

Zastava Istrabenz Lizing, d.o.o.
Beograd
Bulevar despota Stefana br.12

GODIŠNJI IZVEŠTAJ
ZASTAVA ISTRABENZ LIZING,doo
za 2014. GODINU

U Beogradu: 27.februar, 2015. godine.

SADRŽAJ:

1) UVOD	3
2) POSLOVNE AKTIVNOSTI I ORGANIZACIONA STRUKTURA DRUŠTVA.....	5
3) VERODOSTOJAN PRIKAZ RAZVOJA, FINANSIJSKOG POLOŽAJA I REZULTATA POSLOVANJA DRUŠTVA.....	5
4) INFORMACIJE O ULAGANJIMA U CILJU ZAŠTITE ŽIVOTNE SREDINE.....	14
5) ZNAČAJNI DOGAĐAJI PO ZAVRŠETKU POSLOVNE GODINE.....	14
6) PLANIRANI BUDUĆI RAZVOJ.....	16
7) AKTIVNOSTI ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA.....	16
8) INFORMACIJE O OTKUPU UDELA.....	16
9) POSTOJANJE OGRANAKA.....	17
10) FINANSIJSKI INSTRUMENTI KOJE DRUŠTVO KORISTI I KOJI SU ZNAČAJNI ZA PROCENU FINANSIJSKOG POLOŽAJA I USPEŠNOSTI POSLOVANJA.....	17
11) CILJEVI I POLITIKE VEZANE ZA UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA.....	17
12) IZLOŽENOST CENOVNOM RIZIKU, KREDITNOM RIZIKU, RIZIKU LIKVIDNOSTI I RIZIKU NOVČANOG TOKA, STRATEGIJA ZA UPRAVLJANJE OVIM RIZICIMA I OCENA NJIHOVE EFEKTIVNOSTI.....	18
13) OPŠTI OSVRT NA POSLOVANJE DRUŠTVA.....	22

1) UVOD

Društvo sa ograničenom odgovornošću za obavljanje lizinga poslova Zastava Istrabenz Lizing (u daljem tekstu: Društvo) sa sedištem u Beogradu, ul. Bulevar despota Stefana br. 12 osnovano je 26. septembra 2003. godine od strane Istrabenz d.d. Kopar, Slovenija i Akcionarskog društva za holding, konsalting i menadžment poslove Grupa Zastava vozila, Kragujevac. Dana, 11. decembra iste godine Društvo je registrovano kod Trgovinskog suda u Beogradu.

Društvo je u propisanim rokovima izvršilo sva neophodna usaglašavanja poslovanja uslovljena izmenama i dopunama postojećih i donošenjem novih zakona i podzakonskih akata u vezi obavljanja poslova finansijskog lizinga.

Godine, 2005. Društvo je izvršilo prevođenje u registar Agencije za privredne register rešenjem broj 835/2005 i iste godine, usvajanjem teksta Ugovora o izmenama i dopunama Ugovora o osnivanju od strane Skupštine Društva, izvršilo usaglašavanje poslovanja sa Zakonom o privrednim društvima („Službeni Glasnik RS“ br. 125/2004) i Zakonom o izmenama i dopunama Zakona o finansijskom lizingu („Službeni Glasnik RS“ br. 61/2005).

Narodna banka Srbije, kojoj je Zakonom o izmenama i dopunama Zakona o finansijskom lizingu poveren nadzor nad poslovanjem davalaca finansijskog lizinga, izdala je dozvolu Društvu za obavljanje poslova finansijskog lizinga Rešenjem Guvernera broj 514. od 24. januara 2006. godine.

Dana, 14. maja 2012. godine Društvo je, Rešenjem Guvernera Narodne banke Srbije broj 2801, dobilo saglasnost na imenovanje članova Upravnog i Izvršnog odbora čime je uskladilo poslovanje sa Zakonom o izmenama i dopunama Zakona o finansijskom lizingu („Službeni Glasnik RS“ br. 31/2011).

Organi Društva su Skupština, Upravni i Izvršni odbor.

Skupštinu članova društva čine svi članovi Društva - Andrej Laznik Ispred Istrabenz dd Kopar i Jasmina Živanović Ispred Grupa Zastava Vozila ad, Kragujevac

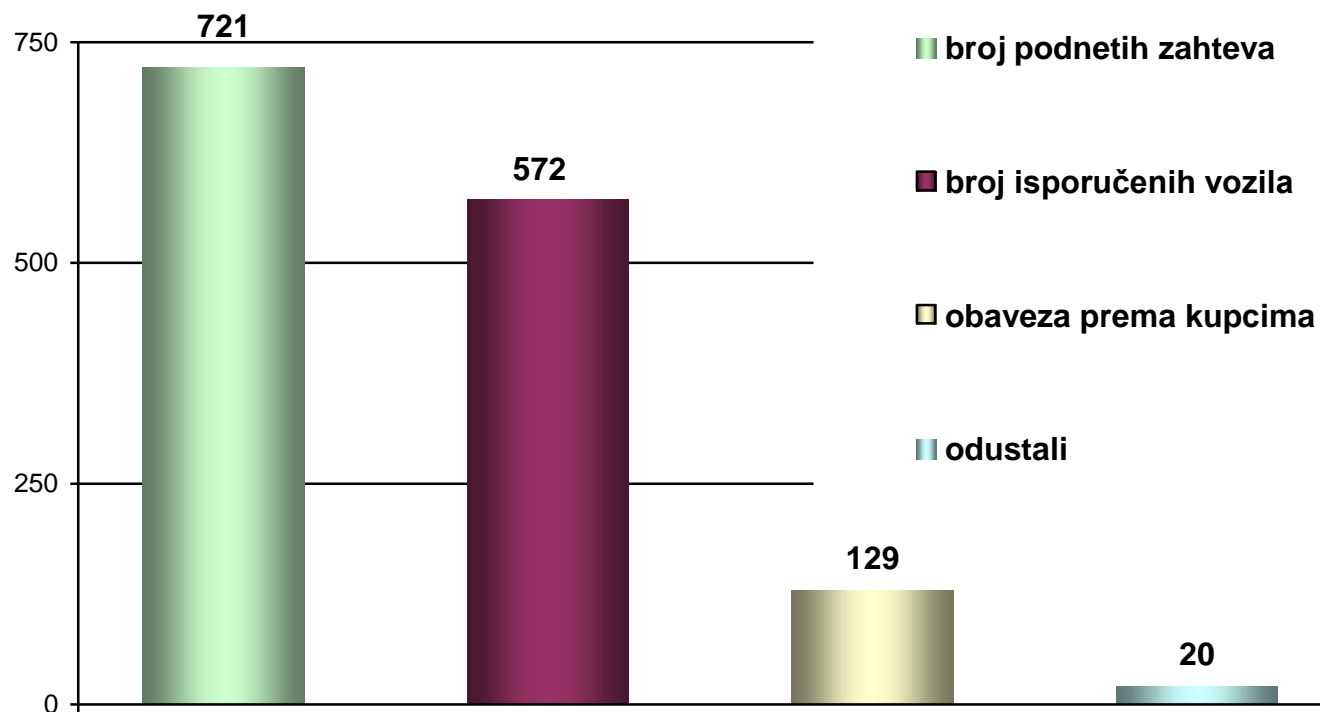
Upravni odbor Društva čine tri člana: Klavdija Primožič – Predsednik Upravnog odbora, Sanja Bajec-član Upravnog odbora i Karmen Kozlovič –član Upravnog odbora

