	28,4	52,8
	ПАСИВА	67.702.703	100,0	95.265.098	100,0	101.471.719	100,0	40,7	6,5
1.	КАПИТАЛ	3.910.832	5,8	5.901.680	6,2	6.104.381	6,0	50,9	3,4
1.1.	Основни капитал	1.904.609	2,8	2.656.205	2,8	2.681.315	2,6	39,5	0,9
1.2.	Неуплаћени уписани капитал	0	0,0	0	0,0	0	0,0	-	-
1.3.	Резерве	779.426	1,2	1.281.114	1,3	1.281.114	1,3	64,4	0,0
1.4.	Ревалоризационе резерве	0	0,0	0	0,0	0	0,0	-	-
1.5.	Нераспоређена добит	1.661.771	2,5	2.579.978	2,7	2.874.635	2,8	55,3	11,4
1.6.	Губитак	434.974	0,6	615.617	0,6	732.683	0,7	41,5	19,0
1.7.	Откупљене сопствене акције	0	0,0	0	0,0	0	0,0	-	-
2.	ДУГ. РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ	61.320.533	90,6	85.630.081	89,9	90.613.452	89,3	39,6	5,8
2.1.	Дугорочна резервисања	291.916	0,4	79.981	0,1	79.981	0,1	-72,6	0,0
2.2.	Дугорочне обавезе	61.028.617	90,1	85.550.100	89,8	90.533.471	89,2	40,2	5,8
2.2.1.	Дугорочни кредити у земљи	4.292.567	6,3	3.405.318	3,6	3.395.648	3,3	-20,7	-0,3
2.2.2.	Дугорочни кредити у иностранству	56.587.279	83,6	81.987.630	86,1	86.977.780	85,7	44,9	6,1
2.2.3.	Остале дугорочне обавезе	148.771	0,2	157.152	0,2	160.043	0,2	5,6	1,8
3.	КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	2.471.338	3,7	3.733.337	3,9	4.753.886	4,7	51,1	27,3
3.1.	Краткорочне финансијске обавезе	647.589	1,0	1.517.343	1,6	2.241.945	2,2	134,3	47,8
3.1.1.	Краткорочни кредити у земљи	646.327	1,0	1.502.716	1,6	2.116.347	2,1	132,5	40,8
3.1.2.	Краткорочни кредити у иностранству	0	0,0	0	0,0	124.060	0,1	-	-
3.1.3.	Остале краткор. финансијске обавезе	1.262	0,0	14.627	0,0	1.538	0,0	1059,0	-89,5
3.2.	Остало	1.823.749	2,7	2.215.994	2,3	2.511.941	2,5	21,5	13,4

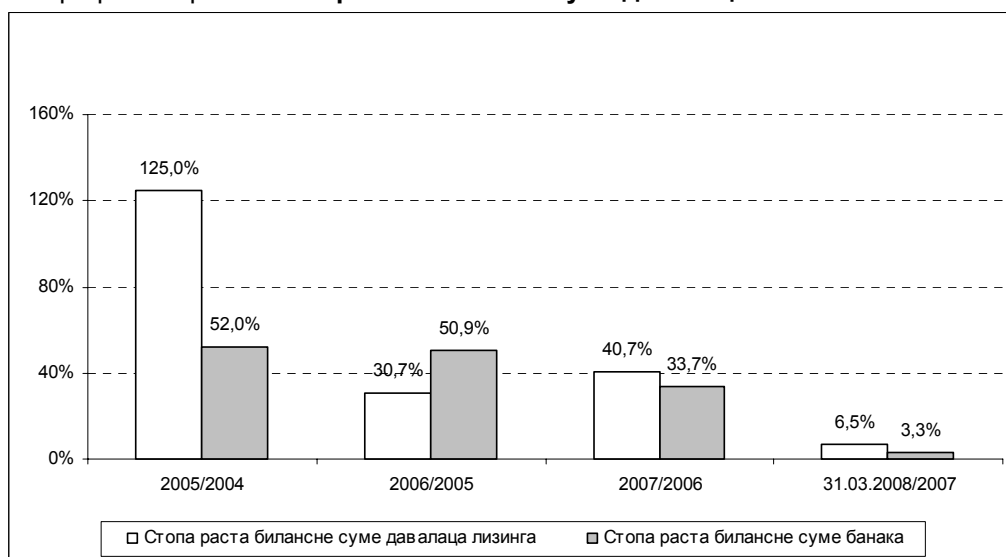
Даваоци лизинга су на дан 31. марта 2008. године остварили билансну суму од 6,28% у односу на билансну суму банкарског сектора. У 2006. години је забележен пад процентуалног односа наведених билансних сума у односу на 2005. годину, да би у 2007. години и првом кварталу 2008. године овај процентуални однос благо почео да расте, што илуструје Графикон бр. 1.

