**Београд, март 2016. године**

Друштво за реосигурање „Дунав Ре“

Кнез Михаилова 6/II, Београд, Србија

www.dunavre.rs ; office@dunavre.rs

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**

**за период 01.01.- 31.12.2015. године**

[1 ОПШТИ ПОДАЦИ О ДРУШТВУ 3](#_Toc446607714)

[1.1 Оснивање и делатност 3](#_Toc446607715)

[1.2 Структура капитала 6](#_Toc446607717)

[1.3 Запослени 7](#_Toc446607718)

[2 ОСНОВИ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРИКАЗИВАЊЕ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА 7](#_Toc446607719)

[2.1 Oснове за састављање и презентацију финансијских извештаја 7](#_Toc446607720)

[2.2 Објављени стандарди и тумачења који су ступили на снагу у претходним периодима и текућем периоду на основу Решења о утврђивању превода. 8](#_Toc446607721)

[**2.3** Објављени стандарди и тумачења на снази у претходном и текућем периоду који још увек нису званично преведени и усвојени 11](#_Toc446607722)

[2.4 Објављени стандарди и тумачења који још увек нису ступили на снагу 12](#_Toc446607723)

[3 ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА 14](#_Toc446607724)

[3.1 Нематеријална улагања 14](#_Toc446607725)

[3.2 Опрема 14](#_Toc446607726)

[3.3 Амортизација 15](#_Toc446607727)

[3.4 Дугорочни финансијски пласмани 16](#_Toc446607728)

[3.4.1 Улагања у повезана лица 16](#_Toc446607729)

[3.4.3 Остали дугорочни пласмани 17](#_Toc446607730)

[3.5 Финансијски инструменти 17](#_Toc446607731)

[3.6 Готовина и готовински еквиваленти 17](#_Toc446607732)

[3.7 Потраживања 18](#_Toc446607733)

[3.7.1 Исправка вредности потраживања 18](#_Toc446607734)

[3.8 Финансијска средства намењена трговању 20](#_Toc446607735)

[3.9 Финансијска средства која се држе до доспећа 20](#_Toc446607736)

[3.10 Финансијска средства која су расположива за продају 21](#_Toc446607737)

[3.11 Техничке резерве 21](#_Toc446607739)

[3.12 Финансијске обавезе 23](#_Toc446607741)

[3.13 Дугорочна резервисања 24](#_Toc446607742)

[3.14 Накнаде запосленима 24](#_Toc446607743)

[3.15 Пореска средства и пореске обавезе 25](#_Toc446607744)

[3.16 Приходи 26](#_Toc446607745)

[3.17 Расходи 27](#_Toc446607746)

[3.18 Расподела прихода и расхода по врстама осигурања 28](#_Toc446607747)

[3.19 Трошкови пословања и трошкови спровођења реосигурања 29](#_Toc446607748)

[3.20 Ефекти промена девизних курсева 30](#_Toc446607749)

[4 СТАЛНА ИМОВИНА 30](#_Toc446607750)

[4.1 Нематеријална улагања, софтвер,опрема 30](#_Toc446607751)

[4.2 Дугорочни финансијски пласмани 32](#_Toc446607752)

[4.2.1 Учешћа у капиталу 32](#_Toc446607754)

[4.2.2 Инвестиције које се држе до доспећа 32](#_Toc446607755)

[5 ОБРТНА ИМОВИНА 33](#_Toc446607756)

[5.1 Потраживања 33](#_Toc446607757)

[5.2 Потраживања за више плаћен порез 33](#_Toc446607758)

[5.3 Финансијски пласмани 33](#_Toc446607759)

[5.3.1 Финансијска средства расположива за продају 34](#_Toc446607760)

[5.3.2 Власничке хартије од вредности расположиве за продају 34](#_Toc446607761)

[5.3.3 Краткорочни депозити 35](#_Toc446607762)

[6 ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ 36](#_Toc446607763)

[7 АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА 36](#_Toc446607764)

[8 ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ КОЈЕ ПАДАЈУ НА ТЕРЕТ РЕОСИГУРАВАЧА И РЕТРОЦЕСИОНАРА 36](#_Toc446607765)

[8.1 Резерве за преносне премије 36](#_Toc446607767)

[8.2 Резервисане штете реосигурања на терет реосигуравача 37](#_Toc446607770)

[8.3 Остале техничке резерве које падају на терет реосигуравача 37](#_Toc446607771)

[9 ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ 37](#_Toc446607772)

[9.1 Акционари 38](#_Toc446607773)

[9.2 Резерве 38](#_Toc446607774)

[9.3 Нереализовани добици по основу ХОВ расположивих за продају 38](#_Toc446607775)

[9.4 Нереализовани губици по основу ХОВ расположивих за продају 39](#_Toc446607776)

[10 РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ 39](#_Toc446607777)

[11 ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА 41](#_Toc446607787)

[11.1 Резерве за преносне премије 41](#_Toc446607788)

[11.2 Друга пасивна временска разграничења 41](#_Toc446607789)

[11.3 Резервисане штете 42](#_Toc446607790)

[11.4 Резерве за неистекле ризике 43](#_Toc446607791)

[12 СРЕДСТВА ТЕХНИЧКИХ РЕЗЕРВИ 43](#_Toc446607792)

[13 СРЕДСТВА ГАРАНТНИХ РЕЗЕРВИ 44](#_Toc446607795)

[14 ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ 45](#_Toc446607796)

[14.1 Приходи од премије реосигурања и ретроцесије 45](#_Toc446607797)

[15 ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ 45](#_Toc446607798)

[15.1 Расходи за дугорочна резервисања 45](#_Toc446607799)

[15.2 Расходи накнада штета и уговорених износа 46](#_Toc446607800)

[15.3 Резервисане штете- повећање 47](#_Toc446607802)

[16 ПРИХОДИ И РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ 48](#_Toc446607803)

[16.1 Приходи од инвестирања средстава осигурања 48](#_Toc446607804)

[16.2 Расходи по основу инвестирања средстава осигурања 48](#_Toc446607805)

[17 ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА РЕОСИГУРАЊА 49](#_Toc446607808)

[18 ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ 49](#_Toc446607810)

[19 ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ 49](#_Toc446607811)

[20 ОСТАЛИ ПРИХОДИ И ОСТАЛИ РАСХОДИ 49](#_Toc446607812)

[21 ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ 50](#_Toc446607813)

[22 РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕЗВРЕЂЕЊА ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ РАСХОДИ 50](#_Toc446607814)

[23 НЕТО ДОБИТАК/ ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈИ СЕ ОБУСТАВЉА, ПРОМЕНА РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ И ИСПРАВКА ГРЕШКЕ ИЗ РАЊИЈИХ ГОДИНА 51](#_Toc446607815)

[24 ПОРЕЗ НА ДОБИТ 52](#_Toc446607828)

[25 НЕТО ДОБИТАК/ГУБИТАК 53](#_Toc446607832)

[26 СУДСКИ СПОРОВИ 53](#_Toc446607833)

[27 ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ 54](#_Toc446607834)

[28 ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА 55](#_Toc446607835)

[29 УСАГЛАШЕНОСТ ОБАВЕЗА И ПОТРАЖИВАЊА 59](#_Toc446607836)

[30 ДОБИТАК ПО АКЦИЈИ И ИСПЛАЋЕНЕ ДИВИДЕНДЕ 60](#_Toc446607838)

[31 ОСТАЛЕ ИНФОРМАЦИЈЕ 60](#_Toc446607839)

[31.1 Налази екстерне контроле 60](#_Toc446607840)

[31.2 Мишљење овлашћеног актуара 60](#_Toc446607841)

[31.3 Мишљење и налази интерне ревизије 61](#_Toc446607842)

[31.4 Управљање ризицима 62](#_Toc446607843)

[31.4.1 Обелодањивање података у складу са МСФИ 4 63](#_Toc446607844)

[31.4.2 Ризик реосигурања 67](#_Toc446607847)

[31.4.3 Тржишни ризик 68](#_Toc446607848)

[**31.4.4** **Кредитни ризик** 71](#_Toc446607849)

[31.4.5 Оперативни ризик 71](#_Toc446607853)

[31.4.6 Ризик рочне и структурне неусклађености имовине са обавезама 72](#_Toc446607854)

[31.4.7 Правни и репутациони ризик 73](#_Toc446607855)

[31.5 Потенцијалне обавезе 73](#_Toc446607856)

[31.6 Догађаји након датума биланса 73](#_Toc446607857)

# ОПШТИ ПОДАЦИ О ДРУШТВУ

## Оснивање и делатност

Акционарско друштво за реосигурање „Дунав Ре“ (у даљем тексту „Друштво“) регистровано је у Агенцији за привредне регистре 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 а матични број је 07046901**

Лице овлашћено за заступање је генерални директор Зорана Пејчић.

У току 2005. године извршено је усклађивања Статута Друштва са Законом о осигурању „Службени гласник РС“ бр. 70/04), 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.

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.

У складу са чланом 268. Закона о осигурању („Службени гласник РС“ бр 139/14) и Обавештењем Народне банке Србије, Друштво је дана 27.10.2015. године доставило Нродној банци Србије следеће:

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:

- 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 поитике)

- 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

- Инвестициона политика са правилима инвестирања

- Правилник о максималним стопама режијског додатка

- Правилник о условима и начину остваривања регреса

- Правилник о поверавању послова трећим лицима

- Рачуноводствене политике и Правилник о рачуноводству

- Изјава законског заступника Друштва са списком аката који су престали да важе у поступку усклађивања, без обавезе замене истих другим актом

1. предлог система управљања
2. подаци о акционарима друштва
3. подаци о члановима извршног одбора и надзорног одбора
4. доказ о потребној организационој и кадровској оспособљености друштва

- Предлог Правилника о унутрашњој организацији и систематизацији радних места у Друштву

1. 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 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.

1. Правилник о организацији и систематизацији послова

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

1. Одлука о критеријумима за утврђивање, начину утврђивања и табели максималног самопридржаја и укупном износу самопридржаја
2. 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.

1. 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.

1. Правилник о образовању резерви за бонусе и попусте као и мишљење овлашћеног актуара у погледу адекватности утврђеног метода обрачуна резерви за бонусе и попусте, као и очекиваним износом ових резерви.
2. 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.

1. Правилник о образовању резерви за изравнаље ризика

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

1. 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.

1. Правилник о рачуноводству и рачуноводственим политикама

Нови предлог Рачуноводствених политика са уграђеним распоредом трошкова спровођења реосигурања у складу са захтевом Народне банке Србије, а у вези са усклађивањем са Одлуком о изменама одлуке о контном оквиру и садржини рачуна у контном оквиру за друштва за осигурање („Службени гласник РС“ бр 102/15)

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

До дана састављања овог документа Друштво није добило решење о усклађености са Законом о осигурању. Друштво се определило да према сугестијама Народне банке Србије које је достављено Удружењу осигуравача Србије , финансијске извештаје саставља по предлозима аката који су усвојени од стране органа управљана Друштва, без обзира што сагласност на све предлоге од стране НБС у моменту састављање финансијских извештаја.

Сeдиштe Друштва јe у Бeoграду, улица Кнез Михаилова 6.

Друштво се бави преузимањем у реосигурање, односно ретроцесију, ризика домаћих и иностраних осигуравајућих друштава (активни послови) и предајом у ретроцесију домаћим и иностраним реосигуравајућим друштвима вишкова ризика преузетих у реосигурање (пасивни послови).

„Дунав Ре“ успешно обавља функцију реосигуравајуће заштите осигураних ризика својих цедената уз уважавање општих економских начела и начела струке реосигурања.

Друштво има дугогодишњу традицију обезбеђења реосигуравајућих покрића највећих ризика домаће привреде.

Друштво се бави реосигурањем ризика домаћих и иностраних осигуравајућих друштава а такође пласира ризике преузете од домаћих и страних Цедената код иностраних реосигуравача.

Дунав Ре је водећи реосигуравач у Србији и учествује са око 35% на српском тржишту реосигурања.

Друштво је током 2015. године преузимало ризике како са домаћег, тако и са међународног тржишта. Преузимање ризика из иностранства првенствено је сведено на учешће у реосигуравајућим покрићима компанија са теријорије ех YU региона. Територија ех YU региона, као један од критеријума преузимања ризика, је примењивана обзиром на могућност провере података, једнакост критеријума оцене ризика, сличност утицаја макро-економских елемената. За непокривене вишкове ризика обезбеђена је адекватна заштита, кроз програме ретроцесије.

Ретроцесија се врши на иностраном тржишту где Друштво има давно успостављене везе са реномираним реосигуравачима који имају одличан рејтинг као што су Lloyds, Munich Re, Swiss Re, Partner Re, Odissey Re, Sirius Re, Everest Re,Hannover Re, Gen Re и други, а на европском тржишту је присутан већ деценијама.

Праћењем трендова нашег и светског тржишта реосигурања и захваљујући својим стручним тимовима Дунав Ре дуги низ година одржава репутацију поузданог реосигуравача.

## Структура капитала

На дан 31. децембар 2015. године, према евиденцији Централног регистра ХоВ структура капитала Друштва изгледа као у табели:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Опис** | **Број акција** | **Учешће у акцијском капиталу** | **Вредност акцијског капитала** | **Учешће у основном капиталу** |
|  |  | % | хиљаде динара | % |
| Домаћа правна лица | 80.215 | 94,39 | 721.890 | 94,39 |
| Страна правна лица | 823 | 0,97 | 7.407 | 0,97 |
| Домаћа физичка лица | 50 | 0,06 | 405 | 0,06 |
| **Акцијски капитал укупно** | 81.083 | 95,42 | 729.747 | 95,42 |
| **Друштвени капитал** | 3.895 | 4,58 | 35.055 | 4,58 |
| **Основни капитал укупно** | **84.978** | **100,00** | **764.802** | **100,00** |

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

У структури капитала матичног друштва, Компанији „Дунав осигурање“ а.д.о., доминира капитал у власништву Републике Србије са 94,09%

## Запослени

На дан 31. децембар 2015. године у Друштву је било запослено 32 радникa.

Квалификациона структура запослених на дан 31. децембар 2015. и 31. децембар 2014. године, приказана је у наредној табели:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **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** | **31** |

# ОСНОВИ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРИКАЗИВАЊЕ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА

## Oснове за састављање и презентацију финансијских извештаја

Правна лица и предузетници у Републици Србији су у обавези да вођење пословних књига

Признавање и процењивање имовине и обавеза, прихода и расхода, састављање, приказивање, достављање и обелодањивање финансијских извештаја врше у складу са Законом о рачуноводству (у даљем тексту Закон, објављен у Службеном гласнику РС бр. 62/13), као и у складу са осталом применљивом подзаконском регулативом.

Друштво је у обавези да примењује Међународне стандарде финансијског извештавања (МСФИ), који у смислу наведеног закона, обухватају: Оквир за припремање и приказивање финансијских извештаја (Оквир), Међународни рачуноводствени стандарди (МРС), Међународни стандарди финансијског извештавања (МСФИ) и са њима повезана тумачења, издата од комитета за тумачење рачуноводствених стандарда (IFIRIC), накнадне измене тих стандарда и са њима повезана тумачења,одобрени од Одбора за међународне рачуноводствене стандарде (одбор), чији је превод утврдило и објавило министарство надлежно за послове финансија.

Решењем Министарства од 13. марта 2014. године, које је објављено у Службеном гласнику РС бр. 35 од 27. Марта 2014. године ( у даљем тексту „Решење о утврђивању превода“) утврђени су и објављени преводи основних текстова МРС и МСФИ, Концептуалног оквира за финансијско извештавање (Концептуални оквир), усвојених од стране Одбора као и повезаних IFIRIC тумачења. Наведени преводи објављени у Решењу о утврђивању превода не укључује основе за закључивање, илуструјуће примере, смернице и коментаре, супротна мишљења , разрађене примере, као и други допунски објашњавајући материјал који може да се усвоји у вези са стандардима, односно тумачењима, осим ако се изричито не наводи да је тај материјал саставни део стандарда, односно тумачења. На основу Решења о утврђивању превода Концептуални оквир, МРС, МСФИ, IFIRIC, и са њима побезана тумачења која су преведена, у примени су од финансијских извештаја који се састављају на дан 31. Децембра 2014. Године. Измењени или издати МСФИ и тумачења стандарда након овог датума, нису преведени ни објављени, па стога нису примењени приликом састављања приложених финансијских извештаја.

Међутим, до датума састављања приложених финансијских извештаја, нису биле преведене све измене МРС и МСФИ и IFIRIC тумачења која су била на снази за годишње периоде који почињу 01. Јануара 2014. Године. Поред наведеног поједина законска и подзаконска регулатива прописује рачуноводствене поступке вредновања и обелодањивања која у појединим случајевима одступају од захтева МРС /МСФИ и IFIRIC тумачења.

Сходно наведеном, а имајући у виду потенцијално материјалне ефекте које одступања рачуноводствених прописа Републике Србије од МСФИ и МРС могу имати на реалност и објективност финансијских извештаја Друштва, приложени финансијски извештаји се не могу сматрати финансијским извештајима састављеним у сагласности са МСФИ и МРС.

Објављени стандарди и тумачења који су ступили на снагу у претходним периодима и текућем периоду на основу Решења о утвђивању превода, обелодањени су у напомени 2.2 – Објављени стандарди и тумачења на снази у претходном и текућем периоду који још увек нису званично преведени и усвојени обелодањени су у напомени 2.3- Објављени стандарди и тумачења која још увек нису у примени обелодањени су у напомени 2.4

Финансијски извештаји су састављени у складу са начелом историјског трошка, осим ако је другачије наведено у рачуноводственим политикама које су дате у даљем тексту

Друштво је у састављању ових финансијских извештаја примењивало рачуноводствене политике образложене у напомени 3.

У складу са Законом о рачуноводству финансијски извештаји Друштва су исказани у хиљадама динара. Динар представља званичну извештајну валуту у Републици Србији.

## Објављени стандарди и тумачења који су ступили на снагу у претходним периодима и текућем периоду на основу Решења о утврђивању превода.

