

Skupština akcionara
Savremena administracija AD Beograd

*Izveštaj o poslovanju za 2019. godinu
Savremena administracija AD Beograd*





SADRŽAJ

1. UVOD	3
Organizaciona struktura	4
2. ORGANI UPRAVLJANJA	5
2.1. skupština akcionara.....	5
2.2. Odluke Odbora direktora vezane za rukovođenje	5
3. BITNI DOGAĐAJI KROZ SUDSKE SPOROVE	6
3.1. Sudski sporovi u kojima je Savremena administracija tužilac	6
3.2. Sudski sporovi u kojima je Savremena administracija tužena	6
4. BITNI DOGAĐAJI KROZ ANALIZU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA	7
5. INFORMACIJE O ULAGANJIMA U CILJU ZAŠTITE ŽIVOTNE SREDINE .	11
6. ZNAČAJNI DOGAĐAJI PO ZAVRŠETKU POSLOVNE GODINE	11
7. PLANIRANI BUDUĆI RAZVOJ	11
8. AKTIVNOSTI ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA	11
9. INFORMACIJE O OTKUPU SOPSTVENIH AKCIJA.....	12
10. INFORMACIJE O OGRANCIMA	12
11. INFORMACIJE O FINANSIJSKIM INSTRUMENTIMA	12
12. CILJEVE I POLITIKE VEZANE ZA UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA, ZAJEDNO SA POLITIKOM ZAŠTITE SVAKE ZNAČAJNIJE VRSTE PLANIRANE TRANSAKCIJE ZA KOJU SE KORISTI ZAŠTITA	12
Rizik od promene kurseva stranih valuta.....	12
Rizik od promene fer vrednosti kamatnih stopa	13
13. IZLOŽENOST CENOVNOM RIZIKU, KREDITNOM RIZIKU I RIZIKU LIKVIDNOSTI	14
Rizik od promene cena	14
Kreditni rizik.....	14
Rizik likvidnosti	15



1. UVOD

Ugovorom o prodaji kapitala metodom tendera Izdavačko štamparsko preduzeće Savremena administracija Beograd je dana 05.09.2007. godine promenilo kako vlasničku, tako i organizacionu strukturu.

VLASNIČKA STRUKTURA¹



¹ Podatak preuzet sa sajta Centralnog registra za Hartije od vrednosti

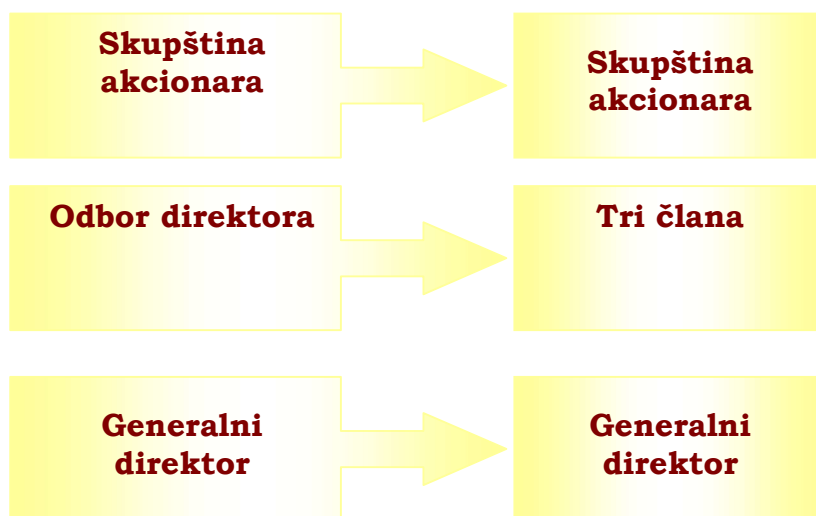


ORGANIZACIONA STRUKTURA

Kako je 22.05.2011. donet Zakon o privrednim društvima (Sl. Glasnik RS br. 36/2011 i 99/2011), koji je počeo da se primenjuje 01.02.2012. godine, to je za sva privredna društva nastala obaveza da se sa istim usklade. Usklađivanje sa novim zakonom pre svega podrazumeva da su postojeća akcionarska društva dužna da:

- Usklade svoj osnovni kapital;
- Usklade svoja akta putem izmena i dopuna postojećih akata a akcionarska društva koja nemaju statut dužna su da ga donesu;
- Izaberu nove organe upravljanja u skladu sa novim akima.