Графикон бр. 1. Однос билансне суме банака и давалаца лизинга
(у милијардама динара)



Стопа раста билансне суме давалаца лизинга на дан 31. марта 2008. године у односу на 31. децембар 2007. године од 6,5% утицала је на измену процентуалног односа билансне суме давалаца лизинга и билансне суме банкарског сектора. За наведени период, билансна сума банкарског сектора је увећана за 3,3%. Стопе раста билансне суме давалаца лизинга и билансне суме банкарског сектора приказане су на Графикону бр. 2.

Графикон бр. 2. Стопа раста билансне суме давалаца лизинга и банака



Тржишно учешће

За потребе праћења структуре тржишта финансијског лизинга и степена конкуренције између давалаца лизинга, поред појединачног и кумулативног тржишног учешћа према висини билансне aktive, извршен је и обрачун Herfindahl-Hirschman индекса (HHI).

Табела бр. 4 – Тржишно учешће давалаца лизинга

Ранг	Давалац лизинга	Билансна активa (у 000 RSD)	Учешће 2007.	Кумул. учешће 2007.	Ранг	Давалац лизинга	Билансна активa (у 000 RSD)	Учешће 2008.	Кумул. учешће 2008.
1.	Hypo Alpe-Adria-Leasing д.о.о. Београд	27.988.895	29,4%	29,4%	1.	Hypo Alpe-Adria-Leasing д.о.о. Београд	29.622.750	29,2%	29,2%
2.	Raiffeisen Leasing д.о.о. Београд	16.623.828	17,5%	46,9%	2.	Raiffeisen Leasing д.о.о. Београд	17.484.390	17,2%	46,4%
3.	NLB Leasing д.о.о. Београд	10.235.315	10,7%	57,6%	3.	NLB Leasing д.о.о. Београд	11.063.208	10,9%	57,3%
4.	S-Leasing д.о.о. Београд	8.979.995	9,4%	67,0%	4.	S-Leasing д.о.о. Београд	9.261.035	9,2%	66,5%
5.	VB Leasing д.о.о. Београд	5.974.661	6,3%	73,3%	5.	VB Leasing д.о.о. Београд	6.819.679	6,7%	73,2%
6.	UniCredit Leasing Србија д.о.о. Београд	5.399.305	5,6%	78,9%	6.	UniCredit Leasing Србија д.о.о. Београд	5.114.314	5,0%	78,2%
7.	Porsche Leasing SCG д.о.о. Београд	4.057.495	4,3%	83,2%	7.	Porsche Leasing SCG д.о.о. Београд	4.241.119	4,2%	82,4%
8.	Intesa Leasing д.о.о. Београд	3.585.755	3,8%	87,0%	8.	Intesa Leasing д.о.о. Београд	3.952.005	3,9%	86,3%
9.	ЛИПАКС д.о.о. Београд	3.569.782	3,7%	90,7%	9.	ЛИПАКС д.о.о. Београд	3.561.383	3,5%	89,8%
10.	Procredit Leasing д.о.о. Београд	2.167.650	2,3%	93,0%	10.	EFG Leasing а.д. Београд	2.545.784	2,5%	92,3%
11.	EFG Leasing а.д. Београд	1.882.511	2,0%	95,0%	11.	Procredit Leasing д.о.о. Београд	2.371.527	2,3%	94,6%
12.	Sogelease Србија д.о.о. Београд	1.773.021	1,8%	96,8%	12.	NBG Lizing д.о.о. Београд	1.907.083	1,9%	96,5%
13.	NBG Lizing д.о.о. Београд	1.494.225	1,6%	98,4%	13.	Sogelease Србија д.о.о. Београд	1.880.558	1,9%	98,4%
14.	Zastava Istrabenz Lizing д.о.о. Београд	567.664	0,6%	99,0%	14.	Meridian Leasing д.о.о. Београд	578.112	0,6%	99,0%
15.	Meridian Leasing д.о.о. Београд	558.401	0,6%	99,6%	15.	Zastava Istrabenz Lizing д.о.о. Београд	550.707	0,5%	99,5%
16.	Piraeus Leasing д.о.о. Београд	314.358	0,3%	99,9%	16.	Piraeus Leasing д.о.о. Београд	422.594	0,4%	99,9%

