

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

GODIŠNJI IZVEŠTAJ
ZASTAVA ISTRABENZ LIZING,doo
za 2016. GODINU

U Beogradu: 30.januar, 2017. 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.....	16
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 registre 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 Dragan Srejović Ispred Grupa Zastava Vozila ad, Kragujevac

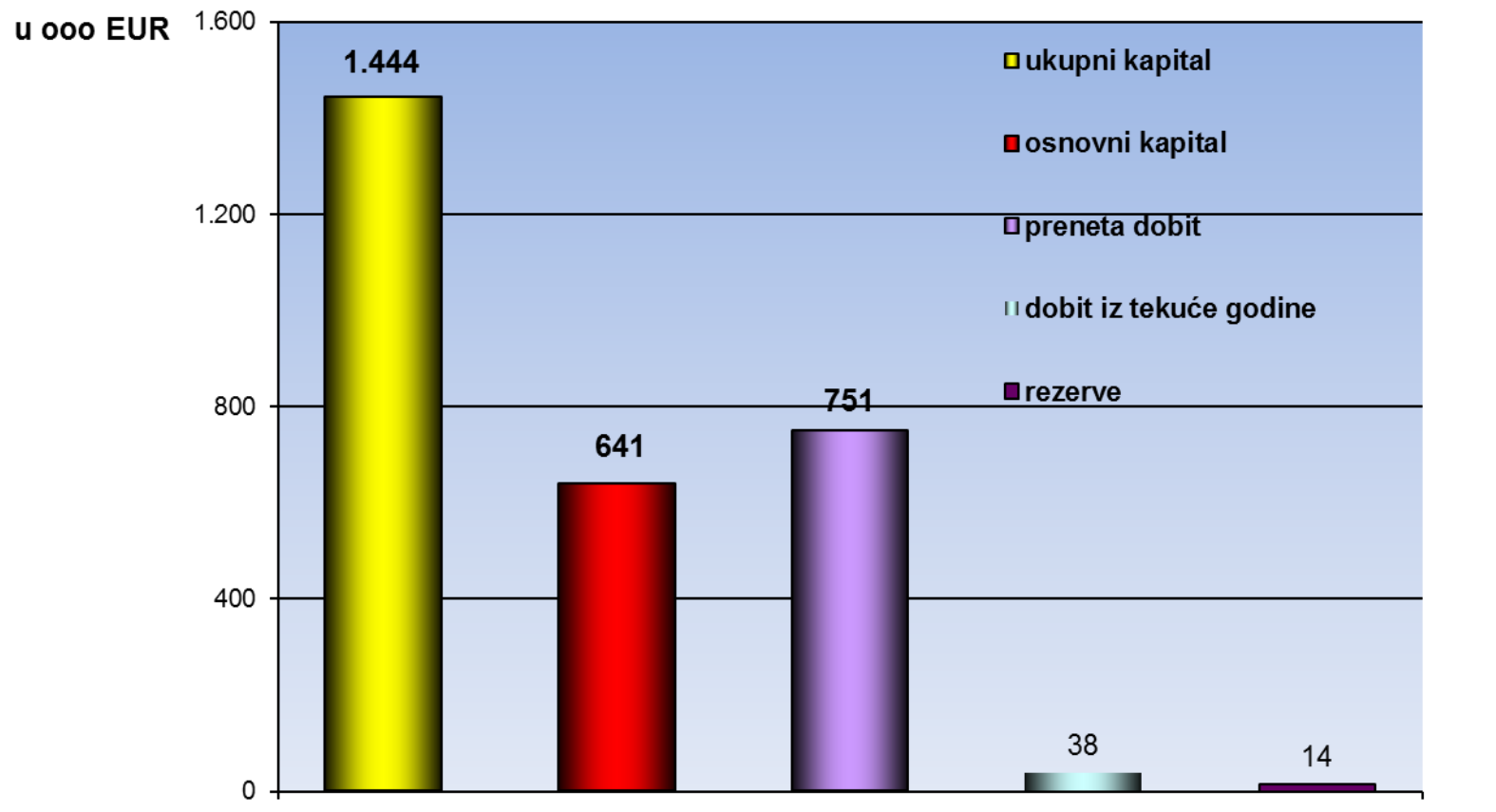
Upravni odbor Društva čine tri člana: Klavdija Primožič – Predsednik Upravnog odbora, Andrej Laznik -član Upravnog odbora i Karmen Kozlovič –član Upravnog odbora

