

Назив: Друштво за реосигурање Дунав Ре а.д.о. Београд

Седиште: Кнез Михаилова 6/2 Београд

Матични број: 07046901

Врста осигурања: 6520 Реосигурање



БИЛАНС УСПЕХА
у периоду од 01.01.2015. до 31.12.2015. године

(у милионима динара)

Група рачуна, рачун	Позиција	Ознака за АОП	Напо мен а	Текућа година rzir preko BU	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	А. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ				
	I. ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ (1002 + 1009 + 1014 + 1015)	1001		418.502	367.285
	1. Приходи од премија осигурања и саосигурања (1003 + 1004 - 1005 - 1006 - 1007 + 1008)	1002		0	0
600, део 602	1.1. Обрачуната премија животних осигурања и саосигурања	1003			
610, 613	1.2. Обрачуната премија неживотних осигурања и саосигурања	1004			
део 512, део 523	1.3. Премија пренета у саосигурање - пасивна	1005			
део 512, део 523	1.4. Премија пренета у реосигурање	1006			
део 60, део 61	1.5. Повећање резерви за преносне премије и резерви за неистекле ризике осигурања и саосигурања	1007			
део 60, део 61	1.6. Смањење резерви за преносне премије и резерви за неистекле ризике осигурања и саосигурања	1008			
	2. Приходи од премија реосигурања и ретроцесија (1010 - 1011 - 1012 + 1013)	1009		418.502	367.285
део 602, 614,	2.1. Обрачуната премија реосигурања и ретроцесија	1010		2.661.526	2.324.890
део 512, део 523	2.3. Премија пренета ретроцесијом реосигурања и ретроцесија	1011		2.195.468	1.826.966
део 60, део 61	2.4. Повећање резерви за преносне премије и резерви за неистекле ризике реосигурања и ретроцесија	1012		47.556	130.639
део 60, део 61	2.5. Смањење резерви за преносне премије и резерви за неистекле ризике реосигурања и ретроцесија	1013			
606, део 609, 650, део 659	3. Приходи од послова непосредно повезаних с пословима осигурања	1014			
део 609, 639, 64, део 653, 655, део 659	4. Остали пословни приходи	1015			
	II. ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ (1017 + 1026 + 1034 - 1035 - 1044 + 1045 - 1046 + 1047 + 1048)	1016		7.595	404.207
	1. Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе (1018 + 1019 + 1020 + 1021 + 1022 + 1023 + 1024 + 1025)	1017		2.662	22.025
500	1.1. Математичка резерва животних осигурања - повећање	1018		2.492	782
506	1.2. Математичка резерва неживотних осигурања - повећање	1019			
502	1.3. Допринос за превентиву	1020			
503	1.4. Доприноси прописани посебним законима	1021			
504	1.5. Допринос Гарантном фонду	1022			
505	1.6. Резервисања за изравнање ризика	1023		170	21.243
507	1.7. Резервисања за осигурања код којих су осигураници прихватили да учествују и инвестиционом ризику, резервисања за бонусе и попусте и повећања других техничких резерви	1024			

Група рачуна, рачун	Позиција	Ознака за АОП	Напо мен а		
				Текућа година rziр преко ВU	Претходна година
509	1.8. Остали расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	1025			
	2. Расходи накнада штета и уговорених износа (1027 + 1028 + 1029 + 1030 + 1031 - 1032 - 1033)	1026		345.440	335.706
510	2.1. Ликвидиране штете и уговорени износи животних осигурања	1027			
520	2.2. Ликвидиране штете неживотних осигурања	1028			
део 513, део 524	2.3. Ликвидиране штете - удели у штетама саосигурања	1029			
део 513, део 524	2.4. Ликвидиране штете - удели у штетама реосигурања и ретроцесија	1030		2.662.768	770.321
део 53, део 54, део 55	2.5. Расходи извиђаја, процене, ликвидације и исплате накнада штета и уговорених износа	1031		21.253	18.275
део 603, 620, 621	2.6. Приходи од учешћа саосигурања у накнади штета	1032			
део 603, 622, 623, 624, 625	2.7. Приходи од учешћа реосигурања и ретроцесија у накнади штета	1033		2.338.581	452.890
	3. Резервисане штете - повећање (1036 - 1037 + 1038 - 1039 + 1040 - 1041 + 1042 - 1043) > 0	1034		0	56.202
	3. Резервисане штете - смањење (1036 - 1037 + 1038 - 1039 + 1040 - 1041 + 1042 - 1043) < 0	1035		119.145	0
515	3.1. Резервисане штете животних осигурања - повећање	1036			
део 604	3.2. Резервисане штете животних осигурања - смањење	1037			
526	3.3. Резервисане штете неживотних осигурања - повећање	1038			
630	3.4. Резервисане штете неживотних осигурања - смањење	1039			
516, 527	3.5. Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија - повећање	1040		1.147.210	575.022
део 604, 632	3.6. Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија - смањење	1041		1.266.355	518.820
део 513	3.7. Повећање резервисаних штета - удела саосигуравача, реосигуравача и ретроцесионара у штетама	1042			
635	3.8. Смањење резервисаних штета - удела реосигуравача, односно ретроцесионара у штетама	1043			
607, 652, 654 и део 673	4. Приходи по основу регреса и продаје осигураних оштећених ствари	1044		12.413	9.726
517, 529	5. Повећање осталих техничких резерви - нето	1045		11.711	
део 604, 631, 633, 638	6. Смањење осталих техничких резерви - нето	1046		220.660	
518, 528	7. Расходи за бонусе и полусте	1047			
део 51, део 52	8. Остали пословни расходи	1048			
	III. ДОБИТАК - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (1001 - 1016)	1049		410.907	0
	IV. ГУБИТАК - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (1016 - 1001)	1050		0	36.922
	Б. ПРИХОДИ И РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ				
	I. ПРИХОДИ ОД ИНВЕСТИРАЊА СРЕДСТАВА ОСИГУРАЊА (1052 + 1053 + 1057 + 1058 + 1059 + 1060 + 1061)	1051		92.609	155.702
660, 661, 665, део 672	1. Приходи од зависних и придружених правних лица и од заједничких подухвата	1052			
	2. Приходи од улагања у непокретности (1054 + 1055 + 1056)	1053		0	0
део 608, део 653	2.1. Приходи од закупнина инвестиционих некретнина	1054			
део 681	2.2. Приходи од усклађивања вредности инвестиционих некретнина	1055			
део 670	2.3. Приходи од продаје непокретности (дезинвестирања)	1056			
део 662	3. Приходи од камата	1057		43.227	49.996
део 683, део 686, део 687	4. Приходи од усклађивања вредности финансијских средстава која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	1058		1.860	1.490
део 672	5. Добици од продаје хартија од вредности	1059			
део 663	6. Позитивне курсне разлике из активности инвестирања	1060		47.522	104.216

Група рачуна, рачун	Позиција	Ознака за АОП	Напо мен а	Текућа година rзir преко ВU	
				Текућа година rзir преко ВU	Претходна година
део 671, део 679, део 682, део 686, део 689	7. Остали приходи по основу инвестиционе активности	1061			
	II. РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИРАЊА СРЕДСТАВА ОСИГУРАЊА (1063 + 1064 + 1067 + 1068 + 1069 + 1070)	1062		81.922	179.647
560, 561, 565, део 572	1. Расходи из односа са зависним и придруженим правним лицима и из заједничких подухвата	1063			
	2. Расходи по основу улагања у непокретности (1065 + 1066)	1064		0	0
део 581	2.1. Расходи по основу обезвређења инвестиционих некретнина	1065			
део 570	2.2. Губици при продаји непокретности (дезинвестирању)	1066			
део 583, део 585, део 587	4. Расходи по основу усклађивања вредности финансијских средстава која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	1067		47.742	172.074
део 572	5. Губици при продаји хартија од вредности	1068			
део 563	6. Негативне курсне разлике из активности инвестирања	1069		29.978	5.190
део 571, део 579, део 582, део 586, део 589	7. Остали расходи по основу инвестиционе активности	1070		4.202	2.383
	III. ДОБИТАК ИЗ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ (1051 - 1062)	1071		10.687	
	IV. ГУБИТАК ИЗ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ (1062 - 1051)	1072			23.945
	V. ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА (1074 + 1079 + 1084 - 1085)	1073		100.625	125.674
	1. Трошкови прибаве (1075 + 1076 - 1077 + 1078)	1074		367.728	320.023
део 542	1.1. Провизије	1075		309.014	267.011
део 53, део 54, део 55	1.2. Остали трошкови прибаве	1076		58.714	53.012
274	1.3. Промена разграничених трошкова прибаве - повећање	1077			
274	1.4. Промена разграничених трошкова прибаве - смањење	1078			
	2. Трошкови управе (1080 + 1081 + 1082 + 1083)	1079		82.914	83.894
530	2.1. Амортизација	1080		11.253	10.625
део 54	2.2. Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	1081		9.532	8.011
део 55	2.3. Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични трошкови	1082		42.154	48.596
део 53, део 54, део 55	2.4. Остали трошкови управе	1083		19.976	16.662
део 53, део 54, део 55	3. Остали трошкови спровођења осигурања	1084		3.099	5.236
605, 651	4. Провизија од реосигурања и ретроцесија	1085		353.116	283.479
	I. ПОСЛОВНИ ДОБИТАК - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (1049 + 1071 - 1050 - 1072 - 1073) > 0	1086		320.969	0
	II. ПОСЛОВНИ ГУБИТАК - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (1049 + 1071 - 1050 - 1072 - 1073) < 0	1087			186.541

део 66	III. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ, ОСИМ ФИНАНСИЈСКИХ ПРИХОДА ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ	1088		92.572	85.303
део 56	IV. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ, ОСИМ ФИНАНСИЈСКИХ РАСХОДА ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ	1089		107.686	123.214
део 68	V. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ПОТРАЖИВАЊА И ДРУГЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЛУЖИ ЗА ОБАВЉАЊЕ ДЕЛАТНОСТИ	1090		90.987	235.095
део 58	VI. РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕЗВРЕЂЕЊА ПОТРАЖИВАЊА И ДРУГЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЛУЖИ ЗА ОБАВЉАЊЕ ДЕЛАТНОСТИ	1091		68.172	90.747
део 67	VII. ОСТАЛИ ПРИХОДИ	1092		92.520	2.981
део 57	VIII. ОСТАЛИ РАСХОДИ	1093		25.950	2.874
	IX. ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1086 + 1088 + 1090 + 1092 - 1087 - 1089 - 1091 - 1093) > 0	1094		395.240	

Група рачуна, рачун	Позиција	Ознака за АОП	Напо мен а		
				Текућа година rziр preko BU	Претходна година
69 - 59	XI. НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ПОЗИТИВНИ ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА И ИСПРАВКИ ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1096			2.320
59 - 69	XII. НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА И ИСПРАВКИ ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1097		16	
	Г. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1094 + 1096 - 1095 - 1097)	1098		395.224	0
	Д. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1095 + 1097 - 1094 - 1096)	1099		0	77.677
	Ђ. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК				
721	1. Порез на добитак	1100		56.499	
342	2. Добитак по основу креирања одложених пореских средстава и смањења одложених пореских обавеза	1101		4.332	2.620
352	3. Губитак по основу смањења одложених пореских средстава из претходних година и креирања одложених пореских обавеза	1102			
	Е. НЕТО ДОБИТАК (1098 - 1099 - 1100 + 1101 - 1102)	1103		343.057	0
	1. Нето добитак који припада мањинским улагачима	1104			
	2. Нето добитак који припада већинском власнику	1105			
	Ж. НЕТО ГУБИТАК (1099 - 1098 + 1100 - 1101 + 1102)	1106		0	75.057
	1. Нето губитак који се приписује мањинским улагачима	1107			
	2. Нето губитак који се приписује већинском власнику	1108			
	З. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ				
	1. Основна зарада по акцији (у динарима без пара)	1109		4.231	
	2. Умањена (разводњена) зарада по акцији (у динарима без пара)	1110			

Лице одговорно за састављање биланса

Маријана

(926)
Законски заступник
Маријана
Савезна Република Србија
Државна агенција
СТАТИСТИКА
Београд

Назив: Друштво за реосигурање Дунав Ре а.д.о. Београд

Седиште: Кнез Михаилова 6/2 Београд

Матични број: 07046901

Врста осигурања: 6520 Реосигурање

AKCIONARSKO DRUŠTVO ZA REOSIGURANJE			
 DUNAV RE БЕОГРАД, Кнез Михаилова 6/2			
PRIMLJENO 19-04-2016			
Org. jed	Broj:	Prilog	Vrednost
IA	180		

ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ
у периоду од 01.01.2015. до 31.12.2015. године

(у хиљадама динара)

Група рачуна, рачун	Позиција	Ознака за АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година 30.06.2015	Претходна година 31.12.2014
1	2	3	4	5	6
	А. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА				
	I. НЕТО ДОБИТАК (АОП 1103)	2001		343.057	
	II. НЕТО ГУБИТАК (АОП 1106)	2002			75.057
	Б. ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК				
	I. СТАВКЕ КОЈЕ НЕЋЕ БИТИ РЕКЛАСИФИКОВАНЕ У БИЛАНСУ УСПЕХА У БУДУЋИМ ПЕРИОДИМА				
320	1. Повећање ревалоризационих резерви по основу нематеријалне имовине, некретнина, постројења и опреме	2003			
320	2. Смањење ревалоризационих резерви по основу нематеријалне имовине, некретнина, постројења и опреме	2004			
321	3. Актуарски добици по основу планова дефинисаних примања	2005			
331	4. Актуарски губици по основу планова дефинисаних примања	2006			
322	5. Добици по основу улагања у власничке инструменте капитала	2007			
332	6. Губици по основу улагања у власничке инструменте капитала	2008			
323	7. Добици по основу удела у осталом свеобухватном резултату придружених друштава	2009			
333	8. Губици по основу удела у осталом свеобухватном резултату придружених друштава	2010			
	II. СТАВКЕ КОЈЕ НАКНАДНО МОГУ БИТИ РЕКЛАСИФИКОВАНЕ У БИЛАНСУ УСПЕХА У БУДУЋИМ ПЕРИОДИМА				
324	1. Добици по основу прерачуна финансијских извештаја иностраног пословања	2011			
334	2. Губици по основу прерачуна финансијских извештаја иностраног пословања	2012			
325	3. Добици од инструмената заштите нето улагања у инострано пословање	2013			
335	4. Губици од инструмената заштите нето улагања у инострано пословање	2014			
326	5. Добици по основу инструмената заштите ризика (хеџинга) новчаног тока	2015			
336	6. Губици по основу инструмената заштите ризика (хеџинга) новчаног тока	2016			

327	7. Добици по основу хартија од вредности расположивих за продају	2017	824	25.314
337	8. Губици по основу хартија од вредности расположивих за продају	2018		
	III. ОСТАЛЕ КОМПОНЕНТЕ ОСТАЛОГ РЕЗУЛТАТА			
329	1. Остали нереализовани добици	2019		
339	2. Остали нереализовани губици	2020		
	IV. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2003 + 2005 + 2007 + 2009+2011 +2013+2015+2017+2019)	2021	824	25.314
	V. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018 + 2020)	2022	0	0
	VI. ПОРЕЗ НА ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК ПЕРИОДА(ОБРАЧУНСКИ)	2023		
	VII. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2021 - 2022 - 2023) > 0	2024	824	25.314
	VIII. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2021 - 2022 - 2023) < 0	2025		
	В. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА			
	I. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001 + 2024 - 2002 - 2025) > 0	2026	343.881	
	1. Приписан већинским власницима капитала	2027		
	2. Приписан власницима који немају контролу	2028		
	II. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2001 + 2024 - 2002 - 2025) < 0	2029		49.743
	1. Приписан већинским власницима капитала	2030		
	2. Приписан власницима који немају контролу	2031		

Лице одговорно за састављање биланса

[Handwritten signature]

Законски заступник

[Handwritten signature]



Назив: Друштво за реосигурање Дунав Ре а.д.о. Београд

Седиште: Кнез Михаилова 6/2 Београд

Матични број: 07046901

Врста осигурања: 6520 Реосигурање



БИЛАНС СТАЊА
на дан 31.12.2015.године

(у хиљадама динара)

Група рачуна, рачун	Позиција	АОП	напомена	Текућа година 31.12.2015 rziг preko BU	Претходна година	
					Крајње стање 31.12.14	Почетно стање
1	2	3	4		6	7
	А К Т И В А					
00	А. НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	0001		0	0	
	Б. СТАЛНА ИМОВИНА (0003 + 0004 + 0005 + 0006 + 0009 + 0010 + 0021 + 0022)	0002		309.815	308.112	67.773
01, осим 012, 013 и дела 019	I. НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА (ИМОВИНА)	0003		4.478	6.160	3.336
012, део 019	II. ГУДВИЛ	0004				
013, део 019	III. СОФТВЕР И ОСТАЛА ПРАВА	0005		18.952	16.369	26.796
02, осим 021, дела 027, дела 028 и дела 029	IV. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА (0007 + 0008)	0006		9.816	9.135	13.081
020, 022, 023, 025, 026, део 027, део 028, део 029	1. Некретнине, постројења и опрема који служе за обављање делатности	0007		9.816	9.135	13.081
024, део 027, део 028, део 029	2. Инвестиционе некретнине	0008				
021, део 027, део 028, део 029	V. БИОЛОШКА СРЕДСТВА	0009				
03, осим 037	VI. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0011 + 0015)	0010		276.569	276.448	24.560
	1. Учешћа у капиталу (0012 + 0013)	0011		0	1.164	0
030, део 039	а) зависних правних лица	0012				
031, део 039	б) придружених правних лица и заједничким подухватима	0013		0	1.164	0
део 038, део 039	в) осталих правних лица	0014				
	2. Остали дугорочни финансијски пласмани (0016 + 0019 + 0020)	0015		276.569	275.284	24.560
036, део 039	2.1. Инвестиције које се држе до доспећа (0017 + 0018)	0016		275.539	274.219	23.460
део 036, део 039	а) Дужничке хартије од вредности са фиксним приносом	0017		275.539	274.219	23.460