Ранг	Давалац лизинга	Билансна актива (у 000 RSD)	Учешће 2007.	Кумул. учешће 2007.	Ранг	Давалац лизинга	Билансна актива (у 000 RSD)	Учешће 2008.	Кумул. учешће 2008.
17.	OTP Leasing д.о.о Нови Сад	92.237	0,1%	100,0%	17.	OTP Leasing д.о.о Нови Сад	95.471	0,1%	100,0%
УКУПНО		95.265.098	100,0%	-	УКУПНО		101.471.719	100,0%	-
Herfindahl-Hirschman индекс		1.505,6			Herfindahl-Hirschman индекс		1.486,2		

Као што је приказано у Табели бр. 4, редослед давалаца лизинга према тржишном учешћу није се битније изменио. Прва четири даваоца лизинга (Нуро Alpe-Adria-Leasing д.о.о. Београд, Raiffeisen Leasing д.о.о. Београд, NLB Leasing д.о.о. Београд и S-Leasing д.о.о. Београд) су и у 2008. години имали укупно тржишно учешће од око две трећине.

Тржиште финансијског лизинга спада у категорију тржишта са умереном концентрацијом, при чему се ниво конкуренције с временом повећава, што указује и ННН, који је са 1.505,6 у 2007. години опао на 1.486,2 у првом кварталу 2008. године.

Промене ранга на тржишту у првом кварталу 2008. године остварили су следећи даваоци лизинга:

- EFG Leasing а.д. Београд, који се са 11. места у 2007. години померио на 10. место у првом кварталу 2008. године, при чему се тржишно учешће повећало са 2,0% на 2,5%,
- Procredit Leasing д.о.о. Београд, који се са 10. места у 2007. години померио на 11. место у првом кварталу 2008. године, уз исто тржишно учешће од 2,3%,
- NBG Lizing д.о.о. Београд, који се са 13. места у 2007. години померио на 12. место у првом кварталу 2008. године, при чему се тржишно учешће повећало са 1,6% на 1,9%,
- Sogelease Србија д.о.о. Београд, који се са 12. места у 2007. години померио на 13. место у првом кварталу 2008. године, уз исто тржишно учешће од 1,9%,
- Meridian Leasing д.о.о. Београд, који се са 15. места у 2007. години померио на 14. место у првом кварталу 2008. године, уз исто тржишно учешће од 0,6%,
- Zastava Istrabenz Lizing д.о.о. Београд, који се са 14. места у 2007. години померио на 15. место у првом кварталу 2008. године, уз смањење тржишног учешћа са 0,6% на 0,5%.

Биланс успеха

Укупан добитак пре опорезивања на нивоу тржишта финансијског лизинга у првом кварталу 2008. године износио је 195.949 хиљада RSD, што у односу на 2007. годину (када је износио 1.501.664 хиљада RSD), прерачунато на годишњи ниво, бележи смањење од 47,8%.

Најзначајнија категорија прихода давалаца лизинга биле су позитивне курсне разлике, које су у укупним приходима учествовале са 69,7% (61,4% у 2006. години, односно 70,0% у 2007. години). Приходи од камата у структури укупних прихода учествовали су са 25,2% (33,2% у 2006. години, односно 24,7% у 2007. години), а пословни приходи са 2,5% (3,7% у 2006. години, односно 2,7% у 2007. години).

