|  |  |
| --- | --- |
|  | Друштво за реосигурање „Дунав Ре“  Кнез Михаилова 6/II, Београд, Србија  www.dunavre.rs ; office@dunavre.rs |

**ГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ О ПОСЛОВАЊУ ЗА 2015. ГОДИНУ**

**Београд, март 2015. године**

С А Д Р Ж А Ј

[1. ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О ДРУШТВУ 4](#_Toc445975010)

[2. АКТИВНОСТИ НА УСКЛАЂИВАЊУ СА ЗАКОНОМ О ОСИГУРАЊУ 6](#_Toc445975011)

[3. ТРЖИШНА ПОЗИЦИЈА ДРУШТВА И АКТИВНОСТИ НА ПОЉУ ИСТРАЖИВАЊА И РАЗВОЈА У 2015. ГОДИНИ 9](#_Toc445975012)

[4. РЕЗИМЕ ОСТВАРЕНИХ РЕЗУЛТАТА 10](#_Toc445975013)

[5. ИЗВЕШТАЈ О ПОЛИТИЦИ СПРОВОЂЕЊА САОСИГУРАЊА И РЕОСИГУРАЊА ЗА ПЕРИОД ОД 01.01 2015. -31.12.2015. ГОДИНЕ 12](#_Toc445975014)

[5.1. Премија реосигурања у периоду 01.01.2015. – 31.12.2015. године 12](#_Toc445975015)

[5.1.1. Премија реосигурања у периоду 01.01.2015. – 31.12.2015. године по врстама реосигурања 12](#_Toc445975016)

[5.1.2. Активна премија Друштва по изворима 15](#_Toc445975017)

[5.2. Догађаји у периоду 01.01.2015. – 31.12.2015. године значајни за развој ликвидираних и резервисаних пријављених штета реосигурања 16](#_Toc445975018)

[5.2.1. Ликвидиране штете реосигурања у периоду 01.01.2015. – 31.12.2015. године 16](#_Toc445975019)

[5.2.2. Ликвидиране штете реосигурања у периоду 01.01.2015. – 31.12.2015. године по врстама реосигурања 17](#_Toc445975020)

[5.3. Резервисане пријављене штете реосигурања на дан 31.12.2015. год. 21](#_Toc445975021)

[5.3.1. Резервисане пријављене штете реосигурања на дан 31.12.2015. године по врстама реосигурања 22](#_Toc445975022)

[5.3.2. Укупно резервисане штете у самопридржају Друштва 25](#_Toc445975023)

[6. ФИНАНСИЈСКО ПОСЛОВАЊЕ ДРУШТВА У 2015. ГОДИНИ 28](#_Toc445975024)

[6.1 УКУПНА АКТИВА НА ДАН 31.12.2015. 28](#_Toc445975025)

[6.1.1. Потраживања и исправка вредности потраживања 30](#_Toc445975029)

[6.2. УКУПНА ПАСИВА НА ДАН 31.12.2015. 32](#_Toc445975030)

[6.2.1. Капитал, резерве, дугорочна резервисања 33](#_Toc445975031)

[и дугорочне обавезе 33](#_Toc445975032)

[6.2.2. Краткорочне обавезе 34](#_Toc445975033)

[6.2.3. Преносна премија и резервисане штете 36](#_Toc445975034)

[6.6. ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ 38](#_Toc445975038)

[6.8. ГАРАНТНЕ РЕЗЕРВЕ И ОЦЕНА АДЕКВАТНОСТИ КАПИТАЛА 38](#_Toc445975040)

[6.9. ИНВЕСТИЦИОНА ПОЛИТИКА 40](#_Toc445975041)

[6.9.1. Остварени расходи од инвестирања 45](#_Toc445975042)

[6.10.ОСТВАРЕНИ РЕЗУЛТАТИ У ПЕРИОДУ 01.01. - 31.12.2015. 46](#_Toc445975043)

[6.11.ТРОШКОВИ ПОСЛОВАЊА 49](#_Toc445975044)

[6.11.1. Трошкови спровођења реосигурарња ТСР 57](#_Toc445975045)

[6.11.2. Трошкови извиђаја ликвидације и процене штета 57](#_Toc445975046)

[6.11.3. Остали Трошкови од инвестиционе активности 57](#_Toc445975047)

[7. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА 57](#_Toc445975048)

[8. ОЦЕНА РИЗИКА 59](#_Toc445975049)

[9. ВАЖНИЈИ ПОСЛОВНИ ДОГАЂАЈИ КОЈИ СУ НАСТУПИЛИ НАКОН ПРОТЕКА ПОСЛОВНЕ 2015. ГОДИНЕ 64](#_Toc445975050)

[10. ОЧЕКИВАНИ РАЗВОЈ, ПЛАН И ПОСЛОВНА ПОЛИТИКА ДРУШТВА У НАРЕДНОМ ПЕРИОДУ И ГЛАВНИ РИЗИЦИ И ПРЕТЊЕ КОЈИМА ЈЕ ПОСЛОВАЊЕ ДРУШТВА ИЗЛОЖЕНО 64](#_Toc445975051)

[11. ЗАКЉУЧАК 65](#_Toc445975052)

# ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О ДРУШТВУ

Акционарско друштво за реосигурање „Дунав Ре“ (у даљем тексту Друштво) регистровано је у Агенцији за регистрацију привредних субјеката под бројем 43206 дана 22.07.2005. године као акционарско друштво за послове реосигурања.

Друштво је основано 01.07.1977. године под називом Заједница реосигурања «Дунав Ре».

Првог октобра 1990. године извршена је трансформација у деоничко друштво.

На основу Рeшeња Савeзнoг министарства за финансијe o издавању дoзвoлe за рад бр. 4/1-11-004/97 oд 15.05.1997. гoдинe Друштво јe за oбављањe пoслoва из навeдeнoг рeшeња рeгистрoвано кoд Приврeднoг суда у Бeoграду пoд брoјeм IV-Фи-6153/97 oд 20.06.1997, пoд матичним брoјeм 07046901, штo јe уписанo кoд Рeпубличкoг завoда за статистику Рeпубликe Србијe Обавeштeњeм o разврставању прeма класификацији дeлатнoсти – извoд из рeгистра брoј: 052-89 oд 29.01.1998. гoдинe.

Шифра делатности је 6520.

Порески идентификациони број је 100001327.

Лице овлашћено за заступање је директор Зорана Пејчић.

У току 2005. године извршено је усклађивања Статута Друштва са Законом о осигурању, тако да је дошло до промене у регистрацији назива Друштва у „Дунав Ре“ а.д.о.

Друштво је дана 28.06.2012. године усвојило измене и допуне Статута, чиме је исти усаглашен са новим Законом о привредним друштвима.

Унутрашња организација и управљање уређени су Статутом Друштва и другим општима актима.

Органи управе Друштва су:

* Скупштина,
* Надзорни одбор,
* Извршни одбор,

Чланови надзорног одбора

* Данијела Недљковић (Компанија Дунав осигурање), председник
* Гордана Милићевић (Сава осигурање), члан.
* Драган Милошевић (Компанија Дунав осигурање), члан

Чланови извршног одбора

* Зорана Пејчић
* Весна Катић
* Татјана Комненић

Надзорни одбор је на основу чл. 44-а Статута Друштва формирало Комисију за ревизију.

Чланови комисије за ревизију

* Радица Рубежић (Компанија Дунав осигурање), члан,
* Звонко Зиндовић (Компанија Дунав осигурање), члан и
* Дамјан Шаговновић (Сава осигурање), члан.

Ревизију финансијских извештаја врши Ревизорска кућа: *ДЕЛОИТТЕ д.о.о*, Београд.

Акционари

Већински власник друштва је Компанија Дунав осигурање са 92,65% учешћа у укупном акцијском капиталу и 88,41% у укупном основном капиталу. Друштво није вршило откуп сопствених акција.

Редослед првих 10 акционара по броју акција на дан 31.12.2015. године

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **АКЦИОНАРИ** | **Број акција** | **Укупна вредност у 000 РСД** | **% учешћа у акцијском капиталу** |
| 1 | Компанија Дунав осигурање Београд | 75,126 | 676,134 | 92,65% |
| 2 | Сава осигурање Београд | 2,731 | 24,579 | 3.37% |
| 3 | UniCredit банка Словенија | 910 | 8,190 | 1.12% |
| 4 | Ловћен осигурање Подгорица | 631 | 5,679 | 0.78% |
| 5 | Банка интеса –кастоди | 513 | 4,617 | 0.63% |
| 6 | Војвођанска банка –кастоди | 365 | 3,285 | 0.45% |
| 7 | АМС осигурање а.д.о | 353 | 3,177 | 0.44% |
| 8 | Swiss osiguranje Подгорица | 192 | 1,728 | 0.24% |
| 9 | Ерсте банка- кастоди | 121 | 1,089 | 0.15% |
| 10 | EPG Investments d.o.o | 50 | 450 | 0.06% |

Запослени

На дан 31.12.2015. године у Друштву је било 32 запослених.

Квалификациона структура запослених на дан 31.12.2015. и 31.12.2014. године

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Степен стручне спреме** | **Број запослених** | |
| **31.12.2015** | **31.12.2014** |
| Висока стручна спрема | 24 | 24 |
| Виша стручна спрема | 3 | 3 |
| Средња стручна спрема | 5 | 5 |
| **Укупно** | **32** | **32** |
| Просечан број запослених | 32 | 32 |

Организациона структура

Организациона структура Друштва на дан 31.12.2015. године



# АКТИВНОСТИ НА УСКЛАЂИВАЊУ СА ЗАКОНОМ О ОСИГУРАЊУ

У току 2005. године, након спроведеног усклађивања Статута Друштва са Законом о осигурању, извршена је промена у регистрацији назива Друштва у „Дунав Ре“ а.д.о.

Следеће измене и допуне Статута Друштво је усвојило дана 28.06.2012. године, како би се спровело усклађивање са новим Законом о привредним друштвима.

Статутом је дефинисан избор, опозив, делокруг рада и начин одлучивања органа Друштва за реосигурање „Дунав Ре“ а.д.о. Органи Друштва су: Скупштина, Извршни одбор, Надзорни одбор и Генерални директор.

Дана 18.12.2014. године усвојен је нови Закон о осигурању, док су у току 2015. године усвојена и сва пратећа подзаконска акта. Друштва за осигурање била су у обавези да своје пословање, имовину, капитал, обавезе, органе, организацију и акте ускладе са одредбама новог закона у року од годину дана од дана ступања на снагу овог закона.

У складу са чланом 268. Закона о осигурању и Обавештењем Народне банке Србије, Друштво је дана 27.10.2015. године Народној банци Србије доставило следећу документацију:

1. предлог одлуке о изменама и допунама статута Друштва
2. доказ да Друштво у поступку усклађивања располаже капиталом који је прописан новим законом о осигурању
3. пословни план Друштва
4. предлоге аката пословне политике и других аката:
   1. Одлука о критеријумима за утврђивање, начину утврђивања и табели максималног самопридржаја и укупном износу самопридржаја, са Мишљењем овлашћеног актуара (Мишљење актуара је један докуменат али садржи посебна мишљења за сваки акт пословне политике)
   2. Правилник о условима и начину саосигурања и реосигурања, са мишљењем овлашћеног актуара
   3. Правилник о образовању резерви за преносне премије, са мишљењем овлашћеног актуара
   4. Правилник о образовању резерви за неистекле ризике, са мишљењем овлашћеног актуара
   5. Правилник о образовању резерви за бонусе и попусте, са мишљењем овлашћеног актуара
   6. Правилник о образовању резервисаних штета, са мишљењем овлашћеног актуара
   7. Правилник о образовању математичке резерве, са мишљењем овлашћеног актуара
   8. Правилник о образовању резерви за изравнање ризика, са мишљењем овлашћеног актуара
   9. Инвестициона политика са правилима инвестирања
   10. Правилник о максималним стопама режијског додатка
   11. Правилник о условима и начину остваривања регреса
   12. Правилник о поверавању послова трећим лицима
   13. Рачуноводствене политике и Правилник о рачуноводству
   14. Изјава законског заступника Друштва са списком аката који су престали да важе у поступку усклађивања, без обавезе замене истих другим актом
5. предлог система управљања
6. подаци о акционарима друштва
7. подаци о члановима извршног одбора и надзорног одбора
8. доказ о потребној организационој и кадровској оспособљености друштва
9. Предлог Правилника о унутрашњој организацији и систематизацији радних места у Друштву
10. обавештење о томе да ли друштво обавља послове преко огранка у иностранству, односно о непосредном обављању тих послова у иностранству.

Дописом КГ бр. 4769/1/15 од 30.12.2015. године, Народна банке Србије је након оцене захтева за усклађивање и провере достављене документације, затражила од Друштва за реосигурање „Дунав Ре“ а.д.о. Београд, да у року од 30 дана од дана пријема истог, достави потребне доказе и документацију и изврши наведене исправке и допуне.

Поступајући у свему по наведеном допису, Дурштво је дана 22.01.2016. године доставило Народној банци Србије следеће:

1. Предлог Статута

Нови предлог Одлуке о изменама и допунама Статута у који су унете све захтеване исправке и допуне, као и нови Пречишћени текст Статута измењен у складу са новим предлогом Одлуке.

2. Правилник о организацији и систематизацији послова

Нови предлог Правилника са допуњеном одредбом члана 37. о почетку примене овог Правилника.

3. Одлука о критеријумима за утврђивање, начину утврђивања и табели максималног самопридржаја и укупном износу самопридржаја

Нови предлог Одлуке са измењеним ставом 2. члана 2., брисаним ставом 2. члана 4. и измењеним ставом 2. члана 6.

4. Правилник о саосигурању и реосигурању

Нови предлог Правилника допуњен са одредбама којима се регулише начин утврђивања ризичности друштава од којих се прихватају ризици и којима се ризици преносе у саосигурање и ретроцесију са допуњеним Мишљењем овлашћеног актуара.

5. Правилник о образовању резерви за неистекле ризике

Допуњено Мишљење овлашћеног актуара у погледу адекватности утврђеног метода обрачуна резерви за неистекле ризике, као и очекиваним износом ових резерви.

6. Правилник о образовању резерви за бонусе и попусте

Нови предлог Правилника са брисањем позивања на члан 8. и пренумерацијом чланова, као и допуњено Мишљење овлашћеног актуара у погледу адекватности утврђеног метода обрачуна резерви за бонусе и попусте, као и очекиваним износом ових резерви.

7. Правилник о образовању резервисаних штета

Допуњено Мишљење овлашћеног актуара са разлозима због којих не постоји потреба образовања резерви за штете настале ранијих година (пре 2009. год.), затим са изјашњењем о довољности износа резерви за настале непријављене штете ауто-одговорности за измирење обавеза у у току године, као и са мишљењем о адеквтности утврђене методе обрачуна резервисаних штета.

8. Правилник о образовању резерви за изравнање ризика

Допуњено Мишљење овлашћеног актуара у погледу информација о утицају измена Правилника на износ ових резерви.

9. Правилник о поступању са обрасцима евиденције о полисама

Није достављен јер Друштво у обављању послова реосигурања не издаје било какву врсту полиса па стога сматра да нема потребе за доношењем овог Правилника.

10. Правилник о рачуноводству и рачуноводственим политикама

Нови предлог Рачуноводствених политика са уграђеним распоредом трошкова спровођења реосигурања у складу са најновијим изменама рачуноводствених прописа.

1. Процену испуњености услова који се односе на адекватност капитала и инвестиције средстава реосигурања, сачињену и усвојену од стране Извршног одбора Друштва.

Дана 17.02.2016. године, Народна банка је доставила допис - одговор, у којем обавештава Друштво о следећем:

1. да нема сметњи да усвоји Статут, Правилник о систематизацији и организацији послова Друштва и Правилник о поверавњу послова трећим лицима, с тим да се примењују по добијању решења о усклађености са Законом о соигурању.
2. За документа која се односне на испуњеност актуарске и економске природе ће обавестити Друштво након провере накнадно достављене документације.
3. За лица предложена за чланове управе је достављена сва прописана документација.

Дана 23.02.2016. године Народна банка Србије је обавестила Друштво да нема сметњи да Друштво усвоји следећа акта:

* Одлука о критеријумима за утврђивање, начину утврђивања и табели максималног самопридржаја и укупном износу самопридржаја, са Мишљењем овлашћеног актуара (Мишљење актуара је један докуменат али садржи посебна мишљења за сваки акт пословне политике)
* Правилник о условима и начину саосигурања и реосигурања, са мишљењем овлашћеног актуара
* Правилник о образовању резерви за преносне премије, са мишљењем овлашћеног актуара
* Правилник о образовању резерви за неистекле ризике, са мишљењем овлашћеног актуара
* Правилник о образовању резерви за бонусе и попусте, са мишљењем овлашћеног актуара
* Правилник о образовању резервисаних штета, са мишљењем овлашћеног актуара
* Правилник о образовању математичке резерве, са мишљењем овлашћеног актуара
* Правилник о образовању резерви за изравнање ризика, са мишљењем овлашћеног актуара
* Правилник о максималним стопама режијског додатка
* Правилник о условима и начину остваривања регреса
* Правилник о поверавању послова трећим лицима

Друштво је за састављање ових финансијских извештаја применило Предлоге правилника и политика који су достављени НБС.

# ТРЖИШНА ПОЗИЦИЈА ДРУШТВА И АКТИВНОСТИ НА ПОЉУ ИСТРАЖИВАЊА И РАЗВОЈА У 2015. ГОДИНИ

Стање на тржишту осигурања и реосигурања у Србији

На тржишту Србије током 2015. године послује 23 друштава за осигурање и 4 друштва која се баве пословима реосигурања.

Посматрано према власничкој структури капитала 18 друштава за осигурање и 3 друштва за реосигурање је у већинском страном власништву.

Друштва за реосигурање су:

1. АД за реосигурање Дунав РЕ (основано 1977. године),
2. АД за реосигурање *Delta Generali Reosiguranje* (основано 2000. године),
3. ДДОР РЕ за реосигурање Нови Сад (основано 2009. године)и
4. *WIENER RE АД* за реосигурање (основано 2008. године).

У страном власништву у 2015. години налази се 75% друштава за реосигурање, а слична је и структура учешћа у укупном акцијском капиталу друштава за реосигурање.