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 trinaest 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 2016.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 0,5%

Poslovanje

U periodu I-XII 2016 god. Društvo je ostvarilo prihod u iznosu od EUR 968.113,00. Ostvareni prihod u 2016. godini veći je od planiranog prihoda u 2016.godini za 33%. U 2016. godini vraćen je deo zajma Istrabenz-u dd Kopar u iznosu od EUR 800.000,00 i 04.01 2017. vraćeno je EUR 230.000,00. U 2016. godini vraćen je u celosti kredit dobijen od Fonda za razvoj R.Srbije u iznosu od EUR 133.180,85. Prodajno- izložbeni salon površine 118 m² koji je u vlasništvu Društva i nalazi se u Beogradu, u ulici Bulevar despota Stefana 12, dat je u zakup Fiat Chrysler automobili Srbija doo, Kragujevac. Ugovor o zakupu koji je Društvo zaključilo 03.11.2009.godine sa Fiat Chrysler automobili Srbija doo, Kragujevac produžen je do novembra 2019. godine i uspešno se realizuje. Ostvarena dobit u 2016. godini iznosi 4.640.122,58 RSD

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

BILANS STANJA na dan 31.12.2016. godine

P O Z I C I J A	Napomena broj	U hiljadama dinara		
		Tekuća godina	Prethodna godina	
			Krajnje stanje	Početno stanje
AKTIVA				
Gotovina	1	35.287	6.509	22.132
Finansijski plasmani bankama	2	5.044	98.467	76.517
Ostali finansijski plasmani i derivati				
Potraživanja po osnovu finansijskog lizinga	3	207.003	254.820	293.932

Preuzeti predmeti lizinga i zalihe		1.313	1.276	
Sredstva data u zakup				
Nematerijalna ulaganja	4	3.453	4.053	4.694
Nekretnine, postrojenja i oprema	5	18.587	18.929	19.935
Investicione nekretnine	5	38.716	39.046	39.613
Tekuća poreska sredstva	6		28	523
Odložena poreska sredstva				
Ostala sredstva	7	940	1.473	1.502
Stalna sredstva namenjena prodaji i sredstva poslovanja koje se obustavlja				
UKUPNA AKTIVA		310.343	424.601	458.848

U hiljadama dinara

P O Z I C I J A	broj	Prethodna godina		
		Tekuća godina	Krajnje stanje	Početo stanje
PASIVA				
Obaveze				
Finansijske obaveze po osnovu sredstava pozajmljenih od banaka i drugih finansijskih institucija	8,9	127.176	238.703	277.385
Ostale finansijske obaveze i derivati				
Subordinarne obaveze				
Rezervisanja		103	103	103
Tekuće poreske obaveze		47		
Odložene poreske obaveze				
Ostale obaveze		4.733	11.551	11.406

Obaveze po osnovu stalnih sredstava namenjenih prodaji i sredstva obustavljenog poslovanja

Ukupno obaveze	10	132.059	250.357	288.894
Kapital				
Udeli društva, akcijski kapital i emisiona premija	11	79,127	79,127	79,127
Stecene sopstvene akcije i stečeni sopstveni udeli				
Rezerve, revalorizacione rezerve i nerealizovani dobiti	11	1,769	1,769	1,769
Revalorizacione rezerve i nerealizovani gubici				
Dobitak	11	97.388	93.348	89.058
Gubitak				
Ukupan kapital	11	178.284	174.244	169.954
Ukupan nedostatak kapitala				
Ukupna pasiva		310.343	424.601	458.848

BILANS USPEHA

u periodu od 01.01. do 31.12.2016. godine

U hiljadama dinara
P O Z I C I J A

	Napomena broj	Tekuća godina	Prethodna godina
PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA			
Prihodi kamata	12	23.357	31.041
Rahodi kamata	13	6.646	11.435
DOBITAK PO OSNOVU KAMATA		16.711	19.606
GUBITAK PO OSNOVU KAMATA			
Prihodi od naknada	14	4.216	3.504
Rashodi od naknada	15	391	968
DOBITAK PO OSNOVU NAKNADA		3.825	2.536

GUBITAK PO OSNOVU NAKNADA

Neto dobitak po osnovu finansijskih 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.