Izvršni odbor Društva čine dva člana i to Božidar Milojičić-Predsednik Izvršnog odbora i Vladimir Radivojević-član Izvršnog odbora

Ukupan upisani osnovni kapital Društva iznosi 1.000.000 EUR-a (slovima: milionevra) u dinarskoj protivvrednosti po srednjem kursu Narodne banke Srbije, važećim na dan uplate, odnosno 79.126.769,60 RSD. **Ukupan uplaćeni novčani deo osnovnog kapitala Društva iznosi 1.000.000 EUR-a** (slovima: milionevra) u dinarskoj protivvrednosti po srednjem kursu Narodne banke Srbije, važećim na dan uplate, odnosno 79.126.769,60 RSD.

ISTRABENZ dd, Koper, Slovenija, učestvuje sa ulogom od 952.000EUR-a, što u procentima iznosi 95,20% a Akcionarsko društvo za holding, konsalting i menadžment poslove Grupa Zastava vozila, Kragujevac, sa ulogom od 48.000EUR-a, što u procentima iznosi 4,80%

Kapital:



2) POSLOVNE AKTIVNOSTI I ORGANIZACIONA STRUKTURA DRUŠTVA

Osnovnu delatnost - finansijski lizing, kao vid finansiranja stanovništva i privrede, Društvo na finansijskom tržištu Republike Srbije uspešno obavlja punih deset godina. Tokom navedenog perioda Društvo je u kontinuitetu ostvarivalo pozitivan finansijski rezultat i uredno izmirivalo obaveze prema svojim poveriocima.

Društvo putem finansijskog lizinga finansira nabavku putničkih, teretnih i specijalizovanih vozila, autobusa, proizvodnih i građevinskih mašina, poljoprivredne, industrijske i medicinske opreme i ostalih pokretnih stvari, za potrebe javnih preduzeća, fizičkih lica, pravnih lica, preduzetnika, i poljoprivrednika. U prvim godinama poslovanja Društva u finansiranju nabavke vozila pretežno su bila zastupljena vozila iz prodajnog programa Grupe Zastava vozila, Kragujevac

Organi upravljanja Društvom su Upravni odbor i Izvršni odbor. Društvo je organizovano po funkcionalnom principu. Poslovi Društva obavljaju se u okviru organizacionih jedinica u Centrali Društva, na način da se u okviru jedne organizacione jedinice obavljaju pojedine vrste istih ili srodnih međusobno povezanih poslova. To su sledeće organizacione jedinice:

- 1) Odeljenje prodaje
- 2) Odeljenje računovodstva i upravljanja rizicima
- 3) Odeljenje pravnih i opštih poslova
- 4) Saradnik za informacioni sistem
- 5) Interna revizija

Organizacionom strukturom Društva utvrđena je jasna podela poslova i dužnosti zaposlenih, odnosno utvrđene su unutrašnje kontrole kojima se sprečava sukob interesa i obezbeđuje adekvatno upravljanje rizicima kojima je Društvo u svom poslovanju izloženo

3) VERODOSTOJAN PRIKAZ RAZVOJA, FINANSIJSKOG POLOŽAJA I REZULTATA POSLOVANJA DRUŠTVA

Finansijski lizing predstavlja relativno novi vid finansiranja privrede i stanovništva u Republici Srbiji. Pravni okvir za razvoj posla finansijskog lizinga u Republici Srbiji, uspostavljen je u maju 2003. godine, usvajanjem i stupanjem na snagu Zakona o finansijskom lizingu („Službeni Glasnik RS“ br. 55/2003).

Po donošenju navedenog Zakona osnovan je najveći broj davalaca finansijskog lizinga i započeo intenzivan i značajan rast i razvoj sektora finansijskog lizinga u Republici Srbiji. Samo za godinu dana od usvajanja Zakona o finansijskom lizingu osnovano je i registrovano 9 davalaca finansijskog lizinga, da bi se taj broj povećavao u narednim godinama sve do 2008. Godine.

Uprkos ekonomskoj krizi koja je 2008.godine pogodila celokupan finansijski sektor Republike Srbije , uključujući I sektor finansijskog lizinga, Društvo je nastavilo da ostvaruje pozitivan finansijski rezultat i uredno da izmiruje obaveze prema svojim poveriocima.

Prema podacima Narodne banke Srbije za treće tromesečje 2014.godine ,u sektoru finansijskog lizinga posluje ukupno 16 lizing kompanija, koje se bave finansijskim lizingom. Prema ovim podacima ,Društvo na tržištu finansijskog lizinga učestvuje sa 0,8%

Poslovanje

Društvo je dodatnim aktivnostima u 2014. godini povećalo poslovne prihode u odnosu na Plan za 7% . Ostvareni prihodi u 2014. godini veći su za 39% u odnosu na ostvarene prihode u istom periodu prošle godine. U strukturi predmeta lizinga povećano je učešće opreme, dok je u strukturi plasmana povećano učešće pravnih lica .