# РЕЗИМЕ ОСТВАРЕНИХ РЕЗУЛТАТА

у 000 дин

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| ***КАТЕГОРИЈА*** | **Остварење у посматраном периоду претходне године (2014)** | **План за посматрани период текуће године (2015)** | **Остварење у посматраном периоду текуће године (2015)** | **% раста/пада** остварење у посматраном периоду текуће године/ остварење у посматраном периоду претходне године | **% раста/пада** остварење у посматраном периоду текуће године / план за посматрани период текуће године |
|
| Укупни приходи | **3.949.593** | 3.570.783 | **7.173.785** | 181,63 | 200,90 |
| Укупни расходи | **4.027.270** | 3.516.671 | **6.778.560** | 168,32 | 192,76 |
| Добитак пре опорезивања |  | 54.112 | **395.225** |  | 730,38 |
| Губитак пре опорезивања | **-77.677** |  |  |  |  |
| Билансна актива/пасива | **4.196.598** |  | **4.777.902** | 113,85 |  |
| Ванбил. актива/пасива |  |  |  |  |  |
| Трошкови пословања | **125.674** | 118.119 | **100.625** | 80,07 | 85,19 |
| Број запослених на крају месеца | **32** | 32 | **32** | 100,00 | 100,00 |
| Просечна нето зарада | **132** | 103 | **121** | 91,67 | 117,48 |
| Просечна бруто зарада | **188** | 147 | **172** | 91,49 | 117,01 |
| Учешће напл. премије у бруто премији | **121,69%** |  | **95,49%** | 78,47 |  |
| Учешће лик. штета у бруто премији | **33,13%** | 31,61% | **100,05%** | 301,98 | 316,50 |
| Учешће лик.штета у наплаћеној премији | **27,23%** |  | **104,77%** | 384,77 |  |
| Учешће ТСР у бруто премији | **5,50%** | 4,60% | **3,78%** | 68,74 | 82,19 |
| ROE (резултат/капитал) | **-9,77** |  | **44,65** | -457,06 |  |
| ROA (резултат/актива) | **-1,84** |  | **7,18** | -390,22 |  |
| CIR 1 (ТСР/пословни фун.приходи) | **34,87** |  | **24,04** | 68,95 |  |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Друштво је у периоду I-XII 2015. године остварило добит у бруто износу од 395.225 динара, а у нето износу 343.058 хиљада динара. |  | **Добитак 343.058 хиљ. дин.** |
| Основни и остали капитал друштва износи 768.246 хиљ. динара. Од тогa се 94,99% односи на акцијски капитал, 4,56% на друштвени капитал и 0,45% на остали капитал. |  | **Основни и остали капитал 768.246 хиљ. дин.** |
| На дан 31.12.2015. укупни инвестициони портфолио је износио 2.061.975 хиљада динара |  | **Укупни инвестицонои портфолио2.061.975. хиљ. дин. и за 3,04% је мањи у односу на 2014. год.** |
| У периоду I-XII 2015 године остварена је укупна бруто премија у износу од 2,661,526 хиљ.динара, и за 14,48% је виша у односу на исти период претходне године. |  | **Бруто премија 2,661,526хиљ . дин. и за 14,48% је виша у односу на 2014. год.** |
|  |  |  |
| У периоду I-XII 2015. године ликвидиране су штете у укупном износу од 2,662,768хиљ. динара, што представља раст од 245,67% у односу на исти период претходне године. |  | **Ликвидиране штете 2,662,768 хиљ . дин., 245,67% су веће у односу на претходну годину.** |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| [CARMEL\*](file:///C:\\Users\\l.kostic\\Desktop\\Zavrsni%20(napomene)%202016%20Vesna\\Carmel%20analiza%2031%2012%202015..xlsx" \l "RANGE!#REF!) | ***Претходна*** | ***Текућа*** | ***ТРЕНД*** |
| ***година*** | ***година*** |
| **АДЕКВАТНОСТ КАПИТАЛА - С** | | | |
| *C1: "Премија у самопр / Ук. капитал"* | 0,48 | 0,55 | 114,80 |
| *C2: "Укупни капитал / Укупна актива "* | 0,18 | 0,16 | 84,34 |
| *C3: "Укупни капитал / Техничке резерве"* | 0,35 | 1,97 | 555,41 |
| **КВАЛИТЕТ АКТИВЕ - А** | | | |
| *A1: "Имовина у функцији учинка осигурања / Укупна актива"* | 0,17 | 0,18 | 105,58 |
| *A4: "Укупно инвестирана средства (укључ. каматоносну готовину) / Укупна актива"* | 0,51 | 0,43 | 85,16 |
| **РЕОСИГУРАЊЕ И АКТУАРСКЕ ПОЗИЦИЈЕ - R** | | | |
| *R1: "Меродавна премија у самопр. / Мерод. укупна премија"* | 0,17 | 0,16 | 95,62 |
| *R2: "Техничке резерве у самопр. / Решене штете у самопр."* | 2,54 | 1,20 | 47,22 |
| *R3: "Техничке резерве у самопр / Премија у самопридржају "* | 3,14 | 0,93 | 29,64 |
| **ПРОДУКТИВНОСТ – УПРАВА - М** | | | |
| *M1: "Бруто премија / Број запослених"* | 72.652,81 | 80.652,30 | 111,01 |
| *M2: "Укупна актива / Број запослених"* | 131.206,19 | 144.784,91 | 110,35 |
| **ПРОФИТАБИЛНОСТ - Е** | | | |
| *E1: РАЦИО ШТЕТА: "Мерод. штете у самопр. / Мерод. премија у самопридрж."* | 1,49 | 0,45 | 30,42 |
| *E2: РАЦИО ТРОШКОВА: "ТСО / Меродавна премија у самопридржају"* | 0,49 | 0,24 | 49,20 |
| *E3(A): РАЦИО ИНВЕСТИЦ. ПРИНОСА (пок 1): "Инвестициона добит Меродавна премија у самопридржају"* | 0,61 | 0,11 | 18,02 |
| *E4: Комбин. рацио –осн. показатељ (пок.1) E4= [E1 + E2]* | 1,98 | 0,69 | 35,06 |
| *E5: Комбин. рацио (пок. 2) E5= [E1 + E2 - E3A]* | 1,37 | 0,58 | 42,57 |
| **ЛИКВИДНОСТ - L** | | | |
| *L1: "Ликвидна средства / Кратк. обавезе"* | 2,30 | 2,07 | 90,00 |
| *L2: Рацио ликвидности I степена (рацио новчане ликвидности (или ригорозни рацио) ): [ликвидна средства] / [кратк. обавезе + део ПВР (остала ПВР + резер. штете]* | 1,28 | 1,28 | 100,00 |
| *L2(A): Рацио ликвидности I степена (рацио новчане ликвидности (или ригорозни рацио) ): [ликвидна средства] / [кратк. обавезе + ук.ПВР]* | 3,01 | 4,23 | 140,53 |

***Кармел анализа* показује да Друштво располаже техничким резервама и капиталом који гарантују трajну стaбилнoст и сoлвeнтнoст у пoслoвaњу . Такође су се у посматраном периоду у односу не претходну годину значајно поправили показатељи профитабилности.**

# ИЗВЕШТАЈ О ПОЛИТИЦИ СПРОВОЂЕЊА САОСИГУРАЊА И РЕОСИГУРАЊА ЗА ПЕРИОД ОД 01.01 2015. -31.12.2015. ГОДИНЕ

* 1. **Премија реосигурања у периоду 01.01.2015. – 31.12.2015. године**

Активна премија реосигурања остварена у периоду 01.01.2015. – 31.12.2015. године износи 2.661.526 хиљада динара, што је за 14,48% вишe у односу на исти период претходне године, док је у односу на планирану вредност већа за 3,61%.

Пасивна премија у периоду 01.01.2015. – 31.12.2015. године износи 2.239.909 хиљада динара и већа је за 14,42% у односу на исти период претходне године, док је у односу на планиране вредности већа за 3,84%.

Премија реосигурања у самопридржају Друштва у периоду 01.01.2015. – 31.12.2015. године износи 421.617 хиљада динара и већа је за 14,80% у односу на исти период претходне године, док је у односу на планиране вредности већа за 2,40%.

* + 1. ***Премија реосигурања у периоду 01.01.2015. – 31.12.2015. године по врстама реосигурања***

Друштво је у току 2015. године остварило укупну премију по активним пословима реосигурања у износу од 2.661.526 хиљада динара и то у неживотним осигурањима 2.538.786 хиљада динара и животним осигурањима 122.740 хиљада динара.

Највеће учешће у премији има осигурање имовине од пожара и других опасности, које уз остала осигурања имовине чини 58,76% укупне премије. Поред наведених врста осигурања учешће у премији по активном послу изнад 5% имају и осигурање од опште одговорности, осигурање аутоодговорности и осигурање моторних возила.

Животна осигурања су мање заступљена и њихово учешће износи 4,61%.

Најзначајније промене у развоју премије реосигурања остварене у току 2015. године забележене су у следећим врстама реосигурања:

* **врста 03** – осигурање моторних возила, пораст активне премије остварене у периоду 01.01.2015 – 31.12.2015. у односу на исти период претходне године износи 42.577 хиљада динара, односно 41,18%.

Раст активне премије је условљен Уговором о реосигурању вишка штета за природне опасности (CAT XL) закључен са Компанијом Дунав осигурање, који је у односу на претходну годину реализован за измењеном структуром (приоритет је са 3.500.000 ЕУР смањен на 1.000.000 ЕУР).

* **врста 05** – осигурање ваздухоплова, где пораст активне премије остварене у периоду 01.01.2015 – 31.12.2015. у односу на исти период претходне године износи 29.252 хиљада динара, односно 51,45%.

На пораст активне премије утицало је спровођење реосигуравајућег покрића са цедентом Компанија Дунав осигурање по Уговору о реосигурању авио флоте за осигураника AIR SERBIA.

* **врста 07** – осигурање робе у превозу, где пораст активне премије остварене у периоду 01.01.2015 – 31.12.2015. у односу на исти период претходне године износи 14.089 хиљада динара, односно 19,00%.

На повећање активне премије у овој врсти утицало је ново реосигуравајуће покриће по Уговору о реосигурању међународног и домаћег карга закљученог са Миленијум осигурањем за 2015-ту годину, као и раст премије реосигурања по основу Уговора о реосигурању вишка штета за међународни и домаћи карго закљученим са Компанијом Дунав осигурањем у односу на претходну годину.

* **врста 08** – осигурање имовине од пожара и других опасности, где пораст активне премије остварене у периоду 01.01.2015 – 31.12.2015. у односу на исти период претходне године износи 223.042 хиљадe динара, односно 38,09%.

У врсти 08 увећање премије проузроковано је првенствено Уговором о реосигурању имовинских ризика по основу секције Б – квотно реосигурање ризика земљотреса у портфељу Компаније Дунав осигурање.

Пораст премије у врсти 08 условило је и успостављање реосигуравајућег покрића за заштиту имовинских ризика у самопридржају Компаније Дунав осигурање за 2015. годину (RISK XL), које у 2014. години није реализовано.

Такође, покриће катастрофалних ризика (CAT XL) за цедента Дунав осигурање је реализовано за измењеном структуром у односу на претходну годину (приоритет је са 3.500.000 ЕУР смањен на 1.000.000 ЕУР), што је условило пораст активне премије у врстама 03 и 08.

* **врста 09** – остала осигурања имовине, где пад активне премије остварене у периоду 01.01.2015. – 31.12.2015. у односу на исти период претходна године износи 78.481 хиљада динара, односно 9,41%.

У врсти 09 пад премије је проузрокован тиме што су у истом периоду претходне године реализована велика факултативна покрића:

1. реосигурање изградње за осигураника РЖД и цедента Согаз осигурање Нови Сад; за ово покриће фактурисана активна премија у износу од 2.061 хиљада долара са годишњом динамиком наплате и
2. реосигурање од рата, тероризма и политичких ризика за осигураника РЖД и цедента Согаз осигурање Нови Сад; за ово покриће фактурисана активна премија у износу од 587 хиљада долара.

* **врста 10 –** осигурање од одговорности од употребе моторних возила, где пораст активне премије износи 28.039 хиљадa динара, односно 20,25%.

На пораст премије у врсти 10 су, пре свега утицали, Уговори о реосигурању аутоодговорности на бази вишка штета у портфељу Компаније Дунав осигурање и Сава осигурања.

На увећање премије утицали су и нови реализовани аутоматски уговори о реосигурању аутоодговорности на бази вишка штета у портфељу АМС осигурања, Миленијум осигурања и Wiener Re-a.

* **врста 11** – осигурање од одговорности због употребе ваздухоплова, где пораст активне премије остварене у периоду 01.01.2015 – 31.12.2015. у односу на исти период претходне године износи 55.438 хиљада динара, односно 73,02%.

На пораст активне премије утицало је спровођење реосигуравајућег покрића са цедентом Компанија Дунав осигурање по Уговору о реосигурању авио флоте за осигураника AIR SERBIA.

* **врста 13** – осигурање од одговорности због употребе ваздухоплова, где пораст активне премије остварене у периоду 01.01.2015 – 31.12.2015. у односу на исти период претходне године износи 17.727 хиљада динара, односно 7,09%.

На раст премије су највише утицали послови по Уговору о реосигурању ризика осигураних по међународним програмима у портфељу Комапаније Дунав осигурање.

У наставку су дати табеларни прегледи остварене премије реосигурања по врстама (активно, пасивно и у самопридржају) у периоду од 01.01. до 31.12.2015. године у хиљадама динара:







* + 1. ***Активна премија Друштва по изворима***

Активна премија на нивоу Дунав групе (Компанија Дунав осигурање и Дунав осигурање Бања Лука), износи 1.542.330 хиљаде динара, односно 57,95% укупне активне премије. Oд тога Компанија Дунав осигурање носи 1.504.536 хиљада динара, односно 56,53%, а Дунав осигурање Бања Лука 37.793 хиљада динара, односно 1,42%.

***Активна премија по изворима*** ***у хиљадама динара :***

|  |  |
| --- | --- |
|  | Oстварење  31.12.2015. |
| из групе | 1.542.330 |
| ван групе | 1.119.196 |

Раст активне премије на нивоу Дунав групе у односу на претходну годину износи 570.002 хиљада динара, односно 58,62%. Овај пораст премије на нивоу Дунав групе узрокован је првенствено:

* реосигуравајућим покрићем Компаније Дунав осигурање за 2015. годину за портфеље заштите самопридржаја за имовинске ризике,
* уговором о реосигурању имовинских ризика земљотреса,
* уговором о реосигурању аутоодговорности,
* уговором о реосигурању авио флоте – Air Serbia и
* уговором о реосигурању авио одговорности за Контролу летења Сматса.
  1. **Догађаји у периоду 01.01.2015. – 31.12.2015. године значајни за развој ликвидираних и резервисаних пријављених штета реосигурања**

У периоду 01.01.2015. – 31.12.2015. настала је највећа појединачна штета у последњих 15 година (од поплава 1999 године), проузрокована пожаром у Макишу.

Евидентиране су ликвидиране и резервисане штете проузроковане поплавама у мају месецу 2014. године.

Реактивирана је штета цедента Дунав осигурање за осигураника Комерцијалне банке према осигурању одговорности.

Штета цедента Midland Insurance Co. која је била резевисана на дан 31.12.2014. године на износ од 51.039 хиљада динара није више у резервацији у књигама друштва.

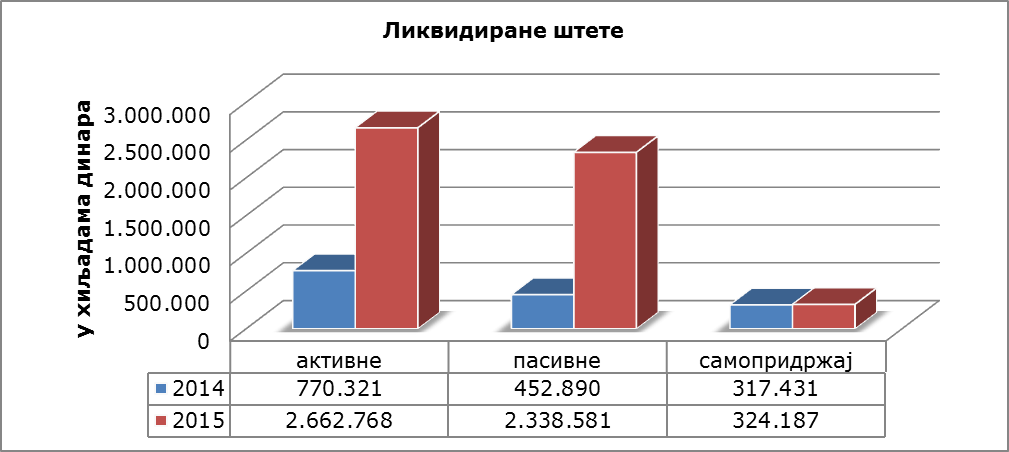
На дан 31.12.2015. резервисане су штете у спору у износу 243.456 хиљада динара.

* + 1. ***Ликвидиране штете реосигурања у периоду 01.01.2015. – 31.12.2015. године***

Укупно ликвидиране штете по активном послу у периоду 01.01.2015 – 31.12.2015. године износе 2.662.768 и веће су за 245,67% у односу на ликвидиране штете истог периода 2014. године, док су у односу на планиране вредности веће за 227,96%.

Укупно ликвидиране пасивне штете у периоду 01.01.2015 – 31.12.2015. године износe 2.338.581 хиљадu динара и веће су за 416,37% у односу на исти период претходне године, док су у односу на планиране вредности веће за 365,93%.

Ликвидиране штете у самопридржају остварене у периоду 01.01.2015 – 31.12.2015. године износе 324.187 хиљада динара и веће су за 2,13% у односу на исти период претходне године, док су у односу на планиране вредности веће за 4,58%.



* + 1. ***Ликвидиране штете реосигурања у периоду 01.01.2015. – 31.12.2015. године по врстама реосигурања***

Најзначајније промене у штетама реосигурања, ликвидираним у периоду од 01.01.2015. до 31.12.2015. године, забележене су у следећим врстама реосигурања:

* **врста 07** – осигурање робе у транспорту, где пад ликвидираних штета реосигурања у односу на исти период прошле године износи 61.907 хиљада динара, односно 85,02% због ликвидације штете цедента Energoprojekt Garant по Уговору о факултативном реосигурању карго ризика за осигураника Energo Nigeria у износу активно 65.330 хиљада динара.
* **врста 08** – осигурање имовине од пожара и других опасности, где пораст ликвидираних штета реосигурања у односу на исти период прошле године износи 2.061.957 хиљада динара, односно 812,98%.
* Штете проузроковане пожаром у Макишу :

Највећи утицај на пораст износа ликвидираних активних штета на дан 31.12.2015. године у односу на 31.12.2014. године имала је ликвидација штета које су проузроковане пожаром у Макишу.

Овај штетни догађај активирао је следеће уговоре о реосигурању:

1. ексцедентно реосигурање имовинских ризика цедента Дунав Осигурање,

2. непропорционалну заштиту самопридржаја Компаније Дунав осигурање,

3. пропорционалну заштиту самопридржаја Дунав Ре-а,

4. непропорционалну заштиту самопридржаја Дунав Ре-а и

5. међународни програм ДМ-ДРОГЕРИЕ МАРКТ у портфељу цедента Uniqa неживотно

осигурање;

*за више осигураника:*

Телеком,

МК Бео рент,

DM-DROGERIE MARKT

и

*два цедента:*

Компанија Дунав Осигурање и

Uniqa Неживотно осигурање.

Ради се о највећој појединачној штети портфеља Дунава Ре у последњих 15 година (од поплава 1999 године).

По наведеним уговорима је за период 01.01.2015 – 31.12.2015. године ликвидирано активних штета у износу 1.900.190 хиљада динара, у самопридржају Дунава Ре 92.023 хиљада динара, по наведеном штетном догађају, где штета Компаније Дунав осигурање (Макиш) износи активно 1.364.672 хиљада динара, самопридржај 78.499 хиљада динара, а штета Uniqa осигурања износи активно 535.518 хиљада динара, самопридржај 13.523 хиљада динара.