1.189

322

Neto rashodi od kursnih razlika i efek. ugov. v.k.

Neto dobitak od investicija u zavisna društva, pridružena društva i zajedničke poduhvate

Ostali poslovni prihodi

16

8.691

8.991

Neto prihodi od umanjena obezvređenja potraživanja po osnovu finansijskog lizinga i finansijskih sredstava

102

373

Neto rashodi od obezvređenja potraivanja po osnovu finansijskog lizinga i finansijskih sredstava

Neto prihodi po osnovu umanjenja obezvređenja sredstava datih u zakup, predmeta lizinga i sredstava preizetih u zamenu za nenaplaćena potraživanja

UKUPNI POSLOVNI PRIHODI

30.518

31.828

UKUPNI POSLOVNI RASHODI

25.377

26.443

Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi

17

14.946

14.662

Neto prihod po osnovu umanjenja obezvređenja ostale nefinansijske imovine

Neto rashod po osnovu obez. ostale nef. imovine

Troškovi amortizacije

18

2.174

2.214

Ostali rashodi

19

8.257

9.567

DOBITAK PRE OPOREZIVANJA

5.141

5.385

GUBITAK PRE OPOREZIVANJA

Porez na dobit

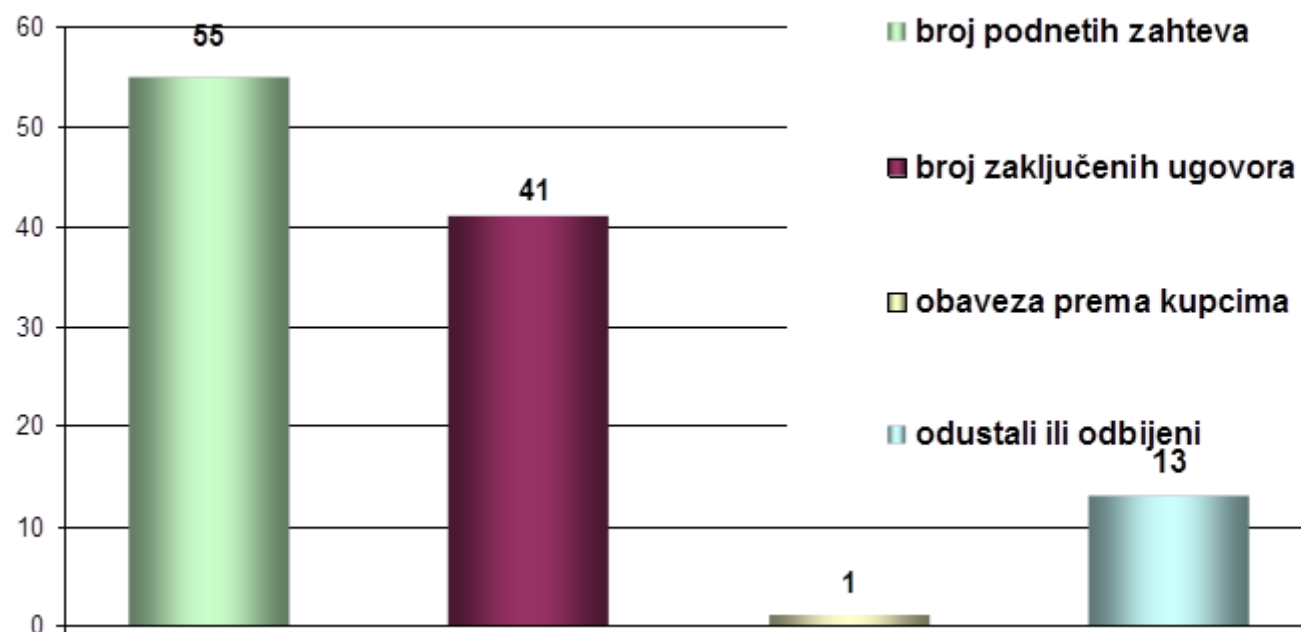
501

495

REZULTAT PERIODA-DOBITAK**4.640****4.890**

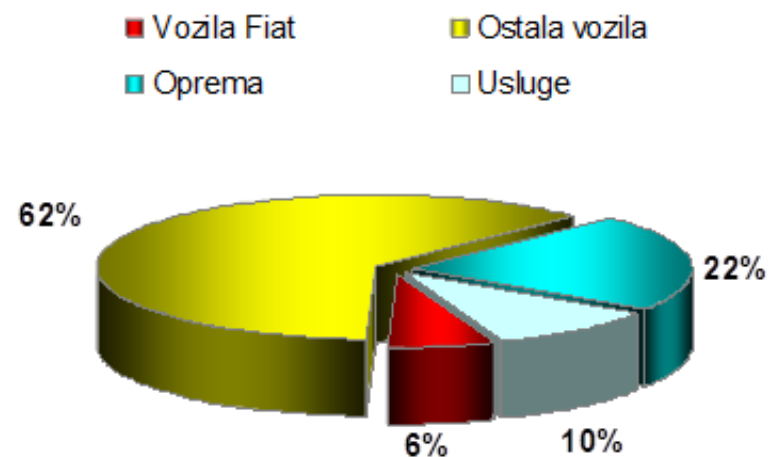
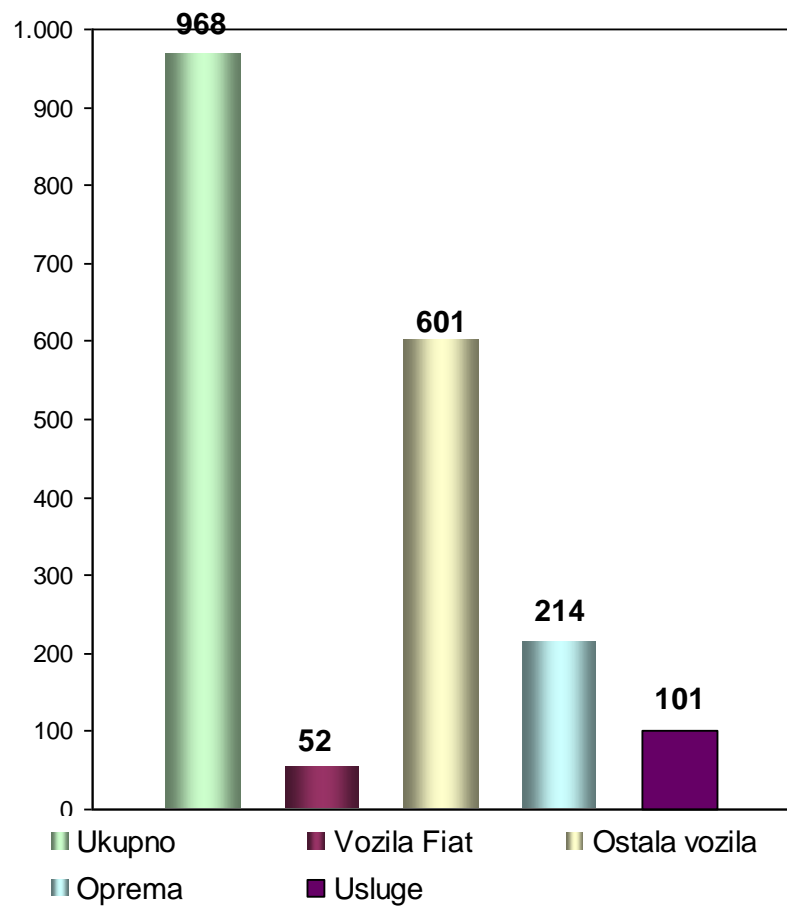
Društvo je u periodu od osnivanja zaključilo ukupno 4.098 ugovora o finansijskom lizingu. U periodu I-XII 2016. godine ukupno je podneto 55 zahteva za finansijski lizing. U istom periodu zaključen je 41 Ugovor o finansijskom lizingu. U navedenom periodu odustalo je od kupovine ili odbijeno 13 podnosilaca zahteva za odobrenje finansijskog lizinga.