Ostvarena dobit u 2014. godini iznosi 3.632 .525,00 RSD

Pregled finansijskih izveštaja Bilans stanja i Bilans uspeha dat je u nastavku:

BILANS STANJA na dan 31.12.2014. godine

P O Z I C I J A	Napomena broj	U hiljadama dinara		
		Tekuća godina	Prethodna godina	
			Krajnje stanje	Početo stanje
AKTIVA				
Gotovina	1	22,132	32,504	21,847
Finansijski plasmani bankama	2	76,517	174,448	188,589
Ostali finansijski plasmani i derivati				
Potraživanja po osnovu finansijskog lizinga	3	293,932	264,658	290,736
Preuzeti predmeti lizinga i zalihe				2,373
Sredstva data u zakup				

Nematerijalna ulaganja	4	4,694	5,337	5,980
Nekretnine, postrojenja i oprema	5	19,935	20,768	19,066
Investicione nekretnine	5	39,613	40,180	40,747
Tekuća poreska sredstva	6	523	286	29
Odložena poreska sredstva				
Ostala sredstva	7	1,502	2,783	3,311
Stalna sredstva namenjena prodaji i sredstva poslovanja koje se obustavlja				
UKUPNA AKTIVA		458,848	540,964	572,678

U hiljadama dinara

P O Z I C I J A	broj	Tekuća godina	Prethodna godina	
			Krajnje stanje	Početno stanje
PASIVA				
Obaveze				
Finansijke obaveze po osnovu sredstava pozajmljenih od banaka i drugih finansijskih institucija	8 i 9	277,385	361,921	394,520
Ostale finansijske obaveze i derivati				
Subordinarne obaveze				
Rezervisanja		103	103	87
Tekuće poreske obaveze				
Odložene poreske obaveze				
Ostale obaveze	10	11,406	12,018	16,741
Obaveze po osnovu stalnih sredstava namenjenih prodaji i sredstva obustavljenog poslovanja				
Ukupno obaveze		288,894	374,042	411,348

Kapital				
Udeli društva, akcijski kapital i emisiona premija	11	79,127	79,127	79,127
Stečene sopstvene akcije i stečeni sopstveni udeli				
Rezerve, revalorizacije rezerve i nerealizovani dobici	11	1,769	1,769	1,769
Revalorizacije rezerve i nerealizovani gubici				
Dobitak	11	89,058	86,026	80,434
Gubitak				
Ukupan kapital	11	169,954	166,922	161,330
Ukupan nedostatak kapitala				
Ukupna pasiva		458,848	540,964	572,678

BILANS USPEHA

u periodu od 01.01. do 31.12.2014. godine

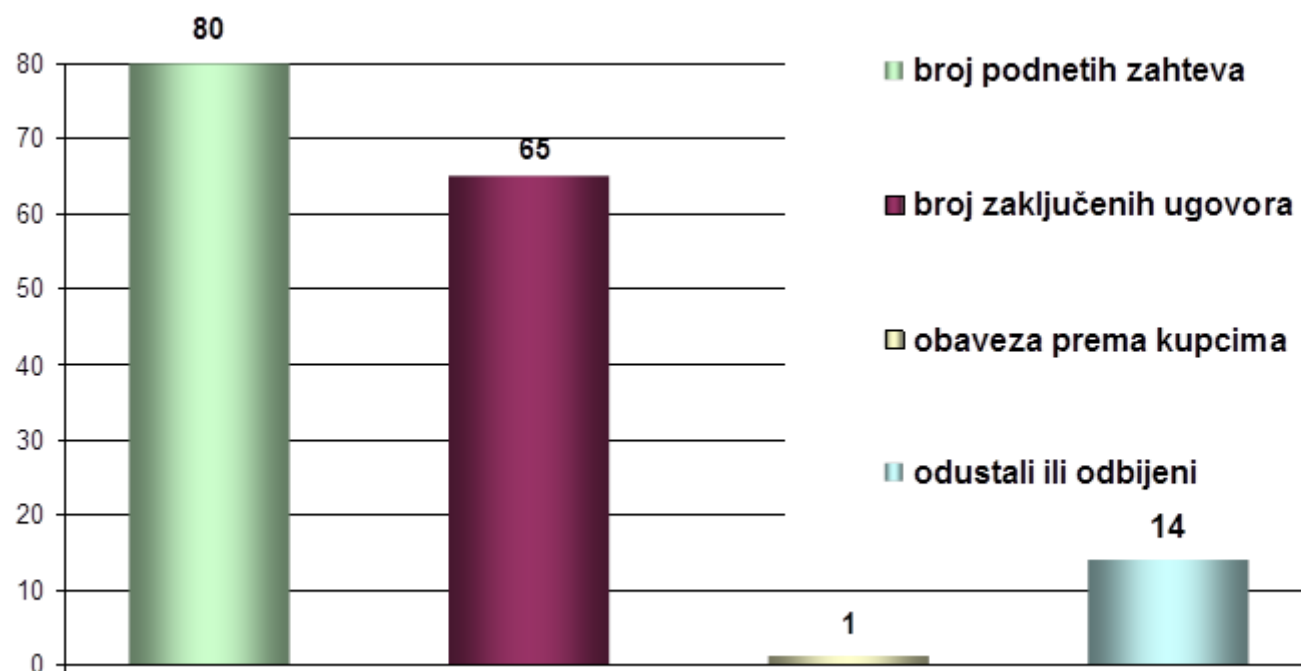
U hiljadama dinara

P O Z I C I J A	Napomena broj	Tekuća	Prethodna
		godina	godina
PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA			
Prihodi kamata	12	37,702	43,757
Rahodi kamata	13	19,626	19,552
DOBITAK PO OSNOVU KAMATA		18,076	24,205
GUBITAK PO OSNOVU KAMATA			
Prihodi od naknada	14	3,819	4,179
Rashodi od naknada	15	488	1,023
DOBITAK PO OSNOVU NAKNADA		3,331	3,156
GUBITAK PO OSNOVU NAKNADA			
Neto dobitak po osnovu finansijkih derivata			