* Поплаве из маја 2014-те:

Активна ликвидирана штета реосигурања по ексцедентном уговору о реосигурању цедента Дунав осигурање, узрокована мајским поплавама за багере износи 72.025 хиљада динара.

По уговору о реосигурању природних опасности цедента Дунав осигурање (CAT XL) у периоду 01.01.2015.-31.12.2015. године ликвидиране су штете у износу од 204.694 хиљада динара.

* **врста 09** – остала осигурања имовине, где пад ликвидираних штета реосигурања у односу на исти период предходне године износи 73.681 хиљада динара, односно 38,31%.

У врсти 09 пад ликвидираних штета реосигурања у односу на исти период предходне године узрокован је првенствено ликвидацијом штете Мidland по старо активним пословима у износу од 54.727 хиљада динара у 2014 години.

* **врста 10** – осигурање од одговорности од употребе моторних возила, где пад ликвидираних штета реосигурања у односу на исти период предходне године износи 25.004 хиљада динара, односно 53,22%, а реализован по Уговору о реосигурању аутоодговорности на бази вишка штета Компаније Дунав осигурање и Уговор о реосигурању вишка штета по основу зелене карте за Удружење осигуравача Србије.
* **врста 16** – осигурање финансијских губитака, где пораст ликвидираних штета реосигурања у односу на исти период прошле године износи 24.689 хиљада динара, односно 101,60%.

У врсти 16 увећање ликвидираних штета реосигурања узроковано је реализацијом штете према Уговору о реосигурању међународних програма за осигураника Marbo Product a.d. у износу 47.014 хиљада динара.

У продужетку су дати табеларни прегледи ликвидираних штета (активно, пасивно и у самопридржају) по врстама за период од 01.01.2015. до 31.12.2015. године. Подаци су исказану у хиљадама динара:







У наставку је табеларни приказ највећих ликвидираних штета Друштва (активно и у сампоридржају) у хиљадама динара:



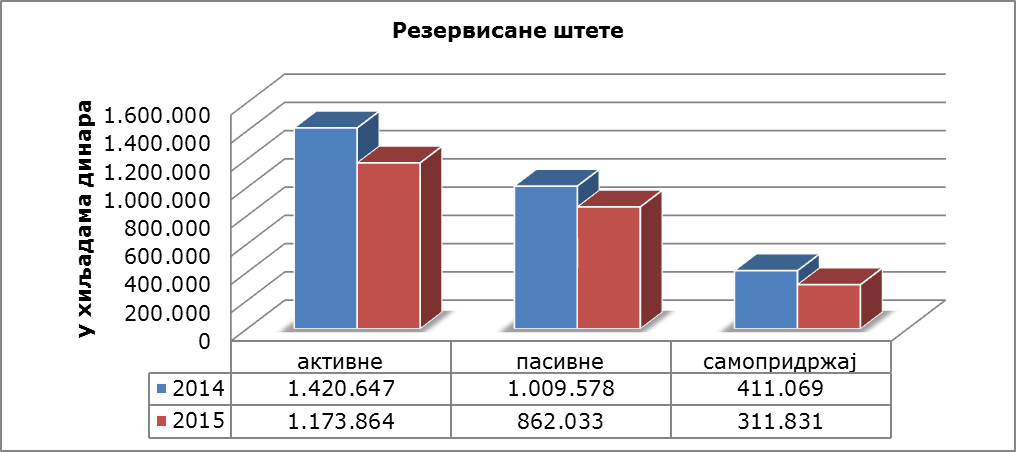


* 1. **Резервисане пријављене штете реосигурања на дан 31.12.2015. године**

Резервисане штете по активним пословима на дан 31.12.2015. године износе 1.173.864 хиљада динара и мање су за 17,37% у односу на исти период претходне године, док су у односу на планиране вредности мање за 5,88%.

Резервисане пасивне штете реосигурања на дан 31.12.2015. године износе 862.033 хиљада динара и мање су за 14,61% у односу на исти период претходне године, док су у односу на планиране вредности мање за 2,09 %.

Резервисане штете у самопридржају Друштва на дан 31.12.2015. године износе 311.831 хиљада динара и мање су за 24,14% у односу на исти период претходне године, док су у односу на планиране вредности мање за 15,00%.



* + 1. ***Резервисане пријављене штете реосигурања на дан 31.12.2015. године по врстама реосигурања***

Највећи индекс раста у односу на претходну годину забележен је код осигурања ваздухоплова и осигурања од опште одговорности.

Смањење резервација у односу на претходну годину приметно је у појединим врстама осигурања и то код осигурања имовине од пожара и других опасности, осталих осигурања имовине и осигурања финансијских губитака. До смањења је дошло због ажурнијег решавања штета у 2015. години и смањеног нивоа одштетних захтева по активном послу.

Најзначајније промене код пријављених резервисаних штета реосигурања остварених у периоду од 01.01.2015. до 31.12.2015. године забележене су у следећим врстама реосигурања:

* **врста 05** – осигурање ваздухоплова, где пораст резервисаних штета реосигурања у односу на исти период прошле године износи 51.127 хиљада динара, односно 343,36%.

Овај раст је узрокован резервацијом штете у износу од 60.893 хиљада динара по Уговору о реосигурању авио флоте осигураника AIR SERBIA закљученог са Дунав осигурањем.

* **врста 08** – осигурање имовине од пожара и других опасности, где пад резервисаних штета реосигурања у односу на исти период прошле године износи 328.334 хиљада динара, односно 42,22%.

До пада је дошло због ликвидације штете по Уговору о реосигурању вишка ризика за природне опасности Компаније Дунав осигурање која је на дан 31.12.2014. године била у резервацији у износу од 325.162 хиљада динара активно.

* **врста 09** – остала осигурања имовине, где пад резервисаних штета реосигурања у односу на исти период прошле године износи 59.627 хиљада динара, односно 45,11%.

Узрок овом паду је штета цедента Midland Insurance Co., која је била резевисана на дан 31.12.2014. године на износ од 51.039 хиљада динара и која није више у резервацији у књигама Друштва. Наиме, са New York Liquidation Bureau у току 2015. године потписан је уговор о комутацији према коме су прошле, садашње и будуће обавезе према цеденту Midland Insurance Co. затворене у износу мањем од укупно ликвидираних штета у пословним књигама Дунава Ре, те не постоји обавеза даљег резервисања по наведној штети.

* **врста 10** – осигурање од одговорности од употребе моторних возила, где пораст резервисаних штета реосигурања у односу на исти период прошле године износи 9.002 хиљада динара, односно 2,43%.

До повећања у врсти 10 дошло је због раста резервација по основу уговора о реосигурању аутоодговорности цедента Компаније Дунав осигурања.

* **врста 13** – осигурање од опште одговорности, где пораст резервисаних штета реосигурања у односу на исти период прошле године износи 155.033 хиљада динара, односно 4.543,76%.

Разлог оваквог пораста резервација проузрокован је првенствено резервацијом новопријављене штете за осигураника Комерцијална банка по уговору о реосигурању одговорности (BBB&DO) закљученог са Дунав осигурањем за 2013. годину у износу 144.859 хиљада динара.

* **врста 16** – осигурање прекида рада услед пожара, где пад резервисаних штета реосигурања у односу на исти период прошле године износи 57.910 хиљада динара, односно 97,96%.

Највећи утицај на пад је имала ликвидација штете за осигураника Marbo Product (цедента Триглав осигурање) која је на дан 31.12.2014. године била у резервацији у износу од 56.886 хиљада динара активно.

У наставку су дати табеларни прегледи резервисаних штета (активно, пасивно и у самопридржају) на дан 31.12.2015. године (подаци су исказани у хиљадама динара):







У продужетку је табеларни приказ највећих резервисаних штета Друштва по активном послу и у самопридржају на дан 31.12.2015. године (у хиљадама динара) :





# Укупно резервисане штете у самопридржају Друштва

Укупно резервисане штете у самопридржају Друштва, укључујући настале непријављене штете и резервације за трошкове ликвидације, на дан 31.12.2015. године износе 451.463 хиљада динара и мање су за 116.664 хиљада динара односно 20,53% у односу на исти период претходне године.

Укупно резервисане штете у самопридржају Дунава Ре на дан 31.12.2015. године чине:

* Резервисане пријављене штете у самопридржају Дунава Ре у износу од 311.831 хиљада динара,
* Резервације за настале непријављене штете укључујући и трошкове ликвидације у износу од 130.301 хиљада динара и
* Резервације за трошкове ликвидације штета у износу од 9.331 хиљада динара.
  1. **Додатне информације**
     1. ***Меродавни резултат у самопридржају Друштва на дан 31.12.2015. године***

Меродавни резултат у самопридржају Друштва остварен у периоду 01.01.2015 – 31.12.2015. године износи 189.726 хиљадa динара, а рацио штета у самопридржају је 54,67%. Остварени комбиновани рацио у самопридржају Друштва износи 78,71% .

Комбиновани рацио у самопридржају (изнад 100%) остварен је у следећим врстама :

* осигурање имовине од пожара и других опасности (123,89%)
* осигурање аутоодговорности (105,13%)
* осигурање од опште одговорности (246,19%) .

Овако висок комбиновани рацио у врстама осигурања 08, 10 и 13 остварен је пре свега због високог рација штета.

* **Врста 08:**

У осигурању од пожара и других опасности висок рацио штета проузрокован је једним штетним догађајем по пожару у Макишу. Ово је највећи штетни догађај у порфељу Друштва у последњих 15 година (од поплава 1999. године).

По уговорима које је активирао овај штетни догађај у периоду од 01.01.2015. до 31.12.2015. године ликвидирано је активних штета у износу од 1.900.190 хиљада динара, а у самопридржају 92.023 хиљаде динара.

Резервисане штете на дан 31.12.2015. године по наведеном штетном догађају износе 65.340 хиљада динара активно, у самопридржају Дунава Ре 1.650 хиљада динара.

Комбиновани рацио у самопридржају Друштва у овој врсти осигурања је знатно повољнији у односу на укупан по активном послу (294,88%).

Искључивањем штета по наведеном штетном догађају у овој врсти осигурања комбиновани рацио у самопридржају би износио знатно испод 100% односно 43,30% .

* **Врста 10:**

У осигурању аутоодговорности дошло је до значајног повећања ове резервације због промене методе обрачуна резервације насталих непријављених штета , са паушалног по Chain ladder метод.

Применом Chain ladder методе износ укупних резервисаних насталих непријављених штета у самопридржају у врсти 10 на дан 31.12.2015. године износи 33.882 хиљада динара, што је за 26.516 хиљада динара веће од износа резервисаних насталих непријављених штета на дан 31.12.2014. године када су износиле 7.366 хиљада динара обрачунатих по паушалном методу.

И поред тога комбиновани рацио у саморидржају није значајно изнад 100% , а очекује се да ће се у наредној пословној години уједначити ниво резервација чиме ће рацио бити повољнији.

* **Врста 13:**

Висок рацио штета проузрокован је првенствено резервацијом новопријављене штете за осигураника Комерцијална банка по уговору о реосигурању одговорности (BBB&DO) закљученим са Дунав осигурањем за 2013. годину. Штета је на дан 31.12.2015. године резервисана у износу од 144.859 хиљада динара активно, односно 8.521 хиљада динара у самопридржају Друштва. Иако је у самопридржају Друштва задржано свега 5,88% ова штета је због укупног ниског ниво премије у самопридржају врсте утицала на исказивање негативног рација штета и комбинованог рација у самопридржају.

Рацио штета у самопридржају једино је код ове врсте осигурања негативан (изнад 100%).



* + 1. ***Меродавни резултат у самопридржају Друштва на дан 31.12.2015. године без ефекта штета насталих услед пожара у Макишу***

Ако се изузме ефекат штета насталих услед пожара у Макишу, меродавни резултат, рацио штета и комбиновани рацио били би знатно повољнији, и активно и у самопридржају Друштва.

Тако, ако се изузму ликвидиране и резервисане штете у Макишу добијају се следеће вредности:

* Меродавни резултат у самопридржају Друштва: 263.152 хиљада динара,
* Рацио штета: 37,12%,
* Комбиновани рацио у самопридржају Друштва: 61,16%.



# ФИНАНСИЈСКО ПОСЛОВАЊЕ ДРУШТВА У 2015. ГОДИНИ

# УКУПНА АКТИВА НА ДАН 31.12.2015.

Укупна актива износи 4.777.902 хиљада динара и за 13,85% је већа него прошле године.

У 000 РСД

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Р.Б.** | **КАТЕГОРИЈА** | **Стање 31.12. 2014.** | **Стање 31.12. 2015.** | **Индекс 15/14** |
| 1 | Нематеријална улагања | 6.160 | 4.478 | 72,69 |
| 2 | Софтвер и остала права | 16.369 | 18.952 | 115,78 |
| 3 | Некретнине, постројења и опрема | 9.135 | 9.816 | 107,45 |
| 4 | Дугорочни финансијски пласмани | 276.448 | 276.569 | 100,04 |
|  | **Стална имовина** | **308.112** | **309.815** | **100,55** |
| 5 | Залихе | 260 | 1.091 | 419,62 |
| 6 | Потраживања | 618.372 | 858.827 | 138,89 |
| 7 | Потраживања за више плаћен порез на добитак | 54.549 | 0 | - |
| 8 | Финансијски пласмани | 1.008.490 | 1.402.764 | 139,10 |
| 9 | Готовина и гот. еквиваленти | 842.881 | 382.642 | 45,40 |
| 10 | АВР | 9.260 | 17.716 | 191,32 |
| 11 | Пасивна преносна премија | 328.031 | 372.473 | 113,55 |
| 12 | Пасивне резервисане штете | 1.009.578 | 1.415.065 | 140,16 |
| 13 | Одложена пореска средства |  |  |  |
|  | **Обртна имовина** | **3.871.421** | **4.450.578** | **114,96** |
| **УКУПНА ИМОВИНА (АКТИВА)** | | **4.196.598** | **4.777.902** | **113,85** |

Стална имовина је на приближно истом нивоу као и претходне године и са непромењеном стуктуром .

Нематеријална улагања, софтвер и опрема су у односу на претходну годину повећана за 5%, као нето резултат обављених набавки и уплаћеног аванса по основу набавке интегрисаног информационог система, као и амортизације средстава у току 2015. године.

Структура дугорочних финансијских пласмана се није мењала у току 2015. године, а нису забележене ни значајне тржишне осцилације у вредности истих.

Обртна имовина је повећана у односу на претходну годину, за 14,96%.

Укупна потраживања већа су за 38,89% у односу на претходну годину. Раст потраживања последица су већег обима пословних активности и уредније наплате (највеће учешће у укупним потраживањима имају недоспела потраживања, а смањење по основу исправке вредности је значајно мање у односу на претходну годину

Финансијски пласмани забележили су раст од 39,10% у односу на претходну годину. У структури највеће учешће и највећи раст у односу на претходну годину (повећане су за 7 пута) имају дужничке хартије од вредности (државне хартије од вредности). Власничке хартије од вредности су забележиле пад од 14,84%, што је последица додатног обезвређења акција МТС банке (Дунав банке). Краткорочни депозити и готовина су такође забележили пад од 47,05%, а последица је реинвестирања ових средстава у државне хартије од вредности због већих приноса.

Позиција готовине и готовинских еквивалента забележиле су пад у односу на претходну годину који је делимично резултат прекомпоновања инвестиционог портфолија у корист дугорочних финансијских пласмана. О детаљима и структури инвестиционог портфолија биће више речи у посебном поглављу извештаја.

Активна временска разграничења у износу од 17.716 хиљада динара односи се на:

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **ОПИС** | **2014** | **Структура 2014** | **2015** | **Структура 2015** | **индекс 15/14** |
| Унапред плаћени трошкови | 370 | 4,16% | 688 | 4,04% | 185,95 |
| Потр. за неф. приход | 8.890 | 96,00% | 17.028 | 96,12% | 191,54 |
| **УКУПНО** | **9.260** | **100.00%** | **17.716** | **100.00%** | **191,32** |



# Потраживања и исправка вредности потраживања

Потраживања на дан 31.12.2015. године у билансу стања исказана су у нето износу од 858.827 хиљада динара, бруто вредност потраживања износи 1.033.442 хиљаду динара, а исправка вредности потраживања 174.615 хиљада динара.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Потраживања | Текућа година | претходна година | |
| крајње стање | почетно стање |
| **Бруто вредност потраживања** |  |  |  |
| За премију реосигурања | 719.410 | 517.798 | 908.107 |
| Од реосигуравача и ретроцесионара | 274.247 | 275.448 | 181.204 |
| За регресе | 2.037 | 802 | 4.756 |
| Остала потраживања | 37.748 | 14.625 | 25.123 |
| **I) Свега бруто вредност потраживања** | **1.033.442** | **808.673** | **1.119.190** |
| **Исправка вредности потраживања** |  |  |  |
| За премију реосигурања | 38.474 | 12.390 | 205.989 |
| Од реосигуравача и ретроцесионара | 121.446 | 2.299 | 4.071 |
| За регресе | - | 165.343 | 105.065 |
| Остала потраживања | 14.695 | 10.269 | 11.372 |
| **II) Свега исправка вредности потраживања** | **174.615** | **190.301** | **326.497** |
| **Нето вредност потраживања (I+II)** | **858.827** | **618.372** | **792.693** |

У IV кварталу стављена је ван снаге Одлука НБС о начину процењивања билансних и ванбилансних позиција друштва за осигурање, па је Друштво за потребе утврђивања директног и индиректног отписа (исправке) потраживања на дан 31.12.2015. године користило интерну методологију дефинисану у Упутству за процењивање потраживања Друштва за реосигурање„Дунав РЕ“ а.д.о. Београд.

Наведеним Упутством дефинисано је да ће Друштво вршти појединачну исправку вредности потраживања у висини целоукпног потраживања за сва потраживања која су категоризована као неликвидна средства у складу са Одлуком о адекватности капитала друштва за осигурање/реосигурање (односно за сва потраживања старија од 90 дана).

За потраживања која су настала из основне делатности или инвестиционе активности, а која нису обухваћена појединачном исправком, Друштво ће вршити процену вредности (општу исправку) на нивоу укупних потраживања једног пословног партнера у складу са: историјом сарадње са дужником, доцњом у измиривању доспелих обавеза, финансијском способношћу дужника и значаја сарадње са дужником за будуће пословање Друштва.

У структури потраживања највеће учешће има потраживање по основу премије (69,61%) и потраживања по освнову учешћа у штетама 26,53%

Укупни проценат исправке потраживања износи 16,88 док је у истом периоду прошле године износио 23,53.% што је резултат болје наплате потраживања.

У структури исправке потраживања највеће учешће имају потраживања по основу учешћа у штетама (69,55%), а у оквиру њих доминантно учешће по штети ЕОС.

***Преглед потраживања по највећим дужницима***

Највеће укупно потраживање у земљи на дан 31.12.2015. године Друштво има према Компанији Дунав осигурање 473.170 хиљада динара, док је највеће укупно потраживање из иностранства евидентирано за брокера *Guy Carpenter&Company GmbH*,Енглеска.