• Измене МСФИ 7 „Финансијски инструменти: Обелодањивања“ – Измене којима се побољшавају обелодањивања фер вредност и ризика ликвидности (ревидиран марта 2009. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2009. године);

• Измене МСФИ 1 „Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања“ – Додатни изузеци за лица која први пут примењују МСФИ. Измене се односе на средства у индустрији нафте и гаса и утврђивање да ли уговори садрже лизинг (ревидиран јула 2009. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2010. године);

• Измене различитих стандарда и тумачења резултат су Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ објављеног 16. априла 2009. године (МСФИ 5, МСФИ 8, МРС 1, МРС 7, МРС 17, МРС 36, МРС 39, IFRIC 16 првенствено са намером отклањања неусаглашености и појашњења формулација у тексту (измене стандарда ступају на снагу за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2010. године, а измена IFRIC на дан или након 1. јула 2009. године);

• Измене МРС 38 „Нематеријална имовина“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године);

• Измене МСФИ 2 „Плаћања акцијама“: Измене као резултат Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ (ревидиран у априлу 2009. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године) и измене које се односе на трансакције плаћања акцијама групе засноване на готовини (ревидиран јуна 2009. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2010. године);

• Измене IFRIC 9 „Поновна процена уграђених деривата“ ступају на снагу за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године и МРС 39 “Финансијски инструменти: Признавање и мерење” – Уграђени деривати (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 30. јуна 2009. године);

• IFRIC 18 „Пренос средстава са купаца“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године);

• „Свеобухватни оквир за финансијско извештавање 2010. године“ што представља измену „Оквира за припремање и приказивање финансијских извештаја“ (важи за пренос средстава са купаца примљених на дан или после септембра 2010. године);

• Допуне МСФИ 1 „Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања“ – Ограничено изузеће од упоредних обелодањивања прописаних у оквиру МСФИ 7 код лица која први пут примењују МСФИ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2010. године);

• Допуне МРС 24 „Обелодањивања о повезаним лицима“ – Поједностављени захтеви за обелодањивањем код лица под (значајном) контролом или утицајем владе и појашњење дефиниције повезаног лица (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године);

• Допуне МРС 32 „Финансијски инструменти: презентација“ – Рачуноводствено обухватање пречег права на нове акције (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. фебруара 2010. године);

• Допуне различитих стандарда и тумачења „Побољшања МСФИ (2010)“ резултат су Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ објављеног 6. маја 2010. године (МСФИ 1, МСФИ 3, МСФИ 7, МРС 1, МРС 27, МРС 34, IFRIC 13) првенствено са намером отклањања неслагања и појашњења формулација у тексту (већина допуна биће на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године);

• Допуне IFRIC 14 „МРС 19 – Ограничење дефинисаних примања, минимални захтеви за финансирањем и њихова интеракција“ Авансна уплата минималних средстава потребних за финансирање (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године);

• IFRIC 19 „Намиривање финансијских обавеза инструментима капитала“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2010. године);

• Допуне МСФИ 1 „Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања“ – Велика хиперинфлација и уклањање фиксних датума за лица која први пут примењују МСФИ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2011. године);

• Допуне МСФИ 7 „Финансијски инструменти: Обелодањивања“ – Пренос финансијских средстава (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године);

• Допуне МРС 12 „Порези на добитак“ – Одложени порез: повраћај средстава која су служила за обрачун пореза (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2012. године);

• МСФИ 10 „Консолидовани финансијски извештаји“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);

• МСФИ 11 „Заједнички аранжмани“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);

• МСФИ 12 „Обелодањивање учешћа у другим правним лицима“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);

• Допуне МСФИ 10, МСФИ 11 и МСФИ 12 „Консолидовани финансијски извештаји, Заједнички аранжмани и Обелодањивања учешћа у другим правним лицима: Упутство о прелазној примени” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);

• МРС 27 (ревидиран 2011. године) „Појединачни финансијски извештаји“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);

• МРС 28 (ревидиран 2011. године) „Улагања у придружена правна лица и заједничка улагања“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);

• МСФИ 13 „Мерење фер вредности“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);

• Допуне МСФИ 1 „Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања” – Државни кредити по каматној стопи нижој од тржишне (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);

• Допуне МСФИ 7 „Финансијски инструменти: обелодањивања“ – Нетирање финансијских средстава и финансијских обавеза (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);

• Допуне МСФИ 10, МСФИ 11 и МСФИ 12 „Консолидовани финансијски извештаји, Заједнички аранжмани и Обелодањивања учешћа у другим правним лицима: Упутство о прелазној примени” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);

• Допуне МРС 1 „Презентација финансијских извештаја“ – Презентација ставки осталог укупног резултата (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2012. године).

• Допуне МРС 19 „Накнаде запосленима” – Побољшања рачуноводственог обухватања накнада по престанку радног односа (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);

• Годишња побољшања за период од 2009. до 2011. године издата у мају 2012. године која се односе на различите пројекте побољшања МСФИ (МСФИ 1, МРС 1, МРС 16, МРС 32, МРС 34) углавном на отклањању неконзистентности и појашњењења формулација (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);

• IFRIC 20 „Трошкови откривке у производној фази површинских рудника“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);

* 1. **Објављени стандарди и тумачења на снази у претходном и текућем периоду који још увек нису званично преведени и усвојени**

На дан објављивања ових финансијских извештаја, доле наведени стандарди и измене стандарда су били издати од стране Одбора за међународне рачуноводствене стандарде, а следећа тумачења била су објављена од стране Комитета за тумачење међународног финансијског извештавања, а нису званично усвојена у Републици Србији.

• Допуне МРС 32 – „Финансијски инструменти:Презентација – Пребијање финансијских средстава и финансијских обавеза (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 01. јануара 2014. године).

• Допуне МСФИ 10 – „Консолидовани финансијски извештаји, МСФИ 12 „Обелодањивање о учешћима у другим ентитетима и МРС 27 – „Појединачни финансијски извештаји“- Изузећа зависних лица из консолидације према МСФИ 10 (на снази за годишње ериоде који почињу на дан или након 01. јануара 2014. године ).

• Допуне МРС 36 „Умањење вредности имовине“ обелодањивање надокнадивог износа за нефинансијску имовину (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 01. јануара 2014. године.

• Допуне МРС 39 „Финансијски инструменти“- Објављивање деривата и настанак рачуноводства хеџинга ( на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 01. јануара 2014. године.

• IFIRIC 21 „Дажбине“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 01. јануара 2014 .године).

• Допуне МРС 19 „накнаде запосленима“- дефинисани планови накнаде: Доприноси за запослене (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 01. Јула 2014. године).

• Годишња побољшања за период 2010. до 2012. године која су резултат Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ (МСФИ 2, МСФИ 3, МСФИ 8, МСФИ 13, МРС 16, МРС 24 и МРС 38) ради отклањања неусаглашености и појашњења формулације (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 01. јула 2014 године).

• Годишња побољшања за период 2011. до 2013. године која су резултат Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ (МСФИ 1, МСФИ 3, МСФИ 13, МРС 40,) ради отклањања неусаглашености и појашњења формулације (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 01.јула 2014 године).

## Објављени стандарди и тумачења који још увек нису ступили на снагу

• На дан издавања ових финансијских извештаја следећи стандарди, њихове допуне и тумачења били су објављени, али нису још увек ступили на снагу:

* МСФИ 9 „Финансијски инструменти” и касније допуне, који замењује захтеве МРС 39 „Финансијски инструменти: признавање и одмеравање”, у вези с класификацијом и одмеравањем финансијске имовине. Стандард елиминише постојеће категорије из МРС 39 - средства која се држе до доспећа, средства расположива за продају и кредити и потраживања. МСФИ 9 је на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2018. године, уз дозвољену ранију примену.

У складу са МСФИ 9, финансијска средства ће се класификовати у једну од две наведене категорије приликом почетног признавања: финансијска средства вреднована по амортизованом трошку или финансијска средства вреднована по фер вредности. Финансијско средство ће се признавати по амортизованом трошку ако следећа два критеријума буду задовољена: средства се односе на пословни модел чији је циљ да се наплаћују уговорени новчани токови и уговорени услови пружају основ за наплату на одређене датуме новчаних токова који су искључиво наплата главнице и камате на преосталу главницу. Сва остала средства ће се вредновати по фер вредности. Добици и губици по основу вредновања финансијских средстава по фер вредности ће се признавати у билансу успеха, изузев за улагања у инструменте капитала са којима се не тргује, где МСФИ 9 допушта, при иницијалном признавању, касније непроменљиви избор да се све промене фер вредности признају у оквиру осталих добитака и губитака у извештају о укупном резултату. Износ који тако буде признат у оквиру извештаја о укупном резултату неће моћи касније да се призна у билансу успеха.

* Допуне МСФИ 11 „Заједнички аранжмани” – Рачуноводство стицања учешћа у заједничким пословањима (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2016. године.
* МСФИ 14 „Рачуни регулаторних активних временских разграничења” - на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2016. године.
* МСФИ 15 „Приходи из уговора са купцима”, који дефинише оквир за признавање прихода. МСФИ 15 замењује МРС 18 „Приходи”, МРС 11 „Уговори о изградњи”, ИФРИЦ13 „Програми лојалности клијената”, ИФРИЦ15 „Споразуми за изградњу некретнина” и ИФРИЦ18 „Преноси средстава од купаца”. МСФИ 15 је на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2018. године, уз дозвољену ранију примену.
* Допуне МРС 16 „Некретнине, постројења и опрема” и МРС 38 „Нематеријална имовина” - Тумачење прихваћених метода амортизације (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2016. године).
* Допуне МРС 16 „Некретнине, постројења и опрема” и МРС 41 „Пољопривреда” - Пољопривреда – индустријске биљке (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2016. године).
* Допуне МРС 27 „Појединачни финансијски извештаји” – Метод удела у појединачним финансијским извештајима (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2016. године).
* Допуне МСФИ 10 „Консолидовани финансијски извештаји” и МРС 28 „Инвестиције у придружене ентитете и заједничке подухвате” - Продаја или пренос средстава између инвеститора и његових придружених ентитета или заједничких подухвата (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2016. године).
* МСФИ 10, МСФИ 12 и МРС 28 „Инвестициона друштва: Примена изузетака од консолидације“. Допуне и измене појашњавају да матично друштво може бити изузето од обавезе да саставља консолидоване финансијске извештаје ако је оно истовремено зависно лице инвестиционог друштва, чак и ако инвестиционо друштво одмерава улагања у сва своја зависна лица по фер вредности у складу са МСФИ 10. Као резултат ових допуна, измењен је и МРС 28 у циљу појашњења изузећа од примене метода учешћа (тј. задржавање мерења по фер вредности) које важи за инвеститора у придружено лице или заједнички подухват уколико је он зависно лице инвестиционог друштва које одмерава сва своја улагања у зависна лица по фер вредности. (Допуне и измене се примењују ретроактивно за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2016. године уз дозвољену ранију примену.)

1. Допуне и измене различитих стандарда „Побољшања МСФИ (за период од 2012. до 2014. године), која су резултат Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ (МСФИ 5, МСФИ 7, МРС 19 и МРС 34) ради отклањања неусаглашености и појашњења формулација (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2016. године).

# ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

Општи услови за признање средстава су да:

1. Друштво контролише средство,

2. да ће по основу средстава директно или индиректно притицати економске користи (или је извесно да ће притицати),

3. да се трошак набавке средстава може поуздано измерити.

Додатни посебни услoви за признавање средстава примењују се коришћењем одредби релевантних МРС

Општи услови за признавање обавеза су:

1. Друштво има законску или изведену обавезу,

2. висина обавезе може се поуздано измерити,

3. извесно је да ће по основу измирења обавезе доћи до одлива економских вредности.

Додатни посебни услови за признавање обавеза примењују се коришћењем одредби релевантних МРС.

## Нематеријална улагања

За почетно мерење нематеријалних улагања, узима се набавна вредност.

Вредновање нематеријалних улагања након почетног признавања врши се применом основног поступка предвиђеног МРС 38 – Нематеријална улагања, односно по набавној вредности умањеној за укупну амортизацију и укупне губитке по основу обезвређења.

## Опрема

Да би неко средство било признато као опрема треба да буду кумулативно испуњени следећи услови:

* 1. да може бити идентификовано (да се може продати, разменити, одвојити, дати у закуп, идт.),
  2. да постоји контрола над њим ,
  3. да ће будуће економске користи притицати у Друштво (у смислу повећања прихода или смањења трошкова) и
  4. да се набавна вредност може поуздано измерити

Почетно признавање врши се по набавној вредности у складу са МРС 16, параграф 15,16 и 17

У набавну вредност се не укључују:

* трошкови увођења новог производа (рекламирање, промоције)
* обука особља
* административни трошкови
* трошкови оправки и одржавања који представљају трошак периода.

Накнадни издаци (додатна улагања) на некретнинама и опреми признају се као средство само ако су кумулативно испуњени услови и то:

1. ако је вероватно да ће по том основу доћи до прилива будућих економских користи и
2. ако се трошкови додатног улагања могу поуздано измерити.

Издаци за сервисирање и разне поправке књиже се као трошак текућег или инвестиционог одржавања и не могу се укључити у набавну вредност средства.

Накнадни издаци (додатна улагања) на некретнинама и опреми признају се као средство само ако су кумулативно испуњени услови и то:

1. ако је вероватно да ће по том основу доћи до прилива будућих економских користи и

2. ако се трошкови додатног улагања могу поуздано измерити.

Издаци за сервисирање и разне поправке књиже се као трошак текућег или инвестиционог одржавања и не могу се укључити у набавну вредност средства.

Замена појединих делова чији се корисни век трајања разликује од корисног века средства у које се уграђује , може се сматрати новом инвестицијом, с тим да се ти делови евидентирају као посебно средство (уколико испуњавају неопходне услове да се могу евидентирати као опрема.).

У опрему се разврстава и алат и инвентар који се калкулативно отписује. У алат и инвентар који се калкулативно отписује, сврстава се онај алат и инвентар чији је корисни век трајања дужи од годину дана.

Праг материјалности и разврставање средстава на опрему и ситан инвентар утврђује се на основу сврхе коришћења и на основу процене корисног века употребе средства.

За потребе почетног мерења средстава опреме узима се набавна вредност, с тим што се та вредност коригује за процењени износ амортизације , (МРС 16).

Након почетног признавања сва опрема (изузев уметничких дела) исказује се по набавној вредности или по цени коштања умањеној за укупан износ обрачунате амортизације и укупан износ губитка због обезвређења, односно применом основног поступка предвиђеног МРС 16 Некретнине, постројења и опрема.

## Амортизација

Обрачун амортизације опреме врши се применом пропорционалног метода отписивања са циљем да се средства отпишу током њиховог корисног века трајања. Обрачун амортизације почиње од наредног месеца у односу на месец у којем су некретнине, постројења и опрема расположиви за употребу.

Стопе амортизације које су у примени, саставни су део Рачуноводствених политика Друштва и износе за :

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **РЕД.**  **БРОЈ** | **ОПИС** | **ПРОЦЕЊЕНИ ВЕК ТРАЈАЊА У ГОДИНАМА** | **АМОРТИЗАЦИОНА СТОПА** |
| **1. НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА** | | | |
| 1.1. | Улагања у развој | 5,00 | 20,00% |
| 1.2. | Лиценце | 5,00 | 20,00% |
| 1.3. | Улагања ради располагања туђим средствима (узета у закуп) | 5,00 | 20,00% |
| 1.4. | Софтвер | 5,00 | 20,00% |
| 1.5. | Оперативни лизинг | 5,00 | 20,00% |
| **2. НЕКРЕТНИНЕ И ОПРЕМА** | | | |
| 2.1 | Путнички аутомобили | 6,45 | 15,50% |
| 2.2. | Мобилни телефони | 3,00 | 33,33% |
| 2.3. | Телефонске и телеграфске централе и припадајући уређаји | 14,29 | 7,00% |
| 2.4. | Телефонске гарнитуре и припадајући уређаји | 10,00 | 10,00% |
| 2.5. | Клима уређаји и остала опрема за вентилацију | 6,06 | 16,50% |
| 2.6. | Опрема за одржавање просторија | 5,00 | 20,00% |
| 2.7. | Ћилими, теписи, слике и остале ствари за украшавање канцеларијских просторија | 8,00 | 12,50% |
| 2.8. | Канцеларијски намештај | 10,00 | 10,00% |
| 2.9. | Електронски рачунари, штампачи, копир апарати и остала опрема за обраду података | 5,00 | 20,00% |
| 2.10. | Остала (непоменута) опрема | 9,09 | 11,00% |
| 2.11. | Ватрогасна опрема – справе, апарати, прибор и остала опрема за противпожарну заштиту | 8,00 | 12,50% |
| 2.12. | Алат и инвентар са калкулативним отписом | 5,00 | 20,00% |
|  |  |  |  |

## Дугорочни финансијски пласмани

### Улагања у повезана лица

У оквиру дугорочних финансијских пласмана исказују се учешћа у капиталу повезаних правних лица и учешћа у капиталу придружених правних лица. Улагања у зависна и придружена правна лица се класификују као дугорочни финансијски пласмани.

Наведени пласмани представљају финансијска средства која се приликом почетног признавања мере по њиховој набавној вредности, тј. у висини извршеног улагања, која представља поштену вредност надокнаде која је дата за њих.

Приликом иницијалног признавања то је уобичајено трансакциона цена. Набавна вредност код куповине/стицања учешћа у капиталу не укључује трансакционе трошкове, који се могу директно приписати куповини/стицању учешћа у капиталу. Ови трошкови се у целости евидентирају на терет рачуна биланса успеха у тренутку куповине/стицања.

**3.4.2 Улагања у придружена лица**

Учешћем у придружено лице сматра се улагање којим је Друштво стекло значајан утицај над лицем у које је извршено улагање. У складу са МРС 28, сматра се да је друштво стекло значајан утицај уколико његово учешће у другом лицу износи 20% -50% гласачких права.

Друштво процењује евентуално постојање индикатора импаритетног губитка минимално једном годишње. Друштво евидентира приходе по основу учешћа у капиталу зависних правних лица (након стицања контроле) у моменту када је право на примање дивиденде остварено.

### **Остали дугорочни пласмани**

Дугорочни кредити и остали дугорочни пласмани се исказују у износима датих средстава (номиналној вредности), умањене за процењену исправку вредности.

## Финансијски инструменти

За потребе мерења финансијског средства након почетног признавања, финансијска средства се класификују у четири категорије:

1. Финансијска средства - улагања која се држе до доспећа;
2. Финансијска средства кoја су расположива за продају;
3. Финансијска средства која се држе ради трговања и
4. Зајмови и потраживања укључујући готовину и готовинске еквиваленте који су потекли од стране Друштва и који се не држе ради трговања.