У оквиру категорије расхода, највеће учешће имале су негативне курсне разлике, које су чиниле 75,0% укупних расхода (66,7% у 2006. години, односно 72,2% у 2007. години), односно, 73,3% укупних прихода. Расходи камата чинили су 15,2% укупних расхода (16,8% у 2006. години, односно 14,9% у 2007. години), односно 14,8% укупних прихода и пословни, тј. оперативни расходи, 7,6% укупних расхода (13,9% у 2006. години, односно 8,9% у 2007. години), односно 7,5% укупних прихода.

У односу на 2007. годину, укупни приходи су повећани за 25,9%, док су укупни расходи повећани за 30,2%, што је имало за последицу смањење учешћа нето добитка пре опорезивања у укупним приходима са 5,5%, колико је износило у 2007. години, на 2,3% у првом кварталу 2008. године.

Збирни биланс успеха свих давалаца лизинга у хиљадама RSD, на дан 31. 12. 2006, 31. 12. 2007. и 31. 3. 2008. године, дат је у Табели бр. 5.

Табела бр. 5 – Збирни биланс успеха давалаца лизинга

(у 000 RSD)									
Ред. број	ПОЗИЦИЈА	01.01.- 31.12.06.	% у укуп. прих.	01.01.- 31.12.07.	% у укуп. прих.	01.01.- 31.03.08.	% у укуп. прих.	% раста 2007/ 2006.	% раста 31.03.08/ 31.12.07. (год.ниво)
	ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ	586.586	3,7	735.969	2,7	214.575	2,5	25,5	16,6
1.	Нето приход од продаје	307.076	1,9	473.895	1,7	148.354	1,7	54,3	25,2
2.	Остали пословни приходи	279.510	1,7	262.074	1,0	66.221	0,8	-6,2	1,1
	ПОСЛОВНИ РАСХОДИ	2.099.039	13,1	2.272.822	8,4	638.171	7,5	8,3	12,3
3.	Трош. зарада, накн. зар. и др. лич. рас.	536.672	3,4	631.483	2,3	198.953	2,3	17,7	26,0
4.	Трошкови амортизац. и резервисања	463.178	2,9	303.524	1,1	72.028	0,8	-34,5	-5,1
5.	Остали пословни расходи	1.099.189	6,9	1.337.815	4,9	367.190	4,3	21,7	9,8
I	ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ	-1.512.453	-9,4	-1.536.853	-5,7	-423.596	-5,0	1,6	10,3