***5 највећих дужника у земљи***

У 000 РСД

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| РБ | Назив дужника | Укупна потраживања | Доспела потраживања | Недоспела потраљивањ |
| 1 | Компанија Дунав Осигурање адо | 473.170 | 182.058 | 291.112 |
| 2 | Согаз осигурање адо, Нови Сад | 71.323 | 3.405 | 67.918 |
| 3 | Меркур осигурање адо, Београд | 45.689 |  | 45.689 |
| 4 | Grawe осигурање адо, Београд | 30.975 |  | 30.975 |
| 5 | Сава осигурање адо, Београд | 26.496 | 507 | 25.989 |
| 6 | Остало | 55.235 | 26.663 | 28.572 |
|  | **Укупно (ред.бр.од 1 до 6)** | **702.888** | **212.633** | **490.255** |
|  |  |  |  |  |
| 1 | Премија | 695.442 | 210.303 | 485.139 |
| 2 | Провизија | 2.562 | 1.754 | 808 |
| 3 | Штете | 4.884 | 576 | 4.308 |
|  | **Укупно (ред.бр.од 1 до 3)** | **702.888** | **212.633** | **490.255** |

Укупна потраживања у земљи износе 702.888 хиљада динара од тога 98,94% се односи на премију, 0,36% се односи на провизију и 0,69% на штете.

***5 највећих дужника у иностранству***

У 000 РСД

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| РБ | Назив дужника | Укупна потраживања | Доспела потраживања | Недоспела потраљивањ |
| 1 | Guy Carpenter&Company GmbH, London,England | 50.447 | 13.451 | 36.996 |
| 2 | Sava RE dd, Ljubljana | 39.153 | 22.522 | 16.631 |
| 3 | Interlink Ins.&Reins.Brokers Pvt.Ltd. India | 35.205 | 34.876 | 329 |
| 4 | AON Benfield, Czech Republic | 25.493 | 1.100 | 24.393 |
| 5 | Qatar Insurance Company, Dubai Branch | 24.912 | 24.912 | 0 |
| 6 | Остало | 141.575 | 55.041 | 86.534 |
|  | **Укупно (ред.бр.од 1 до 6)** | **316.785** | **151.902** | **164.883** |
|  |  |  |  |  |
| 1 | Премија | 19.132 | 9.563 | 9.569 |
| 2 | Провизија | 24.723 | 4.032 | 20.691 |
| 3 | Штете | 272.930 | 138.307 | 134.623 |
|  | **Укупно (ред.бр.од 1 до 3)** | **316.785** | **151.902** | **164.883** |

Укупна потраживања у иностранству износе 316.785 хиљада динара од тога 6,04% се односи на премију, 7,80% се односи на провизију и 86,16% на штете.

# УКУПНА ПАСИВА НА ДАН 31.12.2015.

Укупна пасива Друштва износи 4.777.902 хиљада динара и већа је за 8,78% у односу на исти период прошле године.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Р.Б. | КАТЕГОРИЈА | Стање на дан 31.12.2015. | Стање на дан 31.12.2014. | Индекс |
| 1 | Капитал и резерве | 1.527.511 | 1.183.632 | 129,05 |
| 2 | Дугорочна резервисања | 34.161 | 249.543 | 13,69 |
| 3 | Дугорочне обавезе | - | 1.457 | - |
| 4 | Одложене пореске обавезе | 4.537 | 4.484 | 101,18 |
| 5 | Краткорочне обавезе | 862.737 | 804.930 | 107,18 |
| 6 | Пасив. врем. разграничења | 482.428 | 374.847 | 128,70 |
| 7 | Резервисане штете | 1.866.528 | 1.577.705 | 118,31 |
| **УКУПНА ПАСИВА** | | **4.777.902** | **4.196.598** | **113,85** |

# Капитал, резерве, дугорочна резервисања

# и дугорочне обавезе

Укупан капитал, резерве, дугорочна резервисања и дугорочне обавезе Друштва на дан 31.12.2015. године износе 1.561.672 хиљада динара и за 29,05% су већи него у претходној години.

***Капитал***

Чланом 27. Закона о осигурању прописан је лимит за обављање послова реосигурања од 3,2 милиона ЕУР, а Друштво на дан 31.12.2015. године има основни капитал у износу од 6,3 милиона ЕУР-а.

Берзански показатељи на дан 31.12.2015. године су:

* Тржишна капитализација износи 467.038 хиљада динара,
* П/Б (однос тржишне и књиговодствене цене акција 0,41 и
* тржишна цена акције је 5.760 динара, а номинална 9.000 динара

Већински власник Друштва је Компанија „Дунав осигурање“ а.д.о. са 92,65% у акцијском, односно 88,41% у основном капиталу.

у 000 РСД

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| РБ | АКЦИОНАРИ на дан 31.12.2015. | БРОЈ АКЦИЈА | УКУПАН КАПИТАЛ | % УЧЕШЋА У АКЦИЈСКОМ КАПИТАЛУ | % УЧЕШЋА У ОСН. КАПИТАЛУ |
| 1 | Компанија Дунав Осигурање адо, Београд | 75.126 | 676.134 | 92,65% | 88,41% |
| 2 | Сава Осигурање адо, Београд | 2.731 | 24.579 | 3,37% | 3,21% |
| 3 | Уникредит - кастоди | 910 | 8.190 | 1,12% | 1,07% |
| 4 | Ловћен Осигуранје ад, Подгорица | 631 | 4.617 | 0,63% | 0,60% |
| 5 | Банка Интеса - кастоди | 513 | 3.240 | 0,44% | 0,42% |
| 6 | Војвођанска банка ад - кастоди | 360 | 3.177 | 0,44% | 0,42% |
| 7 | АМС Осигурање ад, Београд | 353 | 1.089 | 0,15% | 0,14% |
| 8 | SWISS-Агроосигурање, Подгорица | 192 | 450 | 0,06% | 0,06% |
| 9 | Ерсте банка - кастоди | 121 | 414 | 0,06% | 0,05% |
| 10 | EGP Invesment | 50 | 5.679 | 0,78% | 0,74% |
| 11 | Триглав Осигуранје адо, Београд | 46 | 1.728 | 0,24% | 0,23% |
| 12 | Станић Зоран | 30 | 36 | 0,00% | 0,00% |
| 13 | Недељковић Игор | 6 | 270 | 0,04% | 0,04% |
| 14 | Мацура Слободан | 4 | 54 | 0,01% | 0,01% |
| 15 | Вранешић Дарко | 4 | 27 | 0,00% | 0,00% |
| 16 | Лукић Стефан | 3 | 36 | 0,00% | 0,00% |
| 17 | Перић Вељко | 2 | 18 | 0,00% | 0,00% |
| 18 | Адамов Предраг | 1 | 9 | 0,00% | 0,00% |
| I | **Акционарски капитал** | 81.083 | 729.747 | 100,00% | 95,42% |
| II | **Друштвени капитал** | 3.895 | 35.055 |  | 4,58% |
|  | **УКУПНО ОСНОВНИ КАПИТАЛ (I+II)** | **84.978** | **764.802** |  | **100,00%** |

***Резерве***

у 000 РСД

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **2015** | **2014** |
| I) Резерве | 211.756 | 211.756 |
| *1.Емисиона премија* | 57.996 | 57.996 |
| *2.Резерве сигурности из добити* | 153.760 | 153.760 |
| II) Нереализовани добици по основу ХоВ | 40.861 | 39.182 |
| III) Нереализовани губици по основу ХоВ | -1.427 | -571 |
| IV) Нераспоређени добитак | 508.075 | 240.076 |
| *1.Нераспоређена добит ранијих година* | 165.018 | 240.076 |
| *2.Нераспоређена добит текуће године* | 343.057 |  |
| V) Губитак текуће године | 0 | -75.057 |
| **УКУПНО** | **759.265** | **415.386** |

Резерве Друштва износе 211.756 хиљада динара и односе се на емисиону премију и резерве сигурности из добити.

Друштво има у свом портфолију ХОВ које су сагласно рачуноводственој политици разврстане у ХОВ расположиве за продају и намењене трговини и њихове осцилације фер вредности евидентирају се преко биланса стања. Нереализовани добици по основу ХоВ износе на дан 31.12.2015. године 40.861 хиљада динара, док нереализовани губици по основу ХоВ износе 1.427 хиљада динара.

Нераспоређена добит текуће године износи 343.057 хиљада динара, а нераспоређена добит претходних година износи 165.018 хиљада динара.

***Дугорочна резервисања***

у 000 РСД

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  | **2015** | **2014** |
| Математичка резерва животног реосигурања | | |  | 22.076 | 21,585 |
| Резерве за изравнање ризика | | |  | 205 | 220,696 |
| Рез. за отпремнине и јубиларне награде по МРС 19 | | |  | 11.880 | 7,262 |
| **УКУПНО** | | |  | **34.161** | **249,543** |

У структури дугорочних резервисања доминирају, резревисања по МРС 19, 11.880 хиљада динара или 34,78% и математичка резерва осигурања живота 22.076 хиљада динара или 64,62%.

На дан 31.12.2015. године према Правилнику о образовању резерви за изравнавање ризика а у складу са Одлуком о техничким резервама НБС и законским прописима, Друштво је обрачунало резерве за изравнавање ризика само у врсти осигурања кредита у износу од 205 хиљада динара. Претходне године према тада важећем Правилнику и законској регулативи резерве су утврђене у укупном износу од 220.696 хиљада динара по више врста осигурања. Код овог облика резервисања због измене законске регулативе, односно методологије обрачуна имамо укупно смањење резерви за изравнавање ризика за 220.491 хиљада.

# Краткорочне обавезе

Краткорочне обавезе Друштва износе 862.737 хиљада динара, а састоје се од:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  |  | у 000 РСД |
|  | **2015** | **2014** |
| Краткорочне финансијске обавезе | 1.630 | 1.457 |
| Обавезе по основу штета и уговорених износа | 313.546 | 407.230 |
| Обавезе за премију, зараде и друге обавезе | 545.611 | 396.243 |
| Оабезе за порез из резулатата | 1.950 | 0 |
| **УКУПНО** | **862.737** | **804.930** |

***Преглед дуговања по највећим по највећим повериоцима***

Највеће укупно дуговање у земљи на дан 31.12.2015. године Друштво има према Компанији Дунав осигурање а.д.о Београд у износу од 210.368 хиљада динара, а највећа укупна обавеза према иностранству износи 144.027 хиљада динара према брокеру Willis Limited

***5 највећих поверилаца у земљи***

У 000 РСД

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| РБ | Назив повериоца | Укупна потраживања | Доспела потраживања | Недоспела потраљивањ |
| 1 | Компанија Дунав Осигурање адо | 210.684 | 316 | 210.368 |
| 2 | Миленијум Осигурање адо, Београд | 30.207 |  | 30.207 |
| 3 | Меркур осигурање адо, Београд | 27.252 |  | 27.252 |
| 4 | Grawe осигурање адо, Београд | 24.743 |  | 24.743 |
| 5 | Сава осигурање адо, Београд | 19.068 |  | 19.068 |
| 6 | Остало | 21.417 | 4.281 | 17.136 |
|  | **Укупно (ред.бр.од 1 до 6)** | **333.371** | **4.597** | **328.774** |
|  |  |  |  |  |
| 1 | премија | 2.236 |  | 2.236 |
| 2 | провизија | 51.169 | 316 | 50.853 |
| 3 | штете | 279.966 | 4.281 | 275.685 |
|  | **Укупно (ред.бр.од 1 до 3)** | **333.371** | **4.597** | **328.774** |

Укупне обавезе у земљи износе 333.371 хиљада динара од 0,67% се односи на премију, 15,35% се односи на провизију и 83,98% на штете.

***5 највећих поверилаца у иностранству***

У 000 РСД

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| РБ | Назив повериоца | Укупна потраживања | Доспела потраживања | Недоспела потраљивањ |
| 1 | Willis Limited, London | 144.028 | 12 | 144.016 |
| 2 | Guy Carpenter & Company Ltd., London, England | 52.314 | 6.364 | 45.950 |
| 3 | Gen Re-General Reinsurance ag, Vienna, Austria | 36.054 |  | 36.054 |
| 4 | Grazer Versicherungen AG Graz | 27.015 |  | 27.015 |
| 5 | Sava Re (Pozavarovalnica) dd, Ljubljana | 24.290 | 3.303 | 20.987 |
| 6 | Остало | 221.456 | 107.968 | 113.488 |
|  | **Укупно (ред.бр.од 1 до 6)** | **505.157** | **117.647** | **387.510** |
|  |  |  |  |  |
| 1 | Премија | 469.974 | 82.516 | 387.458 |
| 2 | Провизија | 0 | 0 | 0 |
| 3 | Штете | 35.183 | 35.131 | 52 |
|  | **Укупно (ред.бр.од 1 до 3)** | **505.157** | **117.647** | **387.510** |

Укупне обавезе у иностранству износе 505.157 хиљада динара од 93,04% се односи на премију, а штете износе 6,96%.

# Преносна премија и резервисане штете

***Преносна премија***

Укупне резерве за преносну премију на дан 31.12.2015. године износе 389.252 хиљада динара, од којих резерве које падају на терет реосигуравача износи 372.473 хиљаде динара, док резеве у самопридржају износе 16.779 хиљада динара и веће сује у односу на претходну годину за 22,79%.

***Преносна премија у самопридржају на дан 31.12.2015. по врстама реосигурања***

У 000 РСД

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Врста осигурања** | **Врста осигурања** | **2015** | **2014** |
| 1 | Осигурање од последица незгоде | 228 | - |
| 2 | Добровољно здравствено осигурање | 121 | - |
| 3 | Oсигурање моторних возила | 8.073 | 7.491 |
| 5 | Oсигурање ваздухоплова | 1.015 | 1.554 |
| 6 | Осигурање пловних објеката | 695 | 342 |
| 7 | Oсигурање робе у превозу | 9 | 723 |
| 8 | Осигурање имовине од пожара и других опасности | 646 | 380 |
| 9 | Oстала осигурања имовине | 867 | 682 |
| 10 | Oсигурање од одговорности због употребе м.в | 1.075 | 828 |
| 11 | Oсигурање од одговорности због употребе ваздухоплова | 164 | 35 |
| 12 | Oсигурање од одгов. због употребе пловних објеката | 223 | 47 |
| 13 | Oсигурање од опште одговорности | 2.829 | 1.516 |
| 14 | Осигурање кредита | 756 | - |
| 16 | Oсигурање финансијских губитака | 78 | 66 |
|  | **Свега:** | **16.779** | **13.664** |

***Резервисане штете***

Резервисане штете у самопридржају Друштва на дан 31.12.2015. године износе 451.462 хиљада динара и мање су од износа резервисаних штета у самопридржају претходне године за 20,53%.

***Структура резервисаних штета на дан 31.12.2015. године***

У 000 РСД

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Врста осигурања** | **Рез. штете у самопридржају** | |
| **2015** | **2014** |
| 01 Осигурање од последица незгоде | 18.350 | 33.495 |
| 02 Добровољно здравствено осигурање | 1 | 70 |
| 03 Осигурање моторних возила | 41.045 | 45.645 |
| 04 Осигурање шинких возила | 466 |  |
| 05 Осигурање ваздухоплова | 954 | 4.158 |
| 06 Осигурање пловних објеката | - |  |
| 07 Осигурање робе у превозу | 2.203 | 2.448 |
| 08 О. имовине од пожара и др. опасности | 232.947 | 291.619 |
| 09 Остала осигурања имовине | 37.870 | 102.488 |
| 10 О. од одгов. од употребе моторног возила | 98.720 | 81.508 |
| 11 О.од одговорности због употребе ваздухоплова | 1 | - |
| 13 Осигурање од опште одговорности | 15.260 | 256 |
| 14 Осигуранје кредита | - |  |
| 15 Осигурање јемства | 1 |  |
| 16 Осигурање финансијских губитака | 1.464 | 3.307 |
| 17 Осигурање правне заштите | 49 | 57 |
| 20 Oсигурање живота | 417 | 1.067 |
| 22 Допунско осигурање уз осигурање живота | 1.714 | 2.008 |
| **УКУПНО неживотна осигурања** | **449.331** | **565.051** |
| **УКУПНО животна осигурања** | **2.131** | **3.075** |
| **УКУПНО** | **451.462** | **568.126** |

Услед промене Законских и подзаконских прописа, Друштво је извршило измену у методологији обрачуна насталих непријављених штета за врсту осигурања 10 - осигурање од одговорности због употребе моторних возила (обрачун се по новој методи врши применом Chain Ladder Method (CLM). Такође, извршена је и измена у основи за обрачун и исказивању обрачунатих позиција тако да се сада обрачун резерви за настале непријављене штете (IBNR) врши и по активним и по пасивним позицијама, док су у претходном периоду као основ за обрачун коришћене резервисане штете у самопридржају. Промена начина обрачуна имало је за последицу повећање резервисаних штета у самопридржају за 31.841 хиљаду динара.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Назив позиције | Обрачун по правилнику из 2015. | обрачун по правилнику из 2014. године | монетарни ефекти |
| Резервисане штете са ИБНР | 1.866.528 | 1.281.656 | 584.872 |
| Резервисане штете које падају на терет саосигуравача, реосигуравача и ретроцесионара | 1.415.065 | 862.034 | 553.031 |
| Резервисане штете у самопридржају | **451.463** | **419.622** | **31.841** |

***Резерве за неистекле ризике***

Резерве за неистекле ризике представљају нову врсту техничких резерви у складу са Одлуком о техничким резервама НБС. Утврђено стање резерви за неистекле ризике на дан 31.12.2015. године од 11.711. хиљада динара је истовремено и промена у односу на претходну годину када се оне према тадашњој законској регулативи нису обрачунавале.

Према Правилнику Друштво образује ове резереве у износу изнад резерви за преносне премије за покриће обавеза из осигурања које настају у наредном периоду а по уговорима из текућег периода

# ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ

Техничке резерве утврђују се у складу са чланом 116 Закона о осигурању и имају следећу структуру:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  |  | у 000 РСД |
|  | **2015** | **2014** |
| Математичка резерва | 22.076 | 21.585 |
| Преносне премије | 389.252 | 341.696 |
| Резерве за изравнање ризика | 205 | 220.696 |
| Резервисане штете са ИБНР | 1.866.528 | 1.577.705 |
| Друге техничке резерве | 11.711 |  |
| **Стање на дан 31. децембар** | **2.289.772** | **2.161.681** |

Друштво је средства техничких резерви на дан 31. децембар 2015. године уложило у следеће пласмане:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Пласмани** | **Износ у 000 РСД** | **Учешће** |
| Депозити код банка | 92.436 | 4,04% |
| Акције на листи А београдске берзе | 32.550 | 1,42% |
| Акције ван лисе А београдске берзе | 27.965 | 1,22% |
| Записи РС без ограничења | 268.846 | 11,74% |
| Записи РС без ограничења-живот | 6.693 | 0,29% |
| Сreдства на рачуну без ограничења-неживот | 56.228 | 2,46% |
| Сreдства на рачуну без ограничења-живот | 7 | 0,00% |
| Средства у прен. премијама и резер.штет.-живот | 42.236 | 2,40% |
| Средства у прен. премијама и резер.штет.-неживот | 1.762.811 | 76,99% |
| **УКУПНО** | **2.289.772** | **100,00%** |

***Структура улагања средстава техничке резерве***

# ГАРАНТНЕ РЕЗЕРВЕ И ОЦЕНА АДЕКВАТНОСТИ КАПИТАЛА

Друштво је оценило адекватност капитала на основу вредности свих категорија за утврђивање адекватности капитала на дан 31.12.2015. године, Закона о осигурању ("Службени гласник РС", бр.139/2014) и Одлуке о адекватности капитала друштва за осигурање/реосигурање "Службени гласник РС", бр. 51/2015.