После почетног признавања, поштена вредност финансијских седстава се утврђује без било каквог умањивања за трансакционе трошкове које може начинити приликом продаје или другог отуђења.

Хартије од вредности које се држе до доспећа почетно се признају по набавној вредности у коју су укључени трансакциони трошкови прибављања ХОВ, након почетног признавања се исказују по амортизованој вредности, применом метода ефективне каматне стопе и умањена за било који отпис услед обезвређивања или ненаплативости. Ефективна каматна стопа је стопа по којој се дисконтује очекивани ток будућих готовинских плаћања до доспећа.

Приходи настали у периоду држања хартија од вредности у портфолију Друштва се приказују као приходи од каматa. Све куповине и продаје хартија од вредности се рачуноводствено евидентирају у моменту трансакције.

## Готовина и готовински еквиваленти

Под готовином и готовинским еквивалентима се подразумевају новчана средства у динарима и страној валути, средства на динарским и девизним рачунима код пословних банака.

Процењивање позиција готовине врши се :

- готовина у домаћој валути се процењује по номиналној вредности,

- готовина у страној валути се процењује применом средњег курса Народне банке за односну валуту на дан биланса,

- средства на девизним рачунима код пословних банака процењују се по номиналној вредности применом средњег курса Народне банке за односну валуту на дан биланса.

Сва накнадна вредновања позиција готовине и готовинских еквивалената на дан биланса признају се као приходи или расходи у билансу успеха.

## Потраживања

Краткорочна потраживања мере се по вредностима из оригиналне фактуре. Ако се вредност у фактури исказује у страној валути, врши се прерачунавање по курсу важећем на дан трансакције. Промена девизног курса од датума трансакције до датума наплате потраживања исказују се као курсне разлике у корист прихода или на терет расхода. Потраживања исказана у страној валути на дан биланса прерачунавају се према важећем курсу, а курсне разлике признају се као приход или расход периода.

## 3.7.1 Исправка вредности потраживања

Уколико постоји вероватноћа да Друштво неће бити у стању да наплати све доспеле износе према уговореним условима, руководство процењује износ исправке вредности којом се потраживања своде на реалну вредност.

Друштво процењује вредност и наплативост потраживања, односно одговарајућу појединачну вредност тих потраживања на основу појединачне процене процене дужника.

Друштво врши 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 .

Појединачна исправка вредности се врши и под условима предвиђених стандардом МРС 39 - параграф 58 када постоји објективан доказ да је дошло до умањења вредности, односно могуће ненаплативости потраживања као и других финансијских средстава.

Ако су из одређених разлога објективни докази од умањења вредности потраживања ограничени или нису у потпуности релевантни Друштво ће користити своје искуство и расуђивање за процену наплативости потраживања.

За потраживања која су настала из основне делатности или инвестиционе активности , а која нису обухваћена појединачном исправком, Друштво врши процену вредности на нивоу укупних потраживања једног пословног партнера према следећим критеријумима:

• историје сарадње са дужником и

• доцње у измиривању доспелих обавеза

• финансијске способности дужника

• значаја сарадње са дужником за будуће пословање Друштва .

Ова потраживања се класификују у следеће категорије:

I. Категорија

- Потраживања од дужника која имају задовољавајућу рочну структуру,

- добру историју у измиривању обавеза,

- сарадња са дужником је значајна за будуће пословање друштва,

- задовољавајуће финансијске способности дужника и

II. Категорија

- Потраживања од дужника која нема задовољавајућу рочну структуру,

- потраживања од дужника чија финансијска способност није задовољавајућа, али се не очекује њено погоршање, осим потраживања од несолвентног и неликвидног дужника;

III. Категорија

- Потраживања од дужника код којих је рочна структура незадовољавајућа

- није нарушен принцип сталности пословања, према расположивим информацијама којима Друштво располаже

- постоји разлог за раскид уговора или је известан судски спор.

Индиректан отпис, односно дугорочно резервисање се врши за :

I. Категорију од 0 до 30%

II. Категорију од 31% до 70%

III. Категорију од 71 до 100%

Сва доспела ненаплаћена потраживања од једног дужника се класификују у одређену категорију на основу преовлађујућег критеријума.

Директан отпис потраживања врши се на основу Одлуге органа управе у складу са својим овлашћењима, а на основу предлога Централне пописне комисије само под условом да су испуњени следећи услови:

- да се несумњиво докаже да су та потраживања претходно била укључена у приходе,

- да су потраживања у пословним књигама процењена као ненаплатива и

- да постоје несумњиви докази да се исказана потраживања не могу наплатити (судска пресуда, решење Стечајног или Ликвидационог већа и сл, застарелост и сл.)

Изузетно Друштво може вршити директан отпис потраживања и ако нису испуњени горе наведени услови, али расходи настали по основу таквог отписа неће бити признати са становишта Закона о порезу на добит правних лица.

Ако се изврши директан отпис потраживања који је у претходном периоду био индиректно отписан исти неће бити признат као нови расход, већ ће се потраживање и исправка искњижити из пословних књига.

Признавање импаритетних губитака врши се на терет биланса успеха. Износи за које је вредност потраживања умањена по основу импаритетних губитака воде се преко рачуна исправке вредности.

Уколико се износ импаритетног губитка смањује услед догађаја насталих након његовог иницијалног признавања, укидање импаритета се врши у корист биланса успеха, али укидање импаритета не може да буде у износу већем од амортизоване вредности која би била на дан укидања да импаритет није био признат.

## Финансијска средства намењена трговању

Финансијска средства намењена трговању представљају део портфолија финансијских средстава којима друштво управља и за који постоји доказ да су:

1. Стечена са циљем продаје и / или поновне куповине у блиској будућности

2. Финансијска средства за краткорочно остваривање добити или

3. Деривати финансијских средстава и деривати финансијских обавеза (осим ако представљају део ефективног хеџинг инструмента).

Финансијска средства намењена трговању се иницијално вреднују по фер вредности. Фер вредности код овог типа финансијских средстава не укључује трансакционе трошкове који се могу директно приписати куповини/стицању/издавању финансијског средства. Ови трошкови се у целости евидентирају на терет биланса успеха у тренутку куповине/стицања/издавања.

Фер вредност финансијског инструмента приликом иницијалног признавања је уобичајно трансакциона цена.

Накнадно мерење финансијских средстава намењених трговању се врши по фер вредности. Фер вредност се одређује на активном тржишту (берзи) и представља понуђену цену берзе на дан вредновања финансисјког средства. Промена фер вредности финансијских средстава намењених трговању обухватају се у корист/терет биланса успеха периода у коме су настале.

## Финансијска средства која се држе до доспећа

Почетно мерење финансијских средстава која се држе до доспећа се врше по фер вредности увећаној за трансакционе трошкове који се директно могу приписати њиховој куповини/стицању/издавању.

Накнадно вредновање финансијског средства које се држи до доспећа врши се по амортизованој набавној вредности применом ефективне каматне стопе.

Друштво признаје импаритетни губитак до износа надокнадиве вредности финансијских средстава која се држе до доспећа вреднованих по амортизованој вредности.

Признавање импаритетних губитака се врши на терет биланса успеха. Износи за које је вредност ових средстава умањена по основу импариретних губитака воде се преко рачуна исправке вредности.

Уколико се износ импаритетног губитка смањује услед догађаја насталих након његовог иницијалног признавања, укидање импаритета се врши у корист биланса успеха, али укидање импаритета не може да буде у износу већем од амортизоване вредности која би била на дан укидања да импаритет није био признат.

## Финансијска средства која су расположива за продају

Финансијска имовина расположива за продају обухвата све инструменте који нису класификовани у претходне групе финансијских инструмената.

Почетно мерење финансијских средстава која су расположива за продају врше се по набавној вредности увећаној за трансакционе трошкове који се директно могу приписати њиховој куповини/стицању/издавању.

Накнадно мерење финансијских средстава која су расположива за продају се врши по фер вредности. Фер вредност се одређује на активном тржишту (берзи) и представља понуђену цену берзе на дан вредновања финансијског средства или у случају одсуства активног тржишта, на основу најбоље процене Друштва о износу фер вредности наведених улагања коришћењем метода дисконтовања новчаних токова или ослањањем на мишљење независног експерта.

Краткорочне промене фер вредности финансијских средстава која су расположива за продају обухватају се у оквиру капитала (повећања и смањења).

Уколико Друштво утврди дугорочни пад фер вредности на средству расположивом за продају тј. импаритет, сви кумулативни губици признати директно у капиталу се преносе са позиције капитала у биланс успеха, и ако средство није искњижено.

## Техничке резерве

Друштво је формирало техничке резерве у складу са Законом о осигурању, Одлуком Народне банке Србије о техничким резервама и следећим правилницима:

- Правилник о формирању и начину обрачуна математичке резерве;

- Правилник о образовању резерви за преносне премије;

- Правилник о образовању резерви за неистекле ризике;

- Правилник о образовању резерви за бонусе и попусте;

- Правилник о образовању резервисаних штета;

- Правилник о образовању резерви за изравнање ризика.

Техничке резерве се прате по врстама , а њихово смањење, односно укидање врши се у корист прихода.

Математичка резерва

Обрачун математичке резерве врши цедент по важећим техничким основама које је одобрила Народна банка Србије. У складу са праксом реосигуравача обрачунату математичку резерву са потписом овлашћеног актуара цедент доставља реосигуравачу. Пасивна математичка резерва цедента представља активну математичку резерву Друштва. У складу са законском регулативом преносна премија чини саставни део математичке резерве.

Математичка резерва осигурања закључених у страној валути обрачунава се посебно за сваку валуту и исказује у тој валути и у динарима, према званичном средњем курсу динара на дан обрачуна ове резерве.

Преносна премија

Обрачун резерви за преносне премије врши се превасходно методом pro rata temporis Овом методом се утврђују резерве у случајевима равномерне расподеле ризика током времена, што је и карактеристика постојећег портфеља Друштва.

Код уговора о реосигурању код којих се висина покрића мења у току трајања реосигурања, метод про рата темпорис примењује се у складу с променом висине покрића у току трајања осигурања.

Обрачун преносне премије врши се и случајевима када се висина осигуравајућег покрића линеарно мења у току трајања покрића применом посебног обрасца.

За специфичне случајеве мењања висине покрића током периода осигурања омогућене су и примене других актуарски признатих метода

Основицу за обрачун ових резерви представља укупна премија реосигурања утврђена уговором о реосигурању.

Преносна премија представља део премије који се односи на наредни обрачунски период. У складу са актима пословне политике, обрачун преносне премије врши се последњег дана текућег обрачунског периода и на дан преноса портфеља.

Резерве за неистекле ризике

Обрачун резерви за неистекле ризике предвиђа врши се методом којом се проверава довољност преносне премије за очекиване расходе Друштва у наредном периоду на име очекивних трошкова и очекиваних износа штета а по уговорима из текућег периода.

Резерве за неистекле ризике се образују само у случају када се обрачуном утврди да је очекивани износ штета и трошкова у наредном периоду по уговорима из текућег периода виши од износа резерви за преносне премије.

Очекивани износи трошкова се утврђују као збир разграничених трошкова прибаве, очекиваних трошкова управе и очекиваних осталих трошкова спровођења. Очекивани трошкови управе и осталих трошкова спровођења се процењују на основу учешћа остварених трошкова у меродавној премији у текућем обрачунском периоду и применом истог на преносну премију.

Очекивани износи штета обрачунавају се коришћењем начела актуарске струке и правила струке осигурања, применом релевантних актуарских и статистичких метода. Користи се трогодишњи остварени просек рација штета по врстама осигурања на крају сваке пословне године, као меродавни показатељ очекиваног рација у будућем периоду.

Резерве за бонусе и попусте

Обрачун резерви за бонусе и попусте предвиђа утврђивање резерви за учествовања у добити и будуће делимично снижење и утврђивање резерви за поврат дела премије.

Резерве за учествовање у добити и будуће делимично снижење премије се утврђују по појединачним уговорима о реосигурању и резервишу се уколико Друштво у свом портфељу има уговорених обавеза као што су поврат дела премије у случају да је остварена мања или једнака стопа штета од договорене стопе штета.

Резерве за поврат дела премије се односе на случајеве раскида односно сторнирања уговора о реосигурању, а где је Друштво по тим уговорима остварило приход у претходном обрачунском периоду

Резервисане штете

Резерве за настале пријављене а нерешене штете утврђују се на основу процене и добијених пријава од стране цедента.

Резерве за настале непријављене штете се обрачунавају на основу података о решеним и резервисаним насталим пријављеним а нерешеним штетама (паушална метода дефинисана Одлуком о техничким резервама донетом од стране Народне банке Србије) и применом Цхаин ладдер методе на бази решених штета за осигурање аутоодговорности и то по активном послу.

Паушална метода је била у примени и у претходном периоду док је, у складу са наведеном Одлуком о техничким резервама, за осигурање аутоодговорности уведена Chain Ladder метода. Chain Ladder метода узима у обзир решене штете настале по годинама, с тим да се за почетну 2009. годину узимају решене штете настале у 2009. години и ранијим годинама.

Друштво у свим уговорима о реосигурању домаће аутоодговорности има уговорену Sunset Clause – по којој је рок за пријаву штете од стране цедента 5 година, а након чега реосигуравач више нема обавезу по штетама.

Резерве (резервисања) за изравнање ризика

Правилником о обрачуну резерви за изравнање ризика регулише поступак и начин резервације за изравнање ризика које се утврђују за реосигурање кредита.

Резервација се формира, односно повећава само у случају остварења позитивног нето резултата у овој врсти осигурања.

## Финансијске обавезе

Финансијским обавезама сматрају се дугорочне обавезе (обавезе према повезаним правним лицима и правним лицима са узајамним учешћем, дугорочни кредити, обавезе по дугорочним хартијама од вредности и остале дугорочне обавезе), краткорочне обавезе из пословања (добављачи и остале обавезе из пословања) и остале краткорочне обавезе.

Финансијска обавеза је свака обавеза која представља уговорну обавезу:

а) предаја готовине или другог финансијског средства другом предузећу или

б) размена финансијских инструмената са другим предузећима.

Приликом почетног признавања обавеза Друштво мери финансијску обавезу по њеној набавној вредности која представља поштену вредност надокнаде која је примљена за њу. Трансакциони трошкови представљају расходе периода у коме су плаћени.

Након почетног признавања Друштво мери све финансијске обавезе по амортизованој вредности, осим обавеза које држи ради трговања и деривата који представљају обавезе које мери по поштеној вредности.

Финансијска средства и обавезе се евидентирају у билансу стања Друштва, од момента када је Друштво уговорним одредбама везано за тај инструмент.

Финансијска средства престају да се признају када Друштво изгуби контролу над уговорним правима над тим инструментима, што се дешава када су права коришћења инструмената реализована, истекла, напуштена или уступљена.

Финансијска обавеза престаје да се признаје када Друштво испуни обавезу или када је обавеза плаћања предвиђена уговором укинута или истекла.

## Дугорочна резервисања

Дугорочно резервисање се признаје када:

1. Друштво има обавезу која је настала као резултат прошлог догађаја;

2. је вероватно да ће одлив ресурса који садрже економске користи бити потребан за измирење обавеза; и

3. износ обавезе може поуздано да се измери.

Уколико ови услови нису испуњени резервисање се не признаје.

Дугорочна резервисања обухватају и: математичку резерву реосигурања живота, резерве за изравнање ризика, резервисања за трошкове реструктурирања, резервисања по МРС 19 и остала дугорочна резервисања за покриће обавеза (стварних и потенцијалних), насталих као резултат прошлих догађаја, за које је вероватно да ће изазвати одлив ресурса који садрже економске користи, ради њиховог измиривања и које се могу поуздано проценити (на пример, спорови у току), као и резервисања за издате гаранције и друга јемства.

## Накнаде запосленима

Плаћања која се односе на дефинисане доприносе за пензије и друге социјалне планове признају се као расход периода када су остварене од стране запосленог. У складу са прописима који се примењују у Републици Србији, Друштво је у обавези да плаћа порезе и доприносе државним фондовима, којима се обезбеђује социјална сигурност запослених. Ове обавезе укључују доприносе за запослене на терет послодавца у износима обрачунатим по стопама прописаним релевантним законским прописима. Доприноси на терет послодавца се књиже на терет расхода периода на који се односе и укључени су у оквиру трошкова зарада накнада зарада и осталих личних примања.

Друштво врши обрачун обавеза за неискоришћене годишње одморе на терет расхода на крају сваке године.

Накнаде запосленима на основу бонуса врше се на основу Одлуке Надзорног одбора.

На основу процене руководство Друштва врши укалкулисавање ових трошкова на терет биланса успеха периода за које се накнаде исплаћују.

Отпремнине за прекид радног односа доспевају за исплату када Друштво оконча радни однос запосленог пре датума испуњавања услова за добијање отпремнине за одлазак у пензију или кад запослени прихвати у било које време да добровољно напусти радно место у замену за те бенефиције. Друштво признаје отпремнине за прекид радног односа, када је одлучено да раскине уговор о раду са постојећим запосленим на основу детаљног формалног плана без могућности повратка на посао или у случају када је потребно обезбедити отпремнине за прекид радног односа као резултат понуде запосленима направљене како би се охрабрило прихватање статуса технолошког вишка. Накнаде које доспевају након више од 12 месеци након датума биланса стања се дисконтују и своде на њихову садашњу вредност.

У складу са важећим Колективним уговором Дунав Ре а.д.о, Друштво је у обавези да при одласку у пензију, сваком запосленом исплати отпремнину у висини троструке зараде. Јубиларна награда исплаћује се за 10, 20, 30 и 35 година по основу непрекидног рада у Друштву и у оквиру друштава у оквиру Компаније Дунав осигурање у складу са важећим Колективним уговором.

Дефинисани планови бенефиција се обрачунавају годишње од стране овлашћеног актуара коришћењем метода пројектованих јединица кредитирања. Садашња вредност дефинисаних планова бенефиција је одређена дисконтоновањем очекиваних будућих исплата.

Актуарски добици или губици проистекли из искуствених корекција и промена у актураским очекивањима признају се у корист или на терет биланса успеха у периоду када настану.