REALIZACIJA UGOVORA U PERIODU I-XII 2016.GODINE



U strukturi lizinga po vrednosti 88% se odnosi na vozila, 22% na opremu dok se na usluge odnosi 10%

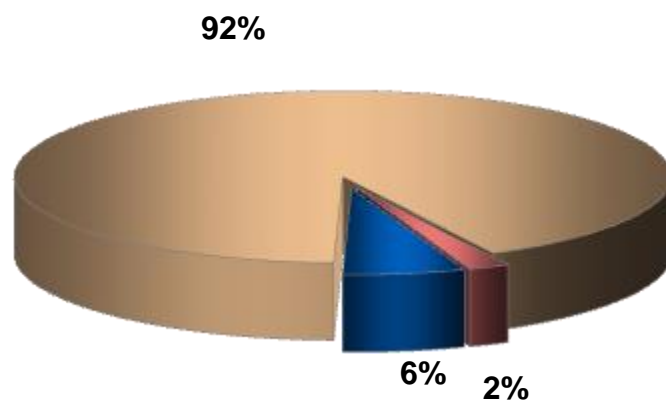
REALIZACIJA LIZINGA PO VREDNOSTI (U 000 EUR)



Od ukupnog broja kupaca 92% su pravna lica, 6% fizička lica i 2% preduzetnici.

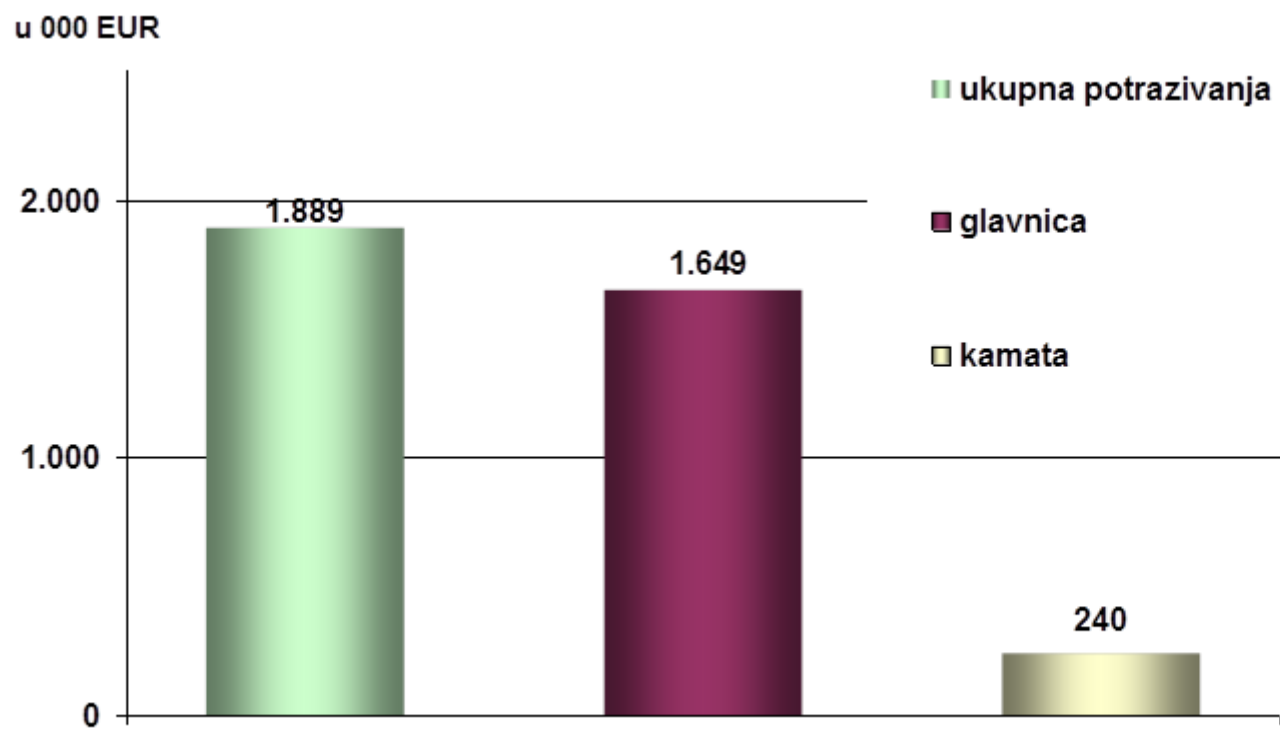
STRUKTURA KUPACA

■ Fizička lica ■ Pravna lica ■ Preduzetnici



Iz pregleda potraživanja po osnovu finansijskog lizinga može se zaključiti da su ulaganja u finansijski lizing veća od obaveza Društva.