део 036, део 039	б) Остале хартије од вредности и инвестиције које се држе до доспећа	0018				
033, део 039	2.2. Депозити код банака	0019				
део 038, део 039	2.3. Остали непоменути дугорочни финансијски пласмани	0020	1.030	1.065	1.100	
04, осим 040	VII. ОСТАЛА ДУГОРОЧНА СРЕДСТВА	0021				
040	VIII. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0022				
	V. ОБРТНА ИМОВИНА (0024 + 0025 + 0026 + 0045 + 0046 + 0049)	0023	4.468.087	3.888.486	3.795.850	
10, 13, 15	I. ЗАЛИХЕ	0024	1.091	260	27	
14	II. СТАЛНА СРЕДСТВА НАМЕЊЕНА ПРОДАЈИ И СРЕДСТВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ	0025				
	III. ПОТРАЖИВАЊА, ПЛАСМАНИ И ГОТОВИНА (0027 + 0032 + 0033 + 0044)	0026	2.644.233	2.524.292	3.082.137	
	1. Потраживања (0028 + 0029 + 0030 + 0031)	0027	858.827	618.372	792.694	
део 20, део 21	1.1. Потраживања за премију осигурања, саосигурања и реосигурања	0028	680.936,00	501.741	697.014	
део 20, део 21	1.2. Потраживања од реосигураваача и ретроцесионара	0029	152.801,00	110.050	76.139	
део 21	1.3. Потраживања за регресе	0030	2.036	756	4.720	
22, осим 223	1.4. Остала потраживања	0031	23.054	5.825	14.821	
223	2. Потраживања за више плаћен	0032		54.549	35.885	
	3. Финансијски пласмани (0034 +	0033	1.402.764	1.008.490	1.079.013	
233, део 239	3.1. Финансијска средства расположива за продају (0035 + 0036 + 0037)	0034	125.629	505.451	300.505	
део 233, део 239	а) Дужничке хартије од вредности расположиве за продају	0035		357.933		
део 233, део 239	б) Власничке хартије од вредности расположиве за продају	0036	125.629	147.518	300.505	
део 233, део 239	в) Остале хартије од вредности и финансијска средства расположива за продају	0037				
236, део 239	3.2. Финансијска средства која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха (0039 + 0040 + 0041)	0038	1.013.680	125.795	115.114	
део 236, део 239	а) Дужничке хартије од вредности које се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	0039	1.013.680	125.795	115.114	
део 236, део 239	б) Власничке хартије од вредности које се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	0040				

део 236, део 239	в) Остале хартије од вредности и финансијска средства која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	0041				
232, део 239	3.3. Краткорочни депозити код б	0042		263.455	377.244	663.394
235, 238, део 239	3.4. Остали краткорочни финанси	0043				
24	4. Готовински еквиваленти и гото	0044		382.642	842.881	1.174.545
26	IV. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0045				
	V. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА (0047 + 0048)	0046		17.716	9.260	9.012
274	1. Разграничени трошкови прибаве осигурања	0047				
270, 271, 272, 273, 279	2. Друга активна временска разграничења	0048		17.716	9.260	9.012
	VI. ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ КОЈЕ ПАДАЈУ НА ТЕРЕТ САОСИГУРАВАЧА, РЕОСИГУРАВАЧА И РЕТРОЦЕСИОНАРА (0050 + 0051 + 0052)	0049		1.805.047	1.354.674	704.674
275	,1. Резерве за преносне премије које падају на терет саосигуравача, реосигуравача и ретроцесионара	0050		372.473	328.031	197.253
276	2. Резервисане штете које падају на терет саосигуравача, реосигуравача и ретроцесионара	0051		1.415.065	1.009.578	491.238
277	3. Остале техничке резерве које падају на терет саосигуравача, реосигуравача и ретроцесионара	0052		17.509	17.065	16.183
	Д. УКУПНА АКТИВА (0001 + 0002	0053		4.777.902	4.196.598	3.863.623
88	Ђ. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0054				

П А С И В А						
	А. КАПИТАЛ (0402 + 0407 + 0408 + 0411 + 0412 - 0413 + 0414 - 0417 - 0420 + 0421)	0401		1.527.512	1.183.632	1.233.043
	I. ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ (0403 + 0404 + 0405 + 0406)	0402		768.246	768.246	768.246
300	1. Акцијски капитал	0403		729.747	729.747	729.747
303, 304	2. Државни и друштвени капитал	0404		35.055	35.055	35.055
301, 302	3. Улози друштва за узајамно осигурање	0405				
309	4. Остали капитал	0406		3.444	3.444	3.444
31	II. НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	0407				
	III. РЕЗЕРВЕ (0409 + 0410)	0408		211.756	211.756	211.756
305	1. Емисиона премија	0409		57.996	57.996	57.996
306, 307	2. Законске, статутарне и друге резерве	0410		153.760	153.760	153.760

320	IV. РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ ПО ОСНОВУ РЕВАЛОРИЗАЦИЈЕ НЕМАТЕРИЈАЛНЕ ИМОВИНЕ, НЕКРЕТНИНА, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМЕ	0411				
32, осим 320	V. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ	0412		40.861	39.182	13.790
33	VI. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ	0413		1427	571	825
34, осим 342	VII. НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК (0415 + 0416)	0414		508.076	240.076	363.463
340	1. Нераспоређени добитак раниј	0415		165.019	240.076	363.463
341	2. Нераспоређени добитак текућ	0416		343.057		
35, осим 352	VIII. ГУБИТАК ДО ВИСИНЕ КАПИТАЛА (0418 + 0419)	0417		0	75.057	123.387
350	1. Губитак из ранијих година	0418				
351	2. Губитак текуће године	0419			75.057	123.387
037, 237	IX. ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	0420				
	X. УЧЕШЋА БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛА	0421				
	Б. РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (0423 + 0430 + 0434 + 0435 + 0444 + 0453 + 0457)	0422		3.250.390	3.012.966	2.630.580
	I. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (0424 + 0425 + 0426 + 0427 + 0428 + 0429)	0423		34.161	249.543	226.378
400, 403	1. Математичка резерва	0424		22.076	21.585	20.183
401	2. Резерве за осигурања код којих су осигураници прихватили да учествују у инвестиционом ризику	0425				
402	3. Резерве за изравнање ризика	0426		205	220.696	199.453
405	4. Резерве за бонусе и попусте	0427				
407	5. Друге техничке резерве осигурања	0428				
406, 409	6. Друга дугорочна резервисања	0429		11.880	7.262	6.742
	II. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0431 + 0432 + 0433)	0430		0	1.457	0
411	а) према матичним и зависним правним лицима	0431				
412	б) према осталим повезаним правним лицима	0432				
410, 413, 414, 415, 417, 419	в) остале дугорочне обавезе	0433			1.457	
416	III. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0434		4.537	4.484	2.593
	IV. КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0436 + 0440 + 0441 + 0442 + 0443)	0435		862.736	804.930	1.038.903
	1. Краткорочне финансијске обавезе (0437 + 0438 + 0439)	0436		1.630	1.457	0
420	а) према матичним и зависним правним лицима	0437				
421	б) према осталим повезаним правним лицима	0438				
од 422 до 429, осим 427	в) остале краткорочне финансијске обавезе	0439		1.630	1.457	
427	2. Обавезе по основу сталних средстава намењених продаји и средстава пословања које се обуставља	0440				

43	3. Обавезе по основу штета и уговорених износа	0441		313.545	407.230	317.106
44, 45, 46, 47, осим 474	4. Обавезе за премију, зараде и друге обавезе	0442		545.611	396.243	721.797
474	5. Обавезе за порез из резултата	0443		1.950		
	V. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА (0445 + 0449 + 0450)	0444		482.428	374.847	360.023
	1. Резерве за преносне премије (0446 + 0447 + 0448)	0445		389.252	341.696	211.058
490, део 492	а) животних осигурања и саосигурања	0446				
491, део 492	б) неживотних осигурања и саосигурања	0447				
део 492	в) реосигурања и ретроцесија	0448		389.252	341.696	211.058
део 497	2. Резерве за неистекле ризике	0449		11.711		
496, 498, 499	3. Друга пасивна временска разграничења (0451 + 0452)	0450		81.465	33.151	148.965
део 499	а) одложени приходи по основу регресних потраживања	0451				
496, 498, део 499	б) остала непоменућа пасивна временска разграничења	0452		81.465	33.151	148.965
	VI. РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ (0454 + 0455 + 0456)	0453		1.866.528	1.577.705	1002683
493, део 495	а) животних осигурања и саосигурања	0454				
494, део 495	б) неживотних осигурања и саосигурања	0455				
део 495	в) удели у штетама реосигурања и ретроцесија	0456		1.866.528	1.577.705	1.002.683
део 497	VII. ДРУГЕ ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ ОСИГУРАЊА - ДО ГОДИНУ ДАНА	0457				
35, осим 352	V. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА	0458				
	Г. УКУПНА ПАСИВА (0401 + 0422 - 0458)	0459		4.777.902	4.196.598	3.863.623
89	Д. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0460				

Лице одговорно за састављање биланса

Маријана

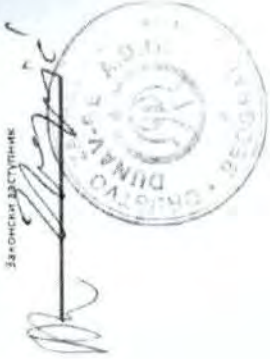
Законски заступник

Маријана



34.	Пренос с једног на други облик капитала - повећана позиција	4020		4044	4068	4091	4116	4142	4168	4202	0 4228	4254	4278		4308	0	XXX	0	4338
35.	Пренос с једног на други облик капитала - смањена позиција	4021		4045	4069	4093	4117	4143	4169	4203	75.057 4228	75.057 4255	4279		4309	75037	XXX		0 4339
36.	Смањена капитална по основу расподеле дивиденде	XXX		XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	4170	4204	0 XXX	XXX	XXX		XXX	0	XXX		0 XXX XXX
37.	Смањена капитална по основу обавеза према запосленима	XXX		XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	4171	4205	0 XXX	XXX	XXX		XXX	0	XXX		0 XXX XXX
38.	Остала повећана позиција	4022		4046	4070	4094	4118	4144	4172	4206	0 4230	4256	4280	1788 4310	1788	XXX			1.788 4340
39.	Остала смањена позиција	4023		4047	4071	4095	4119	4145	4173	4207	0 4231	4257	4281	932 4311	932	XXX			932 4341
40.	Укупна повећана по рачунима у текућој години (редни бр. 26 - 27 + 29 + 30 + 31 + 32 + 34 + 38)	4024	0 4048	0 4072	0 4096	0 4120	0 4146	0 4174	23 017 4174	343 057 4208	366 074 4232	0 4258	0 4282	1.788 4312	1.788	XXX			366 286 4342
41.	Укупна смањена по рачунима у текућој години (редни бр. 28 + 33 + 35 + 36 + 37 + 39)	4025	0 4049	0 4073	0 4097	0 4121	0 4147	21 338 4175	0 4176	75 057 4209	96 395 4233	75 057 4259	0 4283	932 4313	75 969	XXX			70 406 4343
42.	Крајње стање или стање на дан 30. јун текуће године (редни бр. 25 + 40 - 41)	4026	764 802 4050	3 444 4074	0 4098	57 996 4122	153 760 4148	40 861 4176	508 076 4210	1 528 939 4234	0 4284	0 4260	0 4284	1 427 4314	1 427	4320			1 527 512 4344

Законски доступни



Лице одговорно за састављање биланса

Назив: Друштво за реосигурање Дунав Ре а.д.о. Београд

Седиште: Кнез Михаилова б/2 Београд

Матични број: 07046901

Врста осигурања: 6520 Реосигурање

AKCIONARSKO DRUŠTVO ZA REOSIGURANJE			
		DUNAV RE	
BEOGRAD, Knez Mihailova 6/2			
PRIMLJEN 09-04-2016			
Opis jed.	Broj	Prilog	Vrednost
IA	16A		

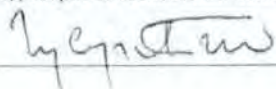
ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ
у периоду од 01.01.2015. до 30.06.2015. године

(у хиљадама динара)

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
A. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ			
I. Приливи готовине из пословних активности (од 1 до 5)	3001	5.254.076	3.603.322
1. Премије осигурања и саосигурања и примљени аванси	3002		
2. Премије реосигурања и ретроцесија	3003	2.541.451	2.827.750
3. Приливи од учешћа у накнади штета	3004	2.347.629	400.057
4. Примљене камате из пословних активности	3005		
5. Остали приливи из редовног пословања	3006	364.996	375.515
II. Одливи готовине из пословних активности (од 1 до 9)	3007	5.459.568	3.757.452
1. Накнаде штета и уговорених износа из осигурања, удели у штетама из саосигурања и дати аванси	3008		
2. Накнаде штета и удели у штетама из реосигурања и ретроцесија	3009	2.811.375	789.488
3. Премије саосигурања, реосигурања и ретроцесија	3010	2.414.666	2.778.475
4. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	3011	153.364	107.563
5. Остали трошкови спровођења осигурања	3012	68.800	52.666
6. Плаћене камате	3013		303
7. Порез на добитак	3014		18.665
8. Одливи по основу осталих јавних прихода	3015	11.363	10.292
9. Остали одливи готовине из редовног пословања	3016		
III. Нето прилив готовине из пословних активности (I - II)	3017		
IV. Нето одлив готовине из пословних активности (II - I)	3018	205.492	154.130
B. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
I. Приливи готовине из активности инвестирања (од 1 до 5)	3019	31.972	34.799
1. Продаја акција и удела (нето приливи)	3020		
2. Продаја нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3021		
3. Остали финансијски пласмани - депоновања и улагања (нето приливи)	3022		
4. Примљене камате из активности инвестирања	3023	30.165	34.799
5. Примљене дивиденде и учешћа у резултату	3024	1.807	
II. Одливи готовине из активности инвестирања (од 1 до 3)	3025	296.128	258.013
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	3026		
2. Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3027	16.161	311
3. Остали финансијски пласмани - депоновања и улагања (нето одливи)	3028	279.967	257.702
III. Нето прилив готовине из активности инвестирања (I - II)	3029		
IV. Нето одлив готовине из активности инвестирања (II - I)	3030	264.156	223.214
B. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			

I.	Приливи готовине из активности финансирања (од 1 до 5)	3031	125	132
	1. Увећање основног капитала	3032		
	2. Дугорочни кредити (нето приливи)	3033	125	132
	3. Краткорочни кредити (нето приливи)	3034		
	4. Остале дугорочне обавезе	3035		
	5. Остале краткорочне обавезе	3036		
II.	Одливи готовине из активности финансирања (од 1 до 7)	3037	0	0
	1. Откуп сопствених акција и удела	3038		
	2. Дугорочни кредити (нето одливи)	3039		
	3. Краткорочни кредити (нето одливи)	3040		
	4. Остале дугорочне обавезе	3041		
	5. Остале краткорочне обавезе	3042		
	6. Финансијски лизинг	3043		
	7. Исплаћене дивиденде и учешћа у резултату	3044		
III.	Нето прилив готовине из активности финансирања (I - II)	3045	125	132
IV.	Нето одлив готовине из активности финансирања (II - I)	3046		
Г.	СВЕГА ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3001 + 3019 + 3031)	3047	5.286.173	3.638.253
Д.	СВЕГА ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3007 + 3025 + 3037)	3048	5.755.696	4.015.465
Ђ.	НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3047 - 3048)	3049		
Е.	НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3048 - 3047)	3050	469.523	377.212
Ж.	ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	3051	842.881	1.174.545
З.	ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3052	22.485	46.055
И.	НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3053	13.201	507
Ј.	ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (3049 - 3050 + 3051 + 3052 - 3053)	3054	382.642	842.881

Лице одговорно за састављање биланса



Законски заступник






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

ДУНАВ - РЕ А.Д.О., БЕОГРАД

**Напомене уз финансијске извештаје
31. децембар 2015. године**



НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

1. ОПШТИ ПОДАЦИ О ДРУШТВУ

1.1. 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». 1. октобра 1990. године извршена је трансформација у деоничко друштво.

На основу Решења Савезног министарства за финансије о издавању дозволе за рад бр. 4/1-11-004/97 од 15.05.1997. године Друштво је за обављање послова из наведеног решења регистровано код Привредног суда у Београду под бројем IV-Фи-6153/97 од 20.06.1997, под матичним бројем 07046901, што је уписано код Републичког завода за статистику Републике Србије. Обавештењем о разврставању према класификацији делатности – извод из регистра број: 052-89 од 29.01.1998. године.

Шифра делатности је **6520**, а 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.

Седиште Друштва је у Београду, 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 територије бивше Југославије. Територија бивше Југославије, 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



НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2015. године

тимовима Дунав Ре дуги низ година одржава репутацију поузданог реосигуравача.

1. ОПШТИ ПОДАЦИ О ДРУШТВУ (наставак)

1.1. Оснивање и делатност (наставак)

Усклађивање са новим Законом о осигурању („Службени гласник РС“, бр. 139/2014)

Друштво своју делатност обавља на основу дозволе за рад издате у складу са старим Законом о осигурању („Службени гласник РС“, бр. 55/2004, 70/2004, 61/2005, 85/2005, 101/2007, 63/2009 – одлука УС, 107/2009, 99/2011, 119/2012, 116/2013 и 139/2014) (у даљем тексту: „Стари Закон о осигурању“). Друштво је било обавезно да своје пословање, имовину, капитал, обавезе, органе, организацију и акте усклади са одредбама Закона о осигурању („Службени гласник РС“, бр. 139/2014) (у даљем тексту: „Нови Закон о осигурању“) до 26. децембра 2015. године и Народној банци Србије достави доказе о усклађивању.