Послови надзора финансијског лизинга

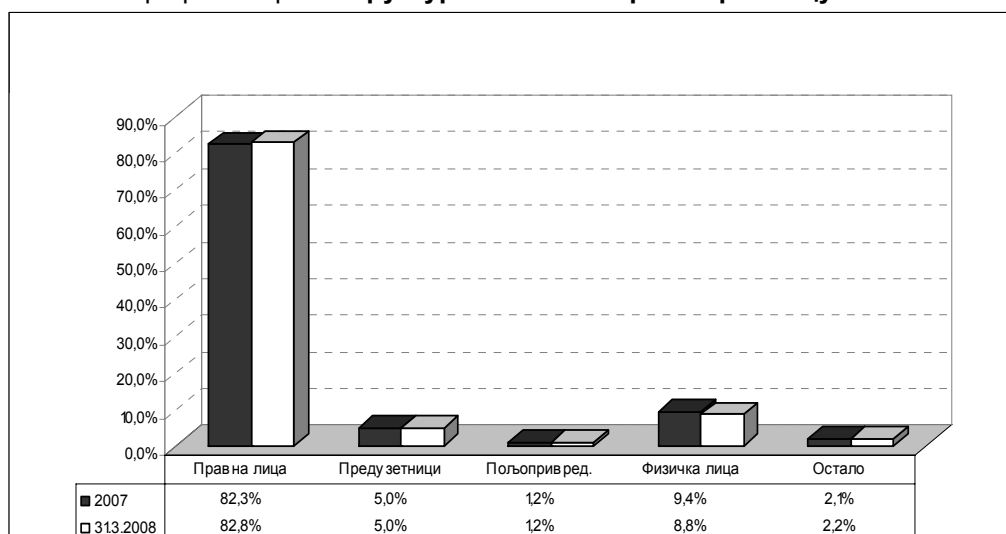
Ред. број	ПОЗИЦИЈА	01.01.- 31.12.06.	% у укуп. прих.	01.01.- 31.12.07.	% у укуп. прих.	01.01.- 31.03.08.	% у укуп. прих.	% раста 2007/ 2006.	% раста 31.03.08/ 31.12.07. (год.ниво)
	ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ	15.179.013	94,8	25.752.643	94,8	8.120.036	95,0	69,7	26,1
6.	Приходи од камата	5.312.294	33,2	6.708.586	24,7	2.158.126	25,2	26,3	28,7
7.	Позитивне курсне разлике	9.825.021	61,4	18.999.341	70,0	5.958.889	69,7	93,4	25,5
8.	Остало	41.698	0,3	44.716	0,2	3.021	0,0	7,2	-73,0
	ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ	12.616.849	78,8	22.367.810	82,4	7.534.945	88,1	77,3	34,7
9.	Расходи камата	2.539.633	15,9	3.834.943	14,1	1.266.587	14,8	51,0	32,1
10.	Негативне курсне разлике	10.053.966	62,8	18.527.738	68,2	6.267.995	73,3	84,3	35,3
11.	Остало	23.250	0,1	5.129	0,0	363	0,0	-77,9	-71,7
II	ФИНАНСИЈСКИ РЕЗУЛТАТ	2.562.164	16,0	3.384.833	12,5	585.091	6,8	32,1	-30,9
12.	Остали приходи	247.879	1,5	670.928	2,5	213.303	2,5	170,7	27,2
13.	Остали расходи	364.917	2,3	1.017.231	3,7	178.849	2,1	178,8	-29,7
III	РЕЗУЛТАТ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА	932.673	5,8	1.501.677	5,5	195.949	2,3	61,0	-47,8
14.	Ванредни приходи	871	0,0	0	0,0	0	0,0	-100,0	-
15.	Ванредни расходи	345	0,0	13	0,0	0	0,0	-96,2	-100,0
IV	РЕЗУЛТАТ ПО ОСНОВУ ВАНРЕДНИХ СТАВКИ	526	0,0	-13	0,0	0	0,0	-102,5	-100,0
V	РЕЗУЛТАТ ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	933.199	5,8	1.501.664	5,5	195.949	2,3	60,9	-47,8
16.	Порез на добит	74.280	0,5	188.937	0,7	18.398	0,2	154,4	-61,0
17.	Приходи - одлож. пор. сред. и обав.	51847	0,3	17.196	0,1	37	0,0	-66,8	-99,1
VI	НЕТО РЕЗУЛТАТ (V-16)	910.766	5,7	1.329.923	4,9	177.588	2,1	46,0	-46,6
	УКУПНИ ПРИХОДИ	16.014.349	100,0	27.159.540	100,0	8.547.914	100,0	69,6	25,9
	УКУПНИ РАСХОДИ	15.081.150	94,2	25.657.876	94,5	8.351.965	97,7	70,1	30,2

Структура пласмана

Примаоци лизинга

Структура пласмана према примаоцу лизинга (Графикон бр. 3.) се није битније изменила у односу на 2007. годину - највећи део пласмана по основу финансијског лизинга одобрен је правним лицима (82,8%), док физичка лица у укупним пласманима учествују са 8,8%, с тим што се учешће правних лица у укупним пласманима из периода у период повећава, углавном на рачун смањења учешћа физичких лица.