Трошкови стечених права запослених се признају директно до нивоа до кога су накнаде већ искоришћене, или се амортизују по пропорционалној основи троком просечног периода у коме ће се накнаде искористити. Дугорочне обавезе по основу утврђених планова бенефиција у билансу стања представљају садашњу вредност очекиваних будућих исплата запосленима и коригованих за трошкове стечених права.

Трошкове и обавезе везани за остале дугорочне бенефиције се утврђују као за утврђене планове бенефиција, осим што се трошкови стечених права признају у периоду када настану.

Дугoрoчнe oбавeзe пo oснoву утврђених планова бенефиција у билансу стања представљају садашњу вредност oчeкиваних будућих исплата запoслeнима и коригованих за трошкове стечених права.

## Пореска средства и пореске обавезе

Порез на добит представља износ који се плаћа у складу са законом о порезу на добит важећим у Републици Србији.

Стопа пореза на добит утвђује се Законом о порезу на добит правних лица и плаћа се на пореску основицу утврђену пореским билансом. Стопа пореза износи 15%. Пореска основица приказана у пореском билансу укључује добит приказану у званичном билансу успеха и корекције дефинисане пореским прописима Републике Србије.

Одложени порез се обрачунава за привремене разлике произашле из разлике између вредновања позиција биланса стања по пореским прописима и њихове књиговодствене вредности.

Важеће пореске стопе на датум биланса стања се користе за утврђивање одложених пореских средстава и одложених пореских обавеза.Одложене пореске обавезе се признају за све опорезиве привремене разлике. Одложена пореска средства се признају за све одбитне привремене разлике и ефекте пренетог губитка и пореских кредита на порески биланс, који се могу преносити до степена до којег ће вероватно постојати опорезива добит на терет које се одложена пореска средства могу искористити.

## Приходи

Приходи обухватају приходе од редовних активности Друштва и добитке. Приходи обухватају пословне приходе (приходе од премије реосигурања, приходе по основу учешћа у накнади штета, приходи од регресираних штета, приходе по основу провизије из послова реосигурања, приходи од инвестирања средстава реосигурања, финансијске приходе осим финансијских прихода по основу инвестиционе активности, приходе од усклађивања вредности потраживања и друге имовине која служи за обављање делатности и остале приходе.

На рачунима прихода обухватају се и приходи од укидања и смањења резервисања, приходи од усклађивања вредности имовине и други приходи.

Приходи од премија

Приходи од премије реосигурања представљају износи фактурисане премије умањени за износ премије који припада наредном обрачунском периоду (преносна премија). Премија се састоји од функционалне односно техничке премије и режијског додатка. Режијски додатак користи се за покриће трошкова спровођења реосигурања.

Приходи су исказани по фактурисаној вредности за период на који се односе.

Приходи од инвестирања

Приходи од инвестирања средстава реосигурања чини део финансијских и део осталих прихода. Финансијски приходи који улазе у приходе од инвестирања средстава реосигурања чине: приходи од камата по основу депозита и дужничких хартија од вредности, позитивне курсне разлике из депозита, текућих рачуна и приходи по основу остварене дивиденде. Део осталих прихода који чине приходе од инвестирања су приходи настали од усклађивања вредности финансијских пласмана дугорочних и краткорочних.

Финансијски приходи

Финансијски приходи осим финансијских прихода по основу инвестиционе активности чине позитивне курсне разлике (реализована и обрачунске) настале по основу потраживања и обавеза, позитивне курсне разлике из исправке потраживања и приходи настали по основу валутне клаузуле.

Приходи од усклађивања

У приходе од усклађивања вредности потраживања и друге имовине која служи за обављање делатности чине приходи од потраживања који су у претходном обрачунском периоду индиректно отписана на терет расхода периода, а у наредној години су наплаћена и остали приходи од усклађивања вредности имовине.

Уколико се јави неизвесност око наплативости износа који је већ евидентиран као приход, ненаплативи износ или износ за који не постоји вероватноћа наплате или се сматра као одбитна ставка капитала у складу са Законом о осигурању и прописима НБС, признаје се као расход, а не као корекција износа прихода који је првобитно признат.

Приходи од камата, тантијема и дивиденди остварују се по основу улагања, односно давања сопствене имовине на употребу другим правним лицима. Ови приходи признају се:

* Приходи од камата признају се коришћењњем метода ефективне каматне стопе
* Приходи од тантијема, односно накнада по основу патената, заштитног знака, ауторских права, признају се по основу настанка догађаја у складу са релевантним уговором
* Приходи од дивиденди признају се у моменту када се утврде права деоничара да приме исплату.

Добици

Добици представљају повећање економских користи и као такви по природи нису различити од прихода. Добици представљају друге ставке које задовољавају дефиницију прихода, али не морају да проистекну из редовних активности.

Добици укључују добитке проистекле из продаје дугорочних средстава, као и нереализоване добитке. Добици се приказују на нето основи, након умањења за одговарајуће расходе.

Сви реализовани и нереализовани добици по основу промене тржишне вредности финансијских средстава намењених трговању се признају у корист или на терет биланса успеха.

Сви реализовани и нереализовани добици по основу промене тржишне вредности финансијских средстава расположивих за продају се признају у корист или на терет капитала и исказују се у Извештају о осталом резултату.

## Расходи

Расходи обухватају трошкове који проистичу из уобичајених активности Друштва и губитке. На рачунима расхода обухватају се пословни расходи и основне делатности, расходи од инвестирања средстава реосигурања, финансијске расходе осим финансијских расхода по основу инвестиционе активности, расходе од усклађивања вредности потраживања и друге имовине која служи за обављање делатности и остале расходе.

Расходи накнаде штета

Расходи накнаде штета и уговорених износа осигурања представаљу расходе за исплату штета који се утврђују на основу уговора, акта пословне политике, односно општих аката Друштва. Ови расходи укључују и расходе процене штета и друге расходе дефинисане актима друштва.

Расходи од инвестирања

Расходи од инвестирања средстава реосигурања чини део финансијских и део осталих расхода. Финансијски расходи који улазе у расходе од инвестирања средстава реосигурања чине: негативне курсне разлике из депозита. Део осталих расхода чине расходе од инвестирања средстава реосигурања су расходи настали од усклађивања вредности финансијских пласмана дугорочних и краткорочних.

Расходи по основу камата, укључујући затезну камату и остале расходе везане су за каматоносну пасиву (примљени кредити , депозити и обавеза), обрачунавају се применом ефективне каматне стопе.

Финансијски расходи

Финансијски расходи осим финансијских расхода по основу инвестиционе активности чине негативне курсне разлике (реализоване и обрачунске) настале по основу потраживања и обавеза, негативне курсне разлике из исправке потраживања и расходи настали по основу валутне клаузуле.

Расходи по основу дугорочних резервисања

Расходи по основу дугорочних резервисања и функционалних доприноса произилазе из повећања: математичке резерве животних осигурања, осим добровољног пензијског осигурања, резервисање за изравање ризика и резервисања за отпремнине и јубиларне награде.

Расходи за резервисања по МРС 19 произилазе из повећања резервисања за отпремнине и јубиларне награде у односу на претходни обрачунски период.

Политике везане за мерење и признавање расхода функционалних доприноса су дате у оквиру релевантних позиција биланса стања.

Губици

Губици представљају смањења економских користи и као такви нису по својој природи различити од других расхода. Губици укључују губитке који су произашли из продаје дугорочних и краткорочних средстава. Расходи, такође, укључују нереализоване губитке по основу курсних разлика.

## Расподела прихода и расхода по врстама осигурања

Сви расходи и приходи евидентирају се на одговарајућим рачунима у складу са Одлуком о Контном оквиру и садржини рачуна у Контном оквиру за друштва за осигурање, уз опредељивање захтеваних аналитика у оквиру сваког рачуна прихода и расхода. Обавезне аналитике обухватају приходе и расходе по врстама осигурања

Функционални приходи и расходи (приходи и расходи из основне делатности ) евидентирају се на одеђеним аналитчким рачунима, пропиписаним у оквиру синтетичких рачуна на основу Одлуке Народне банке Србије, по врстама осигурања и по цедентима.

Приходи или расходи из основне делатности се опредељују по врстама осигурања приликом издавања фактуре, обрачунског документа или друге рачуноводствене исправе.

Приходи и расходи из групе 66 – финансијски приходи, 67 – остали приходи, 68 – приходи од усклађивања вредности имовине, 69 - добитак пословања које се обуставља, ефекјти промене рачуноводствене политике, исправке грешака ранијих периода и пренос расхода и 56 – финансијски расходи, 57 – остали расходи, 58 – расходи по основу обезвређења имовине, 59 – губитак пословања које се обуставља, ефекјти промене рачуноводствене политике, исправке грешака ранијих периода и пренос расхода тј. приходи и расходи који нису из основне делатности књиже се на нивоу шифре која представља Дунав Ре или на нивоу шифре цедента Друштва, а расподељују се у текућој години на врсте осигурања по кључу „учешће бруто активне премије за врсту осугурања у односу на укупну бруто активну премију претходног обрачунског периода.

Обрачун трошкова и учинака исказује се преко прописаних рачуна класе 9. Друштво преко унапред прописаних рачуна класе 9 преузима приходе и расходе из финансијског књиговодста.

У оквиру групе 99 утврђује се нето резултат (разлика прихода и расхода обрачунског периода по врсти осигурања које су одређене Одлуком Народне банке Србије о садржају и форми образаца финансисјких извештаја за друштва за осигурање.

## Трошкови пословања и трошкови спровођења реосигурања

Укупни трошкови пословања у оквиру група 53- трошкови амортизације и резервисања,54- трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови и 55 – трошкови зарада, накнада и других личних расхода расподељују се по месту настанка на управу, прибаву, извиђај, процену ликвидацију штета, инвестиционе и остале трошкове а затим се распоређују на врсте реосигурања према дефинисаном кључу .

Под прибавом се подразумевају трошкови настали приликом обављања пословних активности реосигурања са сврхом повећања или одржавања постојећег обима послова и прихода по истим.

Под извиђајем, проценом и ликвидацијом штета се подразумевају трошкови настали приликом обављања пословних активности извиђаја, процене, ликвидације и исплате штета.

Под трошковима инвестирања се подразумевају трошкови настали приликом обављања пословних активности, са сврхом остваривања прихода по овом основу.

Под управом се подразумевају сви административни трошкови који се не односе непостредно на закључивање уговора о реосигурању, ликвидацију штета и инвестициону активности Друштва.

Трошкови спровођења осигурања чине трошкови управе, прибаве и остали трошкови.

Следећи рачуни класификују се на категорију трошкова како следи:

* Трошкови амортизације (група 53) - у целини се аналитички опредељују на „трошкове управе“.
* Трошкови пореза и доприноса, евидентирани на рачуну 546 - у целини се аналитички опредељују на посебну аналитику „остали трошкови спровођења реосигурања“.
* Рачуни 5490 и 5493 - Доприноси коморама из зарада на терет послодавца и Чланарина Удружењу осигуравајућих организација - у целини се опредељују на „трошкове управе“.
* Рачун 547 - Накнаде за банкарске услуге аналитички се опредељују у целини на „трошкове прибаве“.
* Рачун 556 - Трошкови накнада члановима надзорног одбора и комисије за ревизију се не распоређују, тј. аналитички се опредељују у целини на „трошкове управе“.

Место настанка се опредељејује на основу стварног трошка који је назначен на рачуноводственој исправи. Уколико није могуће утврдити стварно место трошка, расподела се врши према кључу за расподелу нераспоређених износа.

Кључ за расподелу нераспоређених износа у текућем обрачунском периоду у категорије трошкова је број и утрошено време запослених ангажованих на пословима управе, прибаве, извиђаја, процене, ликвидације и исплате штета и пословима инвестирања средстава на крају предходног обррачунског периода.

Расподела трошкова извиђаја, процене и ликвидације штета по врстама осигурања врши се по кључу учешће ликвидираних штета за врсту осугурања у односу на укупно ликвидиране штете претходног обрачунског периода.

Обрачун трошкова и учинака представља распоред трошкова по врстама осигурања, група 92 и распоред прихода по врстама осигурања на групу 95.

## Ефекти промена девизних курсева

Пословне промене настале у страној валути (валути која није функционална) су прерачунате у извештајну валуту по званичном средњем курсу НБС који је важио на дан пословне промене.

Средства и обавезе исказане у страној валути на дан биланса стања, прерачунати су у извештајну валуту по званичном средњем курсу НБС који је важио на тај дан.

Курсне разлике, настале као резултат прерачунавања, исказују се у корист прихода или на терет расхода.

# СТАЛНА ИМОВИНА

## Нематеријална улагања, софтвер,опрема

у 000 РСД

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Назив позиције | Текућа година  31.12.15 | претходна година | |
| **крајње стање**  **31.12.14** | **почетно стање**  **01.01.2014** |
| Нематеријална улагања (лиценце) | 4.478 | 6.160 | 3.336 |
| Софтвер | 18.952 | 16.369 | 26.796 |
| Постројења и опрема | 9.816 | 9.135 | 13.081 |
| Стање на дан 31. децембар | **33.246** | **31.664** | **43.213** |

Стања нематеријалних улагања, постројења и опреме дата су у следећој табели:



Вредност постројења и опреме увећала се током 2015. године за износ опреме која се набавила и смањила се за износ амортизације и расходоване опреме по годишњем попису на крају године. Укупан износ новонабављене опреме износи 5.052 хиљада динара ( телефони и електронски рачунари и друга опрема за обраду података). На предлог Централне пописне комисије а на основу Одлуке Надзорног Одбора Друштва бр 1/67 од 29. јануара 2016. године извршено је расходовање и отпис опреме набавне вредности 3.452 хиљада динара и исправке вредности 3.378 хиљада динара и садашње вредности 93 динара. Укупна садашња вредност опреме Друштва на дан 31.12.2015. године износи 9.816 хиљада динара.

Вредност нематеријалних улагања (лиценци) увећала се за новонабављене лиценце у износу од 239 хиљада динара и смањила се за амортизовану вредност од 1.921 хиљада динара током године. Садашња вредност нематеријалних улагања износи 4.478 хиљада динара.

Набавна вредност софтвера у употреби износи 25.648 хиљада динара, исправка вредности износи 10.176 хиљада динара и садашња вредност 15.472 хиљада динара.

Дунав Ре је у току 2015. године, а у складу са изреченом мером Народне банке Србије да побољша систем електронске обраде података до 30.06.2016. године спроводио следеће активности:

1. Дана 27.01.2015 је путем Јавног позива упутио захтев за набавку пословног интегрисаног информационог система за потребе Дунав Ре а.д.о.
2. На основу детаљне анализе приспелих понуда Извршни одбор Друштва је 02.03.2015. донео закључак да се Надзорном одбору Друштва предложи AB SOFT d.o.o из Београда за најповољнијег понуђача.
3. Надзорни одбор Друштва је на 52. седници одржаној 16.03.2015. године  донео одлуку о избору најповољније понуде и одобравању набавке пословног интегрисаног информационог система Дунав Ре од  AB SOFT d.o.o.
4. Дана 08.06.2015. године Дунав Ре је закључио са АБ  Софт-ом Уговор  о набавци пословног интегрисаног информационог система за потребе Дунав Ре а.д.о. Предмет уговора обухвата набавку софтвера за подршку пословним функцијама Дунав Ре по подсистемима:

* Подсистем пословних процеса реосигурања (уговарање, обрачуни, штете),
* Подсистем финансијских и рачуноводствених процеса,
* Подсистем за процесе контроле и актуарства,
* Подсистем извештавања и планирања,

и интегрисање постојећих софтверских решења која се користе у продукцији Друштва и то:

* Подсистем општих процеса (правни и општи послови),
* Подсистем за управљање документацијом и пословним процесима,
* Подсистем администрације и управљање шифарским системом.

са роком испоруке до 15.03.2015. године.

Аванси за нематеријална улагања у износу од 8.516 хиљада динара односи се на аванс дат добављачу АБ софт ради набавке интегрисаног информационог система.

На основу Одлуке Надзорног Одбора на дан 31.12.2015. године извршено је расходовање софтвера у припреми у износу 6.135 хиљада динара, који је прошле године у складу са МРС 36-Обезвређење вредности имовине индиректно исправљен.

## Дугорочни финансијски пласмани

### Учешћа у капиталу

у 000 РСД

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Назив правног лица | % учешће | Текућа година  31.12.15 | претходна година | |
| **крајње стање**  **31.12.14** | **почетно стање**  **01.01.2014** |
| Дунав Турист д.о.о. | 33,18 | 0 | 1.164 | 0 |

Дунав Турист је у 2014. години исказао губитак изнад висине капитала и у складу са релавантним МРС 36- Обезвређење вредности имовине учешће Дунав Ре у капиталу Дунав Туриста је 100% обезвређен.

### Инвестиције које се држе до доспећа

у 000 РСД

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Назив емитента |  |  | |
|  | **Текућа година**  **31.12.15** | **крајње стање**  **31.12.14** | **почетно стање**  **01.01.2014** |
| Дужничке ХОВ Република Србија | 275.539 | 275.284 | 23.460 |
| Остале инвестиције које се држе до доспећа – зајмови за продате друштвене станове | 1.030 | 1.164 | 1.100 |
| Стање на дан 31. децембар | 276.569 | 276.448 | 24.560 |

У оквиру дугорочних финансијских пласмана Друштво потражује за дате стамбене кредите и продате друштвене станове износ од 2.452 хиљада динара.

Исправка вредности ових потраживања је у складу са МРС 39-финансијски инструменти: признавање и одмеравање, јер су кредити за продате друштвене станове дати по нетржишним условима и као такви исправљени су 100%.