Друштво је у прописаном року покренуло поступак усклађивања са Новим Законом о осигурању тако што је Народној банци Србије дана 26. децембра 2015. године доставило захтев за усклађивање са потребним доказима у складу са Одлуком о спровођењу одредаба закона о осигурању које се односе на издавање дозволе за обављање послова осигурања/реосигурања и појединих сагласности Народне банке Србије од 19. јуна 2015. године.

До дана састављања и објављивања приложених појединачних финансијских извештаја, Народна банка Србије није Друштву издала решење којим се утврђује да је испунило услове који су прописани Новим Законом о осигурању за обављање делатности осигурања.

Имајући у виду да је Друштво усвојило одговарајућа интерна акта и акта пословне и инвестиционе политике у складу са одредбама Новог Закона о осигурању, руководство Друштва сматра да је Друштво своје пословање, имовину, капитал, обавезе, органе, организацију и акте ускладило са одредбама Новог Закона о осигурању и очекује добијање сагласности Народне банке Србије у кратком року.

1.2. Структура капитала

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

Опис	Број акција	Учешће у акцијском капиталу %	Вредност акцијског капитала хиљаде динара	Учешће у основном капиталу %
Домаћа правна лица	80.210	94,39	721.890	94,39
Страна правна лица	823	0,97	7.407	0,97
Домаћа физичка лица	50	0,06	450	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., Београд са 92,65% у акцијском, односно 88,41% у основном капиталу.

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



НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2015. године

1. ОПШТИ ПОДАЦИ О ДРУШТВУ (наставак)

1.3. Запослени

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

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

Степен стручне спреме	Број запослених	
	31. децембар 2015.	31. децембар 2014
Висока стручна спрема	24	24
Виша стручна спрема	3	3
Средња стручна спрема	5	5
Укупно	32	32
Просечан број запослених	32	31

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРИКАЗИВАЊЕ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА

2.1. Основе 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 повезана 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 1. јануара 2014. године.



НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

2. ОСНОВИ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРИКАЗИВАЊЕ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА (наставак)

2.1. Основе за састављање и презентацију финансијских извештаја (наставак)

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.

Поред тога, рачуноводственим прописима и претходно наведеним правилницима нису предвиђена сва обелодањивања захтевана по МСФИ 4 “Уговори о осигурању” тако да приложени појединачни финансијски извештаји не укључују сва обелодањивања предвиђена наведеним стандардом.

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 утврђивању 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.

2.2. 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);



НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2015. године

2. ОСНОВИ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРИКАЗИВАЊЕ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА (наставак)

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

- Измене IFRIC 9 „Поновна процена уграђених деривата“ ступају на снагу за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године и MPC 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 MPC 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 MPC 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, MPC 1, MPC 27, MPC 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 „MPC 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 MPC 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);



НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

2. ОСНОВИ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРИКАЗИВАЊЕ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА (наставак)

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

- 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);



НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

2. ОСНОВИ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРИКАЗИВАЊЕ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА (наставак)

2.3. 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).

2.4. 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.



НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2015. године

2. ОСНОВИ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРИКАЗИВАЊЕ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА (наставак)**2.4. Објављени стандарди и тумачења који још увек нису ступили на снагу (наставак)**

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.)
- 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).



ДУНАВ-РЕ А.Д.О., БЕОГРАД

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године



НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2015. године

2. ОСНОВИ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРИКАЗИВАЊЕ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА (наставак)

2.5. Начело сталности пословања

Финансијски извештаји су састављени у складу са концептом наставка пословања, који подразумева да ће Друштво наставити да послује у неограниченом периоду у предвидљивој будућности.

2.6. Правила процењивања и значајне рачуноводствене процене

Презентација финансијских извештаја захтева од руководства Друштва коришћење најбољих могућих процена и разумних претпоставки, које имају ефекта на презентоване вредности средстава и обавеза као и обелодањивање потенцијалних потраживања и обавеза на дан састављања финансијских извештаја, као и прихода и расхода у току извештајног периода. Ове процене и претпоставке су засноване на историјским и осталим информацијама расположивим на дан састављања финансијских извештаја. Стварни износи се могу разликовати од процењених. Процене и претпоставке се стално преиспитују. Измене књиговодствених процена признају се у периоду измене уколико се односе само на тај период, или у периоду измене и будућим периодима уколико измена утиче на текући и будуће периоде.

У наставку су приказане кључне претпоставке везане за будућност и остали извори процењивања, неизвесности на датум биланса стања које представљају значајан ризик, за материјалне корекције износа позиција биланса стања у финансијској години.

а) Амортизација и амортизационе стопе

Обрачун амортизације и примењене стопе амортизације су засноване на пројектованом економском веку трајања опреме и нематеријалних улагања. Једном годишње Друштво процењује економски век на основу тренутних предвиђања.

б) Исправка вредности потраживања

Друштво врши обрачун исправке вредности за сумњива и спорна потраживања, на основу процењених губитака услед немогућности купаца (комитената) да испуне неопходне обавезе. Процена је заснована на старосној анализи потраживања, историјским отписима, кредитним способностима комитената и променама у условима продаје, приликом утврђивања адекватности исправке вредности сумњивих и спорних потраживања. Ово укључује и претпоставке о будућем понашању купаца и резултујућим будућим наплатама. Руководство верује да није потребна додатна исправка вредности потраживања.

в) Резервисане штете

Свака пријављена штета се процењује појединачно од стране Друштва, случај по случај узимајући у обзир околности везане за штету, доступне информације и историјско искуство о величини сличних штета. Процена резерве штете за сваки случај појединачно се редовно контролише и ажурира када су расположиве нове информације. Резервисања за штете се базирају на информацијама које су тренутно доступне. Међутим, крајње обавезе по штетама могу варирати као резултат накнадних промена расположивих чињеница.

У складу са изменом Закона о осигурању и подзаконских аката Народне банке Србије, Друштво је извршило усклађивање интерних аката са наведеним прописима, а у складу са тим и измене у начину и методологији утврђивања одређених категорија техничких резерви, укључујући резервисане штете. Имајући у виду да наведене промене не представљају промену примењене основе за одмеравање, него искључиво промену методологије обрачуна у складу са правилима актуарске струке у оквиру важећих прописа, руководство Друштва је става да наведено представља промену рачуноводствене процене. Сходно томе, ефекти наведених промена у приложеним појединачним финансијским извештајима, примењени су проспективно (деталније у напомени 2.7).



НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2015. године

2. ОСНОВИ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРИКАЗИВАЊЕ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА (наставак)

2.6. Правила процењивања и значајне рачуноводствене процене (наставак)

г) Фер вредност финансијских инструмената

Фер вредност финансијских инструмената за које не постоји активно тржиште је одређена применом одговарајућих метода процене. Друштво примењује професионални суд приликом избора одговарајућих метода и претпоставки. Пословна политика Друштва је да обелодани информације о правичној вредности активе и пасиве за коју постоје званичне тржишне информације и када се правична вредност значајно разликује од књиговодствене вредности. У Републици Србији не постоји довољно тржишног искуства, као ни стабилности и ликвидности код куповине и продаје потраживања и остале финансијске активе и пасиве, пошто званичне тржишне информације нису у сваком тренутку расположиве. Стога, правичну вредност није могуће поуздано утврдити у одсуству активног тржишта. Управа Друштва врши процену ризика и, у случајевима када се оцени да вредност по којој се имовина води у пословним књигама неће бити реализована, врши исправку вредности. По мишљењу руководства Друштва, износи у овим финансијским извештајима одражавају вредност која је, у датим околностима, најверодостојнија и најкориснија за потребе извештавања.

2.7. Промене законских прописа, ефекти промене рачуноводствених процена и упоредни подаци

Промене законских прописа

У 2015. години, ступио је на снагу нови Закон о осигурању („Службени гласник РС“, бр. 139/2014) (у даљем тексту: „Нови Закон о осигурању“), као и одговарајућа подзаконска акта у смислу одлука Народне банке Србије која се односе на друштва за осигурање (реосигурање), укључујући Одлуку о техничким резервама („Службени гласник РС“, бр. 42/2015), чије се одредбе примењују први пут приликом исказивања техничких резерви у финансијским извештајима друштава за осигурање са стањем на дан 31. децембра 2015. године. У складу са тим, Друштво је усвојило предлоге одговарајућих интерних аката и аката пословне и инвестиционе политике у складу са одредбама Новог Закона о осигурању.

Сумарни преглед главних измена у домену техничких резерви, у односу на раније важеће прописе, дат је у наставку:

Нови прописи	Раније важећи прописи
- Резерве за преносне премије	- Преносне премије - живот; - Преносне премије - неживот;
- Резерве за неистекле ризике (нови тип / резервисања)*	
- Резерве за бонусе и попусте (нови тип / резервисања)*	
- Резервисане штете	- Резервисане штете - живот - Резервисане штете - неживот
- Математичка резерва	- Математичка резерва - живот
- Резерве за осигурања код којих су осигураници прихватили да учествују у инвестиционом ризику**	
- Резерве за изравнање ризика***	- Резерве за изравнање ризика – неживот

* Нови облици резерви које је Друштво први пут обрачунало на дан 31. децембра 2015. године,

** Није примењиво у Друштву,

*** У складу са прописима, Друштво почев од 31. децембра 2015. године резерве за изравнање ризика обрачунава само за једну врсту осигурања (осигурање кредита). У складу са раније важећим прописима, на дан 31. децембра 2014. године, наведене резерве обрачунате за све врсте неживотних осигурања.

Имајући у виду да наведене промене не представљају промену примењене основе за одмеравање, него искључиво промену методологије обрачуна у складу са правилима актуарске струке у оквиру важећих прописа, руководство Друштва је става да наведено представља промену рачуноводствене процене. Сходно томе, ефекти наведених промена у приложеним појединачним финансијским извештајима, примењени су проспективно.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**
31. децембар 2015. године**2. ОСНОВИ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРИКАЗИВАЊЕ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА (наставак)****2.7. Промене законских прописа, ефекти промене рачуноводствених процена и упоредни подаци (наставак)***Ефекти промене рачуноводствених процена*

Имајући у виду промену рачуноводствених процена у односу на начин и методологију утврђивања одређених категорија техничких резерви услед измена Закона о осигурању и подзаконских аката Народне банке Србије, а у циљу разумевања финансијских извештаја и омогућавања упоредивости података, у наставку су дати ефекти промене рачуноводствених процена у делу обрачуна резервисаних штета:

	У хиљадама динара		
	31. децембар 2015.	31. децембар 2015.	Ефекти промене процена
	<i>Исказано у финансијским извештајима након промене процена</i>	<i>Обрачунато по раније важећим прописима</i>	
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

Упоредни подаци

Упоредни подаци представљају финансијске извештаје Друштва на дан и за годину завршену на дан 31. децембра 2014. године.



НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2015. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА**3.1. Опрема и нематеријална улагања**

Опрема се исказује по набавној вредности умањеној за акумулирану исправку вредности и акумулиране евентуалне губитке због умањења вредности.

Накнадни трошкови се укључују у набавну вредност средства или се признају као посебно средство, у зависности од тога шта је применљиво, само када постоји вероватноћа да ће Друштво у будућности имати економску корист од тог средства и ако се његова вредност може поуздано утврдити. Књиговодствена вредност замењеног средства се искњижава. Сви други трошкови текућег одржавања терете биланс успеха периода у коме су настали.

Друштво врши амортизацију сталних средства применом прописаних стопа, које у процењеном веку трајања ових средстава, обезбеђују накнађивање њихове набавне вредности.

Нематеријална улагања се почетно вреднује по набавној вредности. Вредновање нематеријалних улагања након почетног признавања врши се применом основног поступка предвиђеног МРС 38 – „Нематеријална имовина“, односно по набавној вредности умањеној за укупну амортизацију и укупне губитке по основу обезвређења. Накнадни издаци за нематеријална улагања се капитализују само ако је вероватно да ће се остварити будуће економске користи, ако су економске користи изнад првобитно процењених стандарда о учинку нематеријалних средстава и ако се издатак може поуздано утврдити и приписати средству.

3.2. 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 ОПИС		ПРОЦЕЊЕНИ ВЕК ТРАЈАЊА	АМОРТИЗАЦИОНА СТОПА
1. НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА			
1.1.	Улагања у развој	5,00	20,00%
1.2.	Лиценце	5,00	20,00%
1.4.	Софтвер	5,00	20,00%
2. 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, копијер 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%

3.3. Умањење вредности

На сваки датум биланса стања Друштво преиспитује књиговодствене износе своје материјалне имовине да би утврдило постоје ли наговештаји да је дошло до губитака услед умањења вредности наведене имовине. Ако постоје такве назнаке, процењује се надокнадиви износ средства да би се могао утврдити евентуални губитак настао умањењем. Ако није могуће проценити надокнадиви износ појединог средства, Друштво процењује надокнадиви износ јединице која генерише новац а којој то средство припада.



НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.3. Умањење вредности (наставак)

Надокнадива вредност је нето продајна цена или вредност у употреби, зависно од тога која је виша. За потребе процене вредности у употреби, процењени будући новчани токови дисконтују се до садашње вредности применом дисконтне стопе пре опорезивања која одражава садашњу тржишну процену временске вредности новца и ризике специфичне за то средство.

Ако је процењен надокнадиви износ средства (или јединице која генерише новац) мањи од књиговодственог износа, онда се књиговодствени износ тога средства (или јединице која генерише новац) умањује до надокнадивог износа. Губици од умањења вредности признају се одмах као расход, осим ако средство није земљиште или зграда које се не користи као инвестициона некретнина која је исказана по ревалоризованом износу, у којем случају се губитак од умањења исказује као смањење вредности настало ревалоризацијом средства.

Код накнадног поништења губитка од умањења вредности, књиговодствени износ средства (јединице која генерише новац) повећава се до ревидираног процењеног надокнадивог износа тога средства, при чему већа књиговодствена вредност не премашује књиговодствену вредност која би била утврђена да у претходним годинама није било признатих губитака на том средству (јединици која генерише новац) услед умањења вредности.

Поништење губитка од умањења вредности одмах се признаје као приход, осим ако се предметно средство не исказује по процењеној вредности, у којем случају се поништење губитка од умањења вредности исказује као повећање услед ревалоризације.

На дан 31. децембра 2015. године, на основу процене руководства Друштва, не постоје индикације да је вредност улагања опреме и нематеријалних улагања обезвређена.

3.4. Учесћа у капиталу повезаних правних лица

Учесћа у капиталу повезаних правних лица исказана су по набавној вредности улагања, умањеној за акумулиране импаритетне губитке.

3.5. Финансијски инструменти

Редовна куповина и продаја финансијских средстава се признаје на датум трговања - датум када се Друштво обавезало да ће купити или продати финансијско средство. Финансијска средства се иницијално признају по фер вредности увећаној за трансакционе трошкове за сва финансијска средства која се не исказују по фер вредности чији се ефекти промена у фер вредности исказују у билансу успеха. Зајмови и потраживања и улагања која се држе до доспећа се исказују по амортизованој вредности коришћењем методе ефективне каматне стопе.

а) Финансијска средства расположива за продају

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 односно стицању.

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.

Добици и губици од усклађивања вредности признају се у корист, односно на терет ревалоризационих резерви у оквиру капитала. Смањење вредности услед постојања објективног доказа умањења вредности, признаје се као добитак или губитак периода.



НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.5. Финансијски инструменти (наставак)

б) Финансијска средства која се држе до доспећа

Улагања у хартије од вредности које се држе до доспећа се вреднују по амортизованој вредности, коришћењем метода ефективне каматне стопе. Амортизована вредност је набавна вредности умањена за отплате главнице, коригована за сваку разлику између набавне вредности и износа доспећа и умањена за отплате главнице и умањена за било који отпис услед обезвређивања или ненаплативости. Ефективна каматна стопа је стопа по којој се дисконтује очекивани ток будућних готовинских плаћања до доспећа.

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

в) Финансијска средства намењена трговању

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

- Стечена са циљем продаје и/или поновне куповине у блиској будућности
- Финансијска средства за краткорочно остваривање добити или
- 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 уобичајена 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 финансијског средства. Промена фер вредности финансијских средстава намењених трговању обухватају се у корист/терет биланса успеха периода у коме су настале.

г) Краткорочна потраживања и пласмани

Почетно мерење пласмана и потраживања врши се по набавној вредности увећаној за трансакционе трошкове који се директно могу приписати њиховом издавању (МРС 39.43). Накнадно вредновање кредита и пласмана врши се по амортизованој набавној вредности применом ефективне каматне стопе (МРС 39.47). Ефективна каматна стопа је каматна стопа која дисконтује процењене будуће новчане токове (приливе и одливе) на иницијалну књиговодствену вредност кредита или пласмана (садашњу вредност), за очекивани век трајања кредита или пласмана. Добити и губици услед амортизације се признају у нето износу у корист и/или на терет биланса успеха. Приходи по основу камата и накнада обрачунавају се применом ефективне каматне стопе на амортизовану вредност.

Краткорочна потраживања мере се по вредностима из оригиналне фактуре. Ако се вредност у фактури исказује у иностраној 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 иностраној валути на дан биланса прерачунавају се према важећем курсу, а курсне разлике признају се као приход или расход периода.



НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.5. Финансијски инструменти (наставак)

е) Краткорочна потраживања и пласмани (наставак)

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 свode 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 целокупног 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 изван судски спор.

Индириктан 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%



НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.5. Финансијски инструменти (наставак)

е) Краткорочна потраживања и пласмани (наставак)

Исправка вредности потраживања (наставак)

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.