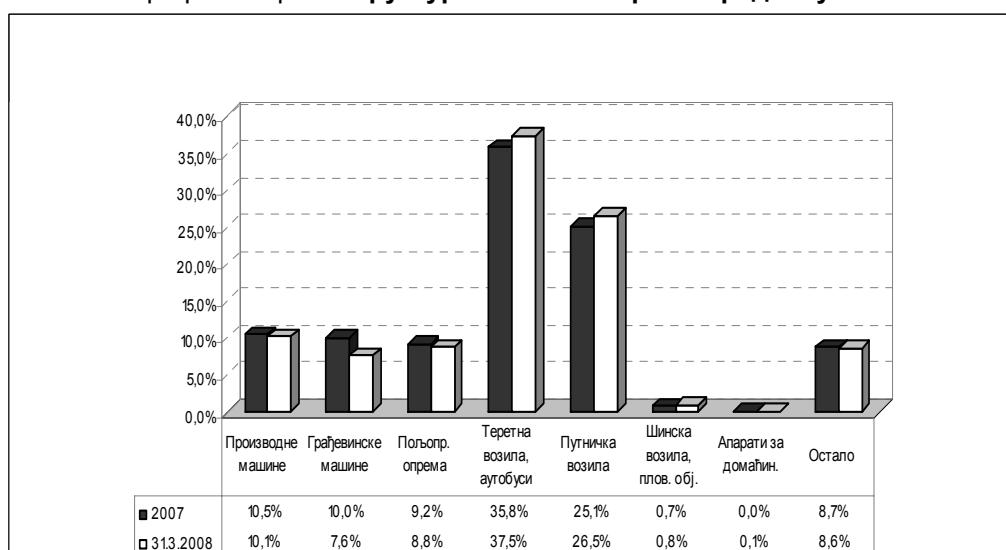
Графикон бр. 3. Структура пласмана према примаоцу лизинга



Предмет финансирања

У првом кварталу 2008. године, структуру пласмана према предмету лизинга (Графикон бр. 4.) карактерише даље повећање учешћа финансирања теретних возила, минибусева и аутобуса, које је износило 37,5% (35,8% у 2007. години). У односу на 2007. годину, финансирање путничких возила се повећало са 25,1 на 26,5%. Истовремено, највише је опало финансирање грађевинских машина са 10,0% на 7,6%, затим производних машина, са 10,5% на 10,1% и пољопривредне опреме са 9,2% на 8,8%.

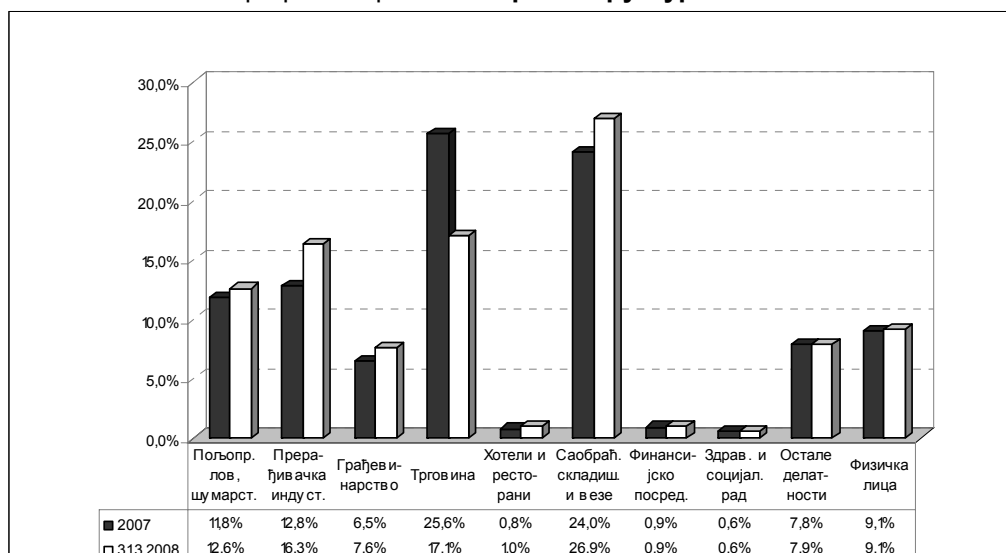
Графикон бр. 4. Структура пласмана према предмету лизинга



Секторска структура

Секторска структура пласмана по основу финансијског лизинга (Графикон бр. 5) се изменила у односу на 2007 годину. Најзначајније учешће има сектор саобраћаја, складиштења и веза (26,9%), а следе сектор трговине (17,1%), прерађивачка индустрија (16,3%), пољопривреда, лов и шумарство (12,6%) и физичка лица (9,1%). Разлика у подацима за физичка лица, у секторској структури у односу на структуру према примаоцу лизинга, се односи на део предузетника, који нису распоређени према основној делатности, те су сврстани у физичка лица.