Kako novi zakon predviđa mogućnost izbora jednodomnog ili dvodomnog načina upravljanja, to se društvo opredelilo za jednodomni način upravljanja, što podrazumeva postojanje skupštine društva i odbora direktora. Takođe, zakonom je data fakultativna mogućnost odboru direktora da od članova odbora izabere jednog za generalnog direktora, te u skladu sa tim, šematski prikaz organa upravljanja izgleda:





2. ORGANI UPRAVLJANJA

2.1. SKUPŠTINA AKCIONARA

Tokom 2019. godine akcionarsko društvo IŠP Savremena Administracija Beograd, održalo je redovnu godišnju skupštinu:

1. Dana 21.06.2019. godine održana je redovna sednica skupštine na kojoj su donete sledeće odluke:
 1. Odluka o usvajanju dnevnog reda i izbor radnih tela Skupštine: predsednika skupštine, zapisničara, overivača zapisnika i verifikacione komisije;
 2. Odluka o usvajanju zapisnika sa redovne sednice skupštine održane 22.06.2018. godine;
 3. Odluka o usvajanju izveštaja o poslovanju društva za 2018. godinu;
 4. Odluka o usvajanju godišnjeg finansijskog izveštaja akcionarskog društva Savremena administracija za 2018. godinu;
 5. Odluka o usvajanju izveštaja o izvršenoj reviziji godišnjeg finansijskog izveštaja akcionarskog društva Savremena administracija za 2018. godinu;
 6. Odluka o izboru revizora za vršenje revizije godišnjeg finansijskog izveštaja akcionarskog društva Savremena administracija za 2019. godinu;

2.2. ODLUKE ODBORA DIREKTORA VEZANE ZA RUKOVOĐENJE

- Dana 16.05.2019. godine, Odbor direktora Društva doneo je odluku o sazivanju godišnje skupštine akcionara za 21.06.2019. godine;



3. BITNI DOGAĐAJI KROZ SUDSKE SPOROVE

3.1. SUDSKI SPOROVI U KOJIMA JE SAVREMENA ADMINISTRACIJA TUŽILAC

1. Savremena administracija/Restoran Sindelić-vrednost spora 1.107.971,00 rsd (br. predmeta P-4252/15, Privredni sud u Beogradu)

Tužilac i tuženi su bili u poslovnom odnosu po osnovu Ugovora o poslovnoj saradnji, koji je pak raskinut. Tuženi je po navedenom ugovoru koristio poslovni prostor u ul. Beogradska 54, u Beogradu, međutim nije plaćao naknadu, te ga je tužilac tužio. Tuženi je uložio kompenzacioni prigovor u iznosu od 100.000 eur na ime ulaganja koja je izvršio u navedenom prostoru. Tuženi je uložio i prigovor nenadležnosti koji je sud odbio te se tuženi na navedenu odluku žalio, međutim Apelacioni sud je odbio žalbu. U toku postupka obavljeno je finansijsko veštačenje na okolnost visine dugovanja tuženog. Obzirom da je tokom postupka tuženi kao pravno lice prestao da postoji to je postupak nastavljen protiv Milenka Avramovića kao osnivača tuženog. Prvostepenom presudom je usvojen tužbeni zahtev te je tuženi obavezan da plati tužiocu iznos od 1.107.971,44 dinara sa zakonskom zateznom kamatom i troškove u iznosu od 292.415,00 dinara. Na prvostepenu odluku je tuženi uložio žalbu koja je odbijena i potvrđena prvostepena presuda.