д) Готовина и готовински еквиваленти

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

Готовина и готовински еквиваленти у домаћој валути изражавају се у номиналној вредности у динарима.

Готовина и готовински еквиваленти у страном валути се процењују применом средњег курса Народне банке Србије за односну валуту на дан биланса.

Процењивање позиција готовине врши се:

- готовина у домаћој валути се процењује по номиналној вредности,
- готовина у страном 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.



НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2015. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.5. Финансијски инструменти (наставак)

ђ) *Остали дугорочни пласмани*

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

е) *Финансијске обавезе*

Под 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.

Краткорочним обавезама сматрају се обавезе које доспевају у року од годину дана од дана чинидбе, односно од дана годишњег биланса. Финансијска обавеза је свака обавеза која представља уговорну обавезу:

- а) предаја готовине или другог финансијског средства другом правном лицу, или
- б) размена финансијских инструмената са другим предузећима под потенцијално неповољним условима.

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 поштenu 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.

3.6. 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.



НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2015. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.6. Техничке резерве (наставак)

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 инострану валуту 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 преваходно 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 *pro rata temporis* 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 очекиваних 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.



НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2015. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.6 Техничке резерве (наставак)

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.

3.7. Дугорочна резервисања за бенефиције запослених

Друштво врши резервисања за накнаде и друге бенефиције запослених и обелодањивање у складу са МРС 19 – Примања запослених. Друштво врши резервисања трошкова за исплату отпремнина и трошкова за исплату јубиларних награда. Приликом обрачуна резервисања користи се актуарски РУС метод (метод кредитирања пројектоване јединице).

3.8. Бенефиције за запослене

У складу са прописима који се примењују у Републици Србији, Друштво је у обавези да плаћа 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. Друштво је, такође, обавезно да од бруто плата запослених обустави доприносе и да их, у име запослених, уплати тим фондовима. Доприноси на терет послодавца и доприноси на терет запосленог се књиже на терет расхода периода на који се односе.



НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2015. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.8. Бенефиције за запослене (наставак)

У складу са колективним уговором, Друштво је у обавези да исплати отпремнине при одласку у пензију у висини три просечне зараде у Републици Србији према последњем објављеном податку републичког органа надлежног за послове статистике, или три месечне зараде коју је запослени остварио за месец који претходи месецу у ком се исплаћује отпремнина, односно у висини три просечне зараде исплаћене у Компанији за месец који претходи месецу у ком се исплаћује отпремнина, ако је то за запосленог повољније.

Поред тога, Друштво је у обавези да исплати и јубиларне награде за 10, 20 и 30 година непрекидног рада у Друштву. Јубиларна награда се утврђује на основу износа просечне месечне зараде Компаније, остварене у месецу који претходи месецу исплате, и то у распону од једне до три зараде, зависно од трајања непрекидног рада код послодавца. По новом колективном уговору, дана 29. јануара 2015. године престаје да важи обавеза о исплати јубиларне награде за 35 година непрекидног рада у Друштву.

Друштво је обрачунало и исказало дугорочне обавезе по основу отпремнина и јубиларних награда применом сопственог актуарског обрачуна у складу са захтевима МРС 19. Отпремнине по основу споразумног раскида радног односа евидентирани су на терет биланса успеха текуће године.

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

Актуарски добици или губици проистекли из искуствених корекција и промена у актуарским 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 искористишћене, 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.

3.9. Порези и доприноси

а) Порески расход периода

Текући порез на добитак представља износ који се обрачунава применом прописане пореске стопе од 15% (31. децембар 2014. године – 15%) на основицу утврђену пореским билансом, коју представља износ добитка пре опорезивања по одбитку ефеката усклађивања прихода и расхода, у складу са пореским прописима Републике Србије, уз умањење за прописане пореске кредите.

Закон о порезу на добитак Републике Србије не предвиђа да се порески губици из текућег периода могу користити као основа за повраћај пореза плаћеног у претходним периодима. Међутим, губици из текућег периода исказани у пореском билансу могу се користити за умањење пореске основице будућих обрачунских периода, али не дуже од пет година. Порески губици настали пре 1. јануара 2010. године могу се преносити на рачун будућих добитака у периоду не дужем од десет година.



НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2015. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.9. Порези и доприноси (наставак)

б) Одложени порез на добитак

Одложени порез на добитак се обрачунава коришћењем методе утврђивања обавеза према билансу стања, за привремене разлике произашле из разлике између пореске основе потраживања и обавеза и њихове књиговодствене вредности. Одложене пореске обавезе се признају за све опорезиве привремене разлике. Одложена пореска средства се признају за све одбитне привремене разлике и пореске губитке и кредите, који се могу преносити у наредне фискалне периоде, до степена до којег ће вероватно постојати опорезиви добитак од којег се одложена пореска средства могу искористити. Одложена пореска средства и обавезе се обрачунавају по пореској стопи чија се примена очекује у периоду када ће се средство реализовати, односно обавеза измирити.

в) Порези и доприноси који не зависе од резултата

Порези и доприноси који не зависе од резултата укључују порез на имовину, доприносе на терет послодавца по основу примања запослених, као и друге порезе и доприносе у складу са републичким и општинским прописима.

3.10. 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 додаток 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.



НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.10. Приходи (наставак)

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 коришћењем 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 добитци по основу промене тржишне вредности финансијских средстава намењених трговању се признају у корист или на терет биланса успеха.

Сви реализовани и нереализовани добитци 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.

3.11. 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 представљају 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.



НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.11. Расходи (наставак)

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 изравнање 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.

3.12. 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 аналитичким рачунима, прописаним 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, ефекти 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, ефекти 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 осигурања у односу на укупну бруто активну премију претходног обрачунског периода.



НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.12. Расподела прихода и расхода по врстама осигурања (наставак)

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

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.

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

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



НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.14. Ефекти промена девизних курса

Пословне промене настале у иностранној 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 иностранној 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.

4. СТАЛНА ИМОВИНА

4.1. Нематеријална улагања, софтвер и опрема

	У хиљадама динара		
	31. децембар 2015.	31. децембар 2014.	1. јануар 2014.
Нематеријална улагања (лиценце)	4.478	6.160	3.336
Софтвер	18.952	16.369	26.796
Опрема	9.816	9.135	13.081
Стање на дан 31. децембар	33.246	31.664	43.213

Кретање на рачунима опреме и нематеријалних улагања, дата су у следећој табели:

Опис	Опрема	остала опрема	укупна опрема	Лиценце	софтвер	аванси за нематер. Улагања	нематеријална улагања у припреми	укупно
	023	026		011	013	016	015	
Набавна вредност								
крајње стање 31.12.2014	32.291	83	32.374	9.529	25.648	897	6.135	74.583
стање 01.01.2015	32.291	83	32.374	9.529	25.648	897	6.135	74.583
набавке током периода	5.052	-	5.052	239	-	-	-	5.291
расходовање	(3.452)	-	(3.452)	-	(212)	-	(6.135)	(9.799)
остало повећање	-	-	-	-	-	10.937	-	10.937
остало смањење	-	-	-	-	-	(3.320)	-	(3.320)
стање 31.12.2015	33.891	83	33.974	9.768	25.436	8.514	-	77.692
Исправка вредности								
Крајње стање 31.12.2014	23.239	-	23.239	3.369	10.176	-	6.135	42.919
стање 01.01.2015	23.239	-	23.239	3.369	10.176	-	6.135	42.919
амортизација периода	4.297	-	4.297	1.921	5.034	-	-	11.252
расходована амортизов вредност	(3.378)	-	(3.378)	-	(212)	-	(6.135)	(9.725)
стање 31.12.2015	24.158	-	24.158	5.290	14.998	-	-	44.446
садашња вредност								
стање 31.12.2015	9.733	83	9.816	4.478	10.438	8.514	-	33.246
стање 31.12.2014	9.052	83	9.135	6.160	15.472	897	-	31.664



НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

4. СТАЛНА ИМОВИНА (наставак)

4.1. Нематеријална улагања, софтвер и опрема (наставак)

Вредност 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 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.

Друштво 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 упућен је 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 АВ SOFT д.о.о. 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 АВ SOFT d.o.o.
4. Дана 08.06.2015. године Дунав Ре је закључио са АВ SOFT д.о.о. 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 АВ 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 у току 2014. године у складу са МРС 36-Обезвређење вредности имовине индиректно исправљен.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

4. СТАЛНА ИМОВИНА (наставак)

4.2. Дугорочни финансијски пласмани

4.2.1. Учешћа у капиталу

	% учешћа	У хиљадама динара		
		31. децембар 2015.	31. децембар 2014.	1. јануар 2014.
Дунав Турист д.о.о.	33,18	-	1.164	-

Дунав Турист је исказао губитак изнад висине капитала и у складу са релевантним МРС 36-Обезвређење вредности имовине учешће Дунав Ре у капиталу Дунав Туриста је 100% обезвређен (1.164 хиљаде динара).

4.2.2. Инвестиције које се држе до доспећа

	У хиљадама динара		
	31. децембар 2015.	31. децембар 2014.	1. јануар 2014.
Дужничке ХОВ Република Србија	275.539	275.284	23.460
Остале инвестиције које се држе до доспећа	1.030	1.164	1.100
Стање на дан 31. децембар	276.569	276.448	24.560

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

	Номинална каматна стопа	Рок доспећа	Износ у ЕУР	Износ у 000 дин
Обвезнице РС	5,85%	16.2.2026	204.387,50	24.886
Записи РС	4,80%	21.2.2017	2.059.021,29	250.653
			2.263.408,79	275.539

5. ОБРТНА ИМОВИНА

5.1. Потраживања

Потраживања	У хиљадама динара		
	31. децембар 2015.	31. децембар 2014.	1. јануар 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	(-)	(46)	(36)
Остала потраживања	(14.695)	(8.800)	(10.302)
Свега исправка вредности потраживања	(174.615)	(190.246)	(326.496)
	858.827	618.372	792.694



НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2015. године

5. ОБРТНА ИМОВИНА (наставак)

5.2. Потраживања за више плаћен порез

Потраживања	У хиљадама динара		
	31. децембар 2015.	31. децембар 2014.	1. јануар 2014.
Потраживања за више плаћен порез на добитак	-	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.

5.3. Финансијски пласмани

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

Потраживања	У хиљадама динара		
	31. децембар 2015.	31. децембар 2014.	1. јануар 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

5.3.1. 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 хиљадама динара		
	31. децембар 2015.	31. децембар 2014.	1. јануар 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



НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

5. ОБРТНА ИМОВИНА (наставак)

5.3.1. Финансијска средства расположива за продају (наставак)

Власничке хартије од вредности расположиве за продају (наставак)

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

Назив правног лица	Адреса правног лица	%	У хиљадама динара	
			31. децембар 2015.	31. децембар 2104.
<i>Учешћа у капиталу банака и других правних лица</i>				
Комерцијална банка а.д.	Светог Саве 14, Београд	Испод 1%	27.965	37.901
МТС банка а.д.	Београд	3.63 %	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
<i>Учешћа у капиталу осигуравајућих друштава</i>				
Ловћен осигурање а.д.	Трг Слободе 13а, Подгорица	Испод 1%	618	2.307
Босна РЕ а.д.	Деспљева 4, Сарајево	Испод 1%	3.722	3.842
Свицс осигурање а.д.	Бул. Ј. Броза 23 а, Подгорица	Испод 1%	10.184	684
			14.524	6.833
			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.

Имајући у виду да се акцијама МТС банке а.д. не тргује на организованом тржишту, те да су искључене са Београдске берзе, Друштво је, у сврху вредновања акција за потребе трансакције (продаје истих) користило процену њихове тржишне вредности. Процена вредности извршена је од стране независног проценитеља ТСФ д.о.о., Београд, применом тржишне методе помоћу мултипликатора или трансакција. Процена је заснована на подацима о финансијској позицији и резултатима пословања банке на дан, односно за периоде који се завршавају 31. децембра 2013., 2014. и 30. јуна 2015. године. Процењена вредност акције банке, тако добијена, износила је 212.48 динара.

На основу наведеног, 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.

Финансијска средства која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха

Врста ХОВ	Дисконтна каматна стопа		Износ у ЕУР	Износ у 000 дин
	Дисконтна каматна стопа	Рок доспећа		
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
			8,334,398.12	1,013,680

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

5. ОБРТНА ИМОВИНА (наставак)

5.3.2. Краткорочни депозити

Краткорочни депозити од банака 31. децембар 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)
			2.166.104	263,455

Краткорочни депозити од банака 31. децембар 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)
			3.118.793	377.244

6. ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	У хиљадама динара		
	31. децембар 2015.	31. децембар 2014	1. јануар 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	-
Новчана средства чије је коришћење ограничено	-	-	(967)
Стање на дан 31. децембар	382.642	842,881	1,174,545

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**
31. децембар 2015. године**7. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА**

	У хиљадама динара		
	31. децембар 2015.	31. децембар 2014	1. јануар 2014.
Унапред плаћени трошкови	688	370	376
Потраживања за нефактурисани приход	17.028	8.890	8.636
Стање на дан 31. децембар:	<u>17.716</u>	<u>9.260</u>	<u>9.012</u>

Нефактурисани приход односи се на нефактурисан приход по основу премије, штета, регресних штета и провизија реосигурања.

8. ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ КОЈЕ ПАДАЈУ НА ТЕРЕТ РЕОСИГУРАВАЧА И РЕТРОЦЕСИОНАРА**8.1. Резерве за преносне премије**

	У хиљадама динара		
	31. децембар 2015.	31. децембар 2014	1. јануар 2014.
Резерве за преносне премије које падају на терет реосигуравача	<u>372.473</u>	<u>328.031</u>	<u>197.253</u>

8.2. Резервисане штете реосигурања на терет реосигуравача

	У хиљадама динара		
	31. децембар 2015.	31. децембар 2014	1. јануар 2014.
Резер.штете које падају на терет реосигуравача	<u>1.415.065</u>	<u>1.009.578</u>	<u>491.238</u>

8.3. Остале техничке резерве које падају на терет реосигуравача

	У хиљадама динара		
	31. децембар 2015.	31. децембар 2014	1. јануар 2014.
Пасивна математичка резерва	<u>17.509</u>	<u>17.065</u>	<u>16.183</u>

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).

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**
31. децембар 2015. године**9. ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ**

	У хиљадама динара		
	31. децембар 2015.	31. децембар 2014	1. јануар 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	<u>768.246</u>	<u>768.246</u>	<u>768.246</u>

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 5.760 динара и мања је од номиналне вредности. Номинална вредност акције износи 9.000 динара. Тржишна капитализација Друштва износи 4.024.409,89 ЕУР.

9.1. Акционари

акционари на дан 31.12.2015.	Број акција	Укупан капитал	% учешћа у акцијском капиталу	% учешћа у основном капиталу
ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ Београд	75.126	676.134	92,65	88,41
САВА ОСИГУРАЊЕ Београд	2.731	24.579	3,37	3,21
УниЦредит банка Словенија	910	8.190	1,12	1,07
Банка Интеса -кастоди	513	4.617	0,63	0,60
Војвођанска банка -кастоди	360	3.240	0,44	0,42
АМС осигурање адо	353	3.177	0,44	0,42
Ерсте банка - кастоди	121	1.089	0,15	0,14
ЕГП Инвестментс д.о.о	50	450	0,06	0,06
Триглав осигурање	46	414	0,06	0,05
Ловћен осигурање	631	5.679	0,78	0,74
Свис агроосигурање	192	1.728	0,24	0,23
Станић Зоран	30	270	0,04	0,04
Недељковић Игор	6	54	0,01	0,01
Лукић Стефан	3	27	0,00	0,00
Мацура Слободан	4	36	0,00	0,00
Вранешевећ Данко	4	36	0,00	0,00
Адамов Предраг	1	9	0,00	0,00
Перишић Вељко	2	18	0,00	0,00
Акционарски капитал	<u>81.083</u>	<u>729.747</u>	<u>100,00</u>	<u>95,42</u>
Друштвени капитал	<u>3.895</u>	<u>35.055</u>		<u>4,58</u>
УКУПНО ОСНОВНИ КАПИТАЛ		<u>764.802</u>		<u>100,00</u>

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

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**
31. децембар 2015. године**9. ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ (наставак)****9.2. Резерве**

	У хиљадама динара		
	31. децембар 2015.	31. децембар 2014	1. јануар 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:	<u>211,756</u>	<u>211,756</u>	<u>211,756</u>

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

9.3. Нереализовани добици по основу ХОВ расположивих за продају

	У хиљадама динара		
	31. децембар 2015.	31. децембар 2014	1. јануар 2014.
Нереализовани добици	<u>40.861</u>	<u>39.182</u>	<u>13.790</u>

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.

9.4. Нереализовани губици по основу ХОВ расположивих за продају

	У хиљадама динара		
	31. децембар 2015.	31. децембар 2014	1. јануар 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.

10. РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ**10.1 Дугорочна резервисања**

	У хиљадама динара		
	31. децембар 2015.	31. децембар 2014	1. јануар 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	<u>34.161</u>	<u>249.543</u>	<u>226.378</u>



НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2015. године

10. РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (наставак)

10.1 Дугорочна резервисања (наставак)

Резерве за изравнање ризика

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 изравнавање 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.

	Обрачун по правилнику из 2015.	Обрачун по правилнику из 2014. године	Монетарни ефекти
Резерве за изравнање ризика	205	230,112	(229,907)

Друга дугорочна резервисања

Друга дугорочна резервисања односе се на резервисања за бенефиције запосленима. Укупан износ за дугорочно резервисање у складу са МРС 19 је 11,880 хиљада динара. Од тога, резервисани износ за отпремнине при одласку у пензију износе 8,565 хиљада динара, а за јубиларне награде 3,314 хиљада динара. Приликом обрачуна је коришћен Метод пројектоване кредитне јединице.