Графикон бр. 5. Секторска структура пласмана



Показатељи пословања

За потребе анализе тржишта финансијског лизинга, израчунати су показатељи пословања на два начина. У Табели бр. 6. приказани су показатељи пословања који представљају просечне вредности показатеља пословања израчунатих за сваког даваоца лизинга појединачно, а на основу вредности одговарајућих позиција у Обрасцу ЛБС и Обрасцу ЛБУ сваког конкретног даваоца лизинга. У Табели бр. 7. приказани су показатељи који су израчунати тако што су вредности одговарајућих позиција у Обрасцу ЛБС и Обрасцу ЛБУ сабране за све даваоце лизинга, а затим су на основу тих сумарних вредности вршена израчунавања показатеља пословања.

У првом кварталу 2008. године у односу на 2007. годину, а на основу показатеља пословања, стање на тржишту финансијског лизинга се

погоршало, на шта указује смањење приноса на просечну активу и приноса на просечан капитал (мерено укупним показатељем за тржиште).

Табела бр. 6 – Показатељи пословања – просек за тржиште

ПОКАЗАТЕЉ ПОСЛОВАЊА	31. 12. 2007.			31. 3. 2008.		
	Просек за тржиште	Мин.	Макс.	Просек за тржиште	Мин.	Макс.
Принос на просечну активу (ROA)	-0,1%	-6,2%	5,1%	0,9%	-5,9%	9,1%
Принос на просечан капитал (ROE)*	2,9%	-85,2%	63,7%	-14,3%	-327,4%	155,1%
Нето каматна маржа	4,5%	1,5%	20,1%	6,4%	-3,4%	41,3%
Просечна активна каматна стопа	11,0%	5,9%	27,4%	13,5%	6,1%	47,9%
Просечна пасивна каматна стопа**	6,7%	4,2%	19,8%	6,0%	3,5%	9,0%
Покриће расхода од камата**	1,0x	0,1x	2,3x	1,0x	-0,2x	2,2x
Оперативни расходи према просечним пласманима	4,9%	1,6%	10,2%	7,1%	1,3%	24,9%
Укупне обавезе према капиталу*	26,0x	0,0x	78,7x	30,3x	0,0x	122,5x
Дугорочне обавезе према капиталу*	22,2x	0,0x	48,7x	27,3x	0,0x	117,3x

* Због губитка изнад висине капитала у 2006. години, у израчунавању показатеља за 31.12.2007. године изузет је давалац лизинга EFG Leasing а.д. Београд

** Због екстремне вредности у израчунавању показатеља за 31.12.2007. године изузет је давалац лизинга ЛИПАКС д.о.о. Београд, а за 31.3.2008. године изузети су ЛИПАКС д.о.о. Београд и ОТП Leasing д.о.о. Нови Сад
Због екстремних вредности у израчунавању свих показатеља, које су последица почетка пословне активности, за 2007. годину изузети су даваоци лизинга Meridian Leasing д.о.о. Београд и Piraeus Leasing д.о.о. Београд

Табела бр. 7 – Показатељи пословања – укупно за тржиште

ПОКАЗАТЕЉ ПОСЛОВАЊА	31. 12. 2007.	31. 3. 2008.
Принос на просечну активу (ROA)	1,84%	0,80%
Принос на просечан капитал (ROE)	30,61%	13,06%
Нето каматна маржа	4,30%	4,58%
Просечна активна каматна стопа	10,03%	11,09%
Просечна пасивна каматна стопа	5,16%	5,63%
Покриће расхода од камата	1,39x	1,15x
Оперативни расходи према просечним пласманима	3,40%	3,28%
Укупне обавезе према капиталу	15,14x	15,62x
Дугорочне обавезе према капиталу	14,51x	14,84x

Просечна активна каматна стопа се увећала више од просечне пасивне каматне стопе (мерено укупним показатељем за тржиште), што је утицало на повећање нето каматне марже.