3.2. SUDSKI SPOROVI U KOJIMA JE SAVREMENA ADMINISTRACIJA TUŽENA

1. Stevanović Jovo/Savremena administracija - vrednost spora 670.000,00 (br. predmeta 16 P1. 10447/10, Prvi osnovni sud u Beogradu)

Tužbom se traži isplata neisplaćene zarade, naknade zarade i prekovremenog rada. Obavljeno fin. veštačenje i veštak je našao da Savremena duguje tužiocu iznos od oko 60.000 din a na ime neisplaćenog regresa. Prvostepeni postupak je okončan tako što je delimično usvojen tužbeni zahtev, te je Savremena obavezna da plati regres za godišnji odmor u visini od 26.000,00 din, sa zakonskom kamatom. Savremena je uložila žalbu i predmet se sada nalazi u Apelacionom sudu. Apelacioni sud je u jednom delu usvojio žalbu tužioca (u pogledu neplaćenog regresa) te vratio postupak na ponovno odučivanje. U toku postupka, tužilac se nije pojavio na ročištu te je doneta presuda kojom se tužba smatra povučenom na koju je tužilac uložio žalbu te se spisi nalaze u Apelacionom sudu po žalbi tužioca.

2. Poslovni prostor Vračar-u likvidaciji/Savremena administracija-vrednost spora 26.296.476,65 dinara (br. predmeta 19P-4363/2019, Privredni sud u Beogradu)

Tužilac je podneo tužbu radi sticanja bez osnova obzirom da su tužilac i pravni prethodnih tuženog Medicinska knjiga bili u zakupodavnom odnosu, tj bivši zaposleni tuženog su koristili određeni prostor u Beogradu, ul Bojanska, te su nakon isteka ugovora o zakupu i dalje ostali u prostoru. Tužbom je obuhvaćen period od 14.02.2008. godine do 03.10.2013. godine. Tuženi je u odgovoru na tužbu istakao pre svega prigovor pasivne legitimacije, obzirom da prostor nije koristio tuženi već bivši zaposleni tuženog kojima je kod istog radni odnos i prestao te tuženi nije bio legitimisan da na bilo koji način utiče na iseljenje tih zaposlenih, prigovor zastarelosti kao i neosnovanost tužbenog zahteva po pravilima sticanja bez osnova. Postupak je u toku te je svaki ishod neizvestan.

NAPOMENA: Konačan iznos obaveza kao ni ishodi postupaka ne mogu se sa pouzdanošću navesti.

**4. BITNI DOGAĐAJI KROZ ANALIZU FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA**

U nastavku dajemo prikaz Bilansa uspeha i Bilansa stanja privrednog društva za 2019. godinu.

BILANS USPEHA ZA 2019. GODINU

U 000 RSD

Rb	Naziv pozicije	31.12.2019.
I	Poslovni prihodi (od 1 do 4)	94.642
1	Prihodi od prodaje robe	0
2	Prihodi od prodaje proizvoda	0
3	Povećanje vrednosti zaliha	0
4	Ostali poslovni prihodi - zakup	94.642
II	Poslovni rashodi (od 5 do 12)	52.872
5	Nabavna vrednost prodate robe	0
6	Smanjenje vrednosti zaliha	0
7	Troškovi materijala	261
8	Troškovi goriva i energije	17.630
9	Troškovi zarada	14.790
10	Troškovi proizvodnih usluga	5.807
11	Troškovi amortizacije i rezervisanja	119
12	Nematerijalni troškovi	14.265
III	POSLOVNI REZULTAT (I-II)	41.770
IV	Finansijski prihodi (od 13 do 15)	11.351
13	Finansijski prihodi od povezanih pravnih lica	0
14	Prihodi od kamata	5.291
15	Pozitivne kursne razlike	6.060
V	Finansijski rashodi (od 16 do 18)	14.937
16	Ostali finansijski rashodi	0
17	Rashodi od kamata	5.675
18	Negativne kursne razlike	9.262
VI	Rezultat finansiranja (IV - V)	(3.586)
VII	Ostali prihodi	8.699
VIII	Ostali rashodi	4.729
IX	Rezultat iz ostalih prihoda i rashoda (VII - VIII)	3.970
X	REZULTAT PRE OPOREZIVANJA (III + VI + IX)	42.154
XI	Poreski rashod perioda	302
XII	Odloženi poreski rashodi perioda	50
XIII	NETO DOBITAK (X - XI - XII)	41.802