POTRAŽIVANJA PO OSNOVU FINANSIJSKOG LIZINGA



INFORMACIJE O KADROVSKIM PITANJIMA

Na dan 31.12.2016. 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 2016. 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. Kao rezultat ulaganja Društva u stručno usavršavanje zaposlenih, jedna zaposlena je u toku 2016.godine stekla sertifikat o sticanju profesionalnog zvanja Ovlašćeni interni revizor koji je izdala Komora ovlašćenih revizora Beograd.

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.

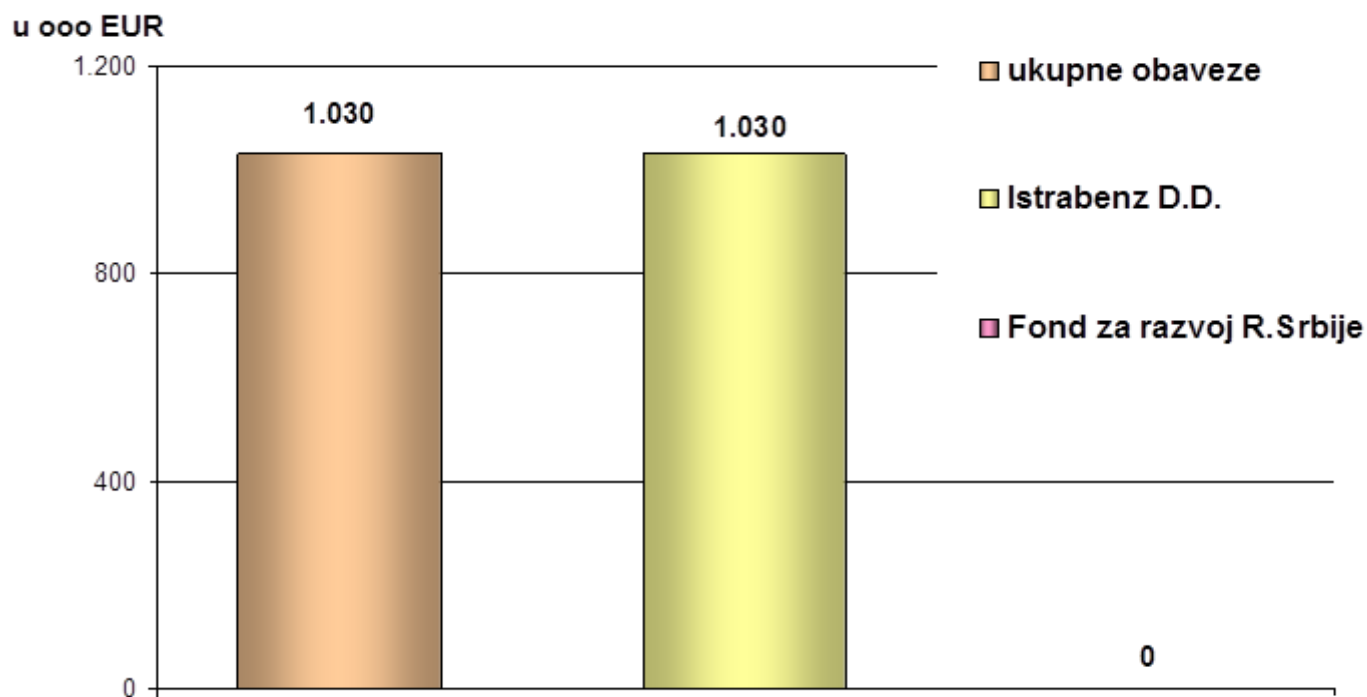
5) ZNAČAJNI DOGAĐAJI PO ZAVRŠETKU POSLOVNE GODINE

Na dan 31.12.2016. god ukupne kratkoročne finansijske obaveze prema većinskom vlasniku Istrabenz dd Kopar sa rokom dospeća do 30.06.2017.godine iznose EUR 1.030.000