Neto gubitak po osnovu finansijskih derivata			
Neto dobitak po osnovu ostalih finansijskih instrumenata po fer vrednosti kroz bilans uspeha			
Neto gubitak po osnovu ostalih finansijskih instrumenata po fer vrednosti kroz bilans uspeha			
Neto dobitak po osnovu finansijskih instr. r.z.p.			
Neto gubitak po osnovu finansijskih inst. r.z.p			
Neto prihodi od kursnih razlika i efek. ugov. v.k.			
Neto rashodi od kursnih razlika i efek. ugov. v.k.		746	298
Neto dobitak od investicija u zavisna društva, pridružena društva i zajedničke poduhvate			
Ostali poslovni prihodi	16	8,531	7,993
Neto prihodi od umanjena obezvređenja potraživanja po osnovu finansijskog lizinga i finansijskih sredstava		208	
Neto rashodi od obezvređenja potraivanja po osnovu finansijskog lizinga i finansijskih sredstava			2,234
Neto prihodi po osnovu umanjenja obezvređenja sredstava datih u zakup, predmeta lizinga i sredstava preizetih u zamenu za nenaplaćena potraživanja			
UKUPNI POSLOVNI PRIHODI		29,400	32,822
UKUPNI POSLOVNI RASHODI			
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	17	14,280	13,568
Neto prihod po osnovu umanjenja obezvređenja ostale nefinansijske imovine			
Neto rashod po osnovu obez. ostale nef. imovine			
Troškovi amortizacije	18	2,214	2,082
Ostali rashodi	19	8,910	10,381
DOBITAK PRE OPOREZIVANJA		3,996	6,791
GUBITAK PRE OPOREZIVANJA			
Porez na dobit		364	599
REZULTAT PERIODA-DOBITAK		3,632	6,192

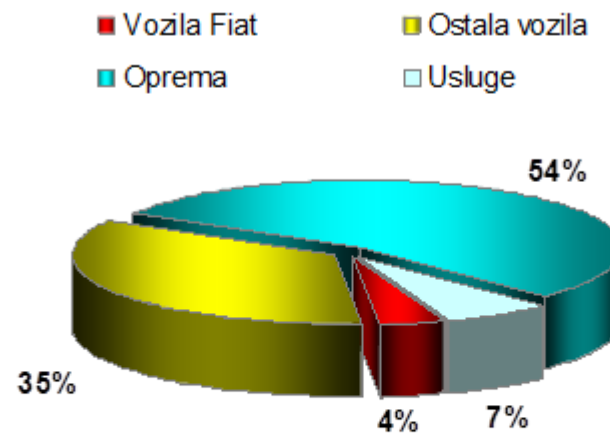
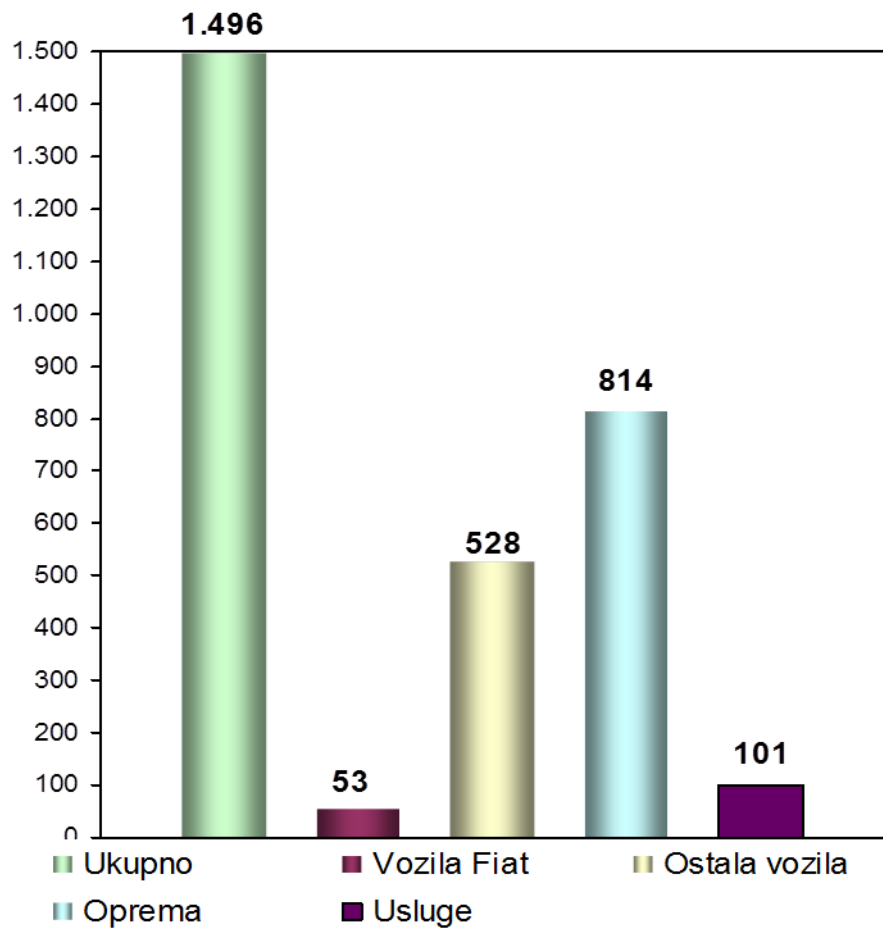
Društvo je u periodu od osnivanja ukupno zaključilo 3.992 ugovora o finansijskom lizingu. U periodu I-XII 2014 godine ukupno je podneto 80 zahteva za finansijski lizing. U istom periodu zaključeno je 65 Ugovora o finansijskom lizingu. Obrađen je i odobren 1 zahtev dok se isporuka po navedenom zahtevu vrši u januaru 2015.god.U navedenom periodu odustalo je od kupovine ili odbijeno 14 podnosilaca zahteva za odobrenje finansijskog lizinga.

REALIZACIJA UGOVORA U PERIODU I-XII 2014.GODINE



U strukturi lizinga po vrednosti 54% pripada opremi, dok je finansiranje vozila u iznosi 39%, ostale usluge 7%.