Преглед дужничких ХОВ на дан 31.12.2015. године дати су у следећој табели:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Врста ХОВ | Номинална каматна стопа | Рок доспећа | износ у ЕУР | износ у 000 дин |
| Обвезнице РС | 5,85% | 16.2.26 | 204.387,50 | 24.886 |
| Записи РС | 4,80% | 21.2.17 | 2.059.021,29 | 250.653 |
| укупно 31.12.15 |  |  | **2.263.408,79** | **275.539** |

# ОБРТНА ИМОВИНА

## Потраживања

у 000 РСД

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Потраживања | Текућа година  31.12.15 | претходна година | |
| **крајње стање**  **31.12.14** | **почетно стање**  **01.01.2014** |
| За премију реосигурања | 719.410 | 517,798 | 908,107 |
| Од реосигуравача и ретроцесионара | 274.247 | 275,393 | 181,204 |
| За регресе | 2.037 | 802 | 4,756 |
| Остала потраживања | 37.748 | 14,625 | 25,123 |
| Свега бруто вредност потраживања | **1.033.442** | **808,618** | **1,119,190** |
| Исправка вредности потраживања |  |  |  |
| За премију реосигурања | (38.474) | (16,057) | (211,093) |
| Од реосигуравача и ретроцесионара | (121.446) | (165,343) | (105,065) |
| За регресе | (0) | (46) | (36) |
| Остала потраживања | (14.695) | (8,800) | (10,302) |
| Свега исправка вредности потраживања | **(174.615)** | **(190,246)** | **(326,496)** |
| Нето вредност потраживања | **858.827** | **618,372** | **792,694** |

## Потраживања за више плаћен порез

у 000 РСД

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Позиција | Текућа година  31.12.15 | претходна година | |
| **крајње стање**  **31.12.14** | **почетно стање**  **01.01.2014** |
| Потраживања за више плаћен порез на добитак | 0 | 54.549 | 35.885 |

Потраживања за више плаћени порез на добит односи се на аконтативне уплате пореза на добит у 2012.и 2013. години. У току 2015. године Друштво је исказало добит у Билансу успеха и у пореском билансу. Порески расход периода од 56.500 хиљада динара затворен је у износу уплаћене аконтације од 54.549 хиљада динара, а обавеза по основу пореза на добит у 2015. години износи 1.950 хиљада динара.

## Финансијски пласмани

Финансијски пласмани друштва на дан 31.12.2015. године износе 1.402.764 хиљада динара и састоје се од:

у 000 РСД

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Назив позиције | Текућа година  31.12.15 | претходна година | |
| **крајње стање**  **31.12.14** | **почетно стање**  **01.01.2014** |
| Финансијска средства расположива за продају | 125.629 | 505.451 | 300.505 |
| Финансијска средства по фер вредности кроз БУ | 1.013.680 | 125.795 | 115.114 |
| Краткорочни депозити код банака | 263.455 | 377.244 | 663.394 |
| Стање на дан 31. децембар | **1.402.764** | **1.008.490** | **1.079.013** |

### 

### Финансијска средства расположива за продају

Финансијска средства расположива за продају на дан 31.12.2015. године износе 125.629 хиљада динара, а састоје се од:

у 000 РСД

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Назив позиције | Текућа година  31.12.15 | претходна година | |
| **крајње стање**  **31.12.14** | **почетно стање**  **01.01.2014** |
| Дужничке ХОВ расположиве за продају |  | 357.933 |  |
| Власничке ХОВ расположиве за продају | 125.629 | 147.518 | 300.505 |
| Стање на дан 31. децембар | **125.629** | **505.451** | **300.505** |

### 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** | **Текућа година** | **Претходна година** |
| Учешћа у капиталу **банака и других правних лица** | | | | |
| Комерцијална банка а.д. | Светог Саве 14, Београд | Испод 1% | 27.965 | 37.901 |
| Дунав банка а.д. | Београд | 16,40 % | 254.523 | 254.523 |
| Исправка вредности ХОВ МТС банке | Београд |  | (203.933) | (178.333) |
| Аеродром Никола Тесла | Београд | Испод 1% | 32.550 | 26.594 |
|  |  | **Укупно** | **111.105** | **140.685** |
| Учешћа у капиталу **осигуравајућих друштава** | | | | |
| Ловћен осигурање а.д. | Трг Слободе 13а, Подгорица | Испод 1% | 618 | 2.307 |
| Босна РЕ а.д. | Деспићева 4, Сарајево | Испод 1% | 3.722 | 3.842 |
| Сwисс осигурање а.д. | Бул. Ј. Броза 23 а, Подгорица | Испод 1% | 10.184 | 684 |
| **Укупно** | | | **14.524** | **6.833** |  |  |
| ***СВЕГА*** | | | ***125.629*** | ***147.518*** |

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 извршена је индиректна исправка вредности акција МТС банке у власништву Друштва. Исправка вредности 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, који је теретио расход периода. Укупна исправка вредности на дан 31.12.2015. године износи 203.933 хиљада динара.

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

Вредност ХОВ расположивих за продају заједно са корективним контом (исправка вредности) износи 125.629 хиљада динара.

### 

Финансијска средства која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха

У 000 РСД

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Врста ХОВ | Дисконтна каматна стопа | Рок  доспећа | износ у ЕУР | износ у 000 дин |
| Обвезнице РС | 3.60% | 15.5.16 | 1,031,356.57 | 125,440 |
| Записи РС | 2,51% | 11.1.16 | 582,554.99 | 70,854 |
| Обвезнице РС | 3.90% | 24.4.18 | 941,177.88 | 114,472 |
| Записи РС | 1,61% | 24.6.16 | 4,040,471.06 | 491,426 |
| Обвезнице РС | 4,00% | 29.10.20 | 1,738,837.62 | 211,488 |
| **укупно 31.12.15** |  |  | **8,334,398.12** | **1,013,680** |

На дан 31.12.2015. године обвезнице РС које се вреднују кроз биланс успеха износе 8.334.398,12 ЕУР-а или 1.013.680 хиљада динара.

### Краткорочни депозити

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Краткорочни депозити код банака 31.12.2015** | каматна стопа | Рок  доспећа | износ у ЕУР | износ у 000 дин |
| ЕФГ Еуробанка а.д Београд |  |  |  |  |
| Прокредит банка а.д Београд | 1.60% | 08.01.16 | 1.096.742 | 133.393 |
| ОТП банка а.д. Нови Сад | 1.30% | 03.01.16 | 1.069.362 | 130.062 |
| Универзал банка у стечају а.д Београд |  |  | 1.000.000 | 121.626 |
| Универзал банка (исправка вредности) |  |  | (1.000.000) | (121.626) |
| **укупно 31.12.15** |  |  | **2.166.104** | **263,455** |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Краткорочни депозити код банака 31.12.2014** | каматна стопа | Рок  доспећа | износ у ЕУР | износ у 000 дин |
| ЕФГ Еуробанка а.д Београд | 1.75% | 05.1.15 | 2.067.359 | 250.064 |
| Прокредит банка а.д Београд |  |  |  |  |
| ОТП банка а.д. Нови Сад | 2.00% | 03.04.15 | 1.051.434 | 127.180 |
| Универзал банка у стечају а.д Београд |  |  | 1.000.000 | 120.958 |
| Универзал банка (исправка вредности) |  |  | (1.000.000) | (120.958) |
| **укупно 31.12.14** |  |  | **3.118.793** | **377.244** |

# ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ

**у 000 РСД**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Позиција | Текућа година  31.12.15 | претходна година | |
| **крајње стање**  **31.12.14.** | **почетно стање**  **01.01.2014.** |
| Девизни текући рачуни | 362.454 | 703.906 | 1.150.921 |
| Динарски текући рачуни | 20.087 | 70,195 | 24,591 |
| Остала новчана средства | 101 | 68,780 | 0 |
| Новчана средства чије је коришћење ограничено | 0 | 0 | (967) |
| Стање на дан 31. децембар | 382.642 | 842,881 | 1,174,545 |

# АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Назив позиције | Текућа година  31.12.15. | претходна година | |
| **крајње стање**  **31.12.14.** | **почетно стање**  **01.01.2014.** |
| Унапред плаћени трошкови | 688 | 370 | 376 |
| Потраживања за нефактурисани приход | 17.028 | 8.890 | 8.636 |
| Стање на дан 31. децембар: | **17.716** | **9.260** | **9.012** |

Нефактурисани приход односи се на процењени приход по основу премије , штета, регресних штета и провизија реосигурања који по својој суштини припадају расходу извештајног периода.

# ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ КОЈЕ ПАДАЈУ НА ТЕРЕТ РЕОСИГУРАВАЧА И РЕТРОЦЕСИОНАРА

## Резерве за преносне премије

У 000 РСД

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Назив позиције | Текућа година  31.12.15 | претходна година | |
| **крајње стање**  **31.12.14** | **почетно стање**  **01.01.2014** |
| Резерве за преносне премије које падају на терет реосигуравача | 372.473 | 328.031 | 197.253 |

## Резервисане штете реосигурања на терет реосигуравача

У 000 РСД

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Назив позиције | Текућа година  31.12.15 | претходна година | |
| **крајње стање**  **31.12.14** | **почетно стање**  **01.01.2014** |
| Резер.штете које падају на терет реосигуравача | 1.415.065 | 1.009.578 | 491.238 |

## Остале техничке резерве које падају на терет реосигуравача

У 000 РСД

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Назив позиције | Текућа година  31.12.15 | претходна година | |
| **крајње стање**  **31.12.14** | **почетно стање**  **01.01.2014.** |
| Пасивна математичка резерва | 17.509 | 17.065 | 16.183 |

По налогу НБС пасивна математичка резерва реосигурања живота је током 2015. године прекњижена са конта 2791- Остала активна временска разграничења на конто 2770-Остале техничке које падају на терет реосигуравача. Сходно начелу упоредивости извршена је рекласификација ових износа у колони претходна година (крајње стање и почетно стање).

# ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ

У 000 РСД

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Назив позиције | Текућа година  31.12.15. | претходна година | |
| **крајње стање**  **31.12.14.** | **почетно стање**  **01.01.2014** |
| Акцијски капитал | 729.747 | 729.747 | 729.747 |
| Државни и друштвени капитал | 35.055 | 35.055 | 35.055 |
| Остали капитал | 3.444 | 3.444 | 3.444 |
| Стање на дан 31. децембар: | 768.246 | 768.246 | 768.246 |

Чланом 27. Закона о осигурању је прописан лимит за обављање послова реосигурања од 3,2 милиона ЕУР, а Друштво на дан 31.12.2015. године има основни капитал у износу од ЕУР 6.316.457.

Друштво се котира на берзи, цена акције на дан 31.12.2015. године износи 9.000 динара и једнака је номиналној вредности. Тржишна вредност акције износи 9.000 динара. Тржишна капитализација Друштва износи 6.316.457 ЕУР.

## Акционари

У 000 РСД

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **АКЦИОНАРИ на дан 31.12.2015.** | **БРОЈ АКЦИЈА** | **УКУПАН КАПИТАЛ** | **% УЧЕШЋА У АКЦИЈСКОМ КАПИТАЛУ** | **% УЧЕШЋА У ОСН. КАПИТАЛУ** |
| 1 | ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ Београд | 75.126 | 676.134 | 92,65 | 88,41 |
| 2 | САВА ОСИГУРАЊЕ Београд | 2.731 | 24.579 | 3,37 | 3,21 |
| 3 | УниЦредит банка Словенија | 910 | 8.190 | 1,12 | 1,07 |
| 4 | Банка Интеса -кастоди | 513 | 4.617 | 0,63 | 0,60 |
| 5 | Војвођанска банка -кастоди | 360 | 3.240 | 0,44 | 0,42 |
| 6 | АМС осигурање адо | 353 | 3.177 | 0,44 | 0,42 |
| 7 | Ерсте банка - кастоди | 121 | 1.089 | 0,15 | 0,14 |
| 8 | ЕГП Инвестментс д.о.о | 50 | 450 | 0,06 | 0,06 |
| 9 | Триглав осигурање | 46 | 414 | 0,06 | 0,05 |
| 10 | Ловћен осигурање | 631 | 5.679 | 0,78 | 0,74 |
| 11 | Свис агроосигурање | 192 | 1.728 | 0,24 | 0,23 |
| 12 | Станић Зоран | 30 | 270 | 0,04 | 0,04 |
| 13 | Недељковић Игор | 6 | 54 | 0,01 | 0,01 |
| 14 | Лукић Стефан | 3 | 27 | 0,00 | 0,00 |
| 15 | Мацура Слободан | 4 | 36 | 0,00 | 0,00 |
| 16 | Вранешевић Данко | 4 | 36 | 0,00 | 0,00 |
| 17 | Адамов Предраг | 1 | 9 | 0,00 | 0,00 |
| 18 | Перишић Вељко | 2 | 18.000 | 0,00 | 0,00 |
|  | **Акционарски капитал** | 81.083 | 729.747 | 100,00 | 95,42 |
|  | **Друштвени капитал** | 3.895 | 35.055 |  | 4,58 |
|  | **УКУПНО ОСНОВНИ КАПИТАЛ** |  | **764.802** |  | **100,00** |

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

## Резерве

У 000 РСД

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Назив позиције | Текућа година  31.12.15 | претходна година | |
| **крајње стање**  **31.12.14** | **почетно стање**  **01.01.2014** |
| Емисиона премија | 57,996 | 57,996 | 57,996 |
| Законске, статутарне  и друге резерве | 153,760 | 153,760 | 153,760 |
| Стање на дан 31. децембар: | 211,756 | 211,756 | 211,756 |

Резерве Друшта износе 211.756 хиљада динара и односи се на емисиону премију и резерве сигурности из добити.

## Нереализовани добици по основу ХОВ расположивих за продају

У 000 РСД

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Назив позиције | Текућа година  31.12.15 | претходна година | |
| **крајње стање**  **31.12.14** | **почетно стање**  **01.01.14** |
| Нереализовани добици | 40.861 | 39.182 | 13.790 |

Нереализовани добици по основу ХоВ износе на дан 31.12.2015. године 40.861 хиљада динара. Друштво има у свом портфолију ХОВ које су сагласно рачуноводственој политици разврстане у ХОВ расположиве за продају и њихове осцилације фер вредности евидентирају се преко биланса стања и исказују се у Извештају о осталом резултату.

## Нереализовани губици по основу ХОВ расположивих за продају

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Назив позиције | Текућа година  31.12.15 | претходна година | |
| **крајње стање**  **31.12.14** | **почетно стање**  **01.01.2014** |
| Нереализовани губици | 1.427 | 571 | 825 |

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

# РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ

## Дугорочна резервисања

## 000 РСД

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Назив позиције | Текућа година  31.12.2015 | претходна година | |
| **крајње стање**  **31.12.2014** | **почетно стање**  **01.01.2014** |
| Математичка резерва | 22.076 | 21.585 | 20.183 |
| Резерве за изравнање ризика | 205 | 220.696 | 199.453 |
| Друга дугорочна резервисања | 11.880 | 7.262 | 6.742 |
| Стање на дан 31. децембар | **34.161** | **249.543** | **226.378** |

Сагласно основном начелу сталности и упоредивости , Друштво је промену законских прописа у обрачуну техничких резерви ( у делу резерви за иравнање ризика) третирало као промену рачуноводствене процене и применило, сагласно МРС 8, проспективни метод исказивања промена. Наиме на исти начин су третиране промене законске регулативе у обрачуну техничких резерви у 2005. години и то код укидања резерви за масовне и катастрофалне штете и резервисања сигурности.

На дан 31.12.2015. године према Правилнику о образовању резерви за изравнавање ризика, а у складу са Одлуком Народне банке Србије о техничким резервама и актуарском струком, Друштво је обрачунало резерве за изравнавање ризика само за врсту осигурања кредита у износу од 205 хиљада динара. На дан 31.12.2014. године , Друштво је према тада важећим интерним актима и законским прописима извршило обрачун резерви за изравнање ризика у износу од 220.696 хиљада динара по више врста осигурања. Ефекат промене рачуноводствене процене је исказан у билансу успеха као приход од смањења осталих техничких резерви.

У 000 РСД

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Назив позиције | Обрачун по правилнику из 2015. | обрачун по правилнику из 2014. године | монетарни ефекти |
| резерве за изравнање ризика | 205 | 230,112 | -229,907 |

## Одложена пореска обавеза

## У 000 РСД

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Назив позиције | Текућа година  31.12.2015 | претходна година | |
| **крајње стање**  **31.12.2014** | **почетно стање**  **01.01.2014** |
| Одложене пореске обавезе | 4.537 | 4.4844 | 2.593 |

Одложена пореска обавеза представља резултат пребијања одложених пореских средстава и одложених пореских обавеза.

Одложено пореско средство је позитивна разлика између књиговодствене и пореске амортизације на опреми и нематеријалним улагањима.

Одложена пореска обавеза произилази из ревалоризационих резерви насталих у вредновању имовине која се вреднује по фер вредности, (ХОВ које се држе до доспећа и власничке ХОВ расположиве за продају) на које се примењује стопа од 15%.

**10.3 Краткорочне обавезе**

## У 000 РСД

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Назив позиције | Текућа година  31.12.2015 | претходна година | |
| **крајње стање**  **31.12.2014** | **почетно стање**  **01.01.2014** |
| Краткорочне финансијске обавезе | 1.630 | 1.457 | - |
| Обавезе по основу штета и уговорених износа | 313.546 | 407.230 | 317.106 |
| Обавезе за премију и зараде | 545.611 | 396.243 | 721.797 |
| Обавезе за порез из резултата | **1.950** | **0** | **0** |
| Стање на дан 31. децембар: | **862.737** | **804.930** | **1.038.903** |

Обавезе по основу штета на дан 31.12.2015. године износе 313.546 хиљада динара, а односе се на обавезе за штете у земљи 279.968 хиљада динара, и и обавезе за штете у иностранству у износу 33.578 хиљада РСД.

Обавезе за премију, зараде и друге обавезе износе 545.611 хиљада динара, а односе се највећим делом на обавезе за премију реосигурања у иностранству у износу од 469.967 хиљада РСД што чини 86,14% , а друге обавезе износе 75.644 хиљада РСД или 13,86%.

# ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

## Резерве за преносне премије

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Назив позиције | Текућа година  31.12.2015 | претходна година | |
| **крајње стање**  **31.12.2014** | **почетно стање**  **01.01.2014** |
| Резерве за преносне премије | 389.252 | 341.696 | 211.058 |
| Резерве за преносне премије које падају на терет саосигуравача, реосигуравача и ретроцесионара | (372.473) | (328.031) | (197.253) |
| Преносна премија у самопридржају | 16,779 | 13.665 | 13.805 |

Преносна премија у самопридржају по врстама реосигурања дата је у следећој табели:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Шифра врсте осигурања** | **Врста осигурања** | **31.12.2015.** | **31.12.2014.** |
| 01 | Осигурање од последица незгоде | 229 |  |
| 02 | Добровољно здравствено осигурање | 121 |  |
| 03 | Осигурање моторних возила | 8.073 | 7.491 |
| 05 | Осигурање ваздухоплова | 1.015 | 1.554 |
| 06 | Осигурање пловних објеката | 695 | 342 |
| 07 | Осигурање робе у превозу | 7 | 723 |
| 08 | Осигурање имовине од пожара и других опасности | 646 | 380 |
| 09 | Остала осигурања имовине | 867 | 682 |
| 10 | Осигурање од одговорности због употребе м.в | 1.075 | 828 |
| 11 | Осиг. од одговорности због употребе ваздухоплова | 164 | 35 |
| 12 | Осиг. од одговорности због употребе пловних објеката | 224 | 47 |
| 13 | Осигурање од опште одговорности | 2.830 | 1.516 |
| 14 | Осигурање кредита | 755 |  |
| 16 | Осигурање финансијских губитака | 78 | 67 |
|  | **Стање на дан 31. децембар:** | **16.779** | **13.665** |

## Друга пасивна временска разграничења

У 000 РСД

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Назив позиције | Текућа година | претходна година | |
| **крајње стање** | **почетно стање** |
| Друга пасивна временска разграничења | 81.465 | 33.151 | 148.965 |

Друга пасивна временска разграничења исказана су у износу од 81.465 хиљада динара, а односе се на обрачунате приходе будућег периода (камате) 14.119 хиљада динара, ПВР за нефактурисане расходе у износу 63.440 хиљада динара,и резервисања за неискоришћени годишњи одмор у износу 3.896 хиљада динара.

Нефактурисани расход односи се на процењени расход по основу премије , штета, регресних штета и провизија реосигурања који по својој суштини припадају расходу извештајног периода.

## Резервисане штете

У 000 РСД

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Назив позиције | Текућа година  31.12.2015 | претходна година | |
| **крајње стање**  **31.12.2014** | **почетно стање**  **01.01.2014** |
| Резервисане штете | 1.866.528 | 1.577.705 | 1.002.683 |
| Резервисане штете које падају на терет саосигуравача, реосигуравача и ретроцесионара | (1.415.065) | (1.009.578) | (491.238) |
| Резервисане штете у самопридржају | **451.463** | **568.127** | **511.445** |

Структура резервисаних штета у самопридржају на дан 31.12.2015. године дата је у следећој табели:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Врста осигурања | **31.12.15** | **31.12.14** |
| 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 шинских возила | 466 |  |
| 05- Осигурање ваздухоплова | 954 | 4.158 |
| 07-Осигурање пловних објеката | 2.203 | 2.448 |
| 08-Осигурање имовине од пожара и других опасности | 232.947 | 291.620 |
| 09-Остала осигурања имовине | 37.870 | 102.488 |
| 10-Осигурање од одговорности због употребе м.в | 98.720 | 81.508 |
| 13-Осигурање од опште одговорности | 15.260 | 256 |
| 16-Осигурање финансијских губитака | 1.465 | 3.307 |
| 17-Осигурање трошкова правне заштите | 50 | 57 |
| 20- Осигурање живота | 418 | 1.067 |
| 22- Осигурање живота-допунско | 1.714 | 2.008 |
| **УКУПНО неживотна осигурања** | **449.331** | **565.052** |
| **Укупно животна осигурања** | **2.132** | **3.075** |
| **Укупно** | **451.463** | **568.127** |

Услед промене Законских и подзаконских прописа, Друштво је извршило измена у методологији обрачуна резервисаних 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.

Упоредни преглед обрачуна са ефектима промене у 000 РСД

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Назив позиције | Обрачун по правилнику из 2015. | обрачун по правилнику из 2014. године | монетарни ефекти |
| Резервисане штете | 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. 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. Утврђено стање резерви за неистекле ризике на дан 31.12.2015. године од 11.711. хиљада динара .

# СРЕДСТВА ТЕХНИЧКИХ РЕЗЕРВИ

Средства техничких резерви имају следећу структуру:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **У хиљадама РСД** | **31.12.15** | **31.12.14** |
| Математичка резерва | 22.076 | 21.585 |
| Преносне премије | 389.252 | 341.696 |
| Резерве за изравнање ризика | 205 | 220.696 |
| Резервисане штете | 1.866.528 | 1.577.705 |
| Резерве за неистекле ризике | 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** | **31.12.15** | **31.12.14** |
| Депозити код банка | 92.436 | 133.054 |
| Акције на листи А београдске берзе | 32.550 | 13.296 |
| Акције ван листе А београдске берзе | 27.965 | 18.950 |
| Записи РС-неживот | 268.846 | 632.152 |
| Записи РС - живот | 6.692 |  |
| Средства на рачуну без ограничења –неживот | 56.228 | 1.958 |
| Средства на рачуну без ограничења -живот | 7 | 7.596 |
| Средства у преносн премијама и резер.штетама- живот | 42.236 | 42.235 |
| Средства у преносн премијама и резер.штетама неживот | 1.762.812 | 1.312.440 |
| **Стање на дан 31. децембар** | **2.289.772** | **2.161.681** |

Структура улагања техничких резерви је у складу са чланом 114. Закона о осигурању и Одлуком гувернера Народне банке Србије о Ограничењима појединих облика депоновања и улагања техичких резерви (Сл.гласник РС, бр.35/2008).

# СРЕДСТВА ГАРАНТНИХ РЕЗЕРВИ

Средства гарантних резерви имају следећу структуру:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **У хиљадама РСД** | **31.12.15.** | **31.12.14.** |
| 1. Основни капитал | 822.798 | 764.802 |
| *1.1.Друштвени капитал* | 35.055 | 35.055 |
| *1.2.Акцијски капитал* | 729.747 | 729.747 |
| *1.3 Емисиона премија* | 57.996 |  |
| 2. Резерве сигурности и резерве утврђене актима Друштва | 153.760 | 153.760 |
| 3. Ревалоризационе резерве, нереализовани губици и добици | 39.433 | 38.611 |
| 4. Нераспоређена добит из ранијих година (до 50%) | 165.018 | 120.037 |
| 5. Остали капитал – стамбени |  |  |
| 6. Нето губитак ранијих година |  |  |
| 7. Нето губитак текуће године |  | (75.057) |
| 8. Нето добитак текуће године (нераспоређен) део 50% не више од 25% гарантне резерве | 137.223 |  |
| 1. Одбитна ставка (улагања у софтвер и лиценце) | (23.430) |  |
| **Стање на дан 31. Децембар** | **1.294.804** | **1.002.154** |

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

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Пласмани** | **31.12.15** | **31.12.14** |
| Депозити код банка | 167.852 | 244.190 |
| У акције којима се тргује на листинга А у иност. ван земаља ЕУ и ОЕЦД | 14.523 | 115.271 |
| У обвезнице и дужничке ХоВ којима се тргује у земљи и иностранству | 888.241 | 125.795 |
| Средства на рачуну | 224.188 | 516.898 |
| **Стање на дан 31. Децембар** | **1.294.804** | **1.002.154** |

Структура улагања гарантних резерви је у складу са чланом 114. Закона о осигурању и Одлуком гувернера Народне банке Србије о Ограничењима појединих облика депоновања и улагања техничких резерви (Сл.гласник РС, бр.35/2008).

# ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ

## Приходи од премије реосигурања и ретроцесије

У 000 РСД

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Назив позиције |  | | Текућа година | | Претходна година | |
| Премија реосигурања и ретроцесије | | 2.661.526 | | 2.324.890 | |
| Премија пренета ретроцесијом | | (2.195.468) | | (1.826.966) | |
| Повећање резерви за преносне премије | | (47.556) | | (130.639) | |
| Смањење резерви за преносне премије | |  | |  | |
| Укупно: | | **418.502** | | **367.285** | |

Приходи од премије реосигурања и ретроцесије исказани су у билансу успеха у износу од 2.661.526 хиљада динара, а састоји се од премије реосигурања животних и неживотних осигурања из земље и иностранства умањене за пасивну премију и умањену за повећање преносних премија реосигурања.

# ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ

У 000 РСД

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Назив позиције | Текућа година | | Претходна година | |
| Расходи за дугорочна резервисања | | 2.662 | | 22.025 |
| Расходи накнада штета и уговорених износа | | 345.440 | | 335.7066 |
| Резервисане штете -повећање/смањење | | (119.145) | | 56.202 |
| Приходи по основу регреса | | (12.413) | | (9.726) |
| Укупно | | **7.595** | | **404.257** |

Пословни (функционални) расходи састоје се од расхода за дугорочна резервисања, расхода накнада штета и уговорених износа ,повећања/смањења у резервисаним штетама умањено за приходе од регресних штета.

## Расходи за дугорочна резервисања

У 000 РСД

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Назив позиције | Текућа година | | Претходна година | |
| Математичка резерва | | 2.492 | | 782 |
| Резервисања за изравнање ризика | | 170 | | 21.243 |
| Укупно | | **2.662** | | **22.025** |

Расходи за дугорочна резервисања састоје се од расхода по основу повећања математичке резерве реосигурања живота и расхода по основу повећања резерви за изравнање ризика.

## Расходи накнада штета и уговорених износа

У 000 РСД

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Назив позиције | Текућа година | | Претходна година | |
| Ликвидиране штете -удели у штетама реосигурања и ретроцесије | | 2.662.768 | | 770.321 |
| Расходи извиђаја, процене, ликвидације | | 21.253 | | 18.275 |
| Приходи од учешћа штета реосигурања | | (2.338.581) | | (453.890) |
| Укупно | | **345.440** | | **335.756** |

Расходи накнада штета и уговорених износа састоје се од расхода за ликвидиране штете у износу 2.662.768 хиљада динара, расхода извиђаја, процене и ликвидације штете 21.253 хиљада динара, који су умањени за приходе по основу штета осигурања (пасивне штете) у износу од 2.338.581 хиљада динара

Најзначајније промене у, ликвидираним штетама, у односу на 2014. годину 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..

## Резервисане штете- повећање

У 000 РСД

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Назив позиције | Текућа година | | Претходна година | |
| Резервисане штете - повећање | | (1.147.210) | | (575.022) |
| Резервисане штете - смањење | | 1.266.355 | | 518.820 |
| Укупно | | **119.145** | | **(56,202)** |

Резервисане штете – повећање састоје се од расхода по основу повећања резервисаних штета умањене за приходе од смањења резервисаних штета.

# ПРИХОДИ И РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ

## Приходи од инвестирања средстава осигурања

У 000 РСД

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Назив позиције |  | | Текућа година | | Претходна година | |
| Приходи од камата | | 43.227 | | 49.996 | |
| Приходи од усклађивања вредности средстава која се вреднују кроз биланс успеха | | 1.860 | | 1.490 | |
| Позитивне курсне разлике | | 47.522 | | 104.216 | |
| Укупно | | **92.609** | | **155.702** | |

Приходи од камата у износу 43.227 хиљада динара, а односе се на приходе од обвезница и записа РС и приходе од камата на депозите. Приходи од усклађивања вредности средстава који се вреднују кроз биланс успеха у износу од 1.860 хиљада динара односе се на приходе од усклађивања вредности дугорочних фин пласмана и усклађивање вредности стамбених зајмова. Позитивне курсне разлике у износу 47.522 хиљада динара односе се на позитивне курсне разлике из депозита, камата и курсне разлике по девизном рачуну.

## Расходи по основу инвестирања средстава осигурања

У 000 РСД

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Назив позиције |  | | Текућа година | | Претходна година | |
| Расходи по основу усклађивања вредности финансијских средстава која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха | | 47.742 | | 172.074 | |
| Негативне курсне разлике | | 29.978 | | 5.190 | |
| Остали расходи по основу инвестиционе активности | | 4.202 | | 2.383 | |
| Укупно | | **81.922** | | **179.647** | |

Расходи по основу усклађивања вредности финансијских средстава која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха у износу од 47.742 хиљада динара а односе се на обезвређење учешћа у капиталу МТС банке и усклађивања ХОВ намењених трговању а чија фер вредност иде преко биланса успеха.

Негативне курсне разлике у износу од 5.190 хиљада динара односе се на негативне курсне разлике по основу депозита, текућег рачуна и камата курсне разлике по основу ХОВ, као и негативна валутна клаузула.

# ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА РЕОСИГУРАЊА

У 000 РСД

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Назив позиције |  | Текућа година | | Претходна година | | |
| Трошкови прибаве | | | 367.728 | | 320.023 |
| Трошкови Провизије | | | 309.014 | | 267.011 |
| Остали трошкови прибаве | | | 58.714 | | 53.012 |
| Трошкови управе | | | 82.914 | | 83.894 |
| Амортизација | | | 11.253 | | 10.625 |
| Трошкови мат., енерг. | | | 9.532 | | 8.011 |
| Трошкови зарада | | | 42.154 | | 48.596 |
| Остали трошкови управе | | | 19.976 | | 16.662 |
| Остали трошкови спровођења | | | 3.099 | | 5.236 |
| Провизија реосигурања | | | (353.116) | | (283.479) |
| Укупно | | | **100.625** | | **125.674** |

Трошкови спровођења реосигурања износе 100.625 хиљада динара и у целини се покривају из режијског додатка.

# ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

У 000 РСД

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Назив позиције | Текућа година | Претходна година |
| Финансијски приходи осим фин прихода по основу инвестиционе активности | 92.572 | 85.303 |

Финансијски приходи, осим финансијских прихода по основу инвестиционе активности износе 92.572 хиљада динара а састоје се од: негативних обрачунских курсних разлика по основу потраживања и обавеза у износу 35.312 хиљада динара и реализованих позитивних курсних разлика у износу 15.545 хиљада динара и позитивних ефеката валутне клаузуле у износу 41.715 хиљада динара.

# ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

У 000 РСД

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Назив позиције | Текућа година | Претходна година |
| Финансијски расходи осим фин расхода по основу инвестиционе активности | 107.686 | 123.214 |

Финансијски расходи осим финансијских расхода по основу инвестиционе активности састоје се од: негативних курсних разлика из исправке потраживања 8.646 хиљада динара, негативних реализованих и обрачунских курсних разлика из потраживања и обавеза у износу 72.819 хиљада динара и негативних ефеката валутне клаузуле 26.221 хиљада динара.

# ОСТАЛИ ПРИХОДИ И ОСТАЛИ РАСХОДИ

У 000 РСД

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Назив позиције | Текућа година | Претходна година |
| Остали приходи | 92.520 | 2.981 |
| Остали расходи | 25.950 | 2.874 |

Друштво је 09.04.2015. године уз сагласност Надзорног одбора, потписало комутациони споразум са Ликвидационим бироом државе Њујорк, који је надлежан за спровођење ликвидационог поступка осигуравајуће компаније Мидланд на износ од 700.000 УСД којим се затварају све садашње, прошле и будуће обавезе Друштва и Компаније Дунав осигурање према цеденту Мидланд. Споразум је потврђен од стране Њујоршког суда дана 16.06.2015. године. С обзиром да је Друштво имало евидентиране обавезе према истом у износу 1.531.186,48 УСД, позитивну разлику смањења обавеза у динарској противвредности од 87.986 хиљада динара евидентирано је као остали приход.

Посредник у овом послу је била консултантска кућа Глобал Ре из Лондона, са којом је Друштво уз сагласност Надзорног одбора закључило уговор 24.03.2015.године. Фактурисана услуга у динарској противвредности од 143.042 УСД је аналогно основном послу евидентирана као остали расход у износу од 18.223 хиљаде динара.

Поред наведеног Друштво је по овом послу остварило и позитиван ефекат од укидања резервисаних штета у динарској противвредности УСД 513.139,29 УСД или 55.281 хиљада динара што је евидентирано у оквиру пословних прихода.

# ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ

У 000 РСД

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Назив позиције | Текућа година | Претходна година |
| Приходи од усклађивања вредности потраживања и друге имовине која служи за обављање делатности | 90.987 | 235.095 |

Приходи од усклађивања вредности потраживања и друге имовине која служи за обављање делатности износи 90.987 хиљада динара, а састоји се од прихода од усклађивања вредности потраживања у износу 90.987хиљада динара, тј. од потраживања која су исправљена у претходном обрачунском периоду, пренети по почетном стању  и наплаћени у извештајном периоду..

# РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕЗВРЕЂЕЊА ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ РАСХОДИ

У 000 РСД

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Назив позиције | Текућа година | Претходна година |
| Расходи од усклађивања вредности потраживања и друге имовине која служи за обављање делатности | 68.172 | 90.747 |

Расходи по основу обезвређења потраживања и друге имовине која служи за обављање делатности износе 68.172 хиљада динара, и у целини се односе на расходе по основу исправке вредности потраживања.