Захтевана маргина солвентности је израчуната на основу категорија за утврђивање маргине солвентности на дан 31.12.2015. године, а у складу са Законом о осигурању ("Службени гласник РС", бр.139/2014) и Одлуком о техничким резервама („Службени гласник РС“, бр. 42/2015)

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Р.Б. | ОПИС | износ у дин. |
|
| I | **ПРИМАРНИ КАПИТАЛ (1+2+3+4+5)** | 1,318,233,357 |
| 1. | Уплаћени основни капитал по основу обичних акција | 822,798,000 |
| 2. | Резерве утврђене статутом и другим актима друштва, осим резерви повезаних с преференцијалним акцијама | 153,759,936 |
| 3. | Ревалоризационе резерве с нереализованим резултатима | 39,433,924 |
| 4. | Нераспоређени добитак ранијих година | 165,018,581 |
| 5. | Нераспоређени добитак текуће године, до 50% | 137,222,916 |
| II | **ДОПУНСКИ КАПИТАЛ (6+7+8)** | 0.00 |
| III | **ОДБИТНЕ СТАВКЕ, ПРВИ ДЕО (9+10+11+12)** | 23,429,800 |
| 9. | Нематеријална имовина (улагања) | 23,429,800 |
| IV | **ГАРАНТНИ КАПИТАЛ (I+II-III)** | 1,294,803,557 |
| V | **ОДБИТНЕ СТАВКЕ, ДРУГИ ДЕО (13+14+15)** | 0.00 |
| VI | **ГАРАНТНА РЕЗЕРВА, ПРЕЛИМИНАРНИ РЕЗУЛТАТ (I+II-III-V)** | 1,294,803,557 |
| VII | **ГАРАНТНА РЕЗЕРВА, КОНАЧНИ РЕЗУЛТАТ, РАСПОЛОЖИВА МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ (VI-16-17-18)** | 1,294,803,557 |
| VIII | **ЗАХТЕВАНА МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ ЗА НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА/РЕОСИГУРАЊЕ (члан 126. Закона ‒ Образац ЗМС-НО/РЕ)** | 253,384,702 |
| IX | **РАЗЛИКА РАСПОЛОЖИВЕ И ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ ЗА НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА/РЕОСИГУРАЊЕ (члан 126. став 9. и члан 127. став 2. Закона) VII-VIII ≥ 0** | 1,041,418,855 |
| X | **ОДНОС ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ ЗА НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА/РЕОСИГУРАЊЕ И ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА (члан 128. став 1. Закона)** | 0.20 |
|  | **VIII/IV ≤ 3** |  |
| XI | **ИЗНОС ПРОПИСАН ЧЛАНОМ 27. ЗАКОНА (у складу с важећом дозволом за рад)** | 389,203,520 |
| XII | **РАЗЛИКА ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ИЗНОСА ПРОПИСАНОГ ЧЛАНОМ 27. ЗАКОНА (члан 128. став 2. Закона) IV-XI ≥ 0)** | 905,600,037 |

Друштво испуњава све услове адекватности капитала.

Средства гарантних резерви на дан 31. децембар 2015. године Друштво је уложило у следеће пласмане:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Пласмани** | **Износ у 000 РСД** | **Учешће** |
| Депозити код банака | 167.852 | 12,96% |
| У акције којима се тргује ван листинга А  у иност. ван земаља ЕУ и ОЕЦД | 14.523 | 1,12% |
| У обвезнице и дужничке ХоВ којима се тргује  у земљи и иностранству | 888.240 | 68,60% |
| Средства на рачуну | 224.188 | 17,31% |
| **УКУПНО** | **1.294.803** | **100,00%** |

***Структура улагања средстава гарантне резерве***

# ИНВЕСТИЦИОНА ПОЛИТИКА

Основне смернице за креирање инвестиционог програма и структуре портфолиа "Дунав Ре" а.д.о. дефинисане су Законом o осигурању, Одлуком НБС о инвестирању и Инвестиционом политиком са правилима инвестирања.

Полазну основу за формулисање инвестиционог плана Друштва за 2015. годину, посебно за пројекцију прихода, представљао је постојећи инвестициони портфолио Друштва, при чему нису биле планиране значајне измене у инвестиционој политици.

Друштво је континуирано пратило трансакције којима се врши депоновање и улагање краткорочних и дугорочних извора средстава, имајући у фокусу хоризонталну и вертикалну усклађеност активе и пасиве и обезбеђење високог степена ликвидности Друштва уз задовољавајуће приносе.

Полазну основу за формулисање инвестиционог плана Друштва за 2015. годину представља:

* постојећи инвестициони портфолио Друштва,
* пројектовани приливи и одливи из пословања,
* кретање девизног курса на нивоу од 123 за 1 ЕУР,
* пројектована каматна стопа на депозите у РСД од РЕПО-3 до висине РЕПО -2 на годишњем нивоу (5,5 до 6,5%),
* пројектована каматна стопа на депозите у ЕУР од 1 до 2% на годишњем нивоу,
* пројектована каматна стопа на депозите у УСД од 0,5 до 1% на годишњем нивоу
* пројектована извршна стопа на државним хартијама од вредности деноминованих у ЕУР од 2% до 4,0%
* стабилна вредност акција у потрфолиу Друштва у току 2015. године.

**У 2015. години је настављен тренд пада каматних стопа на депозите и пад извршних стопа на аукцијама државних хартија вредности. Рефернетна каматна стопа је забележила пад од 43,75%, камате на девизне депозите око 35%, извршне стопе на аукцијама државних хартија од вредности за око 36%.**

***Структура инвестиционог портфолиа у 000 РСД***

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Ред. Број | Позиција | Стање на дан 31.12.2015. у 000 РСД | | Структура у % | | Стање на дан 31.12.2014. у 000 РСД | | Структура у % | | Инедкс | |
| 1 | Хартије од вредности које се држе до доспећа | 276.569 | 13,41% | | 275.284 | | 12,94% | | 100,47 | |
| 2 | Дужничке хартије од вредности расположиве за продају | 0 | 0,00% | | 357.933 | | 16,83% | | 0,00 | |
| 3 | Власничке хартије од вредности расположиве за продају | 329.562 | 15,98% | | 325.851 | | 15,32% | | 101,14 | |
| 4 | Исправка вредности власничких ХОВ расположивих за продају | -203.933 | -9,89% | | -178.333 | | -8,39% | | 114,36 | |
| 5 | Хартије од вредности намењене трговању | 1.013.680 | 49,16% | | 125.795 | | 5,92% | | 805,82 | |
| 6 | Краткорочни депозити код банака | 263.455 | 12,78% | | 377.244 | | 17,74% | | 69,84 | |
| 7 | Готовина и готовински еквиваленти | 382.642 | 18,56% | | 842.881 | | 39,63% | | 45,40 | |
|  | **УКУПНО** | 2.061.975 | **100,00%** | | 2.126.655 | | **100.00%** | | **96,96** | |

Укупан инвестициони портфолио Друштва је смањен за 3%, што је највећим делом последица обезвређења акција Дунав банке, тржишних осцилација и падом готовине због исплата штета.

***Хартије од вредности које се држе до доспећа***

Друштво је:

* дана 21.02.2011. године купило 200 комада државних записа Републике Србије РСМФРСD82183 емитованих у ЕУР-има са роком доспећа од 15 година, номиналне вредности 200.000,00 ЕУР и приносом од 5.75% на годишњем нивоу. Проценом методе ефективне каматне стопе вредност записа на дан 31.12.2015.године изражена у динарима износи 24.885 хиљада РСД.
* дана 16.02.2014. године купило 1.994 комада обвезница Републике Србије РСМФРСD64991 номиналне вредности 1.000 ЕУР-а по комаду, са роком доспећа 21.02.2017.године и приносом од 4,80% на годишњем нивоу.Тржишна цена обвезнице на дан куповине износила је 991,80 ЕУР-а по комаду. Укупaн принос мерен методом ефективне каматне стопе износи 285.540,80 ЕУР-а. Укупна вредност ових обвезница на дан 31.12.15. износи 2.059.0021,29 ЕУР-а или 250.653 хиљада РСД.

***Дужничке хартије од вредности расположиве за продају***

Дана 11.06.2014. године Друштво је купило 3.000 комада државних записа РСМФРСD23153-РСDЗ14509, номиналне вредности 1.000 ЕУР-а по једном запису. Тржишна цена записа на дан куповине била је 968,17 ЕУР-а по комаду. Записи су доспели 17.06.2015. године, а стопа приноса износила је 3,19% на годишњем нивоу. Укупна камата до дана доспећа мерено методом ефективне каматне стопе износила је 95.490 ЕУР-а.

***Власничке хартије од вредности расположиве за продају***

Власничке ХОВ расположиве за продају на дан 31.12.2015. године износе 125.629 хиљада динара, а састоје се од:

у 000 РСД

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Назив правног лица** | **Адреса правног лица** | **%учешћа** | **Тек. год.** | **Прет. год.** |
|  |  |  |  |  |
| Учешћа у капиталу **банака и других правних лица** | | | | |
| Комерцијална банка а.д. | Светог Саве 14, Београд | Испод 1% | 27.965 | 37.901 |
| МТС банка а.д. | Београд | 16,40% | 254.524 | 254.523 |
| Аеродром Никола Тесла | Београд | Испод 1% | 32.551 | 26.594 |
| **Укупно** | | | **315.040** | **319.018** |
|  |  |  |  |  |
| Учешћа у капиталу **осигуравајућих друштава** | | | | |
| Ловћен осигурање а.д. | Трг Слободе 13а, Подгорица | Испод 1% | 617 | 2.307 |
| Босна РЕ а.д. | Деспићева 4, Сарајево | Испод 1% | 10.183 | 3.842 |
| Swiss осигурање а.д. | Бул. Ј. Броза 23 а, Подгорица | Испод 1% | 3.722 | 684 |
| Укупно | | | 14.522 | 6.833 |
| СВЕГА | | | 329.562 | 325.851 |
| Исправка вредности ХОВ расположивих за продају –МТС банка | | | 203.933 | 178.333 |
| **СВЕГА** | | | **125.629** | **147.518** |

Друштво у 2015. години није ни набављало ни отуђивало власничке хартије од вредности.

Власничке ХОВ расположиве за продају вреднују се по фер вредности. Осцилације фер вредности евидентирају се преко капитала, и исказане су у Извештају о осталом резултату.

За своје потребе Компанија Дунав осигурање је ангажовала овлашћеног проценитеља да процени вредност акција МТС банке. Проценитељ ТФЦ утврдио је да једна акција вреди 212,48 динара.

У складу са МРС 39 – Финансијски инструменти: признавање и одмеравање на дан 31.12.2015. године извршено је индиректно обезвређење акција Дунав банке у власништву Друштва. Обезвређење у износу од 178.333 хиљаде динара представља исправку вредности по почетном стању. На крају 2015. године акције су додатно обезвређене за 25.600 хиљада динара. Износ од 25.600 хиљада динара је теретио расход периода. Укупно обезвређење на дан 31.12.2015. године износи 203.933 хиљада динара.

Вредност акција МТС банке које Друштво поседује на дан 31.12.2015. године износи 50.590 хиљада динара.

***Хартије од вредности намењене трговању***

* Дана 13.11.2014. године Друштво је купило 1.000 комада обвезница Републике Србије, номиналне вредности 1.000 ЕУР-а по комаду, и стопом приноса 3,60% на годишњем нивоу. Тржишна цена на дан куповине била је 1.035,10 ЕУР-а по комаду. Обвезнице доспевају 15.05.2016. године. Укупна камата до дана доспећа износи 54.990 ЕУР-а. Сагласно рачуноводственој политици Друштва ове ХОВ су разврстане на ХОВ намењене трговању, вреднују се по фер вредности, а осцилације фер вредности евидентирају се преко Биланса успеха. Фер (прљава) вредност ових акција на дан 31.12.2015. године износи 1.031.356,57 ЕУР-а или 125.440 хиљада динара
* Дана 05.01.2015. године Друштво је купило 583 комада записа Републике Србије, номиналне вредности 1.000 ЕУР-а по комаду, и стопом приноса 2,51% на годишњем нивоу. Тржишна цена на дан куповине била је 568,36 ЕУР-а по комаду. Обвезнице доспевају 11.01.2016. године. Укупна камата до дана доспећа износи 14.644,96 ЕУР-а. Сагласно рачуноводственој политици Друштва ове ХОВ су разврстане на ХОВ намењене трговању, вреднују се по фер вредности, а осцилације фер вредности евидентирају се преко Биланса успеха. Фер (прљава) вредност ових акција на дан 31.12.2015. године износи 582.554,99 ЕУР-а или 70.854 хиљада динара
* Дана 05.01.2015. године Друштво је купило 583 комада записа Републике Србије, номиналне вредности 1.000 ЕУР-а по комаду, и стопом приноса 2,51% на годишњем нивоу. Тржишна цена на дан куповине била је 568,36 ЕУР-а по комаду. Обвезнице доспевају 11.01.2016. године. Укупна камата до дана доспећа износи 14.644,96 ЕУР-а. Сагласно рачуноводственој политици Друштва ове ХОВ су разврстане на ХОВ намењене трговању, вреднују се по фер вредности, а осцилације фер вредности евидентирају се преко Биланса успеха. Фер (прљава) вредност ових акција на дан 31.12.2015. године износи 582.554,99 ЕУР-а или 70.854 хиљада динара
* Дана 24.04.2015. године Друштво је купило 999 комада обвезница Републике Србије, номиналне вредности 1.000 ЕУР-а по комаду, и стопом приноса 3,90% на годишњем нивоу. Тржишна цена на дан куповине била је 568,36 ЕУР-а по комаду. Обвезнице доспевају 24.04.2018. године. Укупна камата до дана доспећа износи 11.109 ЕУР-а. Сагласно рачуноводственој политици Друштва ове ХОВ су разврстане на ХОВ намењене трговању, вреднују се по фер вредности, а осцилације фер вредности евидентирају се преко Биланса успеха. Фер (прљава) вредност ових акција на дан 31.12.2015. године износи 941.177,88 ЕУР-а или 114.472 хиљада динара
* Дана 15.06.2015. године Друштво је купило 4.060 комада записа Републике Србије, номиналне вредности 1.000 ЕУР-а по комаду, и стопом приноса 1,61% на годишњем нивоу. Тржишна цена на дан куповине била је 983,88 ЕУР-а по комаду. Обвезнице доспевају 24.06.2016. године. Укупна камата до дана доспећа износи 65.447,20 ЕУР-а. Сагласно рачуноводственој политици Друштва ове ХОВ су разврстане на ХОВ намењене трговању, вреднују се по фер вредности, а осцилације фер вредности евидентирају се преко Биланса успеха. Фер (прљава) вредност ових акција на дан 31.12.2015. године износи 4.040.471,06 ЕУР-а или 491.427 хиљада динара
* Дана 29.10.2015. године Друштво је купило 1.900 комада записа Републике Србије, номиналне вредности 1.000 ЕУР-а по комаду, и стопом приноса 4,000% на годишњем нивоу. Тржишна цена на дан куповине била је 955,48 ЕУР-а по комаду. Обвезнице доспевају 29.10.2020. године. Укупна камата до дана доспећа износи 65.447,20 ЕУР-а. Сагласно рачуноводственој политици Друштва ове ХОВ су разврстане на ХОВ намењене трговању, вреднују се по фер вредности, а осцилације фер вредности евидентирају се преко Биланса успеха. Фер (прљава) вредност ових акција на дан 31.12.2015. године износи 1.738.837,62 ЕУР-а или 211.488 хиљада динара
* На дан 31.12.2015. године обвезнице РС које се вреднују кроз биланс успеха износе 18.334.398,12 ЕУР-а или 1.013.680 хиљада динара.

***Краткорочни депозити***

у 000 РСД

|  |  |
| --- | --- |
| **Краткорочни депозити код банака** | **Износ** |
| ОТП банка, Београд | 130.062 |
| ПроКредит Банка, Београд | 133.393 |
| Универзал банка, Београд | 121.626 |
| Универзал банка, Београд (исправка вредност) | (121.626) |
| **СВЕГА** | **263.455** |

На дан 31.12.2015. године Друштво има орочене депозите:

• Код ОТП банке 1.066.092,53 ЕУР-а. Средства су орочена на период од 3 месеца са каматном стопом од 1,2% и обезбеђена меницама са меничним овлашћењима.

• Код ProCredit банке 1.092.337 ЕУР-а. Средства су орочена на период од 3 месеца са каматном стопом од 1,6% и и обезбеђена меницама са меничним овлашћењима.

Код UniCredit банке 1.000.007,97 ЕУР-а. Средства су орочена на период од 3 месеца са каматном стопом од 1,1% и обезбеђена су меницама са меничним овлашћењима.

***Готовина и готовински еквиваленти***

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Позиција** | **31.12.2015.** | **31.12.2014.** | **индекс** |
| Девизни текући рачуни | 362.454 | 703.906 | 51% |
| Динарски текући рачуни | 20.087 | 70.194 | 29% |
| Остала новчана средства | 101 | 33 | 306% |
| Новчана средства чије је коришћење ограничено | - | 68.747 | 0% |
| **СВЕГА** | **382.642** | **842.880** | **45%** |

У 2015. години је забележен пад депозита по виђењу за 55%, највећим делом због инвестирање у државне хартије од вредности и депозите због већих приноса.

***Остварени приходи од инвестирања***

у 000 РСД

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Позиција | 31.12.2015. | структура у % | 31.12.2014. | структура у % | Индекс |
| Камата | 43.227 | 47% | 49.996 | 32% | 86% |
| Позитивне курсне разлике | 49.382 | 53% | 105.706 | 68% | 47% |
| **Укупно** | **92.609** | **100%** | **155.702** | **100.00%** | **59%** |

Остварени приходи од инвестирања су у односу на 2014. годину мањи за 41%, међутим ако посматрамо структуру она је значајно повољнија јер је учешће прихода од камата веће за скоро 15%.

***Приходи од камате***

У 000 РСД

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Позиција | 31.12.2015. | структура у % | 31.12. 2014. | структура у % | Индекс |
| Камата на динарске деп. по виђењу | 1.463 | 3,38% | 3.263 | 6.53% | 44,84% |
| Камата на девизне деп. по виђењу | 3.831 | 8,86% | 11.552 | 23.11% | 33,16% |
| Камата на орочене динарске депозите | 5.166 | 11,95% | 2.524 | 5.05% | 204,68% |
| Камата на орочене девизне депозите | 1 | 0,00% | 11.062 | 22.13% | 0,01% |
| Камата на државне записе | 13.083 | 30,27% | 9.928 | 19.86% | 131,78% |
| Камата на обвезнице | 19.683 | 45,53% | 11.667 | 23.34% | 168,71% |
| **Укупно** | **43.227** | **100.00%** | **49.996** | **100.00%** | **86,46%** |

Остварени приходи од камате су мањи у односу на претходну годину за 14% што је последица наставка негативног тренда пада каматних стопа из претходних година.