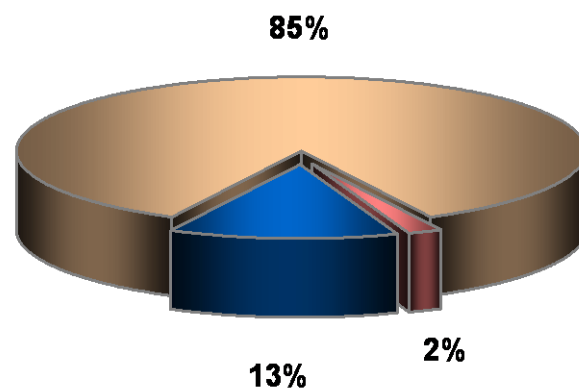
REALIZACIJA LIZINGA PO VREDNOSTI (U 000 EUR)



Od ukupnog broja kupaca 85% su pravna lica, 13% fizička lica , 2% preduzetnici.

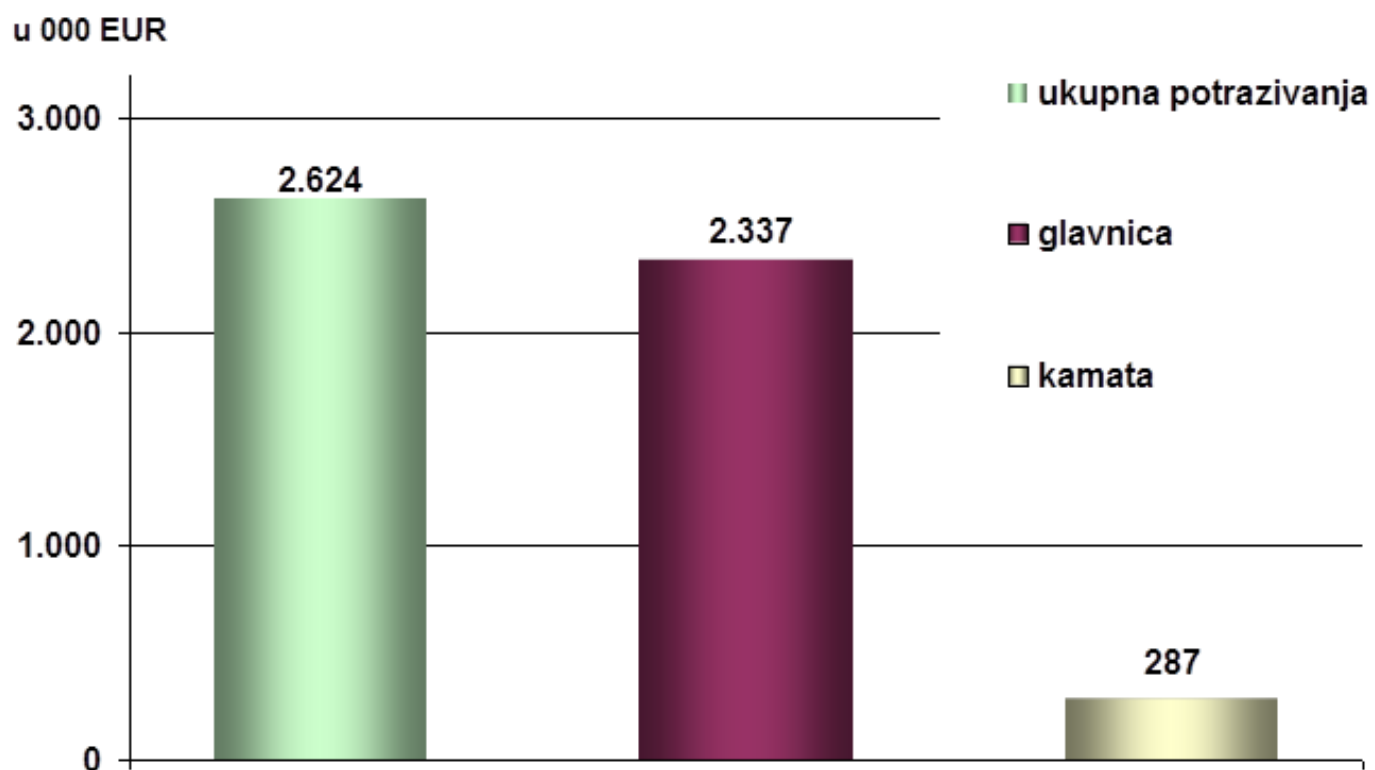
STRUKTURA KUPACA

■ Fizička lica ■ Pravna lica ■ Preduzetnici



Po osnovu potraživanja finansijskog lizinga može se zaključiti da su potrebna velika ulaganja da bi se ostvarila kamata iz finansijskog lizinga, što predstavlja osnovni vid finansiranja lizing društva. U poređenju sa obavezama lizing društva može se zaključiti da su ulaganja u finansijski lizing veća od obaveza lizing društva.

POTRAŽIVANJA PO OSNOVU FINANSIJSKOG LIZINGA



INFORMACIJE O KADROVSKIM PITANJIMA

Na dan 31.12.2014 godine Društvo je imalo 9 zaposlenih. Struktura radnika po stručnoj spremi je sledeća:

- 5 zaposlenih sa visokom stručnom spremom
- 2 zaposlena sa višom stručnom spremom
- 2 zaposlena sa srednjom stručnom spremom

Prosečna starost zaposlenih u Društvu je 40 godina. U 2014. godini niko nije napustio firmu i nije bilo prijema novih zaposlenih.

Jedan od dugoročnih ciljeva poslovanja Društva je unapređenje kompetentnosti, motivacije i efikasnosti zaposlenih. Realizacija ovog cilja podrazumeva učešće zaposlenih na seminarima i obukama koje se organizuju u zemlji od strane regulatornih i nadzornih institucija, profesionalnih i stručnih udruženja i organizacija na kojima se razmatraju pitanja od značaja za poslovanje Društva i stižu nova znanja i veštine koje će unaprediti nivo kompetentnosti zaposlenih i doprineti efikasnijem obavljanju poslovnih zadataka od strane zaposlenih, Podsticanje daljeg stručnog usavršavanja zaposlenih i davanje mogućnosti zaposlenima za sticanje profesionalnih licenci i sertifikata, uspostavljanje transparentne politike zarada i ostalih primanja zaposlenih, kao i njihovog nagrađivanja. Iz tog razloga Društvo je u 2014. vršilo stipendiranje jedne zaposlene za sticanje profesionalne licence ovlašćeni Interni revizor.

Društvo primenjuje Akt o proceni rizika i Pravilnik o bezbednosti i zaštiti zdravlja na radu. Svi zaposleni su osigurani kod Generali osiguranja za slučaj nesreće ili smrti.