Обрачун дугорочних резервисања у складу са МРС 19, за јубиларне награде и отпремнине приликом одласка у пензију, израђен је на основу следећег:

- података о запосленим, њиховим годинама старости, радном стажу и висини примања, интерним актима и пословним политикама Друштва,
- пословног плана Друштва,
- података републичког завода за статистику о зарадама у Републици Србији, Закона о раду и Закона о порезу на доходак грађана,
- прогноза економских кретања датих од стране Владе Републике Србије и Народне банке Србије,
- просечне бруто зараде исплаћене за новембар 2015., као последњег објављеног података о просечној заради и чињенице да је зарада у децембру увећана давањима запосленим поводом празника и
- актуарских претпоставки.

Актуарске претпоставке коришћене у обрачуна су следеће:

- таблице морталитета РЗС Србије 2010-2012., посебно за мушки и женски пол,
- стопа инвалидитета (вероватноћа настанка потпуне радне неспособности) која износи 0,1 %,
- пројектована стопа раста зарада од 4%, а на бази прогноза економских кретања датих од стране Владе РС и НБС,
- дисконтна стопа од 4,5 %, према пројекцији стопе приноса на постојеће висококвалитетне хартије од вредности са најдужим расположивим роком доспећа и
- просечна флукуација запослених у првој години 1,91% у другој 3,39%, у трећој години 4,13%, а после тога 2%.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**
31. децембар 2015. године**10. РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (наставак)****10.2. Одложене пореске обавезе**

	У хиљадама динара		
	31. децембар 2015.	31. децембар 2014.	1. јануар 2014.
Одложене пореске обавезе	<u>4.537</u>	<u>4.484</u>	<u>2.593</u>

Одложена пореска обавеза произилази из привремених разлика 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 хиљадама динара		
	31. децембар 2015.	31. децембар 2014.	1. јануар 2014.
Краткорочне финансијске обавезе	1.630	1.457	-
Обавезе по основу штета и уговорених износа	313.545	407.230	317.106
Обавезе за премију, зараде и друге обавезе	545.611	396.243	721.797
Обавезе за порез из резултата	<u>1.950</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Стање на дан 31. децембар:	<u>862.736</u>	<u>804.930</u>	<u>1.038.903</u>

Обавезе по основу штета на дан 31.12.2015. године износе 313.545 хиљада динара, а односе се на обавезе за штете у земљи 279.967 хиљада динара, 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%.

11. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА**11.1. Резерве за преносне премије**

	У хиљадама динара		
	31. децембар 2015.	31. децембар 2014.	1. јануар 2014.
Резерве за преносне премије	389.252	341.696	211.058
Резерве за преносне премије које падају на терет саосигуравача, реосигуравача и ретроцесионара	<u>(372.473)</u>	<u>(328.031)</u>	<u>(197.253)</u>
Преносна премија у самопридржају	<u>16,779</u>	<u>13.665</u>	<u>13.805</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

11. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА (наставак)

11.1. Резерве за преносне премије (наставак)

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

Шифра врсте осигурања	Врста осигурања	31. децембар 2015.	31. децембар 2014.
01	Осигурање од последица незгоде	229	
02	Добровољно здравствено осигурање	121	
03	Осигурање моторних возила	8.073	7.491
05	Осигурање ваздухоплова	1.014	1.554
06	Осигурање пловних објеката	695	342
07	Осигурање робе у превозу	9	723
08	Осигурање имовине од пожара и других опасности	645	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	223	47
13	Осигурање од опште одговорности	2.830	1.516
14	Осигурање кредита	756	
16	Осигурање финансијских губитака	78	67
Стање на дан 31. децембар:		16.779	13.665

11.2. Друга пасивна временска разграничења

	31. децембар 2015.	31. децембар 2014.	У хиљадама динара 1. јануар 2014.
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.

11.3. Резервисане штете

	31. децембар 2015.	31. децембар 2014.	У хиљадама динара 1. јануар 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

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**
31. децембар 2015. године**11. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА (наставак)****11.3. Резервисане штете (наставак)**

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

Врста осигурања	31. децембар 2015.	31. децембар 2014.
01-Осигурање од последица незгоде	18.350	33.495
02- Добровољно здравствено осигурање	1	70
03- Осигурање моторних возила	41.045	45.645
04-Осигурање шинских возила	466	
05- Осигурање ваздухоплова	954	4.158
07-Осигурање пловних објеката	2.203	2.448
08-Осигурање имовине од пожара и др. 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 новој методологији из 2015.	Обрачун по правилнику из 2014.	Монетарни ефекти
Резервисане штете	1,866,528	1,281,656	584,872
Резервисане штете које падају на терет саосигураваача, реосигураваача и ретроцесионара	1,415,065	862,034	553,031
Резервисане штете у самопридржају	451,463	419,622	31,841

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**
31. децембар 2015. године**11. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА (наставак)****11.4 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 резерве 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 .

12. СРЕДСТВА ТЕХНИЧКИХ РЕЗЕРВИ

Средства техничких резерви имају следећу структуру:

	У хиљадама РСД	
	31. децембар 2015.	31. децембар 2014
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:

	У хиљадама РСД	
	31. децембар 2015.	31. децембар 2014
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 техничких резерви (Сл.гласник РС, бр.35/2008).

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**
31. децембар 2015. године**13. ГАРАНТНА РЕЗЕРВА**

Гарантна резерва имају следећу структуру:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2015.	31. децембар 2014
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
7. Нето губитак текуће године	-	(75.057)
8. Нето добитак текуће године (нераспоређен) део 50% не више од 25% гарантне резерве	137.223	-
Одбитна ставка (улагања у софтвер и лиценце)	(23.430)	-
Стање на дан 31. децембар	1.294.804	1.002.154

14. СРЕДСТВА ГАРАНТНИХ РЕЗЕРВИ

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2015.	31. децембар 2014
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).

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**
31. децембар 2015. године**15. ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ****15.1. Приходи од премије реосигурања и ретроцесије**

	У хиљадама РСД	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2015.	2014
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)
Повећање осталих техничких резерви	11.711	-
Смањење осталих техничких резерви	(220.660)	-
	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.

16. ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ

	У хиљадама РСД	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2015.	2014
Расходи за дугорочна резервисања	2.662	22.025
Расходи накнада штета и уговорених износа	345.440	335.706
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.

16.1. Расходи за дугорочна резервисања

	У хиљадама РСД	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2015.	2014.
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.



НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2015. године

16. ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ (наставак)

16.2. Расходи накнада штета и уговорених износа

	У хиљадама РСД	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2015.	2014.
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 Униџа неживотно осигурање;

за више осигураника: Телеком, МК Бео рент, DM-DROGERIE MARKT и два цедента Компанија Дунав Осигурање и Униџа 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 Униџа осигурања износи активно 535.518 хиљада динара, самопридржај 13.523 хиљада динара.

- Поплаве из маја 2014-те:



НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2015. године

16. ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ (наставак)

16.2. Расходи накнада штета и уговорених износа (наставак)

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 (САТ 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 претходне године износи 73.681 хиљада динара, односно 38,31%.

У врсти 09 пад ликвидираних штета реосигурања у односу на исти период претходне године узрокован је првенствено ликвидацијом штете Midland 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 претходне 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.

16.3. Резервисане штете- повећање

	У хиљадама РСД	
	За годину која се завршава	
	31. децембра	
	2015.	2014.
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.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**
31. децембар 2015. године**16. ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ (наставак)****16.4. Приходи од инвестирања средстава осигурања**

	У хиљадама РСД	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2015.	2014.
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
	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.

16.5. Расходи по основу инвестирања средстава осигурања

	У хиљадама РСД	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2015.	2014.
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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

17. ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА РЕОСИГУРАЊА

	У хиљадама РСД	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2015.	2014.
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 материја и енергије	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)
	100.625	125.674

18. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

	У хиљадама РСД	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2015.	2014.
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: позитивних 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.

19. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

	У хиљадама РСД	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2015.	2014.
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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

20. ОСТАЛИ ПРИХОДИ И ОСТАЛИ РАСХОДИ

	У хиљадама РСД	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2015.	2014.
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.

21. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ

	У хиљадама РСД	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2015.	2014.
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 90.987 хиљада динара, тј. од потраживања која су исправљена у претходном обрачунском периоду, пренети по почетном стању а наплаћена у извештајном периоду.

22. РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕЗВРЕЂЕЊА ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ РАСХОДИ

	У хиљадама РСД	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2015.	2014.
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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

23. ИСПРАВКА ГРЕШКЕ ИЗ РАНИЈИХ ГОДИНА

У хиљадама РСД
За годину која се завршава
31. децембра

	2015.	2014.
Исправке грешака из ранијих година	(16)	2.320

По допису НБС-Сектор за надзор над делатношћу осигурања 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:

КАТЕГОРИЈА	2014- реклаификована	2014 пре реклаификације	у 000 РСД ефекти реклаификације
Пословни функционални приходи	367,285	366,430	(855)
Пословни функционални расходи	404,207	404,257	(50)
брuto пословни резултат	(36,922)	(37,827)	(905)
приходи од инвестирања средстава	155,702	155,702	-
расходи од инвестирања средстава	179,647	179,647	-
резултат из активности инвестирања	(23,945)	(23,945)	-
трошкови спровођења реосигурања	(125,674)	(127,784)	2,110
Финансијски резултат	(37,911)	(37,911)	-
финан приходи осим прихода инвестирања	85,303	85,303	-
финан расходи осим расхода инвестирања	123,214	123,214	-
Осали резултат	107	-	107
Остали приходи	2,981	-	-
осстали расходи	2,874	-	-
Резултат од обезвређења	144,348	144,348	-
Приходи од усклађивања вредности	235,095	235,095	-
Расходи од усклађивања вредности	90,747	90,747	-
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)	-
Порески расход периода	-	-	-
Добит од смањења одлож пореза	2,620	2,620	-
Губитак од укидања одл пореза	-	-	-
Губитак након опорезивања	(75,057)	(75,057)	-

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**
31. децембар 2015. године**24. 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.

КАТЕГОРИЈА	2015.	2014.
Добит пословне године пре опорезивања	395,224	(77,676)
<i>Усклађивање са пореским прописима:</i>		
- Трошкови који нису документовани	653	-
- Исправка вредности појединачних 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 финансијским извештајима	11,253	10,625
- Амортизација за пореске сврхе	(7,770)	(8,773)
- Порези и доприноси који плаћени у пореском периоду	1,286	248
- Порези 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)	-
- Приходи од камата на ХОВ РС	(32,766)	(21,595)
Опорезива добит у пореском билансу	414,171	30,407
- законска пореска стопа	15%	15%
- пренети порески губици	37,506	30,407
Пореска основица	376,665	-
обрачунати текући порез по умањењу	56,500	-

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.

25. НЕТО ДОБИТАК/ГУБИТАК

	У хиљадама РСД	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2015.	2014.
Губитак пре опорезивања	395.224	77.677
Добитак по основу креирања одложених пореза	2.620	2.620
Порески расход периода	56.499	-
Нето добитак / губитак	343.057	75.057



НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

26. 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 наша процена за добијање или губитак 50% : 50%.Износ резервације у књизи штета износи 236.690 хиљада динара или 100%.

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 четвртном 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 тужилца 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 исправљено на дан 31.12.2015.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

27. 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:

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2015-	2014.
ПРИХОДИ		
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
	1.542.329	919.053
Укупно прихода по основу премије реосигурања		
<i>Приходи од регреса по основу неживотних осигурања</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	1.258	6.342
		6.342
Укупно приходи по основу регреса		
<i>Приходи од провизије по основу уговора о реосигурању</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	17.083	24.604
Дунав осигурање а.д., Бања Лука	413	932
	17.496	25.536
Укупно приходи по основу провизија		
<i>Приходи од камате</i>		
- МТС банка а.д Београд	35	881
	35	881
Укупно приходи од камате		
Приходи од ефеката валутне клаузуле		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	15.666	9.429
	15.666	9.429
Укупно приходи од ефеката валутне клаузуле		
Позитивне курсне разлике		
- Дунав осигурање а.д., Бања Лука	621	1.247
- МТС банка	-	197
	621	1.444
Укупно позитивне курсне разлике		
<i>Приходи од усклађивања вредности</i>		
- Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	-	42.690
- Дунав осигурање а.д., Бања Лука	357	1.040
	357	43.730
Укупно приходи од усклађивања		
Приходи ранијих година		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	-	52.015
Дунав осигурање а.д., Бања Лука	-	1.161
	-	53.176
Укупни приходи	1.577.762	1.059.591

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

27. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА (наставак)

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2015-	2014.
РАСХОДИ		
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)
Укупно остали непоменути трошкови		
Расходи од ефеката валутне клаузуле	(11.126)	(1.283)
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд		
Укупно остали непоменути трошкови	(11.126)	(1.283)
Укупно расходи валутне клаузуле		
Негативне курсне разлике		
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука	(164)	(7)
Укупно негативне курсне разлике	(164)	(7)
Укупно негативне курсне разлике		
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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

27. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА (наставак)

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2015-	2014.
АКТИВА		
<i>Учешћа у капиталу</i>	255.687	255.687
Дунав турист д.о.о., Београд	1.164	1.164
МТС банка а.д Београд	254.523	254.523
<i>Исправка вредности учешћа у капиталу</i>		
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)
<i>Потраживања по основу премије реосигурања</i>		
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
<i>Потраживање по основу провизије</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	2.302	637
Укупно потраживање по основу провизије	2.302	637
<i>Потраживање по основу регресних штета</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	509	-
Укупно потраживање по основу регресних захтева	509	-
<i>Потраживање из специфичних послова</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	5	-
Укупно потраживање из специфичних	5	-
<i>Остала потраживања</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	456	-
	456	23
Укупно остала потраживања		
<i>Исправка вредности потраживања</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	(19.779)	
Дунав осигурање а.д., Бања Лука	(4.378)	(357)
Укупно исправка вредности	(24.157)	(357)
<i>Унапред плаћени трошкови</i>		
	-	-
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	688	68
Укупно унапред плаћени трошкови	688	68
<i>Потраживање за нефактурисани приход</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	150	2.320
Укупно потраживање за нефактурисани приход	150	2.320
<i>Готовина и готовински еквиваленти</i>		
Дунав банка а.д Београд	17	18.111
Готовина и готовински еквиваленти	17	18.111
Укупна актива	516.295	296.376



НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

27. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА (наставак)

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2015.	2014.
ПАСИВА		
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	-	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	-
Добаљачи 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)

У току 2015. године, примања и накнаде руководства и органа управе Друштва износила су 18.129 хиљада динара (2014. године 20,693 хиљада динара).

28. 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:

Структура			у РСД	
	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%



НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2015. године

28. УСАГЛАШЕНОСТ ОБАВЕЗА И ПОТРАЖИВАЊА (наставак)

Преглед усаглашености приказана је у следећој табели:

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 арбитражни 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 Vienna и Allianz London су оспорили ИОС-е а усаглашавање је у току.

29. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ

	2015.	2014.
Нето добитак / губитак (у хиљадама динара)	343,057	(75,057)
Просечан пондерисани број акција	81,083	81,083
Основна зарада по акцији (у динарима)	4.231	(926)

30. ОСТАЛЕ ИНФОРМАЦИЈЕ

30.1. Налази екстерне контроле

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

30.2. 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

- Друштво је у пословној 2015. годину остварило позитиван финансијски резултат.
- Друштво је у 2015. години остварило повећање укупне премије за 14,48% у односу на претходну пословну годину.
- Премија реосигурања утврђена је у складу са актуарском струком и прописима и довољна је за трајно испуњење обавеза Друштва из уговора.
- Техничке резерве утврђене су у складу са принципом довољности уз примену адекватних метода обрачуна и као такве обезбеђују трајно испуњење свих преузетих уговорних обавеза Друштва. Обрачунате су у складу са правилима актуарске струке, прописима, актима Друштва и Одлуком о техничким резервама НБС. У 2015. години забележено је повећање техничких резерви у односу на претходну годину.



НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

30. ОСТАЛЕ ИНФОРМАЦИЈЕ (наставак)

30.2. Мишљење овлашћеног актуара

- Депоновање и улагање средстава Друштва извршено је у складу са законским прописима.
- Услови и начин преноса вишкова ризика изнад самопридржаја Друштва извршени су у складу са закљученим уговорима о реосигурању, Одлуком о критеријумима, начину утврђивања и табели максималног самопридржаја и укупном износу самопридржаја и у складу са Правилником о условима и начину саосигурања и реосигурања. Адекватним преносом вишкова ризика обезбеђена је трајна стабилност и сигурност пословања Друштва. 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%).
- Друштво испуњава све законске захтеве адекватности капитала. Гарантни капитал је већи од 1/3 захтеване маргине солвентности и већи је од основног капитала прописан чланом 27 Закона о осигурању. Такође, гарантна резерва (расположива маргина солвентности) је већа од захтеване маргине солвентности.

Закључак овлашћеног актуара:

Све актуарске позиције и друге величине на које овлашћени актуар даје мишљење у складу су са Законом о осигурању, прописима донетим на основу Закона и другим прописима којима се уређује делатност осигурања/реосигурања. Такође, у складу су са актима Друштва, економским начелима, правилима актуарске струке и струке осигурања. Премија реосигурања и утврђене техничке резерве довољне су за трајно испуњење обавеза Друштва из уговора. Техничке резерве и капитал Друштва гарантују трајну стабилност и солвентност у пословању. Друштво је у пословној години забележило повећање премије, повећање техничких резерви и позитиван финансијски резултат.

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 (реализовано)
- 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.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**
31. децембар 2015. године**30. ОСТАЛЕ ИНФОРМАЦИЈЕ (наставак)****30.3. Интерне контроле и ризици у пословању**

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 интерн(их) 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, Критичан 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.



НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2015. године

30. ОСТАЛЕ ИНФОРМАЦИЈЕ (наставак)

30.3. Интерне контроле и ризици у пословању (наставак)

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 ризици,
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.

30.4. Обелодањивања у вези са уговорима о осигурању

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

Врста реосигурања	Текућа година	Предходна година
01 Осигурање од незгоде	12,200	19,374
03 Осигурање мот.воз.-каска	145,974	103,397
07 Осигурање транспорта	88,241	74,152
10 Осигур.од аутоодговорности	166,486	138,447
08,09 Осигурање имовине	1,563,910	1,419,348
Остало	561,976	452,730
Укупно неживотно осигурање:	2,538,786	2,207,448
Животно осигурање	122,740	117,443
УКУПНО:	2,661,526	2,324,890



НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

30. ОСТАЛЕ ИНФОРМАЦИЈЕ (наставак)

30.4. Обелодањивања у вези са уговорима о осигурању (наставак)

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 штета по носиоцима ризика

У 000 дин

Део ликвидираних штета	Текућа година			Предходна година		
	Неживот	Живот	Укупно	Неживот	Живот	Укупно
У самопридржају	319,533	4,654	324,187	307,986	9,445	317,431
Реосигурање	2,307,521	31,060	2,338,581	407,714	45,176	452,890
Укупно	2,627,054	35,715	2,662,768	715,701	54,621	770,321

Структура ликвидираних штета по врстама реосигурања

У 000 дин

Врста реосигурања	Текућа година		Предходна година	
01 Осигурање од незгоде	20,913	29,153	71,037	72,814
03 Осигурање мот.воз. - каско	76,036	10,907	445,961	49,755
07 Осигурање транспорта	10,907	21,977	2,434,237	62,984
10 Осигур.од аутоодговорности	21,977	2,434,237	445,961	49,755
08,09 Осигурање имовине	2,434,237	62,984	445,961	49,755
Остало	62,984	49,755		
Укупно неживотно осигурање:	2,627,054	715,701		
Животно осигурање	35,715	54,621		
УКУПНО:	2,662,768	770,321		

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

Део бруто премије	Текућа година			Предходна година		
	Неживот	Живот	Укупно	Неживот	Живот	Укупно
У самопридржају	405,478	16,139	421,617	351,748	15,506	367,254
Пренет у реосигурање	2,133,309	106,601	2,239,909	1,855,700	101,937	1,957,637
Укупно	2,538,786	122,740	2,661,526	2,207,448	117,443	2,324,890



НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

30. ОСТАЛЕ ИНФОРМАЦИЈЕ (наставак)

30.4. Обелодањивања у вези са уговорима о осигурању (наставак)

Структура техничких резерви

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

	Текућа година		Предходна година	
	у 000 рсд			
Део техничких резерви				
Преносне премије	389,252		211,058	
Резервисане штете (неживот)	1,839,669		985,788	
Рез.за изравн.ризика (РЗИР)	205		199,452	
друге техничке резерве	11,711			
Бруто техничке резерве (неживот)	2,240,837		1,396,298	
Пренето у реосигурање (неживот)	1,762,811		673,431	
Тех.резерве у самопр.(неживот)	478,026		722,867	
Математичка резерва	22,063		20,183	
Резервисане штете (живот)	26,859		16,895	
Бруто тех.резерве (живот)	48,922		37,078	
Пренето у реосигурање (живот)	42,223		31,242	
Тех.резерве у самопр.(живот)	6,699		5,836	
Укупно бруто техничке резерве	2,289,759		1,433,376	
Укупно пренето у реосигурање	1,805,034		704,673	
Укупно техничке резерве у самопр.	484,725		728,703	

Анализа кретања преносних премија

Показатељи	Текућа година			Предходна година		
	Бруто	Реосигур.	Нето	Бруто	Реосигур.	Нето
Стање 1.јануар	341,696	328,031	13,664	211,058	197,253	13,804
Фактур.премије у тек.години	2,661,526	2,239,909	421,617	2,324,890	1,957,637	367,254
Мер.премија у тек.години	2,613,970	2,195,468	418,502	2,194,252	1,826,859	367,394
Стање 31. децембар	389,252	372,473	16,779	341,696	328,031	13,664

Кретања резервисаних штета

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

Анализа кретања резервисаних (пријављених, а не ликвидираних) штета

Показатељ	Текућа година			Предходна година		
	Бруто	Реосигур.	Нето	Бруто	Реосигур.	Нето
Стање 1.јануар	1,420,647	1,009,578	411,069	777,170	491,238	285,933
Резерв.штете у текућој години						
Пренос са рез.неприј.штетама						
Промене рез.штета пред.год. + -	-246,782	-147,545	-99,238	643,477	518,340	125,136
Ликвидиране штете						
Стање 31. децембар	1,173,864	862,033	311,831	1,420,647	1,009,578	411,069



НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

30. ОСТАЛЕ ИНФОРМАЦИЈЕ (наставак)

30.4. Обелодањивања у вези са уговорима о осигурању (наставак)

У 000 дин

Р.Б.	Показатељ	2014. година			31.12.2015. година		
		Бруто резервисане штете укупног портфеља	Учешће реосигураваача и саосигураваача у резервисаним штетама	Бруто резервисане штете у самопридржају	Бруто резервисане штете укупног портфеља	Учешће реосигураваача и саосигураваача у резервисаним штетама	Бруто резервисане штете у самопридржају
		кол.2	кол.3	кол.4 = кол.2 - кол.3	кол.5	кол.6	кол.7 = кол.5 - кол.6
1.	Почетно стање (1. јануара)	777,170	491,238	285,933	1,420,647	1,009,578	411,069
2.	Промене резервисаних штета	643,477	518,340	125,136	-246,782	-147,545	-99,238
3.	Крајње стање (31. децембар) (1 + 2)	1,420,647	1,009,578	411,069	1,173,864	862,033	311,831
4.	Од тога: Неживот	1,393,946	984,424	409,521	1,156,552	845,863	310,689
5.	Живот	26,701	25,154	1,547	17,313	16,171	1,142

Анализа кретања резервисаних насталих, а не пријављених штета

у 000 рсд

Показатељи	Текућа година			Предходна година		
	Бруто	Реосигур.	Нето	Бруто	Реосигур.	Нето
Стање 1. јануар	123,350	-	123,350	220,568	-	220,568
Увећање у току године	1,559	-	1,559	-97,218	-	-97,218
Пренос на рез.приј.штетеа		-			-	
Стање 31. децембар	124,909	-	124,909	123,350	-	123,350

Обелодањивање података у вези са техничким резултатом и трошковима по врстама осигурања

Анализа фактурисаних премија и насталих штета по врстама осигурања

у 000 рсд

Врста осигурања	Бруто премија	Мерод. премија	Мерод. штете	ТСО	Салдо рео.
01 Осигурање од незгоде	12,200	11,971	17,296		1,227
03 Осигурање мот. воз. - каско	145,974	145,393	73,420		35,154
07 Осигурање транспорта	88,241	87,674	9,558		70,001
10 Осигур. од аутоодговорности	166,486	164,138	30,980		122,217
08,09 Осигурање имовине	1,563,910	1,592,956	2,046,276		-877,081
Остало	561,976	489,083	212,130		474,270
Укупно неживотно осигурање:	2,538,786	2,491,214	2,389,660	0	-174,212
Животно осигурање	122,740	122,756	26,326		75,541
УКУПНО:	2,661,526	2,613,970	2,415,986	0	-98,671



НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2015. године

30. ОСТАЛЕ ИНФОРМАЦИЈЕ (наставак)

30.4. Обелодањивања у вези са уговорима о осигурању (наставак)

Предходна година						у 000 рсд
Врста осигурања		Бруто премија	Мерод.премија	Мерод.штете	ТСО	Салдо рео.
01	Осигурање од незгоде	19,374	19,411	32,576		5,027
03	Осигурање мот.воз.-каска	103,397	105,653	68,099		-580
07	Осигурање транспорта	74,152	76,714	-21,859		8,163
10	Осигур.од аутоодговорности	138,447	138,261	56,432		83,988
08,09	Осигурање имовине	1,419,348	1,322,846	1,127,780		954,965
	Остало	452,730	413,911	85,411		396,422
Укупно неживотно осигурање:		2,207,448	2,076,797	1,348,438	0	1,447,986
Животно осигурање		117,443	117,455	65,360		56,761
УКУПНО:		2,324,890	2,194,252	1,413,798	0	1,504,746

31. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА

31.1 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:

- ризик адекватности техничких резерви и ризици у вези са планирањем техничких резерви Друштва,
- ризик неадекватно обрачунате математичке резерве,
- ризик неадекватно одређене премије реосигурања,
- ризик неодговарајућег утврђивања услова реосигурања,
- ризик неадекватног одређивања нивоа самопридржаја и
- 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.



НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2015. године

31. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

31.2 Тржишни ризик

Категорије финансијских инструмената дате су у наставку:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2015.	31. децембар 2014.
Финансијска средства		
Дугорочни финансијски пласмани	276,569	276,448
Потраживања	858,827	618,372
Краткорочни финансијски пласмани	1,402,764	1,008,490
Готовина и готовински еквиваленти	382,642	842,881
	<u>2,920,802</u>	<u>2,746,191</u>
Финансијске обавезе		
Краткорочне финансијске обавезе	1,630	1,457
Обавезе по основу штета и уговорених износа	313,546	407,230
Обавезе за премију, зараде и друге обавезе	545,611	396,243
	<u>860,787</u>	<u>804,930</u>

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 позиционираниости 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.

31. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)



НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2015. године

31.2 Тржишни ризик (наставак)

в) Ризик смањења премије у самопридржају

Друштво анализира остварења у одређеном периоду у односу 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 локалном 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. Друштво 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.

Финансијски инструменти изложени каматном ризику, дати су у наставку:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2015.	31. децембар 2014.
Финансијска средства		
<i>Некаматносна</i>		
Потраживања	858,827	618,372
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Дугорочни финансијски пласмани	276,569	276,448
Краткорочни финансијски пласмани	1,402,764	1,008,490
	1,679,333	1,284,938
<i>Варијабилна каматна стопа</i>		
Готовина и готовински еквиваленти	382,642	842,881
	2,920,802	2,746,191
Финансијске обавезе		
<i>Некаматносне</i>		
Обавезе по основу штета и уговорених износа	313,546	407,230
Обавезе за премију, зараде и друге обавезе	545,611	396,243
	859,157	803,473
<i>Варијабилна каматна стопа</i>		
Краткорочне финансијске обавезе	1,630	1,457
	860,787	804,930



НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2015. године

31. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

31.2 Тржишни ризик (наставак)

е) Ризик промене каматних стопа (наставак)

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 парађење кретања стопа приноса на финансијском тржишту како би инвестирала у финансисјке инструменте са највећим приносима. У наставку су дати уговорени распони каматних стопа на поједине финансијске инструменте:

<u>Финансијска имовина 2015</u>	<u>Распон каматних стопа</u>
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%

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

<u>Имовина</u>	<u>2015.</u>
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	-
УКУПНО	43.227

д) Ризик промене цена хартија од вредности

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

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

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



НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

31. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

31.2 Тржишни ризик (наставак)

ђ) Девизни ризик

Друштво у праћењу овог ризика врши анализу тренда курса као и анализу валутне 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 девизни ризик и он је у току 2015. године био класификован као средњи.

Анализа изложености Друштва девизном ризику по валутама

	У хиљадама РСД					Укупно
	USD	EUR	BAM	Остале валуте	RSD	
Дугорочни финансијски пласмани	-	275.539	-	-	1.030	276.569
Потраживања	182.518	449.316	-	10.499	216.494	858.827
Краткорочни финансијски пласмани	-	1.287.936	3.722	-	111.106	1.402.764
Готовински еквиваленти и готовина	3.992	358.308	-	154	20.188	382.642
Укупно	186.510	2.371.099	3.722	10.653	348.818	2.920.802
Дугорочна резервисања	-	21.571	-	492	12.099	34.162
Дугорочне обавезе	-	-	-	-	-	-
Краткорочне обавезе	139.611	603.398	-	72.191	47.537	862.737
Укупно	139.611	624.969	-	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

31.3. 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.

Финансијска имовина	31.12.2015			31.12.2014
	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



НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2015. године

31. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

31.4 Оперативни ризик

Оперативни ризик проистиче из пропуста у раду запослених и органа Друштва, неодговарајућих унутрашњих процедура и процеса, неадекватног управљања информационом 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 информационом 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 информационом системом и усклађује пословање са Одлуком Народне банке Србије о минималним стандардима управљања информационом 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 средњи.

31.5 Ризик рочне и структурне неусклађености имовине са обавезама

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	-	-	-	23.430	-	23.430
Опрема	-	-	-	9.816	-	9.816
Дугорочни финансијски пл.	-	-	-	-	276.569	276.569
Залихе	1.091	-	-	-	-	1.091
Потраживања	201.472	158.911	406.656	91.788	-	858.827
Краткорочни финансијски пл.	-	196.293	754.882	325.960	125.629	1.402.764
Гтовина	382.642	-	-	-	-	382.642
Порез на додату вредност	-	-	-	-	-	-
Активна временска разграничења	-	-	1.822.763	-	-	1.822.763
Укупно	585.205	355.204	2.984.301	450.994	402.198	4.777.902
Капитал и резерве	-	-	-	-	1.527.511	1.527.511
Дугорочна резервисања	-	-	-	-	34.161	34.161
Краткорочне обавезе	354.999	262.876	244.862	-	-	862.737
Пасивна временска разграничења	-	-	2.348.956	-	-	2.348.956
Одложене пореске обавезе	-	-	4.537	-	-	4.537
Укупно	354.999	262.876	2.598.355	-	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	-
Рочна неусклађеност на дан 31.12.2014. године	648.453	375.505	-170.757	156.002	-1.009.203	-



НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2015. године

31. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

31.6 Ризик ликвидности

Ризик ликвидности генерално произилази из финансирања пословних активности Друштва и управљања ризичним позицијама. Оне укључују и ризик од немогућности исплате средстава на дан доспећа и уз одговарајућу камату, и ризик од немогућности ликвидирања средстава по прихватљивој цени и унутар прихватљивог временског оквира.

Одговорност за управљање ризиком ликвидности је на руководству Друштва које је успоставило одговарајући систем управљања за потребе краткорочног, средњорочног и дугорочног финансирања Друштва као и управљањем ликвидношћу. Друштво управља ризиком ликвидности одржавајући одговарајуће новчане резерве континуираним праћењем планираног и стварног новчаног тока, као и одржавањем адекватног односа доспећа финансијских средстава и обавеза.

Следеће табеле приказују преостале рокове доспећа финансијских средстава и обавеза Друштва. Преглед доспећа финансијских обавеза је направљен на основу недисконтованих новчаних токова, односно на основу најранијег датума када се од Друштва може тражити да плати насталу обавезу.

Доспећа финансијских средстава на дан 31. децембра 2015. и 2014. године:

	У хиљадама динара 31. децембар 2015.					
	Мање од месец дана	1-3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматносна	201,472	158,911	406,656	91,788	-	858,827
Фиксна каматна стопа	-	200,121	1,100,203	340,995	301,553	1,942,872
Варијабилна кам.стопа	382,642	-	-	-	-	382,642
	<u>584,114</u>	<u>359,032</u>	<u>1,506,859</u>	<u>432,783</u>	<u>301,553</u>	<u>3,184,341</u>

	У хиљадама динара 31. децембар 2014.					
	Мање од месец дана	1-3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматносна	150,372	120,567	347,433	-	-	618,372
Фиксна каматна стопа	-	32,246	970,878	280,970	302,670	1,586,764
Варијабилна кам.стопа	842,881	-	-	-	-	842,881
	<u>993,253</u>	<u>152,813</u>	<u>1,318,311</u>	<u>280,970</u>	<u>302,670</u>	<u>3,048,017</u>

Доспећа финансијских обавеза на дан 31. децембра 2015. и 2014. године:

	У хиљадама динара 31. децембар 2015.				
	0-3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматносна	-	859,157	-	-	859,157
Варијабилна кам. стопа	-	1,950	-	-	1,950
	<u>-</u>	<u>861,107</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>861,107</u>

31. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**
31. децембар 2015. године**31.6 Ризик ликвидности (наставак)**

	0-3 месеца	Од 3 месеца до једне године	У хиљадама динара 31. децембар 2014.		
			Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматносне	-	803,473	-	-	803,473
Варијабилна кам.стопа	-	1,556	-	-	1,556
	-	805,029	-	-	805,029

31.7 Фер вредност финансијских инструмената

Следећа табела представља садашњу вредност финансијских средстава и финансијских и обавеза по основу уговора о осигурању и њихову фер вредност на дан 31. децембра 2015. године и 31. децембра 2014. године:

	31. децембар 2015.		У хиљадама динара 31. децембар 2014.	
	Књиговодствена вредност	Фер вредност	Књиговодствена вредност	Фер вредност
Финансијска средства				
Дгорочни финансијски пласмани	276,569	276,569	276,448	276,448
Потраживања	858,827	858,827	618,372	618,372
Краткорочни финансијски пласмани	1,402,764	1,402,764	1,008,490	1,008,490
Готовина и готовински еквиваленти	382,642	382,642	842,881	842,881
	<u>2,920,802</u>	<u>2,920,802</u>	<u>2,746,191</u>	<u>2,746,191</u>
Финансијске и обавезе по основу уговора о осигурању				
Краткорочне финансијске обавезе	1,630	1,630	1,457	1,457
Обавезе по основу штета и уговорених износа	313,546	313,546	407,230	407,230
Обавезе за премију, зараде и друге обавезе	545,611	545,611	396,243	396,243
	<u>860,787</u>	<u>860,787</u>	<u>804,930</u>	<u>804,930</u>

Фер вредност финансијске имовине и финансијских обавеза одређује се на следећи начин:

- Ниво 1 одмеравања фер вредности произлази из котиране тржишне вредности (некориговане) на активним тржиштима за идентичну имовину и обавезе,
- Ниво 2 одмеравања фер вредности произлази из улазних параметара, различитих од котиране тржишне вредности обухваћене Нивоом 1, а које су видљиве из средстава или обавеза, директно (на пример, цена) или индиректно (на пример, проистекло из цене),
- Ниво 3 одмеравања фер вредности произлази из техника процењивања које укључују улазне параметре за финансијска средства или обавезе, а који представљају податке који се не могу наћи на тржишту (неистражени улазни параметри).

31. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)



НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2015. године

31.7 Фер вредност финансијских инструмената (наставак)

Наредна табела представља анализу финансијских инструмената који су вредновани након почетног признавања по фер вредности, груписаних у нивое од 1 до 3, у зависности од степена могућности процене фер вредности.

	У хиљадама динара			
	31. децембар 2015.			
	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Укупно
Финансијска средства				
Дугорочни финансијски пласмани	-	276,569	-	276,569
Потраживања	-	858,827	-	858,827
Краткорочни финансијски пласмани	75,039	1,327,725	-	1,402,764
Готовина и готовински еквиваленти	382,642	-	-	382,642
	<u>457,681</u>	<u>2,463,121</u>	<u>-</u>	<u>2,920,802</u>
Финансијске обавезе				
Краткорочне фин.обавезе	-	1,630	-	1,630
Обавезе за премију, зараде и друге обавезе	-	313,546	-	313,546
Обавезе за нефактурисане расходе	-	545,611	-	545,611
	<u>-</u>	<u>860,787</u>	<u>-</u>	<u>860,787</u>

31.8 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.

32. ДОГАЂАЈИ НАКОН ДАТУМА БИЛАНСА СТАЊА

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

33. ПОРЕСКИ РИЗИЦИ

Друштво у току редовног пословања ступа у пословне односе са повезаним правним лицима. Приликом састављања приложених финансијских извештаја, Друштво није исказало ефекте трансферних цена на обрачунати порез на добитак, сматрајући да се трансакције са повезаним правним лицима обављају на тржишним основама. При томе, у складу са пореским законима Републике Србије, Друштво је у обавези доставити порески биланс за 2015. годину и другу пратећу документацију, укључујући извештај о трансферним ценама, Пореској управи Републике Србије до 30. јуна 2016. године. Поред тога, порески прописи Републике Србије предмет су честих измена и различитих тумачења. Тумачења пореских закона од стране пореских и других власти у односу на трансакције и активности Друштва могу се разликовати од тумачења руководства Друштва. Постоји неизвесност да ли су тумачења руководства Друштва и пратећа документација довољне, и да ли одговарају захтевима и тумачењима пореских и других органа. Руководство Друштва сматра да евентуална различита тумачења неће имати материјално значајних последица по финансијске извештаје Друштва.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

34. ДЕВИЗНИ РИЗИЦИ

Средњи курсеви за девизе, утврђени на међубанкарском тржишту девиза, примењени за прерачун девизних позиција биланса стања у динаре, за поједине главне валуте били су следећи:

	31. децембар 2015.	У динарима 31. децембар 2014.
USD	111,2468	99,4641
EUR	121,6261	120,9583
GBP	164,9391	154,8365
CHF	112,5230	100,5472

Београд, 11. април 2016. године

За Друштво

Зорана Пејчић, директор



Весна Катић, лице одговорно за састављање финансијских извештаја

DELOITTE D.O.O. BEOGRAD

Terazije br. 8
11000 Beograd
Broj: 114p/IIA

DUNAV RE A.D.O
KNEZ MIHAJLOVA 6
11000 BEOGRAD

n/r Zorana Pejcić



Beograd, 25.04.2016. godine

Poštovani,

U prilogu ovog dopisa dostavljamo Vam sledece izvestaje:

- *Finansijski izvestaji, 31. decembar 2015 godine i izvestaj nezavisnog revizora.*
Cetiri primerka, potpisani i overeni sa nase strane.

S poštovanjem,

Katarina Tozijević
Katarina Tozijević
Audit



AKCIONARSKO DRUŠTVO ZA REOSIGURANJE			
		DUNAV RE	
BEOGRAD, Knez Mihailova 6/2			
PRIMLJENO: 26-04-2016			
Org. jed.	Broj	Prilog	Vrednost
UP	1243		

ДУНАВ - РЕ А.Д.О., БЕОГРАД

Финансијски извештаји
31. децембар 2015. године и
Извештај независног ревизора

САДРЖАЈ

	Страна
Извештај независног ревизора	1 - 2
Финансијски извештаји:	
Биланс успеха	3 - 6
Извештај о осталом резултату	7 - 8
Биланс стања	9 - 13
Извештај о променама на капиталу	14 - 16
Извештај о новчаним токовима	17 - 18
Напомене уз финансијске извештаје	19 - 83

БИЛАНС УСПЕХА

У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2015. године
(У хиљадама динара)

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

АКЦИОНАРИМА И РУКОВОДСТВУ ДРУШТВА ЗА РЕОСИГУРАЊЕ "ДУНАВ - РЕ" А.Д.О., БЕОГРАД

Извршили смо ревизију приложених финансијских извештаја (страна 3 до 83) Друштва за реосигурање "Дунав-Ре" а.д.о., Београд (у даљем тексту: "Друштво") који обухватају биланс стања на дан 31. децембра 2015. године и одговарајући биланс успеха, извештај о осталом резултату, извештај о променама на капиталу и извештај о токовима готовине за годину која се завршава на тај дан, као и преглед значајних рачуноводствених политика и друге напомене уз финансијске извештаје.

Одговорност руководства за финансијске извештаје

Руководство је одговорно за састављање и фер презентацију ових финансијских извештаја у складу са Законом о рачуноводству Републике Србије и прописима Народне банке Србије којима се регулише финансијско извештавање друштва за осигурање, као и за интерне контроле које руководство сматра неопходним за састављање финансијских извештаја који не садрже погрешне информације од материјалног значаја, настале услед криминалне радње или грешке.

Одговорност ревизора

Наша одговорност је да изразимо мишљење о приложеним финансијским извештајима на основу обављене ревизије. Ревизију смо обавили у складу са Међународним стандардима ревизије и Законом о ревизији Републике Србије. Ови стандарди налажу усаглашеност са етичким принципима и да ревизију планирамо и обавимо на начин који омогућава да се, у разумној мери, уверимо да финансијски извештаји не садрже погрешне информације од материјалног значаја.

Ревизија укључује спровођење поступака у циљу прибављања ревизијских доказа о износима и обелодањивањима у финансијским извештајима. Избор поступака зависи од ревизорског просуђивања, укључујући процену ризика материјално значајних грешака садржаних у финансијским извештајима, насталих услед криминалне радње или грешке. Приликом процене ових ризика, ревизор разматра интерне контроле које су релевантне за састављање и фер презентацију финансијских извештаја у циљу осмишљавања најбољих могућих ревизорских процедура, али не у циљу изражавања мишљења о ефикасности система интерних контрола правног лица. Ревизија такође укључује оцену примењених рачуноводствених политика и вредновање значајнијих процена које је извршило руководство, као и оцену опште презентације финансијских извештаја.

Сматрамо да су ревизијски докази које смо прибавили довољни и одговарајући и да обезбеђују солидну основу за изражавање нашег мишљења.

Мишљење

По нашем мишљењу, финансијски извештаји приказују истинито и објективно, по свим материјално значајним питањима, финансијски положај Друштва на дан 31. децембра 2015. године, као и резултате његовог пословања и токове готовине за годину која се завршава на тај дан, у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије и прописима Народне банке Србије којима се регулише финансијско извештавање друштва за осигурање.

(наставља се)

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

АКЦИОНАРИМА И РУКОВОДСТВУ ДРУШТВА ЗА РЕОСИГУРАЊЕ "ДУНАВ - РЕ" А.Д.О., БЕОГРАД (наставак)

Скретање пажње

Скрећемо пажњу на следећа питања:

- а) Као што је обелодањено у напмени 1 уз финансијске извештаје, Друштво своју делатност обавља на основу дозволе за рад издате у складу са старим Законом о осигурању („Службени гласник РС”, бр. 55/2004, 70/2004, 61/2005, 85/2005, 101/2007, 63/2009 – одлука УС, 107/2009, 99/2011, 119/2012, 116/2013 и 139/2014) (у даљем тексту: „Стари Закон о осигурању”). Друштво је било обавезно да своје пословање, имовину, капитал, обавезе, органе, организацију и акте усклади са одредбама Закона о осигурању („Службени гласник РС”, бр. 139/2014) (у даљем тексту: „Нови Закон о осигурању”) до 26. децембра 2015. године и Народној банци Србије достави доказе о усклађивању. Друштво је у прописаном року покренуло поступак усклађивања са Новим Законом о осигурању тако што је Народној банци Србије доставило захтев за усклађивање са потребним доказима у складу са Одлуком о спровођењу одредаба закона о осигурању које се односе на издавање дозволе за обављање послова осигурања/реосигурања и појединих сагласности Народне банке Србије од 19. јуна 2015. године, као и исправке и допуне претходно поднетих доказа. До дана састављања и објављивања приложених финансијских извештаја, Народна банка Србије није Друштву издала решење којим се утврђује да је испунило услове који су прописани новим Законом о осигурању за обављање делатности осигурања. Имајући у виду да је Друштво усвојило одговарајућа интерна акта и акта пословне и инвестиционе политике у складу са одредбама Новог Закона о осигурању, руководство Друштва сматра да је Друштво своје пословање, имовину, капитал, обавезе, органе, организацију и акте ускладило са одредбама Новог Закона о осигурању и очекује добијање сагласности Народне банке Србије у кратком року.
- б) Као што је обелодањено у напмени 33 уз финансијске извештаје, Друштво у току редовног пословања ступа у пословне односе са повезаним правним лицима. Приликом састављања приложених финансијских извештаја, Друштво није исказало ефекте трансферних цена на обрачунати порез на добитак, сматрајући да се трансакције са повезаним правним лицима обављају на тржишним основама. При томе, у складу са пореским законима Републике Србије, Друштво је у обавези доставити порески биланс за 2015. годину и другу пратећу документацију, укључујући извештај о трансферним ценама, Пореској управи Републике Србије до 30. јуна 2016. године. Поред тога, тумачења пореских закона од стране пореских и других власти у односу на трансакције и активности Друштва могу се разликовати од тумачења руководства Друштва. Постоји неизвесност да ли су тумачења руководства Друштва и пратећа документација довољне, и да ли одговарају захтевима и тумачењима пореских и других органа. Руководство Друштва сматра да евентуална различита тумачења неће имати материјално значајних последица по финансијске извештаје Друштва.

Наше мишљење није модификовано у вези са наведеним питањима.

Остала питања

Финансијски извештаји Друштва на дан 31. децембра 2014. године и за годину завршену на тај дан, били су предмет ревизије другог ревизора, који је у свом извештају од 25. марта 2015. године изразио мишљење без резерве.

Извештај о другим законским и регулаторним условима

Руководство Друштва је одговорно за састављање годишњег извештаја о пословању у складу са захтевима Закона о рачуноводству Републике Србије, који није саставни део приложених финансијских извештаја. У складу са Законом о ревизији Републике Србије, наша одговорност је да изразимо мишљење о усклађености годишњег извештаја о пословању за 2015. годину са финансијским извештајима за ту пословну годину. По нашем мишљењу, финансијске информације обелодањене у годишњем извештају о пословању за 2015. годину усаглашене су са ревидираним финансијским извештајима за годину која се завршава 31. децембра 2015. године.

Београд, 14. април 2016. године



(Зоран Нешић)
Овлашћени ревизор

Назив: Друштво за реосигурање Дунав Ре а.д.о. Београд

Седиште: Кнез Михаилова б/2 Београд

Матични број: 07046901

Врста осигурања: 6520 Реосигурање



БИЛАНС УСПЕХА
у периоду од 01.01.2015. до 31.12.2015. године

(у милионима динара)

Група рачуна, рачун	Позиција	Ознака за АОП	Напо мен а	Текућа година	
				гзг преко ВУ	Претходна година
1	2	3	4	6	
	А. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ				
	I. ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ (1002 + 1009 + 1014 + 1015)	1001		418.502	367.285
	1. Приходи од премија осигурања и саосигурања (1003 + 1004 - 1005 - 1006 - 1007 + 1008)	1002		0	0
600, део 602	1.1. Обрачуната премија животних осигурања и саосигурања	1003			
610, 613	1.2. Обрачуната премија неживотних осигурања и саосигурања	1004			
део 512, део 523	1.3. Премија пренета у саосигурање - пасивна	1005			
део 512, део 523	1.4. Премија пренета у реосигурање	1006			
део 60, део 61	1.5. Повећање резерви за преносне премије и резерви за неистекле ризике осигурања и саосигурања	1007			
део 60, део 61	1.6. Смањење резерви за преносне премије и резерви за неистекле ризике осигурања и саосигурања	1008			
	2. Приходи од премија реосигурања и ретроцесија (1010 - 1011 - 1012 + 1013)	1009		418.502	367.285
део 602, 614,	2.1. Обрачуната премија реосигурања и ретроцесија	1010		2.661.526	2.324.890
део 512, део 523	2.3. Премија пренета ретроцесијом реосигурања и ретроцесија	1011		2.195.468	1.826.966
део 60, део 61	2.4. Повећање резерви за преносне премије и резерви за неистекле ризике реосигурања и ретроцесија	1012		47.556	130.639
део 60, део 61	2.5. Смањење резерви за преносне премије и резерви за неистекле ризике реосигурања и ретроцесија	1013			
606, део 609, 650, део 659	3. Приходи од послова непосредно повезаних с пословима осигурања	1014			
део 609, 639, 64, део 653, 655, део 659	4. Остали пословни приходи	1015			
	II. ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ (1017 + 1026 + 1034 - 1035 - 1044 + 1045 - 1046 + 1047 + 1048)	1016		7.595	404.207
	1. Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе (1018 + 1019 + 1020 + 1021 + 1022 + 1023 + 1024 + 1025)	1017		2.662	22.025
500	1.1. Математичка резерва животних осигурања - повећање	1018		2.492	782
506	1.2. Математичка резерва неживотних осигурања - повећање	1019			
502	1.3. Допринос за превентиву	1020			
503	1.4. Доприноси прописани посебним законима	1021			
504	1.5. Допринос Гарантног фонду	1022			
505	1.6. Резервисања за изравнање ризика	1023		170	21.243
507	1.7. Резервисања за осигурања код којих су осигураници прихватили да учествују и инвестиционом ризику, резервисања за бонусе и попусте и повећања других техничких резерви	1024			

Група рачуна, рачун	Позиција	Ознака за АОП	Напо мен а		
				Текућа година rziр преко ВУ	Претходна година
509	1.8. Остали расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	1025			
	2. Расходи накнада штета и уговорених износа (1027 + 1028 + 1029 + 1030 + 1031 - 1032 - 1033)	1026		345.440	335.706
510	2.1. Ликвидиране штете и уговорени износи животних осигурања	1027			
520	2.2. Ликвидиране штете неживотних осигурања	1028			
део 513, део 524	2.3. Ликвидиране штете - удели у штетама саосигурања	1029			
део 513, део 524	2.4. Ликвидиране штете - удели у штетама реосигурања и ретроцесија	1030		2.662.768	770.321
део 53, део 54, део 55	2.5. Расходи извиђаја, процене, ликвидације и исплате накнада штета и уговорених износа	1031		21.253	18.275
део 603, 620, 621	2.6. Приходи од учешћа саосигурања у накнади штета	1032			
део 603, 622, 623, 624, 625	2.7. Приходи од учешћа реосигурања и ретроцесија у накнади штета	1033		2.338.581	452.890
	3. Резервисане штете - повећање (1036 - 1037 + 1038 - 1039 + 1040 - 1041 + 1042 - 1043) > 0	1034		0	56.202
	3. Резервисане штете - смањење (1036 - 1037 + 1038 - 1039 + 1040 - 1041 + 1042 - 1043) < 0	1035		119.145	0
515	3.1. Резервисане штете животних осигурања - повећање	1036			
део 604	3.2. Резервисане штете животних осигурања - смањење	1037			
526	3.3. Резервисане штете неживотних осигурања - повећање	1038			
630	3.4. Резервисане штете неживотних осигурања - смањење	1039			
516, 527	3.5. Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија - повећање	1040		1.147.210	575.022
део 604, 632	3.6. Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија - смањење	1041		1.266.355	518.820
део 513	3.7. Повећање резервисаних штета - удела саосигураваача, реосигураваача и ретроцесионара у штетама	1042			
635	3.8. Смањење резервисаних штета - удела реосигураваача, односно ретроцесионара у штетама	1043			
607, 652, 654 и део 673	4. Приходи по основу регреса и продаје осигураних оштећених ствари	1044		12.413	9.726
517, 529	5. Повећање осталих техничких резерви - нето	1045		11.711	
део 604, 631, 633, 638	6. Смањење осталих техничких резерви - нето	1046		220.660	
518, 528	7. Расходи за бонусе и полусте	1047			
део 51, део 52	8. Остали пословни расходи	1048			
	III. ДОБИТАК - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (1001 - 1016)	1049		410.907	0
	IV. ГУБИТАК - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (1016 - 1001)	1050		0	36.922
	Б. ПРИХОДИ И РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ				
	I. ПРИХОДИ ОД ИНВЕСТИРАЊА СРЕДСТАВА ОСИГУРАЊА (1052 + 1053 + 1057 + 1058 + 1059 + 1060 + 1061)	1051		92.609	155.702
660, 661, 665, део 672	1. Приходи од зависних и придружених правних лица и од заједничких подухвата	1052			
	2. Приходи од улагања у непокретности (1054 + 1055 + 1056)	1053		0	0
део 608, део 653	2.1. Приходи од закупнина инвестиционих некретнина	1054			
део 681	2.2. Приходи од усклађивања вредности инвестиционих некретнина	1055			
део 670	2.3. Приходи од продаје непокретности (дезинвестирања)	1056			
део 662	3. Приходи од камата	1057		43.227	49.996
део 683, део 686, део 687	4. Приходи од усклађивања вредности финансијских средстава која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	1058		1.860	1.490
део 672	5. Добици од продаје хартија од вредности	1059			
део 663	6. Позитивне курсне разлике из активности инвестирања	1060		47.522	104.216