# НЕТО ДОБИТАК/ ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈИ СЕ ОБУСТАВЉА, ПРОМЕНА РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПОЛИТИКЕ И ИСПРАВКА ГРЕШКЕ ИЗ РАЊИЈИХ ГОДИНА

У 000 РСД

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Назив позиције | Текућа година | Претходна година |
| Нето добитак пословања који се обуставља и исправке грешака из ранијих година | (16) | 2.320 |

По допису НБС-Сектор за надзор над делатношћу осигурања, крајем 2015. године наложило је Друштву да сви приходи и расходи из ранијих година из основне делатности (реосигурање) прекњижи на редовне приходе и расходе из основне делатности. Сходно МРС 8, промена рачуноводствене политике и рачуноводствене процене, а у сврху упоредивости колоне претходна година у обрасцу БУ извршена је рекласификација аопа 1096-нето добитак пословања који се обуставља, позитивни ефекти промене рачуноводствених политика и исправки грешака из ранијих година. У наставку дајемо ефекте ове рекласификације за 2014. годину, у односу на званично предати образац БУ.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |
|  |  | у 000 РСД | |
| **КАТЕГОРИЈА** | **2014-рекласификована** | **2014 у званичном обрасцу** | **ефекти рекласификације** |
| **1** | **2** | **3** |  |
| Пословни функционални приходи | 367,285 | 366,430 | -855 |
| Пословни функционални расходи | 404,207 | 404,257 | -50 |
| **бруто пословни резултат** | **-36,922** | **-37,827** | -905 |
| приходи од инвестирања средстава | 155,702 | 155,702 | 0 |
| расходи од инвестирања седстава | 179,647 | 179,647 | 0 |
| **резултат из активности инвестирања** | -23,945 | -23,945 | 0 |
| **трошкови спровођења реосигурања** | **-125,674** | **-127,784** | **2,110** |
| **Финансијски резултат** | **-37,911** | **-37,911** | 0 |
| финан приходи осим прихода инвестирања | 85,303 | 85,303 | 0 |
| финан расходи осим расхода инвестирања | 123,214 | 123,214 | 0 |
| **Осали резултат** | **107** | **0** | 107 |
| Остали приходи | 2,981 |  |  |
| осстали расходи | 2,874 |  |  |
| Резултат од обезвређења | 144,348 | 144,348 | 0 |
| **Приходи од усклађивања вредности** | 235,095 | 235,095 | 0 |
| **Расходи од усклађивања вредности** | 90,747 | 90,747 | 0 |
| **Добит из редовног пословања** | **-79,997** | **-83,119** | 3,122 |
| **Резултат пословања ранијих година** | **2,320** | **5,442** | -3,122 |
| **Добит пре опорезивања** | **-77,677** | **-77,677** | 0 |
| Порески расход периода |  |  |  |
| Добит од смањења одлож пореза | 2,620 | 2,620 | 0 |
| Губитак од укидања одл пореза |  |  |  |
| **Добит након опорезивања** | **-75,057** | **-75,057** | 0 |

**ПОРЕЗ НА ДОБИТ**

На дан 31.12.2015.године Друштво је исказало добит по пореском билансу у износу од 376.664.601 РСД . Порески биланс дат је у следећем прегледу.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  |  | у 000 РСД |
| **КАТЕГОРИЈА** | **2015** | **2014** |
| **1** | **2** | **3** |
| Добит пословне године | 395,224 | -77,676 |
| трошкови који нису документовани | 653 |  |
| **исправка вредности појединач потраживања од лица којим се истовремено дугује** | **15,527** | **7,062** |
| камате због неблаговремено плаћених јавних прихода |  | 305 |
| **трошкови који нису у сврху обављања делатности** | 356 | 298 |
| **укупан износ амортизације у фи** | **11,253** | **10,625** |
| **амортизација за пореске сврхе** | **-7,770** | **-8,773** |
| порези и доприноси који плаћени у пореском периоду | 1,286 | 248 |
| порези и доприноси који ће бити плаћени у наредном пореском периоду | 248 | 343 |
| **дугорочна резервисања која се не признају** | **5,587** | **2,371** |
| расходи по основу обезвређења имовине | 26,764 | 178,210 |
| појединачна исправка призната у пореском периоду |  | 60,324 |
| приходи од дивиденди од резидента | -1,694 | 0 |
| **приходи од камата на ХОВ РС** | -32,766 | -21,595 |
| **опорезива добит** | 414,171 | 30,407 |
| **пореска стопа** | 15% | 15% |
| **капитални добици/губици** | 0 |  |
| **износ губитка из пореског биланса претходних година** | **37,506** | **30,407** |
| **остатак опорезиве добити** | **376,665** | **0** |
| **пореска основица** | **376,665** | **0** |
| **обрачунати текући порез по умањењу** | **56,500** | 0 |
| **обрачунати одложени порез** | **4,537** | **4,484** |
|  |  |  |

Пореска основица и опорезива добит у пореском билансу је бруто добит из биланса успеха увећана за расходе који се по Закону о порезу на добит правних лица не признају у пореском билансу и умањена за приходе од камата на дужничке ХОВ чији емитент је Република Србија и умањена за остатак губитка из пореског биланса 2013. године у износу 37.506 хиљада динара.

# НЕТО ДОБИТАК/ГУБИТАК

У 000 РСД

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Назив позиције |  | | Текућа година | | Претходна година | |
| Губитак пре опорезивања | | 395.224 | | 77.677 | |
| Доб. по основу креирања одложених пореза | | 2.620 | | 2.620 | |
| Порески расход периода | | **56.499** | |  | |
| Нето добитак / губитак | | **343.057** | | **75.057** | |

# СУДСКИ СПОРОВИ

На дан 31.12.2015. године Друштво за реосигурање Дунав Ре а.д.о. Београд учествује у шест судских спора и једном арбитражном поступку.

У првом судском поступку, Друштво учествује као тужени по тужби Таково осигурање а.д.о Крагујевац. У овом спору Таково осигурање је као тужилац, дана 04.01.2013 године поднело Привредном суду у Београду тужбу против Дунав Ре а.д.о, ради наплате дуга у износу од 10.910.819,66 динара (Штета „Левоб“) по Уговору о реосигурању вишка штета по основу осигурања АО за 2002.  годину. Дана 04.02.2014. године, Привредни суд у Београду, је као првостепени, донео пресуду којом је обавезао Дунав Ре да тужиоцу – Таково осигурању, плати износ од 6.597.601,48 динара, са законском затезном каматом на наведени износ, почев од 27.09.2011. године до исплате, као и износ од 167.954,00 динара на име трошкова поступка. Против ове пресуде жалбе су поднели и Дунав Ре као тужени и Таково осигурање као тужилац. На основу напред наведеног, а с обзиром на веома хетерогену судску праксу, процењујемо да ће Привредни Апелациони суд, као другостепени, потврдити првостепену пресуду. Износ резервација у књизи штета по овом спору износи 6.766 хиљада динара.

У другом судском спору „Триглав осигурање“ а.д.о. Београд је ради намирења новчаног потраживања у износу од 236.690.436,16 динара, поднело  Привредном суду у Београду предлог за извршење, против „Дунав Ре“ а.д.о. Основ за подношење овог предлога за извршење јесте Фактура бр. ФШРЕ-2/2013 од 16.10.2013. године, коју је „Триглав осигурање“ а.д.о. доставило  „Дунав Ре“-у на основу Уговора о реосигурању пожарних ризика и прекида посла за 2007. годину. Исход овог спора је сасвим неизвестан, па је нашаа процена за добијење или губитак 50% : 50%.Износ резервације у књизи штета износи 236.690 хиљада динара.

Трећи судски спор се води по тужби коју је против Друштва поднео 14.07.2014.године, запослени Бранислав Савић, а ради поништаја закљученог анекса уговора о раду. Вредност спора коју је тужилац у тужби навео је 10.000 динара. Због штрајка адвоката у 2014. години није одржано ни једно рочиште. Крајњи исход овог спора није могуће проценити. Исход овог спора процењује се позитивно за Дунав Ре, јер тужилац није оспорио основ за потписивање анекса који је предмет тужбе.

У четвртом судском спору који је поднет Првом основном суду у Београду тужилац Филип Пејовић тражи поништај уговора о раду . Вредност спора процењује се на 112.573 РСД. Процена је да је исход спора позитиван за Друштво јер тужилац оспорава последицу уредног поступања тужеог.

У петом судском спору тужилац Јелена Стефановић тражи поништај решења уговора о раду. Процењује се позитиван исход јер тужиља треба да докаже постојање трудноће и чињеницу да је послодавац то знао.

У шестом судском спору тужилац Филип Пејовић тражи утврђивање ништавности решења о опомени. Процењује се позитиван исход због непостојања правног интереса за вођење парнице.

Арбитражни поступак је у складу са  Уговором о реосигурању покренуо Дунав Ре тако што је поднео арбитражну тужбу против водећег реосигуравача „Dutch Marine Insurance“ из Холандије ради наплате износа од 313.502,00 УСД. Предмет тужбе је штета  која се односи на трошкове спасавања брода „ЕОС“ коју је Дунав Ре исплатио  Компанији Дунав осигурање, а док исте трошкове водећи реосигуравач „Dutch Marine Insurance“  одбија да надокнади Дунав Ре-у. Претпоставка је да  се овај арбитражни поступак вероватно неће окончати до краја 2015. године. Исход овог спора потпуно је неизвестан и процене за његово добијање или губитак су такође 50%:50%.“

Наведено потраживање је евидентирано на конту сумњива и спорна потраживања по основу учешћа у накнади штета из иностранства и у потпуности је исправљена на дан 31.12.2015.

# ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Валута** | **31.12.2015.** | **31.12.2014** |
| **AUD** | 81,2900 | 81,4644 |
| **CAD** | 80,1860 | 85,7495 |
| **JPY**(100) | 17,1319 | 83,0986 |
| **КWD** | 366,4541 | 339,1988 |
| **NOK** | 12,6520 | 13,4018 |
| **CHF** | 112,5230 | 100,5472 |
| **GBP** | 164,9391 | 154,8365 |
| **USD** | 111,2468 | 99,4641 |
| **BAМ** | 62,1864 | 61,8450 |
| **ЕUR** | 121,6261 | 120,9583 |

# 

# 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 из којих произлазе потраживања и обавезе односно приходи и расходи приказане су у следећој табели:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **ПРИХОДИ** | **Текућа година** | **Претходна година** |
| ***Приходи по основу премије реосигурања*** |  |  |
| Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд | 1.504.536 | 871.219 |
| Дунав осигурање а.д., Бања Лука | 37.793 | 47.834 |
| **Укупно прихода по основу премије реосигурања** | **1.542.329** | **919.053** |
| *Приходи од регреса по основу неживотних осигурања* |  |  |
| Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд | 1.258 | 6.342 |
| Дунав осигурање а.д., Бања Лука |  |  |
| **Укупно приходи по основу регреса** |  | **6.342** |
| *Приходи од провизије по основу уговора о реосигурању* |  |  |
| Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд | 17.083 | 24.604 |
| Дунав осигурање а.д., Бања Лука | 413 | 932 |
| ***Укупно приходи по основу провизија*** | **17.496** | **25.536** |
| *Приходи од камате* |  |  |
| -MТС банка а.д Београд | 35 | 881 |
| ***Укупно приходи од камате*** | ***35*** | ***881*** |
| Приходи од ефеката валутне клаузуле |  |  |
| Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд | 15.666 | 9.429 |
| ***Укупно приходи од ефеката валутне клаузуле*** | ***15.666*** | **9.429** |
| ***Позитивне курсне разлике*** |  |  |
| Дунав осигурање а.д., Бања Лука | 621 | 1.247 |
| *МТС банка* |  | 197 |
| ***Укупно позитивне курсне разлике*** | ***621*** | ***1.444*** |
| *Приходи од усклађивања вредности* |  |  |
| Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд |  | 42.690 |
| Дунав осигурање а.д., Бања Лука | 357 | 1.040 |
| ***Укупно приходи од усклађивања*** | ***357*** | ***43.730*** |
| ***Приходи ранијих година*** |  |  |
| Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд |  | 52.015 |
| Дунав осигурање а.д., Бања Лука |  | 1.161 |
| ***Укупни приходи ранијих година*** |  | **53.176** |
| ***Укупни приходи*** | **1.577.762** | **1.059.591** |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **РАСХОДИ** | | **Текућа година** | | **Претходна година** |
| ***Расходи по основу премије реосигурања у иностранства*** | |  | |  |
| Дунав осигурање а.д., Бања Лука | |  | |  |
| ***Укупно расходи по основу премије реосигурања*** | |  | |  |
| ***Расходи по основу удела у штета реосигурања*** | |  | |  |
| Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд | | (1.748.156) | | (207.226) |
| Дунав осигурање а.д., Бања Лука | | (28.232) | | (7.375) |
| ***Укупно расходи по основу удела у штетама*** | | ***(1.776.388)*** | | ***(214.601)*** |
| ***Провизије из послова реосигурања у земљи*** | |  | |  |
| Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд | | (129.970) | | (94.951) |
| Дунав осигурање а.д., Бања Лука | | (5.310) | | (6.016) |
| ***Укупно расходи по основу провизије*** | | **(135.280)** | | **(100.967)** |
| ***Трошкови горива и енергије*** | |  | |  |
| Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд | | (65) | | (78) |
| ***Укупно трошкови горива и енергије*** | | **(65)** | | **(78)** |
| ***Трошкови производних услуга*** | |  | |  |
| Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд | | (12.243) | | (11.013) |
| Дунав Ауто., Београд | | (13) | | (11) |
| ***Укупно трошкови производних услуга*** | | ***(12.256)*** | | ***(11.024)*** |
| ***Трошкови премије осигурања*** | |  | |  |
| Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд | | (1.263) | | (854) |
| ***Укупно трошкови премије осигурања*** | | ***(1.263)*** | | ***(854)*** |
| ***Трошкови банкарских услуга*** | |  | |  |
| МТС банка а.д Београд | | (124) | | (1.080) |
| ***Укупно трошкови банкарских услуга*** | | ***(124)*** | | ***(1.080)*** |
| ***Трошкови непроизводних услуга*** | |  | |  |
| Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд | |  | | (281) |
| Дунав Стокброкер | | (1.062) | | (1.242) |
| ***Укупно трошкови непроизводних услуга*** | | ***(1.062)*** | | ***(1.523)*** |
| ***Остали непоменути трошкови*** | |  | |  |
| Дунав турист | |  | | (70) |
| Друштво за управљање добровољним пензионим фондом | | (2.064) | | (1.948) |
| ***Укупно остали непоменути трошкови*** | | ***(2.064)*** | | ***(2.018)*** |
| ***Расходи камате*** | |  | |  |
| *Дунав банка а.д Београд* | |  | |  |
| **Укупно расходи камате** | |  | |  |
| Расходи од ефеката валутне клаузуле | | (11.126) | | (1.283) |
| Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд | |  | |  |
| ***Укупно расходи валутне клаузуле*** | | ***(11.126)*** | | ***(1.283)*** |
| ***Негативне курсне разлике*** | |  | |  |
| Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука | | *(164)* | | *(7)* |
| МТС банка а.д Београд | |  | |  |
| ***Укупно негативне курсне разлике*** | | ***(164)*** | | ***(7)*** |
| ***Расходи од усклађивања вредности имовине*** | |  | |  |
| Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд | | (19.778) | |  |
| Дунав осигурање а.д., Бања Лука | | (4.377) | | (357) |
| Дунав турист Београд | | (1.164) | | (172.074) |
| ***Укупно расходи од обезвређења*** | | ***(25.319)*** | | ***(172.431)*** |
| ***Расходи ранијих година*** | |  | |  |
| Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд | |  | | (2.431) |
| Дунав осигурање а.д., Бања Лука | |  | |  |
| ***Укупно расходи ранијих година*** | |  | |  |
| ***Укупни расходи*** | | ***(1.965.111)*** | | **(508.297)** |
| ***Приходи (расходи)*** | | ***(387.349)*** | | ***551.294*** |
| **АКТИВА** | | **31.12.15** | | **31.12.14** |
| ***Учешћа у капиталу*** | | ***255.687*** | | ***255.687*** |
| Дунав турист д.о.о., Београд | | 1.164 | | 1.164 |
| МТС банка а.д Београд | | 254.523 | | 254.523 |
| ***Исправка вредности учешћа у капиталу*** | |  | |  |
| Дунав трговина д.о.о., Београд | | (1.164) | |  |
| МТС банка а.д Београд | | (203.933) | | (178.333) |
| ***Укупно исправка вредности учешћа*** | | **(205.097)** | | **(178.333)** |
| ***Потраживања по основу премије реосигурања*** | |  | |  |
| Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд | | 470.358 | | 171.293 |
| Дунав осигурање а.д., Бања Лука | | 15.377 | | 26.927 |
| ***Укупно потраживања по основу премије*** | | ***485.735*** | | ***198.220*** |
| ***Потраживање по основу провизије*** | |  | |  |
| Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд | | 2.302 | | 637 |
| ***Укупно потраживање по основу провизије*** | | ***2.302*** | | ***637*** |
| ***Потраживање по основу регресних штета*** | |  | |  |
| Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд | | 509 | |  |
| ***Укупно потраживање по основу регресних захтева*** | | ***509*** | |  |
| ***Потраживање из специфичних послова*** | |  | |  |
| Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд | | 5 | |  |
| ***Укупно потраживање из специфичних*** | | ***5*** | |  |
| ***Остала потраживања*** | |  | |  |
| Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд | | ***456*** | |  |
| Дунав осигурање а.д., Бања Лука | |  | |  |
| ***Укупно остала потраживања*** | | ***456*** | | ***23*** |
| ***Исправка вредности потраживања*** | |  | |  |
| Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд | |  | |  |
| Дунав осигурање а.д., Бања Лука | | ***(19.779)*** | | ***(357)*** |
| ***Укупно исправка вредности*** | | ***(4.378)*** | | ***(357)*** |
| ***Унапред плаћени трошкови*** | |  | |  |
| Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд | | 688 | | 68 |
| ***Укупно унапред плаћени трошкови*** | | **688** | | **68** |
| ***Потраживање за нефактурисани приход*** | |  | |  |
| Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд | | 150 | | 2.320 |
| ***Укупно потраживање за нефактурисани приход*** | | ***150*** | | ***2.320*** |
| ***Готовина и готовински еквиваленти*** | |  | |  |
| Дунав банка а.д Београд | | 17 | | 18.111 |
| ***Готовина и готовински еквиваленти*** | | ***17*** | | ***18.111*** |
| ***Укупна актива*** | | ***516.295*** | | ***296.376*** |
| **ПАСИВА** | | **31.12.15** | | **31.12.14.** |
| ***Акцијски капитал*** | | | ***676.134*** | ***676.134*** |
| Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд | 676.134 | | | 676.134 |
| **Емисиона премија** | **57.996** | | | **57.996** |
| Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд | 57.996 | | | 57.996 |
| ***Нереализовани добици/губитци по основу Хов*** |  | | | ***6.021*** |
| *Дунав банка* а.д Београд | *0* | | | *6.021* |
| ***Обавезе по основу штета и уговорених износа из реосигурања*** | ***182.407*** | | | ***112.839*** |
| Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд | 182.397 | | | 111.540 |
| Дунав Осигурање а.д., Бања Лука | *10* | | | *1.299* |
| ***Обавезе за провизије из послова реосигурања*** | ***27.626*** | | | ***14.389*** |
| Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд | 27.626 | | | 14.389 |
| ***Обавезе за поврат премије реосигурања*** | **282** | | | **2.501** |
| Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд | 282 | | | 2.501 |
| ***Обавезе за поврат профитне провизије*** | ***378*** | | |  |
| Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд | 378 | | |  |
| ***Добављачи у земљи*** | ***1.442*** | | | ***1.150*** |
| Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд | 1.027 | | | 1.022 |
| Дунав Стокброкер | 60 | | | 128 |
| Дунав пензије | 355 | | |  |
| ***ПВР-Обрачунати трошкови који нису фактурисани*** |  | | |  |
| Дунав Друштво за управљање добр.пенз.фондом |  | | |  |
| **Укупно пасива** | **945.887** | | | **865.009** |
| **Актива /(пасива), нето** | **(429.592)** | | | **(568.633)** |

# УСАГЛАШЕНОСТ ОБАВЕЗА И ПОТРАЖИВАЊА

За израду годишњих финансијских извештаја је вршено усаглашавање обавеза и потраживања са стањем на дан 31.10.2015. године.