**BILANS STANJA NA DAN 31.12.2019. GODINE****U 000 RSD**

Rb	Pozicija	31.12.2019.
A	AKTIVA	
I	STALNA IMOVINA	729.556
1	Neuplaćeni upisani kapital	0
2	Nematerijalna imovina	0
3	Nekretnine, postrojenja i oprema	725.634
4	Dugoročni finansijski plasmani	3.922
5	Dugoročna potraživanja	0
6	Odložena poreska sredstva	0
II	OBRTNA IMOVINA I AVR	56.546
7	Zalihe i avansi	25
8	Potraživanja od prodaje	5.994
9	Druga potraživanja	687
10	Kratkoročni finansijski plasmani	33.686
11	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	15.692
12	Porez na dodatu vrednost	318
13	AVR	144
III	TOTAL AKTIVA (I + II)	786.102
	VANBILANSNA AKTIVA	0
B	PASIVA	
I	KAPITAL	590.053
1	Osnovni kapital	341.453
2	Neuplaćeni upisani kapital	0
3	Rezerve	3.180
4	Revalorizacija rezerve	212.993
5	Neraspoređeni dobitak	192.222
6	Gubitak	(159.795)
II	OBAVEZE I PVR	196.049
7	Dugoročne obaveze i rezervisanje	0
8	Odložene poreske obaveze	37.956
9	Kratkoročne finansijske obaveze	138.286
10	Primljeni avansi i depoziti	13.175
11	Obaveze iz poslovanja	3.978
12	Obaveze po osnovu poreza	2.654
13	PVR	0
III	TOTAL PASIVA (I + II)	786.102
	VANBILANSNA PASIVA	



ANALIZE

ANALIZA AKTIVE					
Pozicija	31.12.2019.	31.12.2018.	2019 % učešća	2018 % učešća	2019/2018 Index
I. Pregled i struktura stalne imovine					
Nekretnine, postrojenja i oprema	725.634	727.358	99,46	99,45	99,76
Dugoročni finansijski plasmani	3.922	4.017	0,54	0,55	97,64
Svega - stalna imovina:	729.556	731.375	100,00	100,00	99,75
II. Pregled i struktura kratkoročnih potraživanja, plasmana i gotovine					
Potraživanja, druga potraživanja i plasmani	40.367	43.504	71,42	70,87	92,79
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	15.692	17.466	27,76	28,45	89,84
PDV i AVR	462	418	0,82	0,68	110,53
Svega - kratkoročna potraživanja, plasmani i gotovina:	56.521	61.388	100,00	100,00	92,07
III. Pregled i struktura obrtne imovine					
Zalihe	25	759	0,04	1,22	3,29
Kratkoročna potraživanja, plasmani i gotovina	56.521	61.388	99,96	98,78	92,07
Svega - obrtna imovina:	56.546	62.147	100,00	100,00	90,99
IV. Pregled i struktura ukupne aktive					
Stalna imovina	729.556	731.375	92,81	92,17	99,75
Obrtna imovina	56.546	62.147	7,19	7,83	90,99
Svega - aktiva:	786.102	793.522	100,00	100,00	99,06

ANALIZA PASIVE					
Pozicija	31.12.2019.	31.12.2018.	2019 % učešća	2018 % učešća	2019/2018 Index
I. Pregled i struktura kapitala					
Osnovni kapital	341.453	341.453	57,87	62,15	100,00
Rezerve	3.180	3.180	0,54	0,58	100,00
Revalorizacione rezerve	212.993	214.102	36,10	38,97	99,48
Neraspoređeni dobitak	192.222	150.420	32,58	27,38	127,79
Gubitak	-159.795	-159.795	27,08	29,09	100,00
Svega - kapital:	590.053	549.360	100,00	100,00	107,41
II. Pregled i struktura kratkoročnih obaveza					
Kratkoročne finansijske obaveze	138.286	187.934	87,47	91,17	73,58
Primljeni avansi	13.175	12.684	8,33	6,15	103,87
Obaveze iz poslovanja	2.198	2.219	1,39	1,08	99,05
Ostale kratkoročne obaveze	1.780	1.487	1,13	0,72	119,70
Obaveze po osnovu PDV i ostalih javnih prihoda i PVR	2.654	1.809	1,68	0,88	146,71
Svega - kratkoročne obaveze:	158.093	206.133	100,00	100,00	76,69
III. Pregled i struktura rezervisanja i obaveza					
Kratkoročne obaveze	158.093	206.133	100,00	100,00	76,69