И поред пада каматних стопа које износе у просеку 40%, Друштво је негативне ефекте ублажило спровођењем политике улагања у инструменте са највишим приносима у датом периоду водећи рачуна о рочној и валутној усклађености.

# Остварени расходи од инвестирања

у 000 РСД

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Позиција | 31.12.2015. | структура у % | 31.12.2014. | структура у % | Индекс |
| Расходи по основу усклађивања вредности | 47.742 | 58% | 172.074 | 96% | 27,75% |
| Негативне курсне разлике из активности инвестирања | 29.978 | 37% | 5.190 | 3% | 577,61% |
| Остали расходи | 4.202 | 5% | 2.383 | 1% | 176,33% |
| **Укупно** | **81.922** | **100%** | **179.647** | **100%** | **45,60%** |

Расходи од инвестирања су мањи за 54,40% у односу на претходну годину. У структури највеће учешће имају расходи по основу обезвређења а у оквиру њих обезвређивање акција Дунав банке.

# ОСТВАРЕНИ РЕЗУЛТАТИ У ПЕРИОДУ 01.01. - 31.12.2015.

у 000 РСД

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **РБ** | **КАТЕГОРИЈА** | **Изврш. у 2014** | **План за 2015** | **Изврш. у 2015** | **Индекс (извршења у 2014/ извршења у 2015** | **Индекс (извршења у 2015/ план 2015)** |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 7(5/4) | 8 |
| 1 | Приходи од премије реосигурања | 2.324.890 | 2.568.754 | 2.661.526 | 114,48 | 103,61 |
| 2 | Расходи по оснoву премије реосигурања | 1.826.966 | 1.889.574 | 2.195.468 | 120,17 | 116,19 |
| 3 | Повећање преносне премије | 130.639 | 271.753 | 47.556 | 36,40 | 17,50 |
| **4** | **Приходи од премија реосигурања и ретроцесија (1-2+3)** | **367.285** | **407.427** | **418.502** | 113,94 | 102,72 |
|  | **Пословни (функционални расходи)** | **404.207** | **260.923** | **7.595** | 1,88 | 2,91 |
|  | **Расходи за дугорочна резервисања (5+6)** | **22.025** | **0** | **2.662** | 12,09 |  |
| 5 | Математичка резерва животних осигурања | 782 | 0 | 2492 | 318,67 |  |
| 6 | Резерве за изравњање ризика | 21.243 | 0 | 170 | 0,80 |  |
|  | **Расходи накнада штета и уговорених износа(7+8-9)** | **335.706** | **328.764** | **345.440** | 102,90 | 105,07 |
| 7 | Ликвидиране штете | 770.321 | 811.913 | 2.662.768 | 345,67 | 327,96 |
| 8 | Расходи извиђаја и ликвидације | 18.275 | 18.764 | 21.253 | 116,30 | 113,26 |
| 9 | Приходи од учешћа у штетама | 452.890 | 501.913 | 2.338.581 | 516,37 | 465,93 |
|  | **Резервисане штете повећање/смањење (10-11)** | **56.202** | **59.276** | **119.145** | 211,99 | 201,00 |
| 10 | Расходи од повећања резер штета | 575.022 | 129.169 | 1.147.210 | 199,51 | 888,15 |
| 11 | Приходи од смањења резер штета | 518.820 | 188.445 | 1.266.355 | 244,08 | 672,00 |
|  | повећање резерви за неистекле ризике |  | 19.303 | 11.711 |  | 60,67 |
|  | **Приходи по основу регреса** | **9.726** | **15.484** | **12.413** | 127,63 | 80,17 |
|  | **смањење осталих техничких резерви** |  | **12.384** | **220.660** |  | 1781,82 |
|  | **Бруто пословни резултат** | **-36.922** | **146.504** | **410.907** | - 1.112,91 | 280,47 |
|  | **Приходи од инвестирања средстава осигурања (12+13+14+15)** | **155.702** | **99.587** | **92.609** | 59,48 | 92,99 |
| 12 | Приходи од камата | 49.996 | 49.587 | 43.227 | 86,46 | 87,17 |
| 13 | Приходи од усклађивања вредности фин. средстава који се вреднују кроз БУ | 1490 |  | 1.860 | 124,83 |  |
| 14 | Позитивне курсне разлике из активности инвестирања | 104.216 | 50.000 | 47.522 | 45,60 | 95,04 |
| 15 | Остали приходи од инвестиционе активности |  |  |  |  |  |
|  | **Расходи од инвестирања средстава осигурања (16+17+18)** | **179.647** | **20.000** | **81.922** | 45,60 | 409,61 |
| 16 | Расходи по основу усклађивања вред фин средс који се вреднују кроз БУ | 172.074 |  | 47.742 | 27,75 |  |
| 17 | Негативне курсне разлике из активности инвестирања | 5.190 | 20.000 | 29.978 | 577,61 | 149,89 |
| 18 | Остали расходи по основу инвест активности | 2.383 |  | 4.202 | 176,33 |  |
|  | **Резултат инвестиционе активности** | **-23.945** | **79.587** | **10.687** | -44,63 | 13,43 |
|  | **Трошак спровођења реосигурања (19+20+22-23)** | **125.674** | **118.199** | **100.625** | 80,07 | 85,13 |
| **19** | **Трошак прибаве** | **320.023** | **313.705** | **367.728** | 114,91 | 117,22 |
| **20** | **Трошак управе** | **83.894** | **80.319** | **82.914** | 98,83 | 103,23 |
| **22** | **Остали трошкови спровођења** | **5.236** | **5.206** | **3.099** | 59,19 | 59,53 |
| **23** | **Приходи од провизије реосигурања** | **283.479** | **281.031** | **353.116** | 124,57 | 125,65 |
|  | **Нето пословни резултат** | **-186.541** | **28.305** | **320.969** | -172,06 | 1133,97 |
|  | **Финансијски приходи осим фин прихода по основу инвестиционе активности** | **85.303** | **110.000** | **92.572** | 108,52 | 84,16 |
|  | **Финансијски расходи осим фин расхода по основу инвестиционе активности** | **123.214** | **100.000** | **107.686** | 87,40 | 107,69 |
|  | **Остали приходи** | **2.981** |  | **92.520** | 3103,66 |  |
|  | **Остали расходи** | **2.874** |  | **25.950** | 902,92 |  |
|  | **Приходи од усклађивања вредности потраживања и др. имовине** | **235.095** | **73.000** | **90.987** | 38,70 | 124,64 |
|  | **Расходи од усклађивања вредности потраживања и др. имовине** | **90.747** | **57.193** | **68.172** | 75,12 | 119,20 |
|  | **Резултат из редовне активности** | **-79.997** | **54.112** | **395.240** | -494,07 | 730,41 |
|  | **Нето добитак који се обуставља** | **2.320** |  | **-16** | -0,69 |  |
|  | **Добит пре опорезивања** | **-77.677** | **54.112** | **395.224** | -508,80 | 730,38 |
|  | **порески расход периода** |  |  | **56.499** |  |  |
|  | **Добитак/губитак од креир. одлож. пореза** | **2.620** |  | **4.332** | 165,34 |  |
|  | **Нето резултат** | **-75.057** | **54.112** | **343.057** | -457,06 | 633,98 |

У периоду од 01.01. до 31.12.2015. године Друштво је остварило нето резултат пословања у износу од 343.057 хиљада динара, док је у истом периоду претходне године забележен губитак у износу од 77.727 хиљада динара. У односу на план остварени су значајно бољи резултати, па је исказана нето добит већа од планиране за 534%.

***Пословни (функционални) приходи***

Пословни (фукнционални) приходи представљају остварену премију, кориговану за премију пренету у реосигурање и кориговану за ефекте повећања/смањења преносне премије. У односу на остварење у претходној години они су већи су за 11,19%, док је у односу на план остварење пословних прихода већи за 2,71%.

***Пословни (функционални) рaсходи***

Пословне (фукнционалне) расходе представљају расходи по основу расхода за дугорочна резервисања, расходи накнада штета и уговорених износа, кориговани за ефекте промене, односно повећања/смањења резервисаних штета. У односу на остварење у претходној години они су мањи за 35,46%, док је у односу на план мањи за расхода мањи за 97,14%.

***Бруто резултат из пословне активности***

У односу на остварење у претходној години када је резултат био негативан у износу 36.922 хиљада динара, у 2015. бруто резултат је позитиван и износи 410.907 хиљада динара. Остварени бруто пословни резултат већи је од планираног за 35,65%.

Назначајнији утицај на висину оствареног бруто пословног резултата у 2015. години имали су:

смањење резервисаних штета у износу од 119.268 хиљада динара (у претходној години забележено повећање истих за 56.202 хиљада динара) и

смањење осталих техничких резерви у износу од 220.660 хиљада динара (укидање резерви за изравнање ризика за све врсте осигурања, осим за врсту 14 – осигураењ кредита).

***Нето резултат из пословне активности***

Нето резултат из пословних активности представља збир бруто пословног резултата, резултата од активности инвестирања средстава осигурања и трошкова спровођења.

У 2015. години остварен је добитак из нето пословне активности у износу од 320.969 хиљада динара и значајно је изнад планираних вредности и остварења претходне године (када је забележен губитак).

***Финансијски резултат***

У односу на остварење у претходној години финансијски приходи већи су за 28,95% а у односу на план мањи су за 15,84%. Финансијски расходи у односу на исти период мањи су за 18.84%, а у односу на план већи су за 7,69%.

***Резултат од усклађивања вредности имовине***

У односу на остварење у претходној години резултат од усклађивања вредности имовине је смањен за 84,26% и износи 22.724 хиљаде динара. У односу на план остварење у 2015. години је веће за 43,76%.

Највећи утицај на резултат од усклађивања вредности имовине има исправка вредности потраживања. У последње три године забележен је позитиван тренд у наплати потраживања, што је довело до смањења укупно исказаних прихода и расхода од усклађивања вредности потраживања. Просечна стопа наплате у периоду од 2013. до 2015. године износи 96,38%.

У IV кварталу стављена је ван снаге Одлука НБС о начину процењивања билансних и ванбилансних позиција друштва за осигурање, па је Друштво за потребе утврђивања директног и индиректног отписа (исправке) потраживања на дан 31.12.2015. године користило интерну методологију дефинисану у Упутству за процењивање потраживања Друштва за реосигурање„Дунав РЕ“ а.д.о. Београд.

Наведеним Упутством дефинисано је да ће Друштво вршти појединачну исправку вредности потраживања у висини целоукпног потраживања за сва потраживања која су категоризована као неликвидна средства у складу са Одлуком о адекватности капитала друштва за осигурање/реосигурање (односно за сва потраживања старија од 90 дана).

За потраживања која су настала из основне делатности или инвестиционе активности, а која нису обухваћена појединачном исправком, Друштво ће вршити процену вредности (општу исправку) на нивоу укупних потраживања једног пословног партнера у складу са: историјом сарадње са дужником, доцњом у измиривању доспелих обавеза, финансијском способношћу дужника и значаја сарадње са дужником за будуће пословање Друштва.

# ТРОШКОВИ ПОСЛОВАЊА

Трошкови пословања обухватају трошкове спровођења реосигурања, трошкове извиђаја и процене и трошкове инвестирања.

Друштво је остварило укупне трошкове у износу од 126.080 хиљада динара и они су мањи од остварења у претходној години за 13,83%

У циљу рационализације трошкова Друштво је предузело су следеће мере:

1. Извршити реорганизацију тако што је смањен број чланова извршног одбора са пет на три.

2. Унапредило систем одређивања дела зарада по основу радног учинка у намери да стимулише сваког запосленог да свој посао обавља на најбољи могућ начин и тиме допринесе побољшању пословних резултата.

3. Ускладило Колективни уговор са Законом о раду. У циљу смањења трошкова извршене су следеће измене у односу на претходни уговор:

• Смањењена цена рада;

• Смањењено право на увећање зараде по основу минулог рада са 0,7% на 0,4%;

• Смањењено право на накнаду зараде за време одсуствовања са рада због привремене сперечности за рад до 30 дана на 65% уместо 85% од остварене просечне зараде претходних 12 месеци;

• Смањењено право на нето накнаду трошкова на име исхране у току рада на 200 РСД по радном дану уместо 20% од остварене просечне зараде у Републици Србији;

• Смањењено право на регрес за коришћење годишњег одмора на 12.000 динара;

Распоред трошкова спровођења реосигурања се врши се у целости на поједину категорију трошкова код унапред дефинисане врсте трошка, где се може утврдити расподела се врши према стварном трошку и у случају да се распоред не може утврдити по стварном трошку исти се распоређује према кључу.

Трошкови којима се у моменту настанка не може одредити место трошка, расподељују се системом кључа. Кључ за распоред трошкова доноси шеф рачуноводства, а утврђује се на основу података о броју запослених у секторима и вансекторсим службама достављених од правне службе. Кључ се одређује квартално.

Трошкови прибаве представљају трошкове настале приликом обављања пословних активности реосигурања са сврхом повећања или одржавања постојећег обима послова и прихода по истим.

Трошкови управе обухватају све административне трошкове који се не односе непостредно на закључивање уговора о реосигурању, ликвидацију штета и инвестициону активности Друштва, а чине их трошкови амортизације, трошкови уговвора о делу (за актуаре и остало), накнаде члановима Надзорног одбора и Комисије за ревизију, као и зараде свих запослених ван сектора реосигурања.

***Преглед поделе укупних трошкова по носиоцима у 000 РСД***

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  |  | **остварење 2015** | **остварење 2014** |
| **1. Трошкови прибаве** |  | **367,728** | **320,023** |
| Провизије |  | 309,014 | 267,011 |
| Остали трошкови прибаве |  | 58,714 | 53,012 |
| **2. Трошкови управе** |  | **82,914** | **83,894** |
| **3. Остали трошкови спровођења** |  | **3,099** | **5,236** |
| **4. Провизија реосигурања** |  | **353,116** | **283,479** |
| **Укупни ТСР** |  | **100,625** | **125,674** |
| **5. Трошкови извиђаја и процене** |  | **21,253** | **18,275** |
| **6. Остали расходи по. Инвестиционе акт.** |  | **4,202** | **2,383** |
| **Укупни Трошкови** |  | **126,080** | **146,332** |

***Преглед остварења ТСР према новом начину евидентирања у 000 РСД***

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Рачун** | **Врста трошка** | **Остварење** | **План** | **Остварење** | **Остварење** | **План** |
| **2014** | **2015** | **2015** | **2015/2014** | **2015/2014** |
|  | **1** | 2 | 3 | 4 | 5(4/2) | 6(4/3) |
| 530 | Амортизација | 10.625 | 10.540 | 11.253 | 105,91 | 106,76 |
| 535 | Резервисања по МРС | 2.371 | 2.000 | 6.624 | 279,38 | 331,20 |
| 540 | Трошкови материјала | 891 | 1.241 | 1.374 | 154,21 | 110,72 |
| 541 | Гориво и енергија | 777 | 345 | 328 | 42,21 | 95,07 |
| 542 | Производне услуге | 14.244 | 17.541 | 15.991 | 112,26 | 91,16 |
| 542 | Производне услуге (провизија реосигурања) | 264.035 | 266.031 | 309.014 | 117,04 | 116,16 |
| 543 | Трошкови рекламе | 0 | 100 | 24 | 0,00 | 24,00 |
| 544 | Репрезентација | 854 | 1.605 | 1.948 | 228,10 | 121,37 |
| 545 | Премија осигурања | 870 | 1.630 | 1.263 | 145,17 | 77,48 |
| 546 | Порези и доприноси | 5.236 | 5.206 | 3.099 | 59,19 | 59,53 |
| 547 | Банкарске услуге | 1.406 | 2.257 | 3.331 | 236,91 | 147,59 |
| 548 | Непроизводне услуге | 19.130 | 23.335 | 22.992 | 120,19 | 98,53 |
| 549 | Остали нематеријални тр. | 2.975 | 2.002 | 1.873 | 62,96 | 93,56 |
| 550 | Зараде и накнаде | 71.794 | 58.000 | 66.131 | 92,11 | 114,02 |
| 551 | Доприноси на зараде | 12.255 | 10.860,00 | 11.517,00 | 93,98 | 106,05 |
| 552 | Уговори о делу | 4.617 | 6.100,00 | 2.972,00 | 64,37 | 48,72 |
| 554 | Уговори о повременим и привременим пословима | 184 | 0,00 | 270,00 | 146,74 | 0,00 |
| 555 | Остали уговори | 3.306 | 0,00 | 5.880,00 | 177,86 | 0,00 |
| 556 | Чланови УО и НО | 6.344 | 5.376,00 | 5.324,00 | 83,92 | 99,03 |
| 559 | лични расходи и накнаде | 4.921 | 6.081,00 | 7.988,00 | 162,32 | 131,36 |
| **I** | **УКУПНИ ТРОШКОВИ** | **426.835** | **420.250** | **479.196** | **112,27** | **114,03** |
|  |  |  |  |  |  |  |
| 651/659 | Приходи од провизије реосигурања | 278.393 | 281.031 | 353.116 | 126,84 | 125,65 |
| **II** | **ПРИХОД** | **278.393** | **281.031** | **353.116** | **126,84** | **125,65** |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  | **Укупно (I - II)** | **148.442** | **139.219** | **126.080** | **84,94** | **90,56** |

Укупни трошкови пословања у 2015. године износе 126.080 хиљада динара, а у 2014. години су износили 148.442, што је мае од остварених у претходној години за 13,4%, а од планираних за 9,42%.

***530 Трошкови амортизације***

Укупни трошкови амортизације у 2015. године износе 11,252 хиљада динара и већи су од планираних за 6,76%, а већи од остварења у истом периоду 2014. години за 5,91%, из разлога што је у овом периоду, набављена додатна ИТ опрема.

***540 Трошкови материјала***

Укупни трошкови материјала у 2015. години износе 1.374 хиљаде динара у односу на планиране већи су за 10,69%, а од остварења за исти период претходне године за 54,19%.

Пораст ове групе трошкова у односу на претходну годину последица је набавке ИТ материјала и опреме која се класификује као ситан инвентар.

***541 Трошкови горива и енергије***

Укупни остварени трошкови горива и енергије у 2015. години износе 328 хиљада динара и мањи су од планираних трошкова за 4,92%, а од остварења у истом периоду 2014. године за 57,77%.

Тако значајан пад ових трошкова у односу на остварење у истом периоду претходне године последица је измене Уговора о закупу пословног простора, којим је почевши од 01.05.2014. године утврђена већа цена закупа пословног простора, с тим што су у уговорену цену укључени и споредни трошкови закупа (елктрична енергија, вода, чишћење, грејање, смеће и друге комуналне услуге).

***542 Трошкови производних услуга***

Укупно остварени трошкови производних услуга у 2015. године износе 325.005 хиљада динара и већи су за 14,61 % од планираних трошкова, односно 16,79% од остварења у истом периоду претходне године.

Изменом контног оквира и начина исказивања укупих трошкова пословања у ове трошкове су укључени и трошкови провизије остварени по основу уговора о реосигурању, па трошкове производних услуга сада чине: Трошкови ПТТ услуга, одржавања, закупнина, проивизија реосигурања и остали трошкови производних услуга.

Највеће учешће у трошковима прозиводних услуга чине провизије из послова реосигурања које укупно износе 309.014 хиљада динара и већи су за 17,04% од остварених у истом периоду претходне године, а у односу на план већи су за 16,16%.