Усаглашеност обавеза и потраживања приказана је у следећој табели: у РСД

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Структура | Потраживања |  | Обавезе |  |
| Стари активни послови | **83.013,94** | 0,04% | **33.782.431,47** | 12,85% |
| Друштва у ликвидацији | **5.229.821,91** | 2,27% | **0,00** | 0,00% |
| Од Друштава у спору | **79.716.786,96** | 34,53% | **0,00** | 0,00% |
| Укупно за усаглашавање | **145.833.477,19** | 63,17% | **229.187.647,15** | 87,15% |
| Укупно РСД | **230.863.100,00** | **100,00%** | **262.970.078,62** | **100,00%** |

Преглед усаглашености приказана је у следећој табели: у РСД

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Укупно за усаглашавање | 145.833.477,19 | 100,00% | 229.187.647,15 | 100,00% |
| Неодговорено | **1.395.115,81** | 0,96% | **11.079.795,63** | 4,83% |
| Оспорено | **6.356.269,64** | 4,36% | **3.556.383,65** | 1,55% |
| Потврђено | **138.082.091,74** | 94,68% | **214.551.647,87** | 93,61% |

У складу са интерним актом Друштво је послало изводе отворених ставки пословним партнерима са стањем на дан 31.10.2015. године. Изводи отворених ставки нису послати Друштвима у стечају и ликвидацији, у земљи и иностранству . Поред тога Изводи отворених ставки нису послати ни групи пословних партнера који су учествовали на преузетом ризику , а по коме се десила штета на броду ЕОС, која су исправљена у стопостотном износу и по коме се води међународни арбитажни поступак са водећим реосигуравачем. Стари активни послови односе се на Друштва која су у ликвидацији у иностранству.

Са Триглав Осигурање а.д.о. постоји неусаглашено стање по штети КОЛЗЕЦ у износу од 236.690 хиљада динара, за коју се води судски спор и која се у нашим књигама налази у резервисаним штетама у целокупном износу. Са партнером Guy Carpenter неусаглашено је потраживање у износу од 24.919,61 ЕУР и обавеза у износу од 3.444,72 ЕУР. Поред тога, инострани партнери XL Insurance Wienna и Allianz London су оспорили ИОС-е а усаглашавање је у току.

# ДОБИТАК ПО АКЦИЈИ И ИСПЛАЋЕНЕ ДИВИДЕНДЕ

Добитак по акцији (нето добит/број акција које се котирају на берзи) износи 4.230,94 динара. Добит која припада већинском акционару износи 317.856 хиљада динара.

Губитак по акцији у 2014. години износио је износи 925,68 динара по једној акцији. Губитак који припада већинском акционару износи у 2014. години 69.543 хиљада динара

# ОСТАЛЕ ИНФОРМАЦИЈЕ

## Налази екстерне контроле

У току 2015. године није било екстерне контроле над радом Друштва.

## Мишљење овлашћеног актуара

У складу са Законом о осигурању (»Службени гласник РС« бр.139/14), Одлуке о извештавању друштава за осигурање/реосигурање (»Службени гласник РС« бр. 55/2015), као и Одлуке о садржини мишљења овлашћеног актуара (»Службени гласник РС« бр. 38/2015) овлашћени актуар је дао следеће мишљење на финансијске извештаје и годишњи извешта о пословању Друштва у 2015. години

­ 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.

Зaкључaк:

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.

## Мишљење и налази интерне ревизије

У складу са одредбама члана 140. и члана 157. Закона о осигурању („Службени гласник РС“, број 55/04,70/04,61/05 и 101/07), Одлуке Народне банке Србије о садржини података које друштво за осигурање доставља Народној банци Србије и о начину и роковима достављања тих података („Службени гласник РС“, број 15/07), као и одредбама члана 13. и 14. Правилника о раду интерне ревизије У.О. бр. 103 од 24.03.2008. године), интерна ревизија је, током 2015. године, извршила 8 ревизија предвиђених Годишњим планом рада. Такође, доставила је кварталне извештаје о налазу и полугодишњи извештај о раду интерне ревизије Надзорном одбору Друштва и Народној банци Србије, на начин и у роковима утврђеним поменутом Одлуком Народне банке Србије и актом Друштва.

Активности интерне ревизије биле су усмерене на праћење, проверу и унапређење система рада, идентификацију ризика и оцену и вредновање успостављеног система интерне контроле. У поступку издавања одговарајућих препорука за отклањање уочених неправилности и недостатака интерни ревизор је у току 2015. године дао 2 препоруке за отклањање неправилности и унапређење примењених поступака и система рада.

Интерни ревизор је у складу са налазима извршених контрола у току 2010., 2013., 2014 и 2015. године, предложио и пратио извршење 10 препорука у циљу унапређења процеса пословања и отклањања неправилности у Друштву, и то:

* у периоду од 01.01. до 31.12.2010. године 1 препорука , (реализовано)
* у периоду од 01.10. до 31.12.2013. године 1 препорука (реализовано)
* у периоду од 01.01. до 31.12.2014. године 4 препоруке (реализиовано)
* у периоду од 01.01. до 31.12.2015. године 2 препоруке (1 делимично оставарена, и 1 није доспела за реализацију)

Спроведеном контролом извршења датих препорука интерна ревизија је утврдила да је реализовано пет датих препорука, да је реализација једне препоруке у току, као и да рокови за реализацију четри препоруке из 2014. године нису истекли.

## Управљање ризицима

Друштво организује, примењује и развија систем интерних контрола и управљања ризицима у складу са чланом 147. Закона о осигурању, Одлуком о систему интерних контрола и управљању ризицима у пословању друштва за осигурање („Службени гласник РС“ бр. 51/2015) и Правилником Друштва о основама система интерних контрола и управљању ризицима у пословању од 31.05.2007. 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:

1. ризици реосигурања,
2. тржишни ризици,
3. оперативни ризикци,
4. ризици рочне и структурне неусклађености имовине са обавезама и
5. 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.

### **Обелодањивање података у складу са МСФИ 4**

***Структура премије реосигурања по врстама осигурања***

Ризик ресигурања је ризик губитка или неповољне промене вредности обавеза у случају немогућности Друштва да апсорбује преузете ризике својствене делтности реосигурања.

Друштво спроводи контрола свих ризика пре преузимања у реосигуравајуће покриће. Поред контроле у смислу прихватљивости ризика, Друштво пре коначне одлуке о прихвату истог врши и анализу и обезбеђење одговарајуће дисперзије ризика по хоризонтали и вертикали, путем ретроцесије као и кроз покрића за заштиту самопридржаја.

У 000 дин



***Ризици концентрације***

Друштво нема значајних изложености према било којој групи ретроцедената. Па по том основу није изложено ризику концентрације.

Са аспекта врсте ризика највећа вероватноћа значајних губитака за Друштво произилази из катастрофалних догађаја, као што су поплаве, олује, град, пожар или оштећења од земљотреса.

Друштво има обезбеђено адекватно покриће ретроцесијом које у значајној мери неутралише ризике концентрације који произилазе из катастрофалних догађаја

***Обелодањивање података у вези са структуром ликвидираних штета***

***Структура ликвидираних штетеа по носиоцима ризика***

У 000 дин



***Структура ликвидираних штета по врстама реосигурања***

У 000 дин



Одлуку о висини и врсти покрића ризика из ретроцесије Друштво утврђује на основу Правилника о условима и начину саосигурања и реосигурања и Одлуке о максималном самопридржају Друштва.

Друштво је током 2015. године спроводило одговорну и опрезну политику ретроцесирања вишкова ризика, у складу са важећим актима Друштва.

*Структура бруто премије по носиоцима ризика*

У 000 дин 

***Структура техничких резерви***

Обрачун техничких резерви Друштво врши у складу са Законом о осигурању, подзаконским актима донетим на основу закона и интерним актима Друштва.





***Кретања резервисаних штета***

Обрачун резервисаних штета врши се према релевантним актима регулаторног органа Народне банке Србије и интерним актима Друштва.



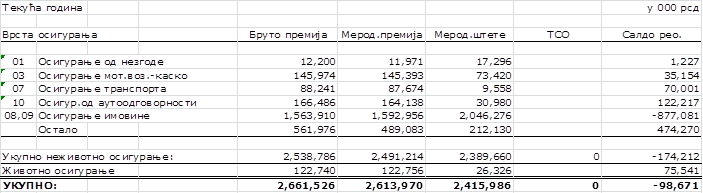
У 000 дин

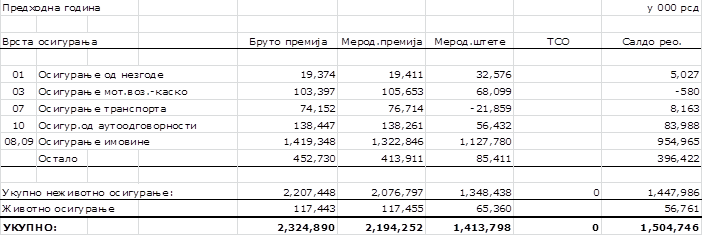




***Обелодањивање података у вези са тех.резултатом и трошковима по врстама осигурања***

*Анализа фактурисаних премија и насталих штета по врстама осигурања*





### **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 који је класификован као мали.

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.

|  |  |
| --- | --- |
| Финансијска имовина 2015 | Распон каматних стопа |
| Дугорочни финансијски пласмани | 4%-5,85 % |
| Потраживања | - |
| Краткорочни финансијски пласмани |  |
| *динарски депозити а виста* | refer.kam.stopa /-1% до - 2 % |
| *динарски депозити орочени* | - |
| *девизни депозити а виста* | 0-1% |
| *девизни депозити орочени* | 1,3% – 1,6 % |
| *државни записи* | 1,61%-2,51% |
| Финансијске обавезе | - |
| *Дугорочне обавезе* | - |
| *Краткорочне обавезе* | - |

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.

Преглед прихода од камате по врстама улагања у 2015. години дати су у следећој табели

|  |  |
| --- | --- |
| **Имовина** | **31.12.2015** |
| **Орочени депозити код банка** | **5.167** |
| - Динарски |  |
| - Девизни | 5.167 |
| **Депозити по виђењу** | **5.294** |
| - Динарски | 1.463 |
| - Девизни | 3.831 |
| **Записи Републике Србије** | **13.083** |
| **Приходи од камата по основу обвезница** | **19.683** |
| **Камате из послова реосигурања** | **0** |
| **УКУПНО** | **43.227** |

**Остварен принос од камата по позицијама активе:**

*д) Ризик промене цена хартија од вредности*

Друштво анализиракретања 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*

Друштво у праћењу овог ризика врши анализу тренда курса као и анализувалутне структуре средстава и обавеза.

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.

Друштво редовно прати девизини ризик и он је у току 2015. године био класификован као средњи.

**Аналитика изложености Друштва девизном ризику по валутама**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| У хиљадама РСД | USD |  | EUR | BAM | Остале валуте | RSD | Укупно |
| Дугорочни финансијски пласмани | 0 |  | 275.539 | 0 | 0 | 1.030 | 276.569 |
| Потраживања | 182.518 |  | 449.316 | 0 | 10.499 | 216.494 | 858.827 |
| Краткорочни финансијски пласмани | 0 |  | 1.287.936 | 3.722 | 0 | 111.106 | 1.402.764 |
| Готовински еквиваленти и готовина | 3.992 |  | 358.308 | 0 | 154 | 20.188 | 382.642 |
| **Укупно** | **186.510** |  | **2.371.099** | **3.722** | **10.653** | **348.818** | **2.920.802** |
| Дугорочна резервисања | 0 |  | 21.571 | 0 | 492 | 12.099 | 34.162 |
| Дугорочне обавезе | 0 |  | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Краткорочне обавезе | 139.611 |  | 603.398 | 0 | 72.191 | 47.537 | 862.737 |
| **Укупно** | **139.611** |  | **624.969** | **0** | **72.683** | **59.636** | **896.899** |
| **Нето девизна позиција на дан 31.12.2015** | **46.899** |  | **1.746.130** | **3.722** | **-62.030** | **289.182** | **2.023.903** |
| **Нето девизна позиција на дан 31.12.2014** | **-58.559** |  | **1.742.404** | **3.842** | **5.011** | **-2.437** | **1.690.261** |

* + 1. **Кредитни ризик**

Кредитни ризик је ризик могућности настанка негативних ефеката на финансијски резултат и капитал услед неизвршавања обавеза дужника Друштва.

Друштво се излаже кредитном ризику кроз потраживања за премију, штете, провизију и регресе, као и за депоновање и улагање средстава у пословним банкама.

Изложеност кредитном ризику се редовно анализира и прати, а превентивна заштита се врши применом Правилника о начину процењивања билансних и ванбилансних позиција и депоновањем и улагањем средстава у складу са Одлуком Народне банке Србије о ограничењима појединих облика депоновања и улагања средстава техничких резерви и о највишим износима појединих депоновања и улагања гарантне резерве друштва за осигурање и Правилником Друштва.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **31.12.2015** | | | **31.12.2014** |
| Финансијска имовина | Бруто износ | Исправка вредности | Нето износ |  |
|  |  |  |  |  |
| Дугорочни финансијски пласмани | 279.022 | 2.453 | 276.569 | 276.448 |
| Потраживања | 1.033.442 | 174.615 | 858.827 | 618.373 |
| Краткорочни финансијски пласмани | 1.728.323 | 325.559 | 1.402.764 | 1.008.490 |
| **Укупно** | **3.040.787** | **502.627** | **2.538.160** | **1.903.311** |

### **Оперативни ризик**

Оперативни ризик проистиче из пропуста у раду запослених и органа Друштва, неодговарајућих унутрашњих процедура и процеса, неадекватног управљања информационим и другим системима, као и услед непредвидивих спољних догађаја.

У циљу заштите од оперативних ризика које је управа препознала и квантификовала Друштво је активно приступило доградњи и унапређењу система интерних контрола који одговара природи, сложености и ризичности посла.

Код оперативних ризика нарочито се прате:

а) стратешки ризик одступања остварених од планираних величина;

б) ризик управљања информационим системом;

в) информатичко безбедоносни ризик;

г) ризик управљања континуитетом пословања и опоравком активности

у случају катастрофа.

д) ризик неадекватне заштите од компјутерских вируса.

У току 2015. године Извршни одбор Друштва је усвајио 16 аката везаних за ИС ( ИТ политика и процедура) којим се унапређује постојећи оквир за управљање информационим системом и усклађује пословање са Одлуком Народне банке Србије о минималним стандардима управљања информационим системом.Извршена је и презентација, као и тестирање запослених у Друштву.

У оквиру групе оперативних ризика сви су према њиховом утицају на пословање Друштва класификовани као мали.

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

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.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Обелодањивање рочне структуре активе и пасиве са аспекта оцене ризика ликвидности** | | | | | | |
| У хиљадама РСД | До 1 месец | Од 1 до 3 месеца | Од 3 до 12 месеци | Од 1 до 5 година | Преко 5 година | Укупно |
|  |  |  |  |  |  |  |
| Нематеријална улагања | 0 | 0 | 0 | 23.430 | 0 | 23.430 |
| Гудвил (goodwill) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Некретнине, постројења, опрема и биолошка средства | 0 | 0 | 0 | 9.816 | 0 | 9.816 |
| Дугорочни финансијски пласмани | 0 | 0 | 0 | 0 | 276.569 | 276.569 |
| Залихе | 1.091 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.091 |
| Стална средства намењена продаји и средства пословања које се обуставља | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Потраживања | 201.472 | 158.911 | 406.656 | 91.788 | 0 | 858.827 |
| Потраживања за више плаћен порез на добитак | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Краткорочни финансијски пласмани |  | 196.293 | 754.882 | 325.960 | 125.629 | 1.402.764 |
| Готовински еквиваленти и готовина | 382.642 | 0 | 0 | 0 | 0 | 382.642 |
| Порез на додату вредност | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Активна временска разграничења | 0 | 0 | 1.822.763 | 0 | 0 | 1.822.763 |
| Одложена пореска средства | 0 | 0 |  | 0 | 0 | 0 |
| **Укупно** | **585.205** | **355.204** | **2.984.301** | **450.994** | **402.198** | **4.777.902** |
| Капитал и резерве | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.527.511 | 1.527.511 |
| Дугорочна резервисања | 0 | 0 | 0 | 0 | 34.161 | 34.161 |
| Дугорочне обавезе | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Краткорочне обавезе | 354.999 | 262.876 | 244.862 | 0 | 0 | 862.737 |
| Пасивна временска разграничења | 0 | 0 | 2.348.956 | 0 | 0 | 2.348.956 |
| Одложене пореске обавезе | 0 | 0 | 4.537 | 0 | 0 | 4.537 |
| **Укупно** | **354.999** | **262.876** | **2.598.355** | **0** | **1.561.672** | **4.777.902** |
| **Рочна неусклађеност на дан 31.12.2015. године** | **230.206** | **92.328** | **385.946** | **450.994** | **-1.159.474** | **0** |
| **Рочна неусклађеност на дан 31.12.2014. године** | **648.453** | **375.505** | **-170.757** | **156.002** | **-1.009.203** | **0** |

### **Правни и репутациони ризик**

Правни ризик проистиче из неусклађености пословања и аката Друштва с прописима, уговора који се не могу у целини или делимично извршити (нпр. ништави уговори), као и могућих губитака из спорова.

Друштво прати све законск прописе и подзаконска акта којима се регулише пословање и врши прилагођавање својих пословних аката у складу са изменама и променама у прописима.

Репутациони ризик проистиче из умањеног поверења јавности у пословање друштва. Користећи 30 година искуства, колико се Друштво бави пословима реосигурања, Друштво је изградило репутацију поузданог партнера на територији Балкана које је својом стручношћу и ефикасношћу увек спремно да одговори на захтеве клијената.

## Потенцијалне обавезе

Друштво није идентификовало ризик од могућих будућих догађаја и наступања околности које би могле да се третирају као потенцијална обавеза.

## Догађаји након датума биланса

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

**ДУНАВ РЕ а.д.о.**

**Зорана Пејчић**