4) INFORMACIJE O ULAGANJIMA U CILJU ZAŠTITE ŽIVOTNE SREDINE

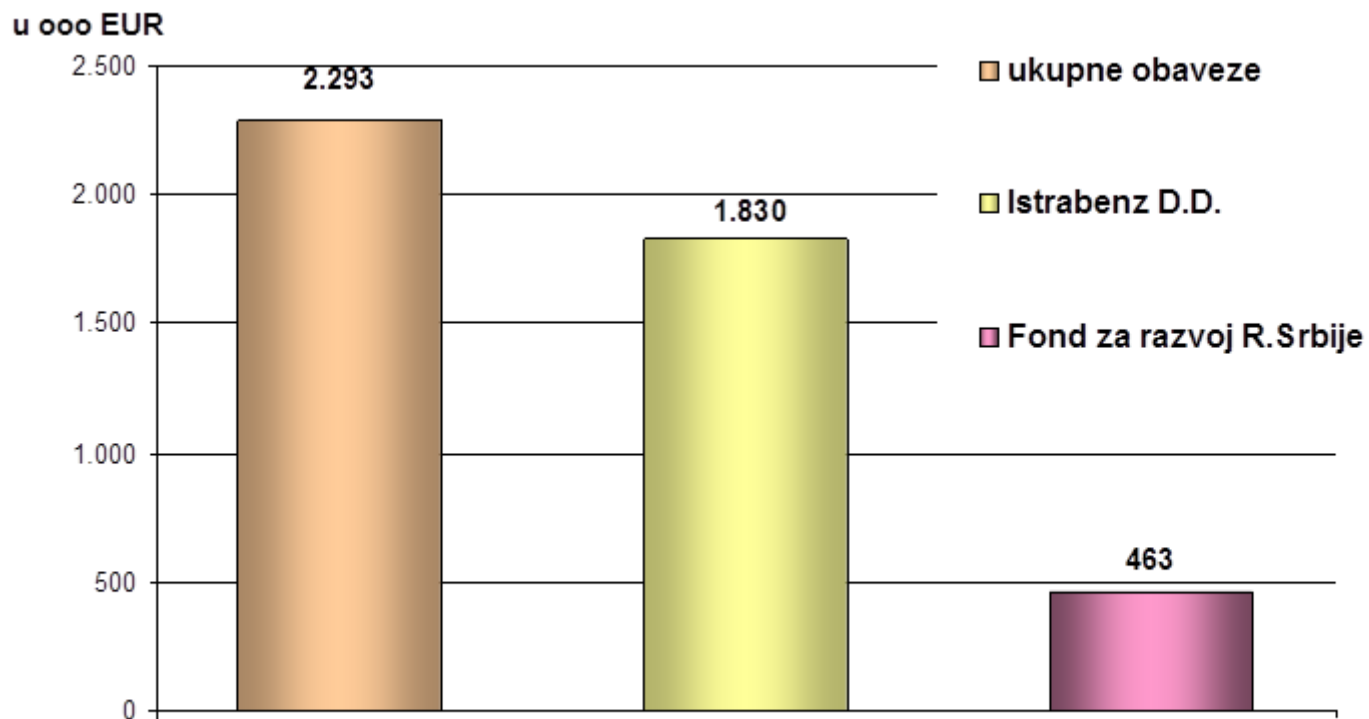
Društvo se zalaže za koncept društveno odgovornog ponašanja kroz poštovanje ekoloških standarda u smislu odlaganja elektronskog otpada i aktivnosti kojima se ostvaruje pozitivan uticaj na radno i društveno okruženje uz uključivanje zaposlenih. Obzirom na prirodu delatnosti nisu rađeni planovi u oblasti ekologije I ne postoji potreba za uvođenjem standarda preduzeća u oblasti ekologije.

5) ZNAČAJNI DOGAĐAJI PO ZAVRŠETKU POSLOVNE GODINE

U 2014. godini Društvo je vratilo deo glavnice zajma Istrabenz-u dd Kopar u iznosu od EUR 500.000 kao i kredit Fondu za razvoj Republike Srbije u iznosu od EUR 334.000.

Na dan 31.12.2014 god ukupne obaveze po kreditima iznose EUR 2.293.000.

OBAVEZE PO KREDITIMA



U strukturi obaveza 80% obaveza su prema Istrabenz dd kao osnivaču, dok 20% obaveza je prema Fondu za razvoj po osnovu prodaje vozila iz domaćeg programa po programu Ministarstva privrede.

U toku 2015.godine planirano je vraćanje glavnice zajma osnivaču Istrabenz dd, Koper u iznosu od EUR 800.000,00 i vraćanje kredita Fondu za razvoj R.Srbije u iznosu od EUR 334.000,00

6) PLANIRANI BUDUĆI RAZVOJ

Osnovne vrednosti ili načela kojima se Društvo rukovodi u svom poslovanju su odgovornost i transparentnost prema klijentima, zaposlenima, poslovnim partnerima i životnoj sredini u kojoj obavlja delatnost, poštenje i profesionalizam koji se ogledaju kroz profesionalan odnos prema radu i visok nivo poslovne i profesionalne etike, poštovanje različitosti, ostvarenje performansi kroz zalaganje da se kvalitet usluga koje Društvo pruža podigne na viši nivo, saradnja i timski rad, učenje i brzo reagovanje kako kada su u pitanju zahtevi i pitanja naših klijenata, tako i kada su u pitanju promene uslova u kojima Društvo posluje.

Misija Društva jeste da sigurnim i stabilnim poslovanjem ostvari prinos na uloženi kapital, da svojom ponudom finansijskih usluga kreira najbolje uslove za klijente; uz kompetentne, profesionalne i motivisane zaposlene pruži najbolju uslugu klijentima kao i da svojim aktivnostima pruži doprinos poboljšanju kvaliteta života.

Vizija Društva jeste da održi i poboljša svoju poziciju na tržištu finansijskog lizinga Republike Srbije.

Dugoročni ciljevi Društva za period od 2014 do 2018 su sigurno i stabilno poslovanje koje će za rezultat imati očuvanje i povećanje kapitala Društva i očuvanje i povećanje učešća Društva na tržištu finansijskog lizinga u Republici Srbiji, zadovoljni klijenti, unapređenje kompetentnosti, motivacije i efikasnosti zaposlenih i društveno odgovorno poslovanje.