Ризик солвентности давалаца лизинга се још више повећао у односу на 2007. годину. Укупне обавезе су 15,62 пута веће од капитала, док су дугорочне обавезе 14,84 пута веће од капитала. Поред тога, неповољан тренд је што се учешће дугорочних обавеза у земљи, у односу на укупну пасиву, смањило у корист повећања краткорочних обавеза у земљи.

Тренд повећања ефикасности у сектору финансијског лизинга, из квартала у квартал, се наставио, на шта указује смањење оперативних расхода према просечним пласманима у првом кварталу 2008. године у односу на 2007. годину. Због повећања расхода камата и смањења резултата пре опорезивања у односу на 2007. годину, смањено се показатељ покрића расхода од камата.

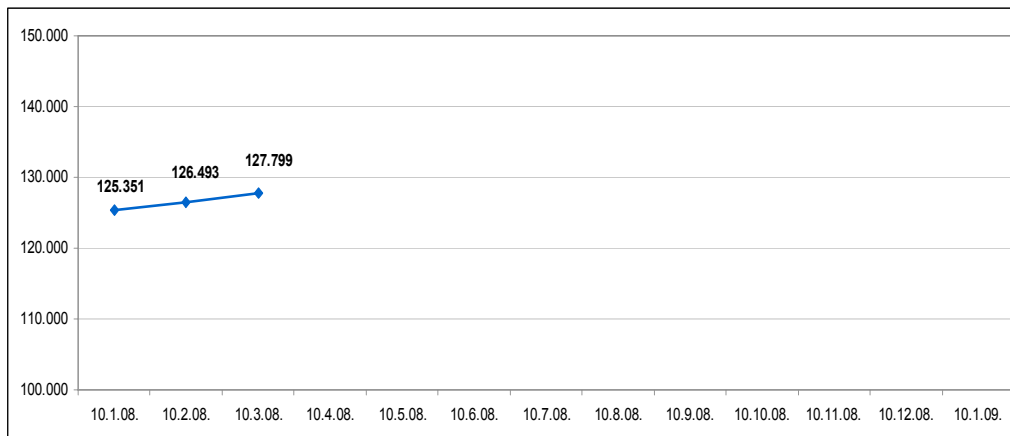
Извори финансирања

Као што се види из структуре биланса стања, највећи износ пласмана по основу финансијског лизинга се финансира путем задуживања у иностранству – обавезе по кредитима повученим из иностранства чине 85,8% укупне пасиве, док пласмани по основу финансијског лизинга чине 78,8% укупне активе. Дугорочни кредити у земљи бележе смањење у односу на 2007. годину и представљају свега 3,3% укупне пасиве. Иностранци повериоци давалаца лизинга су најчешће оснивачи или правна лица која послују у оквиру исте банкарске групе.

Почетком децембра 2005. године, даваоцима лизинга је уведена обавеза месечног издавања средстава резерве на кредите, друге позајмице и допунске уплате из иностранства (изузев уплата по основу основног капитала), који су коришћени од 10. 12. 2005. године. Првобитно прописана стопа је износила 10%, али је априла 2006. године стопа повећана на 20%.

Износ издвојених средстава резерве се у сваком обрачунском периоду повећавао у односу на претходни, од почетка увођења, што је последица све већег задуживања у иностранству. Кретање укупно издвојених средстава резерве давалаца лизинга, изражених у хиљадама евра, у првом кварталу 2008. године представљено је у Графикону бр. 6.

Графикон бр. 6. Укупно издвојена средства резерве давалаца лизинга
(у хиљадама EUR)



Основица за обрачун и издвајање средстава резерве се на дан 10. марта 2008. године, у односу на 10. фебруар 2006. године, на коју је извршено прво обрачунавање и издвајање, повећала 12 пута и износила је 639 милиона евра, што представља 60,4% укупних кредита коришћених из иностранства од стране давалаца лизинга.

Стопе раста основице за обрачун средстава резерве давалаца лизинга, у односу на претходни месец, у првом кварталу 2008. године варирају по обрачунским периодима и представљене су у Графикону бр. 7.

Графикон бр. 7. Стопа раста основице за обрачун средстава резерве
(у односу на претходни месец)