Svega - dugoročna rezervisanja i obaveze:	158.093	206.133	100,00	100,00	76,69
IV. Pregled i struktura ukupne pasive					
Kapital	590.053	549.360	75,06	69,23	107,41
Dugoročna rezervisanja i obaveze (kratkoročne i dugoročne)	158.093	206.133	20,11	25,98	76,69
Odložene poreske obaveze	37.956	38.029	4,83	4,79	99,81
Svega - pasiva:	786.102	793.522	95,17	95,21	99,06

PREGLED I STRUKTURA PRIHODA					
<i>Prihod</i>	<i>2019</i>	<i>2018</i>	<i>2019 % učešća</i>	<i>2018 % učešća</i>	<i>2019/2018 Index</i>
I. Pregled i struktura poslovnih prihoda					
Drugi poslovni prihodi	94.642	83.407	100,00	100,00	113,47
Svega - poslovni prihodi:	94.642	83.407	100	100	113,47
II. Pregled i struktura ukupnih prihoda					
Poslovni prihodi	94.642	83.407	82,52	81,68	113,47
Finansijski prihodi	11.351	7.905	9,90	7,74	143,59
Ostali prihodi	8.699	10.799	7,58	10,58	80,55
Svega - prihodi:	114.692	102.111	100,00	100,00	112,32

PREGLED I STRUKTURA RASHODA					
<i>Rashod</i>	<i>2019</i>	<i>2018</i>	<i>2019 % učešća</i>	<i>2018 % učešća</i>	<i>2019/2018 Index</i>
I. Pregled i struktura poslovnih rashoda					
Troškovi materijala	261	453	0,49	0,90	57,62
Troškovi goriva i energije	17.630	16.287	33,34	32,50	108,25
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	14.790	16.397	27,97	32,72	90,20
Troškovi proizvodnih usluga	5.807	5.539	10,98	11,05	104,84
Troškovi amortizacije	119	92	0,23	0,18	129,35
Nematerijalni troškovi	14.265	11.350	26,98	22,65	125,68
Svega - poslovni rashodi:	52.872	50.118	100,00	100,00	105,50
II. Pregled i struktura ukupnih rashoda					
Poslovni rashodi	52.872	50.118	72,89	71,91	105,50
Finansijski rashodi	14.937	19.420	20,59	27,87	76,92
Ostali rashodi	4.729	141	6,52	0,20	3.353,90
Rashodi od usklađivanja vred. ostale imovine koja se iskazuje po fer vrednosti kroz bilans uspeha	0	12	0,00	0,02	0,00
Svega - rashodi:	72.538	69.691	100,00	100,00	#DIV/0!



5. INFORMACIJE O ULAGANJIMA U CILJU ZAŠTITE ŽIVOTNE SREDINE

Društvo nije vršilo posebna ulaga u cilju zaštite životne sredine, sem posebne (zakonom propisane) naknade koja se plaća i to u iznosu od 39.667 RSD.

6. ZNAČAJNI DOGAĐAJI PO ZAVRŠETKU POSLOVNE GODINE

Kriza izazvana uticajem COVID-19 je značajan nekorektivni događaj nakon dana bilansa i kao takav imaće uticaj na finansijske izveštaje Društva za buduće periode.

Dana 11. marta 2020. godine Svetska zdravstvena organizacija proglasila je pandemiju korona virusa COVID 19. Početkom marta 2020. godine u Republici Srbiji se intenzivirala situacija oko COVID 19 krize. Ubrzo su identifikovani prvi slučajevi zaraženih novim virusom kada su krenule restriktivne mere Vlade Republike Srbije, da bi 15. marta 2020. godine bilo uvedeno vanredno stanje na celoj teritoriji Republike Srbije, sa propisanim merama obavezujućim na teritoriji cele države. Ministarstvo zdravlja je dana 19. marta 2020. godine donelo naredbu o proglašenju epidemije u Srbiji izazvanu korona virusom.

Dana 21.3.2020. godine Vlada Republike Srbije usvojila je Odluku o ograničenju pružanja usluga u oblasti trgovine na malo, koje obuhvataju prodaju robe i vršenje usluga u trgovinskim centrima i lokalima u koje se ulazi iz zatvorenog prostora.