7) AKTIVNOSTI ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA

U toku 2014. godine Društvo nije sprovodilo aktivnosti istraživanja i razvoja jer priroda delatnosti finansijskog lizinga ne zahteva njihovo sprovođenje.

8) INFORMACIJE O OTKUPU UDELA

U toku 2014. godine nije bilo otkupa udela niti promena u njegovom odnosu: ISTRABENZ dd, Koper, Slovenija učestvuje sa ulogom od 952.000EUR-a, što u procentima iznosi 95,20% a akcionarsko društvo za holding, konsalting i menadžment poslove Grupa Zastava vozila, Kragujevac, sa ulogom od 48.000EUR-a, što u procentima iznosi 4,80%

9) POSTOJANJE OGRANAKA

Društvo nema ogranke. Osnovnu delatnost finansijskog lizinga Društvo obavlja u sedištu koje se nalazi u Beogradu u ulici Bulevar despota Stefana 12.

10) FINANSIJSKI INSTRUMENTI KOJE DRUŠTVO KORISTI I KOJI SU ZNAČAJNI ZA PROCENU FINANSIJSKOG POLOŽAJA I USPEŠNOSTI POSLOVANJA

Društvo, kao poverilac, prilikom realizacije Ugovora o finansijskom lizingu od svojih klijenata - primalaca lizinga, kao dužnika, uzima menice sa meničnim ovlašćenjem i overenim zahtevom za registraciju menica od strane poslovne banke primaoca lizinga kao sredstvo koje garantuje brzu naplatu potraživanja. Sve menice koje je dužnik dao svojoj banci i svom poveriocu se registruju u Registru menica i ovlašćenja koji vodi Narodna banka Srbije u skladu sa Odlukom o bližim uslovima, sadržini i vođenju registra menica i ovlašćenja ("Sl.glasnik RS" br. 56/2011).

11) CILJEVI I POLITIKE VEZANE ZA UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

Zakonom o izmenama i dopunama Zakona o finansijskom lizingu („Sl.glasnik RS“, br. 31/2011) Narodna banka Srbije je definisala sledeće rizike koje davaoci lizinga naročito moraju pratiti: kreditni rizik i rizik izloženosti, rizik likvidnosti, tržišni rizik, operativni rizik i rizik usklađenosti poslovanja. Radi usklađivanja sa zakonskim izmenama, Društvo je na sednici Upravnog odbora održanoj 16.05.2012. godine usvojilo procedure za identifikaciju, merenje i procenu ovih rizika koji mogu negativno uticati na njegovo poslovanje.

Radi usklađivanja sa Odlukom NBS o minimalnim standardima upravljanja informacionim sistemom finansijske institucije („Sl.glasnik RS“, broj 23/2013- u daljem tekstu Odluka) koja je stupila na snagu 19.marta 2013.godine i čije se odredbe na davaoce lizinga primenjuju od 01.jula 2014.godine, Društvo je na sednici Upravnog odbora održanoj dana 23.04.2014. usvojilo dokumentaciju koja je propisana Odlukom i na taj način u okviru sveobuhvatnog sistema upravljanja rizicima, uspostavilo proces upravljanja rizikom informacionog sistema.

Cilj donošenja i usvajanja ovih procedura je bio da se uspostave principi, način i uslovi za identifikovanje, procenu i merenje pobrojanih rizika, upravljanje pobrojanim rizicima, kontrolu dosledne primene svih unutrašnjih procedura Društva u vezi sa upravljanjem pobrojanim rizicima, redovno izveštavanje organa upravljanja Društva i Narodne banke Srbije o upravljanju pobrojanim rizicima.

Kontinuiranim ispitivanjem, ocenjivanjem i praćenjem adekvatnosti, pouzdanosti i efikasnosti uspostavljenog sistema internih kontrola i uspostavljenog sistema upravljanja rizicima koji treba da spreči nastanak negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Društva obezbeđuje se realizacija dugoročnih ciljeva Društva.

12) IZLOŽENOST CENOVNOM RIZIKU, KREDITNOM RIZIKU, RIZIKU LIKVIDNOSTI I RIZIKU NOVČANOG TOKA, STRATEGIJA ZA UPRAVLJANJE OVIM RIZICIMA I OCENA NJIHOVE EFEKTIVNOSTI

Tržišni rizik

U svom poslovanju Društvo je izloženo finansijskim rizicima i u tom sklopu izloženo je tržišnom riziku koji se javlja kao devizni rizik i rizik od promene kamatnih stopa. Zadatak upravljanja tržišnim rizicima jeste da se upravlja i kontroliše izloženost tržišnim rizicima u okviru prihvatljivih pokazatelja, uz optimizaciju prinosa Društva

Devizni rizik

Izloženost Društva deviznom riziku prvenstveno se odnosi na ostale dugoročne finansijske plasmane, kratkoročne finansijske plasmane, potraživanja, gotovinu i gotovinske ekvivalente, dugoročne kredite, ostale dugoročne obaveze, kratkoročne finansijske obaveze i obaveze iz poslovanja nominirane u stranoj valuti.

Knjigovodstvena vrednost monetarnih sredstava i obaveza Društva u stranim valutama na dan izveštavanja je sledeća:

	Hiljada dinara			
	Imovina			Obaveze
	2014	2013	2014	2013
EUR	320,441	282,800	277,385	361,921
	320,441	282,800	277,385	361,921

Na osnovu obelodanjene strukture imovine i obaveza u stranim valutama evidentno je da je Društvo pre svega osetljivo na promene deviznog kursa EUR.

U sledećoj tabeli prikazana je osetljivost Društva na apresijaciju i depresijaciju RSD za 10% u odnosu na pomenute strane valute. Stopa osetljivosti od 10% predstavlja procenu rukovodstva Društva u pogledu mogućih promena kursa RSD u odnosu na EUR

Hiljada dinara				
	2014.		2013.	
	10%	-10%	10%	-10%
EUR	4,306	(4,306)	(7,912)	(7,912)

Kamatni rizik

Društvo je izloženo riziku promene kamatnih stopa na sredstvima i obavezama kod kojih je kamatna stopa varijabilna. Ovaj rizik zavisi od finansijskog tržišta i Društvo nema na raspolaganju instrumente kojima bi ublažilo njegov uticaj.