Dana 04.januara 2017.godine Društvo je vratilo deo glavnice zajma osnivaču Istrabenz dd Kopar u iznosu od EUR 230.000

Preostali iznos obaveze izmiriće se iz tekućeg priliva po osnovu naplate potraživanja od korisnika finansijskog lizinga i u Planu poslovanja za 2017. godinu (Plan poslovanja usvojen na sednici Skupštine Društva dana 17.11.2016. godine, Odluka broj 5PS-2/16) izražena je namera o prodaji investicione nekretnine u ulici Bulevar despota Stefana 12. Rukovodstvo Društva smatra da će nakon izmirenja finansijskih obaveza prema većinskom vlasniku nastaviti nesmetano sa poslovanjem.

OBAVEZE PO KREDITIMA



U strukturi obaveza, 100% obaveza se odnosi na Istrabenz dd Kopar kao osnivača, dok je obaveza prema Fondu za razvoj republike Srbije zaključno sa 30.09.2016.godine izmirena u celosti.

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 2016. godine Društvo nije sprovodilo aktivnosti istraživanja i razvoja jer priroda delatnosti finansijskog lizinga ne zahteva njihovo sprovođenje.

8) INFORMACIJE O OTKUPU UDELA

U toku 2016. 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, 80/2015 i 76/2016).

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, 113/2013 i 2/2017- 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:

	Imovina		Obaveze		Hiljada dinara
	2016.	2015.	2016.	2015.	
EUR	212,047	313,281	127,176	238,703	
	212,047	313,281	127,176	238,703	

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

	2016.		2015.	
	10%	10%	10%	-10%
EUR	8,487	(8,487)	7,458	(7,458)
	8,487	(8,487)	7,458	(7,458)

Hiljada dinara

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 2015. i 2016. godine sa stanovišta izloženosti kamatnom riziku data je u sledećem pregledu:

	2016.	2015.
KAMATNI RIZIK		
Finansijska sredstva		
<i>Nekamatonosna</i>	40,331	64,976
Kamatonosna (fiksna kamatna stopa)	207,003	294,814
Kamatonosna (varijabilna kamatna stopa)		
	247,334	359,790

	2016.	2015.
Finansijske obaveze		
<i>Nekamatonosne</i>	4,733	11,551
Kamatonosne (fiksna kamatna stopa)	127,176	238,703
Kamatonosne (varijabilna kamatna stopa)		
	<u>131,909</u>	<u>250,254</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 po osnovu posla finansijskog lizinga 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 korisnika finansijskog lizinga sa pojedinačno malim iznosima dugovanja u čijoj strukturi preovladavaju preduzeća iz javnog sektora.

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				
2016. godina	do 1	od 1 do 2	od 2 do 5	Ukupno
Dugoročni krediti				
Krat. finan. obaveze	127,176			127,176
Obaveze iz poslovanja	1,506			1,506
Ostale krat. obaveze	3,227			3,227
	<u>131,909</u>			<u>131,909</u>
2015. godina	do 1	od 1 do 2	od 2 do 5	Ukupno
Dugoročni krediti				
Krat. finan. obaveze	238,703			238,703
Obaveze iz poslovanja	4,916			4,916
Ostale krat. obaveze	6,635			6,635
	<u>250,254</u>			<u>250,254</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.

Ocenom 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 2016. godine obavila i sprovela redovne revizije definisane Planom rada Interne revizije za 2016.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 umanjenja rizika kojima je Društvo izloženo prilikom obavljanja delatnosti.

Eksternu reviziju finansijskih izveštaja Društva za 2016.godinu izvršila je revizorska kuća EUROAUDIT doo, Beograd. Eksterni revizor je izdao nemodifikovano mišljenje o finansijskom izveštaju za 2016. U njemu se kaže da finansijski izveštaji, po svim materijalno značajnim pitanjima, pokazuju istinito i objektivno finansijski položaj Društva na dan 31.decembar 2016. 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 trinaest 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



A handwritten signature in blue ink, appearing to read "B. Milojević", written over the stamp.