***544 Трошкови репрезентације***

Укупни трошкови репрезентације у 2015. години износе 1.948 хиљада динара и већи су од планираних трошкова за 21,38%, док су у односу на остварење претходне године већи за 128,03%.

Повећање ових трошкова условљено је већим обимом посета пословних партнера у циљу упознавања са новим менадџментом и пословном стратегијом Друштва.

***545 Трошкови премије осигурања***

Трошкови премије осигурања у 2015. години износе 1.263 хиљада динара и мањи су од планираних за 22,49%, док су од остварења у истом периоду претходне године већи за 45,26%.

***546 Трошкови пореза и доприноса***

Укупни трошкови у 2015. години износе 3.099 хиљада динара и односе се на републичку таксу на фирму и остале порезе који терете трошкове пословања (највећи део се односи на порез за додату вредност на накнаде арбитрима у арбитражном поступку по штети ЕОС).

Остварење трошкова је мање за 40,72% од остварења у истом периоду , а у односу на план мањи за 40,77%.

Друштво је приликом планирања осталих пореза који терете трошкове пословање имало у виду да је у другој половини 2014. године евидентиран значајан износ обрачунатих и уплаћених пореза по одбитку по стопи од 25% по основу исплаћених накнада за услуге које је пружило нерезидентно правно лице из јурисдикције са преференцијалним пореским системом.

Имајући у виду значајне трошкове који оптерећују пословање са правним лицима из јурисдикције са преференцијалним пореским системом у периоду од 01.01. до 31.12.2015. године није било трансакција са осигуравајућим друштвима са седиштем у земљама пореског раја (World Wide Insurance Hong Kong, Baloise Insurance Company ltd Bermuda, Trust Re Bahrein, Uniqa Versicherung VaduLihtenstei, и сл.).

***547 Накнаде за банкарске услуге***

Укупни трошкови у 2015. години настали по основу накнаде за банкарске услуге износе 3.331 хиљада динара и већи су од планираних за 47,60%, а у односу на исти период претходне године за 136,85%. Раст трошкова је последица већег броја трансакција са државним хартијама од вредности и девизних трансфера са рачуна једне банке на рачун друге банке, које су биле неопходне ради дисперзије ризика инвестирања I повећање промета због исплате штете Макиш.

***548 Трошкови непроизводних услуга***

Укупни непроизводних услуга у 2015. години износе 22.993 хиљада динара и мањи су у односу на план за 1,47%, док су у односу на остварење у истом периоду претходне године већи за 120,19%.

У структури трошкова из ове групе адвокатске услуге износе 8.496 хиљада динара, накнада према НБС и екстерном ревизору 10.663 хиљада динара и остали трошкови 3.832 хиљада динара.

Трошкови адвокатских услуга односе се на арбитражни поступак по штети на броду ЕОС, Мидланд и на спорове по којим смо тужени или умешач као што су Триглав осигурање, Комерцијална банка, АС осигурање, као и на радне спорове са Браниславом Савићем, Филипом Пејовићем и Јеленом Стефановић.

***550 Трошкови зарада - бруто***

Укупни трошкови зарада (бруто) износе 66.131 хиљаду динара и већи су од планираних за 14,02%, а мањи од остварења у истом периоду претходне године за 7,89%.

Друштво је спровело усклађивање Колективни уговор са Законом о раду и истовремено утврдило следеће мере за смањење зарада: смањена је цена рада, право на увећање зараде по основу минулог рада смањено је са 0,7% на 0,4%, права на накнаду зараде за време одсуствовања са рада због привремене сперечности за рад до 30 дана смањена су на 65% уместо ранијих 85% од остварене просечне зараде претходних 12 месеци и смањена су права на нето накнаду трошкова на име исхране у току рада на 200 РСД по радном дану уместо 20% од остварене просечне зараде у Републици Србији.

Како су мере за смањење зарада ступиле на снагу у марту 2015. године у првом кварталу није забележено значајно одступање у зарадама у односу на претходну годину.

У другом и трећем кварталу забележен је раст боловања, и коришћење годишњих одмора за 2014. годину и 2015. годину, што је условило повећање трошкова, јер се накнаде обарчунавају на основицу која чини просек у птретходних 12 месеци.

***551 Доприноси на терет послодавца - зараде и надокнаде***

Трошкови доприноса из зараде и накнаде зарада на терет послодавца у 2015. години износе 11.517 хиљада динара и већи су од планираних трошкова за 6,05% а од остварења у истом периоду претходне године мањи су за 6,02%

***552 Трошкови накнада по уговору о делу***

Трошкови настали по основу трошкова накнада по уговору о делу односе се пре свега на накнаде актуару, а у 2015. години износе 2.972 хиљада динара. У односу на план мањи су за 51,28%, а у односу на исти период претходне године за 35,63%

***554 Трошак накнаде по уговору о привременим и повременим пословима***

Трошак накнаде по уговору о привременим и повременим пословима односе се на ангажовање везано за ангажовање кафе куварице у првом кварталу и износе 269 хиљада динара.

***555 Трошак накнаде по осталим уговорима***

Трошак накнаде по осталим уговорима износе 5.880 хиљада динара и односе се на накнаде арбитрима у арбитражном поступку по штети на броду ЕОС.

***556 Трошкови накнада члановима Надзорног одбора и Комисије за ревизију***

Трошкови у 2015. години настали по основу накнада чланова Надзорног одбора и Комисије за ревизију износе 5.324 хиљада динара једнаки су планираним, а од остварења претходне године су мањи за 16,09%.

***559 Остали лични расходи***

Остали лични расходи у 2015. години износе 7.988 хиљада динара и већи су од планираних за 31,36%, а у односу на исти период претходне године већи су за 62,32%. На раст ових трошкова највећим делом су утицала службена путовања поводом решавања штете Мидланд и штете на броду ЕОС.

Остварени укупни трошкови пословања без провизије реосигурања су у периоду од 01.01. до 31.12.2015. године већи од остварених у претходној години за 4,53%, а од планираних за 10,35%.

***530 Трошкови амортизације***

Укупни трошкови амортизације у 2015. године износе 11,252 хиљада динара и већи су од планираних за 6,76%, а већи од остварења у истом периоду 2014. години за 5,91%, из разлога што је у овом периоду, набављена додатна ИТ опрема.

***540 Трошкови материјала***

Укупни трошкови материјала у 2015. години износе 1.374 хиљаде динара у односу на планиране већи су за 10,69%, а од остварења за исти период претходне године за 54,19%.

Пораст ове групе трошкова у односу на претходну годину последица је набавке ИТ материјала и опреме која се класификује као ситан инвентар.

***541 Трошкови горива и енергије***

Укупни остварени трошкови горива и енергије у 2015. години износе 328 хиљада динара и мањи су од планираних трошкова за 4,92%, а од остварења у истом периоду 2014. године за 57,77%.

Тако значајан пад ових трошкова у односу на остварење у истом периоду претходне године последица је измене Уговора о закупу пословног простора, којим је почевши од 01.05.2014. године утврђена већа цена закупа пословног простора, с тим што су у уговорену цену укључени и споредни трошкови закупа (елктрична енергија, вода, чишћење, грејање, смеће и друге комуналне услуге).

***542 Трошкови производних услуга***

Укупно остварени трошкови производних услуга у 2015. године износе 325.005 хиљада динара и већи су за 14,61 % од планираних трошкова, односно 16,79% од остварења у истом периоду претходне године.

Изменом контног оквира и начина исказивања укупих трошкова пословања у ове трошкове су укључени и трошкови провизије остварени по основу уговора о реосигурању, па трошкове производних услуга сада чине: Трошкови ПТТ услуга, одржавања, закупнина, проивизија реосигурања и остали трошкови производних услуга.

Највеће учешће у трошковима прозиводних услуга чине провизије из послова реосигурања које укупно износе 309.014 хиљада динара и већи су за 17,04% од остварених у истом периоду претходне године, а у односу на план већи су за 16,16%.

***544 Трошкови репрезентације***

Укупни трошкови репрезентације у 2015. години износе 1.948 хиљада динара и већи су од планираних трошкова за 21,38%, док су у односу на остварење претходне године већи за 128,03%.

Повећање ових трошкова условљено је већим обимом посета пословних партнера у циљу упознавања са новим менадџментом и пословном стратегијом Друштва.

***545 Трошкови премије осигурања***

Трошкови премије осигурања у 2015. години износе 1.263 хиљада динара и мањи су од планираних за 22,49%, док су од остварења у истом периоду претходне године већи за 45,26%.

***546 Трошкови пореза и доприноса***

Укупни трошкови у 2015. години износе 3.099 хиљада динара и односе се на републичку таксу на фирму и остале порезе који терете трошкове пословања (највећи део се односи на порез за додату вредност на накнаде арбитрима у арбитражном поступку по штети ЕОС).

Остварење трошкова је мање за 40,72% од остварења у истом периоду , а у односу на план мањи за 40,77%.

Друштво је приликом планирања осталих пореза који терете трошкове пословање имало у виду да је у другој половини 2014. године евидентиран значајан износ обрачунатих и уплаћених пореза по одбитку по стопи од 25% по основу исплаћених накнада за услуге које је пружило нерезидентно правно лице из јурисдикције са преференцијалним пореским системом.

Имајући у виду значајне трошкове који оптерећују пословање са правним лицима из јурисдикције са преференцијалним пореским системом у периоду од 01.01. до 31.12.2015. године није било трансакција са осигуравајућим друштвима са седиштем у земљама пореског раја (World Wide Insurance Hong Kong, Baloise Insurance Company ltd Bermuda, Trust Re Bahrein, Uniqa Versicherung VaduLihtenstei, и сл.).

***547 Накнаде за банкарске услуге***

Укупни трошкови у 2015. години настали по основу накнаде за банкарске услуге износе 3.331 хиљада динара и већи су од планираних за 47,60%, а у односу на исти период претходне године за 136,85%. Раст трошкова је последица већег броја трансакција са државним хартијама од вредности и девизних трансфера са рачуна једне банке на рачун друге банке, које су биле неопходне ради дисперзије ризика инвестирања I повећање промета због исплате штете Макиш.

***548 Трошкови непроизводних услуга***

Укупни непроизводних услуга у 2015. години износе 22.993 хиљада динара и мањи су у односу на план за 1,47%, док су у односу на остварење у истом периоду претходне године већи за 120,19%.

У структури трошкова из ове групе адвокатске услуге износе 8.496 хиљада динара, накнада према НБС и екстерном ревизору 10.663 хиљада динара и остали трошкови 3.832 хиљада динара.

Трошкови адвокатских услуга односе се на арбитражни поступак по штети на броду ЕОС, Мидланд и на спорове по којим смо тужени или умешач као што су Триглав осигурање, Комерцијална банка, АС осигурање, као и на радне спорове са Браниславом Савићем, Филипом Пејовићем и Јеленом Стефановић.

***550 Трошкови зарада - бруто***

Укупни трошкови зарада (бруто) износе 66.131 хиљаду динара и већи су од планираних за 14,02%, а мањи од остварења у истом периоду претходне године за 7,89%.

Друштво је спровело усклађивање Колективни уговор са Законом о раду и истовремено утврдило следеће мере за смањење зарада: смањена је цена рада, право на увећање зараде по основу минулог рада смањено је са 0,7% на 0,4%, права на накнаду зараде за време одсуствовања са рада због привремене сперечности за рад до 30 дана смањена су на 65% уместо ранијих 85% од остварене просечне зараде претходних 12 месеци и смањена су права на нето накнаду трошкова на име исхране у току рада на 200 РСД по радном дану уместо 20% од остварене просечне зараде у Републици Србији.

Како су мере за смањење зарада ступиле на снагу у марту 2015. године у првом кварталу није забележено значајно одступање у зарадама у односу на претходну годину.

У другом и трећем кварталу забележен је раст боловања, и коришћење годишњих одмора за 2014. годину и 2015. годину, што је условило повећање трошкова, јер се накнаде обарчунавају на основицу која чини просек у птретходних 12 месеци.

***551 Доприноси на терет послодавца - зараде и надокнаде***

Трошкови доприноса из зараде и накнаде зарада на терет послодавца у 2015. години износе 11.517 хиљада динара и већи су од планираних трошкова за 6,05% а од остварења у истом периоду претходне године мањи су за 6,02%

***552 Трошкови накнада по уговору о делу***

Трошкови настали по основу трошкова накнада по уговору о делу односе се пре свега на накнаде актуару, а у 2015. години износе 2.972 хиљада динара. У односу на план мањи су за 51,28%, а у односу на исти период претходне године за 35,63%

***554 Трошак накнаде по уговору о привременим и повременим пословима***

Трошак накнаде по уговору о привременим и повременим пословима односе се на ангажовање везано за ангажовање кафе куварице у првом кварталу и износе 269 хиљада динара.

***555 Трошак накнаде по осталим уговорима***

Трошак накнаде по осталим уговорима износе 5.880 хиљада динара и односе се на накнаде арбитрима у арбитражном поступку по штети на броду ЕОС.

***556 Трошкови накнада члановима Надзорног одбора и Комисије за ревизију***

Трошкови у 2015. години настали по основу накнада чланова Надзорног одбора и Комисије за ревизију износе 5.324 хиљада динара једнаки су планираним, а од остварења претходне године су мањи за 16,09%.

***559 Остали лични расходи***

Остали лични расходи у 2015. години износе 7.988 хиљада динара и већи су од планираних за 31,36%, а у односу на исти период претходне године већи су за 62,32%. На раст ових трошкова највећим делом су утицала службена путовања поводом решавања штете Мидланд и штете на броду ЕОС.

# Трошкови спровођења реосигурарња ТСР

Остварени трошкови спровођења реосигурања који се покривају из режијског додатка износе 100.625 хиљада динара и мањи су односу на претходну годину за 19,93%, а у односу на план за 14,86%. Највећи утицај на смањење трошкова је имао резултат између прихода и расхода по основу провизије реосигурања.

# Трошкови извиђаја ликвидације и процене штета

Трошкови извиђаја ликвидације и процене штета остварени су у износу 21.253 хиљада динара и већи су од остварења у претходној години за 16,29 %, а у односу на планиране за 13,26%.

На повећање ових трошкова су највећим делом утицали адвокатски трошкови, трошкови арбитра, судски трошкови и трошкови консултанстских услуга, који су везани за спорове које Друштво води.

Друштво учествује у два судска са Триглавом по штети „Колзец“ и са Таковом по штети „Левоб“ док се са водећимг реосигуравачем „*Dutch Marine Insurance*“ из Холандије води арбитажни поступак по штети на броду ЕОС а у два спора је умешач (Комерцијална банка, АС осигурање).

# Остали Трошкови од инвестиционе активности

Остали трошкови од инвестиционе активности остварени у износу од 4.202 хиљаде динара и већи су од остваења у претходној години за 76,33%, највећим делом због повећаног обима транскција са државним хартијама од вредности.

# ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА

Правна лица се сматрају повезаним лицима уколико једно лице има контролу, заједничку контролу или значајан утицај на доношење финансијских и пословних одлука другог правног лица. Повезана лица су и она која су под заједничком контролом истог матичног предузећа.

У уобичајеним пословним активностима, Друштво обавља различите трансакције са повезаним правним лицима, првенствено по основу уговора који се тичу пружања међусобних услуга. Ове трансакције обављају се под комерцијалним и тржишним условима.

Трансакције са повезаним правним лицима Дунав групе из којих произлазе потраживања и обавезе односно приходи и расходи детаљно су обелодањени у Напоменама уз финансијске извештаје, а синтетички су приказане у следећој табели:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| ПРИХОДИ | Текућа година | Претходна година |
| Приходи по основу премије реосигурања | 1.542.329 | 919.053 |
| Приходи по основу регреса | 1.258 | 6.342 |
| Приходи по основу провизија | 17.496 | 25.536 |
| Приходи од камате | 35 | 881 |
| Приходи од ефеката валутне клаузуле | 15.666 | 9.429 |
| Позитивне курсне разлике | 621 | 1.444 |
| Приходи од усклађивања | 357 | 43.730 |
| Приходи ранијих година |  | 53.176 |
| **Укупни приходи** | **1.577.762** | **1.059.591** |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| РАСХОДИ | Текућа година | Претходна година |
| Расходи по основу удела у штетама | -1.776.388 | -214.601 |
| Расходи по основу провизије | -135.280 | -100.967 |
| Трошкови горива и енергије | -65 | -78 |
| Трошкови производних услуга | -12.256 | -11.024 |
| Трошкови премије осигурања | -1263 | -854 |
| Трошкови банкарских услуга | -124 | -1.080 |
| Трошкови непроизводних услуга | -1.062 | -1.523 |
| Остали непоменути трошкови | -2.064 | -2.018 |
| Расходи валутне клаузуле | -11.126 | -1.283 |
| Негативне курсне разлике | -164 | -7 |
| Расходи од обезвређења | -25.319 | -172.431 |
| Расходи ранијих година | 0 | -2.431 |
| ***Укупни расходи*** | **-1.965.111** | **-508.297** |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| ***Приходи – расходи*** | ***-387.349*** | ***551.294*** |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| АКТИВА | Текућа година | Претходна година |
| Учешћа у капиталу | 255.687 | 255.687 |
| Исправка вредности учешћа у капиталу | -205.097 | -178.333 |
| Потраживања по основу премије | 485.735 | 198.220 |
| Потраживање по основу провизије | 2302 | 637 |
| Потраживање по основу регресних захтева | 509 |  |
| Укупно потраживање из специфичних послова | 5 |  |
| Остала потраживања | 456 | 23 |
| Исправка вредности укупних потраживања | -24157 | -357 |
| Унапред плаћени трошкови | 688 | 68 |
| Потраживање за нефактурисани приход | 150 | 2.320 |
| Готовина и готовински еквиваленти | 17 | 18.111 |
| ***Укупна актива*** | ***516.295*** | ***296.376*** |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **ПАСИВА** | **Текућа година** | **Претходна година** |
| Акцијски капитал | 676.134 | 676.134 |
| Емисиона премија | 57.996 | 57.996 |
| Нереализовани добици/губитци по основу Хов | 0 | 0 |
| Обавезе по основу штета и уговорених износа из реосигурања | 182.407 | 112.839 |
| Обавезе за провизије из послова реосигурања | 27.626 | 14.389 |
| Обавезе за поврат премије реосигурања | 282 | 2.501 |
| Добављачи у земљи | 1.442 | 1.150 |
| ПВР-Обрачунати трошкови који нису фактурисани | 0 | 0 |
| ***Укупно пасива*** | ***945.887*** | ***865.009*** |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Актива /(пасива), нето** | **-429.592** | **-568.633** |

Планом пословања за 2016. годину предвиђен је наставак пословне сарадње са повезаним правним лицима према потребама Друштва, а у оквиру редовне делатности.

# ОЦЕНА РИЗИКА

Друштвo организујe, примењује и развија систем интерних контрола и управљања ризицима у складу са чланом 51. Закона о осигурању, Одлуком о систему интерних контрола и управљању ризицима у пословању друштва за осигурање („Службени гласник РС“ бр. 12/2007) и Правилником Друштва о основама система интерних контрола и управљању ризицима у пословању од 26.04.2013. године.