Struktura monetarnih sredstava i obaveza na dan 31. decembra 2014. i 2013. godine sa stanovišta izloženosti kamatnom riziku data je u sledećem pregledu:

	2014.	2013.
KAMATNI RIZIK		
Finansijska sredstva		
<i>Nekamatnosna</i>	3,189	9,171
Kamatnosna (fiksna kamatna stopa)	293,932	432,734
Kamatnosna (varijabilna kamatna stopa)	95,460	30,383
	<u>392,581</u>	<u>472,288</u>

	2014.	2013.
Finansijske obaveze		
<i>Nekamatonosne</i>	11,509	976
Kamatonosne (fiksna kamatna stopa)	277,385	361,921
Kamatonosne (varijabilna kamatna stopa)		
	<u>288,894</u>	<u>362,897</u>

Kreditni rizik

Društvo je izloženo kreditnom riziku koji predstavlja rizik da dužnici neće biti u mogućnosti da dugovanja prema Društvu izmire u potpunosti i na vreme, što bi imalo za rezultat finansijski gubitak Društva. Kreditni rizik obuhvata dugoročne i kratkoročne finansijske plasmane, potraživanja i date garancije i jemstva trećim licima.

U Republici Srbiji ne postoje specijalizovane rejting agencije koje vrše nezavisnu klasifikaciju i rangiranje privrednih društava. Usled toga, Društvo je prinuđeno da koristi ostale javno dostupne finansijske informacije (npr. podatke o bonitetu koje pruža Agencija za privredne registre) i interne istorijske podatke o saradnji sa određenim poslovnim partnerom u cilju određivanja njegovog boniteta. Na osnovu boniteta kupca, utvrđuje se iznos njegove maksimalne kreditne izloženosti, u skladu sa poslovnom politikom usvojenom od strane rukovodstva Društva. Iznos maksimalne kreditne izloženosti revidira se najmanje jednom godišnje.

U slučaju povećanja iznosa dospelih potraživanja i shodno tome povećane izloženosti kreditnom riziku, Društvo primenjuje mehanizme predviđene poslovnom politikom.

Društvo nema značajniju koncentraciju kreditnog rizika, jer se njegova potraživanja i plasmani odnose na veliki broj međusobno nepovezanih kupaca sa pojedinačno malim iznosima dugovanja.

Rizik likvidnosti I novčanog toka

Rukovodstvo Društva upravlja rizikom likvidnosti I novčanog toka na način koji mu obezbeđuje da Društvo u svakom trenutku mora da ispunjava sve svoje dospele obaveze. Društvo upravlja rizikom likvidnosti održavajući odgovarajuće novčane rezerve, praćenjem planiranih i stvarnih novčanih tokova i održavanjem adekvatnog odnosa priliva finansijskih sredstava i dospeća obaveza.

Ročnost dospeća finansijskih obaveza Društva data je u sledećoj tabeli:

Hiljada dinara				
RIZIK LIKVIDNOSTI				
2014. godina	do 1	od 1 do 2	od 2 do 5	Ukupno
Dugoročni krediti		16,039		16,039
Obaveze iz poslovanja				
Krat. finan. obaveze	261,346			261,346
Ostale krat. obaveze	1,069			1,069
	<u>262,415</u>	<u>16,039</u>		<u>278,454</u>
2013. godina	do 1	od 1 do 2	od 2 do 5	Ukupno
Dugoročni krediti		37,904	15,201	53,105
Krat. finan. obaveze				
Obaveze iz poslovanja	308,816			308,816
Ostale krat. obaveze	976			976
	<u>309,792</u>	<u>37,904</u>	<u>15,201</u>	<u>362,897</u>

Pobrojanim rizicima Društvo upravlja na osnovu Procedura za identifikovanje, procenu, merenje, upravljanje i kontrolu pobrojanim rizicima i izveštavanje organa upravljanja Društva i Narodne banke Srbije o upravljanju pobrojanim rizicima u okviru prihvatljivih pokazatelja koji su definisani ovim Procedurama.

Cilj sprovođenja ovih Procedura je sprečavanje rizika nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Društva.

Ocnom adekvatnosti i pouzdanosti sistema unutrašnje kontrole, predlaganjem uslova pod kojima se rizici na odgovarajući način identifikuju i kontrolišu, utvrđivanjem slabosti u poslovanju Društva i zaposlenih kao i kontrolom tačnosti prikaza politika upravljanja rizicima i sistema unutrašnje kontrole u Društvu bavi se Interna revizija.

Interna revizija je u skladu sa Programom i Metodologijom rada Interne revizije, u toku 2014. godine obavila i sprovela redovne revizije definisane Planom rada Interne revizije za 2014.godinu.

Preporuke Interne revizije iz ovog i ranijih perioda su ispoštovane od strane organa upravljanja Društva što pokazuje da je rukovodstvo Društva preduzelo adekvatne mere u cilju unapređenja sistema internih kontrola kao i u cilju umanjavanja rizika kojima je Društvo izloženo prilikom obavljanja delatnosti.

Eksternu reviziju finansijskih izveštaja Društva za 2014.godinu izvršila je revizorska kuća EUROAUDIT doo, Beograd. Dostavljen je revizorski izveštaj bez primedbi. U njemu se kaže da finansijski izveštaji, po svim materijalno značajnim pitanjima, pokazuju istinito i objektivno finansijski položaj Društva na dan 31.decembar 2014. kao i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima, Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja i računovodstvenim propisima Republike Srbije

13) OPŠTI OSVRT NA POSLOVANJE DRUŠTVA

Osnovnu delatnost - finansijski lizing, kao vid finansiranja stanovništva i privrede, Društvo na finansijskom tržištu Republike Srbije uspešno obavlja punih jedanaest godina. Tokom navedenog perioda Društvo je u kontinuitetu ostvarivalo pozitivan finansijski rezultat i uredno izmirivalo obaveze prema svojim poveriocima.

Društvo će i u narednom periodu nastojati da održi trend prethodnih godina uz ispunjenje vizije Društva.

ZASTAVA ISTRABENZ LIZING, doo
Predsednik Izvršnog odbora
Božidar Milojević