U vreme izrade finansijskih izveštaja, još uvek nije moguće proceniti puni uticaj pandemije na poslovanje Društva.

Izbijanje epidemije korona virusa moglo bi izazvati kratkotrajni ozbiljan pad ekonomske aktivnosti, praćen padom prinosa, padom zaliha, infrastrukturnih investicija i investicija u nekretnine.

U ograničavanju efekata realizovanog operativnog rizika, Društvo donosi odluke da osigura kontinuitet poslovanja uz maksimalnu posvećenost zdravlju zaposlenih i klijenata.

Društvo pažljivo prati razvoj situacije sa pandemijom koronavirusa i reaguje primereno novonastaloj situaciji u cilju obezbeđenja kontinuiteta poslovanja.

7. PLANIRANI BUDUĆI RAZVOJ

Društvo vrši redovno godišnje planiranje prihoda i rashoda, bez posebnog planiranja drugih razvojnih aktivnosti.

8. AKTIVNOSTI ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA

Društvo nije preduzimalo posebne aktivnosti istraživanja i razvoja u izveštajnoj godini.



9. INFORMACIJE O OTKUPU SOPSTVENIH AKCIJA

Društvo nije vršilo otkup sopstvenih akcija u izveštajnoj godini.

10. INFORMACIJE O OGRANCIMA

Društvo nema ogranke.

11. INFORMACIJE O FINANSIJSKIM INSTRUMENTIMA

Društvo nema posebne finansijske instrumente.

12. CILJEVE I POLITIKE VEZANE ZA UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA, ZAJEDNO SA POLITIKOM ZAŠTITE SVAKE ZNAČAJNIJE VRSTE PLANIRANE TRANSAKCIJE ZA KOJU SE KORISTI ZAŠTITA

Društvo nema posebne politike i ciljeve za upravljanje finansijskim rizicima, već iste prati na osnovu sagledavanja rizika od promene kursa stranih valuta i rizik od promene fer vrednosti kamatnih stopa.

RIZIK OD PROMENE KURSEVA STRANIH VALUTA

Društvo posluje u međunarodnim okvirima i izloženo je riziku promena kursa stranih valuta koji proističe iz poslovanja sa različitim valutama. Devizni rizik nastaje u slučajevima neusklađenosti finansijskih sredstava i obaveza izraženih u stranoj valuti ili sa valutnom klauzulom.

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Društva deviznom riziku na dan 31. decembar 2019. godine:

31.12.2019.	USD	EUR	RSD	U 000 RSD Ukupno
<i>Gotovina i gotovinski ekvivalenti</i>		21	15.672	15.692
<i>Potraživanja</i>			5.994	5.994
<i>Druga potraživanja</i>			687	687
<i>Kratkoročni finansijski plasmani</i>			33.686	33.686
Ukupno	0	21	56.039	56.060
<i>Kratkoročne finansijske obaveze</i>	138.176		110	138.286
<i>Primljeni avansi</i>			13.175	13.175
<i>Obaveze prema dobavljačima</i>			2.198	2.198
Ukupno	138.176	0	15.483	153.659
Neto devizna pozicija	(138.176)	21	40.556	(97.599)



31.12.2018.	USD	EUR	RSD	U 000 RSD Ukupno
<i>Gotovina i gotovinski ekvivalenti</i>		21	17.445	17.466
<i>Potraživanja</i>			1.221	1.221
<i>Druga potraživanja</i>			673	673
<i>Kratkoročni finansijski plasmani</i>			41.610	41.610
Ukupno	0	21	60.949	60.970
<i>Kratkoročne finansijske obaveze</i>	187.875	5	54	187.934
<i>Primljeni avansi</i>			12.684	12.684
<i>Obaveze prema dobavljačima</i>			2.219	2.219
Ukupno	187.875	5	14.957	202.837
Neto devizna pozicija	(187.875)	16	45.992	(141.867)

U meri u kojoj je to moguće, Društvo nastoji da smanji devizni rizik kroz minimiziranje otvorene devizne pozicije. Međutim, imajući u vidu da su obaveze iskazane u stranim valutama nastale u toku privatizacije Društvo nije uspelo da izmiri ove obaveze tako da je ovaj rizik značajan. Društvo je u 2019. godini izmirilo značajan deo obaveza iskazanih u stranim valutama.