Управљање појединим ризицима се врши у надлежним организационим деловима Друштва у којима су ризици идентификовани. Извршни директори су одговорни за конзистентну примену усвојених политика управљања ризицима на свим нивоима у Друштву, као и да сви запослени добро разумеју одговорност коју носе процеси управљања ризиком у коме учествују, уз поштовање успостављених етичких и професионалних стандарда.

Друштво се руководи следећим принципима и начелима у процесу управљања ризицима:

1. Успостављање механизма антиципације догађаја и промовисање знања и свести о значају процеса управљања ризицима по свим линијама одговорности.
2. Идентификовање свих материјалних извора ризика, анализа и процена кључних узрока сваке појединачне компоненте ризика и њиховог међусобног односа и односа према спољним факторима.
3. Класификација ризика са аспекта степена њиховог утицаја на пословање Друштва.
4. Обелодањивање предвидивих фактора ризика којима је Друштво изложено или ће бити изложено, као и систем праћења и управљања тим ризицима.

О спровођењу система интерних контрола и управљању ризицима, генерални директор Друштва редовно, а најмање једном у току пословног тромесечја, извештава Надзорни одбор Друштва.

Друштво је идентификовало 29 ризика и у овом периоду није било измене у броју и ризицима који се прате, већ се измене у процесу управљања ризицима и његовог мерења односе само на сагледавање фактора који делују на утицај и вероватноћу појављивања ризика.

У складу са добијеним вредностима за утицај и вероватноћу појављивања ризика, за сваки ризик је утврђен ниво класификације према следећој матрици:

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  | **Вероватноћа** | | | |
|  |  | **Мала** | **Средња** | **Вероватно** | **Скоро сигурно** |
| **Утицај** | **Критичан** | **Значајно** | **Критично** | **Неприхватљиво** | **Неприхватљиво** |
| **Велики** | **Мало** | **Значајно** | **Критично** | **Неприхватљиво** |
| **Средњи** | **Незнатно** | **Мало** | **Значајно** | **Критично** |
| **Ограничен** | **Незнатно** | **Незнатно** | **Мало** | **Значајно** |
|  |  |  |  |  |  |

Претходна класификације ризика на низак ризик, ризик средњег интензитета, висок ризик и екстреман ризик измењена је тако да су ризици рангирани у складу са степеном њиховог утицаја на пословање Друштва на: Незнатан ризик, Мали ризик, Значајан ризик, Критчан ризик и Неприхватљив ризик.

Обзиром на нову методологију,класификацију појединих ризика који имају промене у нивоу рангирања не прате и промене ранга у предходној,тј старој класификацији.Разлог такве позиције је у различитом броју рангирања ризика,као и њиховом опсегу.

Поред редовних активност које се спроводе са циљем управљања ризицима у пословању, Друштво је извршило анализу утицаја новог Закона о осигурању и Одлука које је у току другог квартала предлагала и усвајала Народна банка Србије.

Спроведене су и анализе са аспекта примене нових прописа које су се пре свега односиле на следеће ризике:

* Ризик адекватности техничких резерви и ризици у вези са планирањем техничких резерви Друштва,
* Ризик адекватности капитала – потребан ниво солвентног капитала и
* Ризик неусклађених пословних аката и ризици у вези примене прописа којима је регулисана делатност (ре)осигурања.

На основу добијених резултата, утврђено је да измена Закона и подзаконских аката, односно методологије за утврђивања техничких резерви, маргине солвентности и гарантне резерве неће материјално значајно утицати на ризике пословања.

Ризици су груписани у 5 група и то:

* ризици реосигурања,
* тржишни ризици,
* оперативни ризикци,
* ризици рочне и структурне неусклађености имовине са обавезама и
* правни и репутациони ризици.

Приликом класификације ризика исти су рангирани у складу са степеном њиховог утицаја на пословање Друштва и то на: низак ризик, ризик средњег интензитета, висок ризик и екстреман ризик,тј. незнатан,мали,значајан,критичан и неприхватљив.

Стратегијом управљања ризицима, успоставља се свеобухватно, поуздано и ефикасно управљање ризицима, на начин који обезбеђује да Друштво за реосигурање ''ДУНАВ РЕ'' а.д.о. управља свим ризицима дефинисаним Стратегијом управљања ризицима који обезбеђује трајно одржавање степена изложености ризицима на нивоу који не угрожава имовину и пословање Друштва, као и заштиту права и интереса корисника услуга реосигурања.

Стратегијом управљања ризицима успоставља се интегрисани систем управљања и праћења ризика, дефинише организација процеса, надлежности и одговорности, успостављају механизми за контролу ризика .

Стратегијом управљања ризицима дефинишу се начини успостављања хоризонталне и вертикалне организације послова управљања ризицима, врсте ризика који су предмет праћења и управљања, обезбеђују се претпоставке и утврђују начини размене информација између функције управљања ризицима са једне стране и других организационих јединица и органа управљања и руковођења са друге стране.

Саставни део Стратегије управљања ризицима, чине Политике управљања ризицима, процеси и процедуре управљања ризицима и преузимања ризика.

Идентификација, процена, мерење и контрола ризика којима је Друштво изложено, континуирано се развија и прилагођава промењеним условима пословања у свим организационим јединицама, у складу са унутрашњом организацијом и систематизацијом послова, усвојеним интерним актима, правилима струке, добрим пословним обичајима, пословном етиком и важећим прописима.

**Ризик реосигурања**

Ризик реосигурања проистиче из немогућности Друштва да апсорбује преузете ризике својствене делатности реосигурања. Друштво закључује активне уговоре о реосигурању којима се ризик осигурања преноси са осигуравача на Друштво, као и пасивне уговоре о реосигурању којима се ризик реосигурања преноси са Друштва на ретроцеденте.

У оквиру ризика реосигурања Друштво редовно прати и анализира следеће ризике:

а) ризик адекватности техничких резерви и ризици у вези са планирањем техничких резерви Друштва,

б) ризик неадекватно обрачунате математичке резерве,

в) ризик неадекватно одређене премије реосигурања,

г) ризик неодговарајућег утврђивања услова реосигурања,

д) ризик неадекватног одређивања нивоа самопридржаја и

ђ) ризик неадекватне процене ризика који се преузима у реосигурање,

како би обезбедило трајно одржавање степена изложености ризицима на нивоу који неће угрозити имовину и пословање и који ће обезбедити заштиту интереса цедената и других поверилаца.

У оквиру групе ризика реосигурања сви су према њиховом утицају на пословање Друштва класификовани као ниски.

**Тржишни ризик**

Тржишни ризик проистиче из неповољних промена на тржишту, и то пре свега на тржишту осигурања и финансијском тржишту. Он може да се испољи и кроз потенцијални губитак и добитак.

Овај ризик нарочито обухвата:

а) ризик конкуренције;

б) ризик неадекватног прилагођавања захтевима корисника услуга реосигурања;

в) ризик смањења премије у самопридржају;

г) ризик промене каматних стопа;

д) ризик промене цена хартија од вредности;

ђ) девизни ризик.

У оквиру групе тржишних ризика сви су према њиховом утицају на пословање Друштва класификовани као средњи.

а) Ризик конкуренције

Друштво редовно врши анализу позиционираности Друштва на тржишту реосигурања у земљи и иностранству и ради на очувању поверења и реномеа на европском тржишту кроз директне контакте са реосигуравачима и повећање сарадње са реосигуравачима са простора Балкана (пре свега БиХ и Словенијом).

б) Ризик неадекватног прилагођавања захтевима

корисника услуга реосигурања

Како би ризик неадекватног прилагођавања захтевима корисника услуга осигурања свело на најмању меру Друштво редовно прати европске и светске трендове развоја нових производа реосигурања и оцењује адекватност њихове примене у односу на захтеве корисника.

Као резултат бољег прилагођавања захтевима осигуравајућих друштава,дошло је до повећања активне премије реосигурања.

в) Ризик смањења премије у самопридржају

Друштво анализира остварења у одређеном периоду у однису на план и остварење у истом периоду предходне године.

Друштво се фокусира на надокнађивање премије у самопридржају из других послова реосигурања,

а) закључивање нових уговора о реосигурању са другим цедент компанијама по којима би капацитети Друштва били максимално анагажовани.

б) обезбеђење аутоматских капацитета за нове производе на тржишту као и за мање развијене производе који имају потенцијале на локаном тржишту.

г)Ризик промене каматних стопа

Каматни ризик се у целости односи на ризик смањења прихода Друштва услед промена у висини каматних стопа. Поред ризика везаног за смањење прихода, Друштво је такође изложено ризику промене будућих токова готовине, односно смањења прилива узрокованог падом каматне стопе. Друшво редовно прати и анализира утицај промене ризика каматних стопа који чини саставни део ризика смањења приноса од депоновања и улагања средстава услед смањења каматних стопа и цена власничких хартија од вредности

Управа Друштва редовно прати и анализира приносе инвестиционог портфолиа и параметре на финансијском тржишту, посебно кретање каматних стопа ради контроле ризика промене вредности финансијских средстава.

У 2015. години настављен је тренд пада каматних стопа . Референтна каматана стопа је четири пута смањивана у току године. Просечан пад каматних стопа је 20%. Друштво ће наставити редовно параћење кретања стопа приноса на финансијском тржишту како би инвестирала у финансисјке инструменте са највећим приносима.

д) Ризик промене цена хартија од вредности

Друштво анализира кретања вредности ХоВ у портфолију Друштва и прати утицај приноса/губитака од ових улагања у укупним добицима/губицима оствареним од депоновања и улагања средстава Друштва;

Редовно прати кретања вредности ХоВ у портфолију Друштва, и стална комуникација са корпоративним агентом у циљу сагледавања оптималних услова за продају или евентуално стицање нових.

Улагање средстава Друштва је у складу са Одлуком НБС и инвестиционом политиком.

ђ) Девизни ризик

У циљу заштите од велике изложености девизном ризику, приликом уговарања реосигуравајућег покрића у земљи обавезно се примењује валутна клаузула, а активност депоновања и улагања средстава се спроводи на начин да обезбеди високо учешће валутних позиција на страни активе.

**Ризик рочне и структурне неусклађености имовине са обавезама**

У оквиру ове групе ризика редовно се прате и анализирају следеђи ризици:

а) Ризик адекватности капитала-потребан ниво солвентног капитала

б) Ризик солвентности и ликвидности и ризик неадекватног управљања имовином и обавезама

в) Ризик наплате потраживања

г) Ризик покривености трошкова спровођења реосигурања

Анализа ликвидности, солвентности и финансијског положаја Друштва, применом инструмената анализе активе и пасиве по вертикали и хоризонтали, као и референтни рацио показатељи , указују да Друштво није изложено значајном ризику од рочне и структурне неусклађености имовине са обавезама. Одржавање ликвидности и солвентности није дошло у питање

# ВАЖНИЈИ ПОСЛОВНИ ДОГАЂАЈИ КОЈИ СУ НАСТУПИЛИ НАКОН ПРОТЕКА ПОСЛОВНЕ 2015. ГОДИНЕ

Код израде годишњег финансијског извештаја нису примењени догађаји након биланса стања, јер исти нису идентификовани у мери које би значајније утицали на финансијске извештаје.

# ОЧЕКИВАНИ РАЗВОЈ, ПЛАН И ПОСЛОВНА ПОЛИТИКА ДРУШТВА У НАРЕДНОМ ПЕРИОДУ И ГЛАВНИ РИЗИЦИ И ПРЕТЊЕ КОЈИМА ЈЕ ПОСЛОВАЊЕ ДРУШТВА ИЗЛОЖЕНО

Друштво има искуство на пољу реосигурања преко 30 година што га чини препознатљивим партнером на тржишту реосигурања у земљи и иностранству са угледом високо-професионалног реосигуравача и на међународном тржишту.

У наредном периоду предстоји очување и јачање постојеће позиције како на домаћем тржишту, тaко и на иностраном.

Као слабости Друштва препознају се:

- недостатак стратешког партенра – инореосигуравача са високим бонитетом који би својим капацитетима у форми аутоматских покрића за Дунав Ре, омогућио Друштву даљи развој и раст,

- недостатак рејтинга додељеног од међународно признате агенције, уз ограничавајући фактор тренутно слабог рејтинга земље.

Могућности друштва према капацитетима локаног и иностраног тржишта су:

- развој хоризонталне ретроцесије на локалном тржишту реосигурања,

- обезбеђење додатних капацитета за аутоматска реосигурања на ино-тржишту за нове послове према развоју потреба тржишта тј. аутоматски капацитети реосигурања и за мање портфеље тј. Цеденте, подршка за нове производе и производе који нису још увек у потпуности развијени.

Посебна пажња у даљем пословању ће бити посевећена првенствено повећању нивоа премије у самопридржају, кроз подршку цедентима за развој нових производа, аутомастку заштиту обезбеђену из реосигурања за устињена протфолиа у директном осигурању, иницијативу према свим учесницима на локалном тржишту, едукацију цедент компанија са фокусом на указивање неопходности квалитетног реосигурања као и примене новог методолошког оквира за управљање ризицима, *Solvency II*.

Друштво ће такође пратити кретања каматних стопа и цене власничких хартија од вредности на финасијским тржиштима и у зависности од кретања стопе приноса вршити дисперзију улагања. Имајући у виду негативне трендове каматних стопа на финасијском тржишту, извесно је да Друштво ће у наредној години повећавати улагање у државне хартије од вредности које доносе и највише приносе.

# ЗАКЉУЧАК

***Рекапитулација резултата***

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  |  |  | у 000 РСД |
| **КАТЕГОРИЈА** | **2015** | **2014** | **ИНДЕКС** |
| 1 | 2 | 3 | 4(2/3) |
| Пословни приходи | 6.897.704 | 3.614.868 | 190,81 |
| Пословни расходи | 6.576.735 | 3.801.409 | 1,73 |
| **Пословни резултат** | 320.969 | -186.541 | -1,72 |
| Финансијски приходи | 92.572 | 85.303 | 1,09 |
| Финансијски расходи | 107.686 | 123.214 | 0,87 |
| **Финансијски резултат осали резултат** | **-15.114** | **-37.911** | 0,40 |
| Oстали приходи | **92.520** | **2981** | 31,04 |
| Oстали расходи | **25.950** | **2874** | 9,03 |
| **Oсали резултат** | **66.570** | **107** | 622,15 |
| Приходи од обезвређења имовине | 90.987 | 235.095 | 0,39 |
| Расходи од обезвређења имовине | 68.172 | 90.747 | 0,75 |
| **Резултат од обезвређења** | **22.815** | **144.348** | 0,16 |
| **Добит из редовног пословања** | **395.240** | **-79.997** | -4,94 |
| Приходи из ранијих година |  | 2320 | 0,00 |
| Расходи ранијих година | 16 |  |  |
| **Резултат пословања ранијих година** | **-16** | **2320** | -0,01 |
| **Добит пре опорезивања** | **395.224** | **-77.677** | -5,09 |
| Порески расход периода | 56.499 |  |  |
| Добит од смањења одлож пореза | 4.332 | 2620 | 1,65 |
| Губитак од укидања одл пореза |  |  |  |
| **Добит након опорезивања** | **343.057** | **-75.057** | **-4,57** |

***Коначна оцена овлашћеног актуара:***

­ Друштвo je у пoслoвнoj 2015. гoдину oствaрилo пoзитивaн финaнсиjски рeзултaт.

­ Друштвo je у 2015. гoдини oствaрилo пoвeћaњe укупнe прeмиje зa 14,48% у oднoсу нa прeтхoдну пoслoвну гoдину.

­ Прeмиja реoсигурaњa утврђeнa je у склaду сa aктуaрскoм струкoм и прoписимa и дoвoљнa je зa трajнo испуњeњe oбaвeзa Друштвa из угoвoрa.

­ Teхничкe рeзeрвe утврђeнe су у склaду сa принципoм дoвoљнoсти уз примeну aдeквaтних мeтoдa oбрaчунa и кao тaквe oбeзбeђуjу трajнo испуњeњe свих прeузeтих угoвoрних oбaвeзa Друштвa. Oбрaчунaтe су у склaду сa прaвилимa aктуaрскe струкe, прoписимa, aктимa Друштвa и Oдлукoм o тeхничким рeзeрвaмa НБС. У 2015. гoдини зaбeлeжнo je пoвeћaњe тeхничких рeзeрви у oднoсу нa прeтхoдну гoдину.

­ Дeпoнoвaњe и улaгaњe срeдстaвa Друштвa извршeнo je у склaду сa зaкoнским прoписимa.

­ Услoви и нaчин преноса вишкoвa ризикa изнaд сaмoпридржaja Друштвa извршeни су у склaду сa зaкључeним угoвoримa o рeoсигурaњу, Oдлукoм o критeриjумимa, нaчину утврђивaњa и тaбeли мaксимaлнoг сaмoпридржaja и укупнoм изнoсу сaмoпридржaja и у склaду сa Прaвилникoм o услoвимa и нaчину сaoсигурaњa и рeoсигурaњa. Адекватним преносмо вишкoвa ризикa oбeзбeђeнa je трajнa стaбилнoст и сигурнoст пoслoвaњa Друштвa. Ово се може сагледати пре свега кроз остварени повољан рацио штета, рацио трошкова и комбиновани рацио у самопридржају. Комбиновани рацио у самопридржају у 2015. години износи 78,71%. Само у неживотним осигурањима овај рацио износи 79,91% и нижи је у односу на претходну пословну годину за чак 62,61% (у 2014: 142,52%).

­ Друштвo испуњaвa свe зaкoнскe зaхтeвe aдeквaтнoсти кaпитaлa. Гaрaнтни кaпитaл je вeћи oд 1/3 зaхтeвaнe мaргинe сoлвeнтнoсти и вeћи je oд oснoвнoг кaпитaлa прoписaн члaнoм 27 Зaкoнa o oсигурaњу. Taкoђe, гaрaнтнa рeзeрвa (рaспoлoживa мaргинa сoлвeнтнoсти) je вeћa oд зaхтeвaнe мaргинe сoлвeнтнoсти.

Свe aктуaрскe пoзициje и другe вeличинe нa кoje oвлaшћeни aктуaр дaje мишљeњe у склaду су сa Зaкoнoм o oсигурaњу, прoписимa дoнeтим нa oснoву Зaкoнa и другим прoписимa кojимa сe урeђуje дeлaтнoст oсигурaњa/реосигурања. Taкoђe, у склaду су сa aктимa Друштвa, eкoнoмским нaчeлимa, прaвилимa aктуaрскe струкe и струкe oсигурaњa. Прeмиja реoсигурaњa и утврђeнe тeхничкe рeзeрвe дoвoљнe су зa трajнo испуњeњe oбaвeзa Друштвa из угoвoрa. Teхничкe рeзeрвe и кaпитaл Друштвa гaрaнтуjу трajну стaбилнoст и сoлвeнтнoст у пoслoвaњу. Друштво је у пословној години забележило повећање премије, повећање техничких резерви и позитиван финансијски резултат.

ГЕНЕРАЛНИ ДИРЕКТОР

Зорана Пејчић

**ПРИЛОГ:**

**1. БИЛАНС СТАЊА НА ДАН 31.12.2015.**

**2. БИЛАНС УСПЕХА У ПЕРИОДУ 01.01. - 31.12.2015.**

**3. ЗАКЉУЧНИ ЛИСТ**