RIZIK OD PROMENE FER VREDNOSTI KAMATNIH STOPA

Budući da Društvo nema značajnu kamatonosnu imovinu, prihod i novčani tokovi u velikoj meri su nezavisni od promena tržišnih kamatnih stopa.

Rizik od promena fer vrednosti kamatne stope proističe iz dugoročnih kredita. Krediti dati po promenljivim kamatnim stopama izlažu Društvo kamatnom riziku novčanog toka. Krediti dati po fiksnim kamatnim stopama izlažu Društvo riziku promene fer vrednosti kreditnih stopa.



U narednoj tabeli prikazana je izloženost Društva riziku promene kamatnih stopa:

Naziv	U 000 RSD	
	31.12.2019.	31.12.2018.
Finansijska sredstva	33.686	41.610
Finansijske obaveze	138.286	187.934
Neto iznos	(104.600)	(146.324)

Društvo vrši analizu izloženosti riziku od promene kamatnih stopa na dinamičkoj osnovi uzimajući u obzir alternativne izvore finansiranja i refinansiranje, pre svega za dugoročne obaveze budući da one predstavljaju najznacajnije kamatonosnu poziciju.

Društvo je pregovorima sa poveriocima uspešno da smanji nivo kamatnih stopa na najniži mogući iznos, što isključuje potrebu za drugim izvorima finansiranja.

Aktivnosti upravljanja rizicima imaju za cilj da optimiziraju neto rashod od kamata, uz uslov da su tržišne kamatne stope na nivou koji je u skladu sa poslovnom strategijom Društva.

13. IZLOŽENOST CENOVNOM RIZIKU, KREDITNOM RIZIKU I RIZIKU LIKVIDNOSTI

RIZIK OD PROMENE CENA

Društvo je izloženo i riziku promena cena vlasničkih hartija od vrednosti s obzirom da su ulaganja Društva klasifikovana u bilansu stanja kao raspoloživa za prodaju ili kao finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha. Društvo nije izloženo riziku promena cena robe.

KREDITNI RIZIK

Društvo nema značajne koncentracije kreditnog rizika. Društvo ima utvrđena pravila kako bi obezbedilo da se prodaja proizvoda na veliko obavlja kupcima koji imaju odgovarajuću kreditnu istoriju. Prodaja u prometu na malo obavlja se gotovinski ili putem kreditnih kartica. Učesnici u transakciji i gotovinske transakcije su ograničeni na finansijske institucije visokog kreditnog rejtinga.

Obezbeđenje od kreditnog rizika uspostavljeno je na nivou Društva. Kreditni rizik nastaje: kod gotovine i gotovinskih ekvivalenata, derivatnih finansijskih instrumenata i depozita u bankama i finansijskim institucijama; iz izloženosti riziku u trgovini na veliko i malo, uključujući nenaplaćena potraživanja i preuzete obaveze.



RIZIK LIKVIDNOSTI

Rizik likvidnosti je rizik da Društvo neće biti u mogućnosti da finansira sredstva odgovarajućim izvorima finansiranja sa stanovišta rokova i stopa i rizik nemogućnosti da se sredstvo realizuje po razumnoj ceni u odgovarajućem vremenskom okviru.

Društvo upravlja likvidnošću sa ciljem da osigura da izvori finansiranja budu raspoloživi za izmirenje obaveza u trenutku njihovog dospeća. Društvo neprekidno procenjuje rizik likvidnosti identifikovanjem i praćenjem promena u izvorima finansiranja potrebnim za ispunjenje poslovnih ciljeva Društva, a u skladu sa poslovnom strategijom Društva.

Društvo ima značajne kratkoročne finansijske obaveze čije dospeće nastoji da produži u cilju održavanja likvidnosti.

Aktivnosti upravljanja rizicima imaju za cilj da optimiziraju neto rashod od kamata, uz uslov da su tržišne kamatne stope na nivou koji je u skladu sa poslovnom strategijom Društva.

SAVREMENA ADMINISTRACIJA AD

Slobodanka Đorđević