Група рачуна, рачун	Позиција	Ознака за АОП	Напо мен а	Текућа година rзr преко ВU	
				Текућа година rзr преко ВU	Претходна година
део 671, део 679, део 682, део 686, део 689	7. Остали приходи по основу инвестиционе активности	1061			
	II. РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИРАЊА СРЕДСТАВА ОСИГУРАЊА (1063 + 1064 + 1067 + 1068 + 1069 + 1070)	1062		81.922	179.647
560, 561, 565, део 572	1. Расходи из односа са зависним и придруженим правним лицима и из заједничких подухвата	1063			
	2. Расходи по основу улагања у непокретности (1065 + 1066)	1064		0	0
део 581	2.1. Расходи по основу обезвређења инвестиционих некретнина	1065			
део 570	2.2. Губици при продаји непокретности (дезинвестирању)	1066			
део 583, део 585, део 587	4. Расходи по основу усклађивања вредности финансијских средстава која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	1067		47.742	172.074
део 572	5. Губици при продаји хартија од вредности	1068			
део 563	6. Негативне курсне разлике из активности инвестирања	1069		29.978	5.190
део 571, део 579, део 582, део 586, део 589	7. Остали расходи по основу инвестиционе активности	1070		4.202	2.383
	III. ДОБИТАК ИЗ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ (1051 - 1062)	1071		10.687	
	IV. ГУБИТАК ИЗ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ (1062 - 1051)	1072			23.945
	V. ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА (1074 + 1079 + 1084 - 1085)	1073		100.625	125.674
	1. Трошкови прибаве (1075 + 1076 - 1077 + 1078)	1074		367.728	320.023
део 542	1.1. Провизије	1075		309.014	267.011
део 53, део 54, део 55	1.2. Остали трошкови прибаве	1076		58.714	53.012
274	1.3. Промена разграничених трошкова прибаве - повећање	1077			
274	1.4. Промена разграничених трошкова прибаве - смањење	1078			
	2. Трошкови управе (1080 + 1081 + 1082 + 1083)	1079		82.914	83.894
530	2.1. Амортизација	1080		11.253	10.625
део 54	2.2. Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	1081		9.532	8.011
део 55	2.3. Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични трошкови	1082		42.154	48.596
део 53, део 54, део 55	2.4. Остали трошкови управе	1083		19.976	16.662
део 53, део 54, део 55	3. Остали трошкови спровођења осигурања	1084		3.099	5.236
605, 651	4. Провизија од реосигурања и ретроцесија	1085		353.116	283.479
	I. ПОСЛОВНИ ДОБИТАК - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (1049 + 1071 - 1050 - 1072 - 1073) > 0	1086		320.969	0
	II. ПОСЛОВНИ ГУБИТАК - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (1049 + 1071 - 1050 - 1072 - 1073) < 0	1087			186.541

део 66	III. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ, ОСИМ ФИНАНСИЈСКИХ ПРИХОДА ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ	1088		92.572	85.303
део 56	IV. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ, ОСИМ ФИНАНСИЈСКИХ РАСХОДА ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ	1089		107.686	123.214
део 68	V. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ПОТРАЖИВАЊА И ДРУГЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЛУЖИ ЗА ОБАВЉАЊЕ ДЕЛАТНОСТИ	1090		90.987	235.095
део 58	VI. РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕЗВРЕЂЕЊА ПОТРАЖИВАЊА И ДРУГЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЛУЖИ ЗА ОБАВЉАЊЕ ДЕЛАТНОСТИ	1091		68.172	90.747
део 67	VII. ОСТАЛИ ПРИХОДИ	1092		92.520	2.981
део 57	VIII. ОСТАЛИ РАСХОДИ	1093		25.950	2.874
	IX. ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1086 + 1088 + 1090 + 1092 - 1087 - 1089 - 1091 - 1093) > 0	1094		395.240	

Група рачуна, рачун	Позиција	Ознака за АОП	Напо мен а		
				Текућа година rzir preko BU	Претходна година
69 - 59	XI. НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ПОЗИТИВНИ ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА И ИСПРАВКИ ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1096			2.320
59 - 69	XII. НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА И ИСПРАВКИ ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1097		16	
	Г. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1094 + 1096 - 1095 - 1097)	1098		395.224	0
	Д. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1095 + 1097 - 1094 - 1096)	1099		0	77.677
	Ђ. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК				
721	1. Порез на добитак	1100		56.499	
342	2. Добитак по основу креирања одложених пореских средстава и смањења одложених пореских обавеза	1101		4.332	2.620
352	3. Губитак по основу смањења одложених пореских средстава из претходних година и креирања одложених пореских обавеза	1102			
	Е. НЕТО ДОБИТАК (1098 - 1099 - 1100 + 1101 - 1102)	1103		343.057	0
	1. Нето добитак који припада мањинским улагачима	1104			
	2. Нето добитак који припада већинском власнику	1105			
	Ж. НЕТО ГУБИТАК (1099 - 1098 + 1100 - 1101 + 1102)	1106		0	75.057
	1. Нето губитак који се приписује мањинским улагачима	1107			
	2. Нето губитак који се приписује већинском власнику	1108			
	З. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ				
	1. Основна зарада по акцији (у динарима без пара)	1109		4.231	
	2. Умањена (разводњена) зарада по акцији (у динарима без пара)	1110			

Лице одговорно за састављање биланса

Маријана

(926)
Законски заступник
Маријана
Савезна Република Србија
Државни завод за статистику и евиденцију
Београд

Назив: Друштво за реосигурање Дунав Ре а.д.о. Београд

Седиште: Кнез Михаилова 6/2 Београд

Матични број: 07046901

Врста осигурања: 6520 Реосигурање

AKCIONARSKO DRUŠTVO ZA REOSIGURANJE			
		DUNAV RE	
BEOGRAD, Knez Mihailova 6/2			
PRIMLJENO 19-04-2016			
Org. jed.	Broj:	Prilog	Vrednost
IA	180		

ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ
у периоду од 01.01.2015. до 31.12.2015. године

(у хиљадама динара)

Група рачуна, рачун	Позиција	Ознака за АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година 30.06.2015	Претходна година 31.12.2014
1	2	3	4	5	6
	А. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА				
	I. НЕТО ДОБИТАК (АОП 1103)	2001		343.057	
	II. НЕТО ГУБИТАК (АОП 1106)	2002			75.057
	Б. ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК				
	I. СТАВКЕ КОЈЕ НЕЋЕ БИТИ РЕКЛАСИФИКОВАНЕ У БИЛАНСУ УСПЕХА У БУДУЋИМ ПЕРИОДИМА				
320	1. Повећање ревалоризационих резерви по основу нематеријалне имовине, некретнина, постројења и опреме	2003			
320	2. Смањење ревалоризационих резерви по основу нематеријалне имовине, некретнина, постројења и опреме	2004			
321	3. Актуарски добици по основу планова дефинисаних примања	2005			
331	4. Актуарски губици по основу планова дефинисаних примања	2006			
322	5. Добици по основу улагања у власничке инструменте капитала	2007			
332	6. Губици по основу улагања у власничке инструменте капитала	2008			
323	7. Добици по основу удела у осталом свеобухватном резултату придружених друштава	2009			
333	8. Губици по основу удела у осталом свеобухватном резултату придружених друштава	2010			
	II. СТАВКЕ КОЈЕ НАКНАДНО МОГУ БИТИ РЕКЛАСИФИКОВАНЕ У БИЛАНСУ УСПЕХА У БУДУЋИМ ПЕРИОДИМА				
324	1. Добици по основу прерачуна финансијских извештаја иностраног пословања	2011			
334	2. Губици по основу прерачуна финансијских извештаја иностраног пословања	2012			
325	3. Добици од инструмената заштите нето улагања у инострано пословање	2013			
335	4. Губици од инструмената заштите нето улагања у инострано пословање	2014			
326	5. Добици по основу инструмената заштите ризика (хеџинга) новчаног тока	2015			
336	6. Губици по основу инструмената заштите ризика (хеџинга) новчаног тока	2016			

327	7. Добици по основу хартија од вредности расположивих за продају	2017	824	25.314
337	8. Губици по основу хартија од вредности расположивих за продају	2018		
	III. ОСТАЛЕ КОМПОНЕНТЕ ОСТАЛОГ РЕЗУЛТАТА			
329	1. Остали нереализовани добици	2019		
339	2. Остали нереализовани губици	2020		
	IV. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2003 + 2005 + 2007 + 2009+2011 +2013+2015+2017+2019)	2021	824	25.314
	V. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018 + 2020)	2022	0	0
	VI. ПОРЕЗ НА ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК ПЕРИОДА(ОБРАЧУНСКИ)	2023		
	VII. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2021 - 2022 - 2023) > 0	2024	824	25.314
	VIII. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2021 - 2022 - 2023) < 0	2025		
	В. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА			
	I. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001 + 2024 - 2002 - 2025) > 0	2026	343.881	
	1. Приписан већинским власницима капитала	2027		
	2. Приписан власницима који немају контролу	2028		
	II. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2001 + 2024 - 2002 - 2025) < 0	2029		49.743
	1. Приписан већинским власницима капитала	2030		
	2. Приписан власницима који немају контролу	2031		

Лице одговорно за састављање биланса

[Handwritten signature]

Законски заступник

[Handwritten signature]



Назив: Друштво за реосигурање Дунав Ре а.д.о. Београд

Седиште: Кнез Михаилова 6/2 Београд

Матични број: 07046901

Врста осигурања: 6520 Реосигурање



БИЛАНС СТАЊА
на дан 31.12.2015.године

(у хиљадама динара)

Група рачуна, рачун	Позиција	АОП	напомена	Текућа година 31.12.2015 rziг preko BU	Претходна година	
					Крајње стање 31.12.14	Почетно стање
1	2	3	4		6	7
	А К Т И В А					
00	А. НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	0001		0	0	
	Б. СТАЛНА ИМОВИНА (0003 + 0004 + 0005 + 0006 + 0009 + 0010 + 0021 + 0022)	0002		309.815	308.112	67.773
01, осим 012, 013 и дела 019	I. НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА (ИМОВИНА)	0003		4.478	6.160	3.336
012, део 019	II. ГУДВИЛ	0004				
013, део 019	III. СОФТВЕР И ОСТАЛА ПРАВА	0005		18.952	16.369	26.796
02, осим 021, дела 027, дела 028 и дела 029	IV. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА (0007 + 0008)	0006		9.816	9.135	13.081
020, 022, 023, 025, 026, део 027, део 028, део 029	1. Некретнине, постројења и опрема који служе за обављање делатности	0007		9.816	9.135	13.081
024, део 027, део 028, део 029	2. Инвестиционе некретнине	0008				
021, део 027, део 028, део 029	V. БИОЛОШКА СРЕДСТВА	0009				
03, осим 037	VI. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0011 + 0015)	0010		276.569	276.448	24.560
	1. Учешћа у капиталу (0012 + 0013)	0011		0	1.164	0
030, део 039	а) зависних правних лица	0012				
031, део 039	б) придружених правних лица и заједничким подухватима	0013		0	1.164	0
део 038, део 039	в) осталих правних лица	0014				
	2. Остали дугорочни финансијски пласмани (0016 + 0019 + 0020)	0015		276.569	275.284	24.560
036, део 039	2.1. Инвестиције које се држе до доспећа (0017 + 0018)	0016		275.539	274.219	23.460
део 036, део 039	а) Дужничке хартије од вредности са фиксним приносом	0017		275.539	274.219	23.460

део 036, део 039	б) Остале хартије од вредности и инвестиције које се држе до доспећа	0018				
033, део 039	2.2. Депозити код банака	0019				
део 038, део 039	2.3. Остали непоменути дугорочни финансијски пласмани	0020	1.030	1.065	1.100	
04, осим 040	VII. ОСТАЛА ДУГОРОЧНА СРЕДСТВА	0021				
040	VIII. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0022				
	V. ОБРТНА ИМОВИНА (0024 + 0025 + 0026 + 0045 + 0046 + 0049)	0023	4.468.087	3.888.486	3.795.850	
10, 13, 15	I. ЗАЛИХЕ	0024	1.091	260	27	
14	II. СТАЛНА СРЕДСТВА НАМЕЊЕНА ПРОДАЈИ И СРЕДСТВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ	0025				
	III. ПОТРАЖИВАЊА, ПЛАСМАНИ И ГОТОВИНА (0027 + 0032 + 0033 + 0044)	0026	2.644.233	2.524.292	3.082.137	
	1. Потраживања (0028 + 0029 + 0030 + 0031)	0027	858.827	618.372	792.694	
део 20, део 21	1.1. Потраживања за премију осигурања, саосигурања и реосигурања	0028	680.936,00	501.741	697.014	
део 20, део 21	1.2. Потраживања од реосигураваача и ретроцесионара	0029	152.801,00	110.050	76.139	
део 21	1.3. Потраживања за регресе	0030	2.036	756	4.720	
22, осим 223	1.4. Остала потраживања	0031	23.054	5.825	14.821	
223	2. Потраживања за више плаћен	0032		54.549	35.885	
	3. Финансијски пласмани (0034 +	0033	1.402.764	1.008.490	1.079.013	
233, део 239	3.1. Финансијска средства расположива за продају (0035 + 0036 + 0037)	0034	125.629	505.451	300.505	
део 233, део 239	а) Дужничке хартије од вредности расположиве за продају	0035		357.933		
део 233, део 239	б) Власничке хартије од вредности расположиве за продају	0036	125.629	147.518	300.505	
део 233, део 239	в) Остале хартије од вредности и финансијска средства расположива за продају	0037				
236, део 239	3.2. Финансијска средства која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха (0039 + 0040 + 0041)	0038	1.013.680	125.795	115.114	
део 236, део 239	а) Дужничке хартије од вредности које се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	0039	1.013.680	125.795	115.114	
део 236, део 239	б) Власничке хартије од вредности које се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	0040				

део 236, део 239	в) Остале хартије од вредности и финансијска средства која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	0041				
232, део 239	3.3. Краткорочни депозити код б	0042		263.455	377.244	663.394
235, 238, део 239	3.4. Остали краткорочни финанси	0043				
24	4. Готовински еквиваленти и гото	0044		382.642	842.881	1.174.545
26	IV. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0045				
	V. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА (0047 + 0048)	0046		17.716	9.260	9.012
274	1. Разграничени трошкови прибаве осигурања	0047				
270, 271, 272, 273, 279	2. Друга активна временска разграничења	0048		17.716	9.260	9.012
	VI. ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ КОЈЕ ПАДАЈУ НА ТЕРЕТ САОСИГУРАВАЧА, РЕОСИГУРАВАЧА И РЕТРОЦЕСИОНАРА (0050 + 0051 + 0052)	0049		1.805.047	1.354.674	704.674
275	,1. Резерве за преносне премије које падају на терет саосигуравача, реосигуравача и ретроцесионара	0050		372.473	328.031	197.253
276	2. Резервисане штете које падају на терет саосигуравача, реосигуравача и ретроцесионара	0051		1.415.065	1.009.578	491.238
277	3. Остале техничке резерве које падају на терет саосигуравача, реосигуравача и ретроцесионара	0052		17.509	17.065	16.183
	Д. УКУПНА АКТИВА (0001 + 0002	0053		4.777.902	4.196.598	3.863.623
88	Ђ. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0054				

П А С И В А						
	А. КАПИТАЛ (0402 + 0407 + 0408 + 0411 + 0412 - 0413 + 0414 - 0417 - 0420 + 0421)	0401		1.527.512	1.183.632	1.233.043
	I. ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ (0403 + 0404 + 0405 + 0406)	0402		768.246	768.246	768.246
300	1. Акцијски капитал	0403		729.747	729.747	729.747
303, 304	2. Државни и друштвени капитал	0404		35.055	35.055	35.055
301, 302	3. Улози друштва за узајамно осигурање	0405				
309	4. Остали капитал	0406		3.444	3.444	3.444
31	II. НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	0407				
	III. РЕЗЕРВЕ (0409 + 0410)	0408		211.756	211.756	211.756
305	1. Емисиона премија	0409		57.996	57.996	57.996
306, 307	2. Законске, статутарне и друге резерве	0410		153.760	153.760	153.760

320	IV. РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ ПО ОСНОВУ РЕВАЛОРИЗАЦИЈЕ НЕМАТЕРИЈАЛНЕ ИМОВИНЕ, НЕКРЕТНИНА, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМЕ	0411				
32, осим 320	V. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ	0412		40.861	39.182	13.790
33	VI. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ	0413		1427	571	825
34, осим 342	VII. НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК (0415 + 0416)	0414		508.076	240.076	363.463
340	1. Нераспоређени добитак раниј	0415		165.019	240.076	363.463
341	2. Нераспоређени добитак текућ	0416		343.057		
35, осим 352	VIII. ГУБИТАК ДО ВИСИНЕ КАПИТАЛА (0418 + 0419)	0417		0	75.057	123.387
350	1. Губитак из ранијих година	0418				
351	2. Губитак текуће године	0419			75.057	123.387
037, 237	IX. ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	0420				
	X. УЧЕШЋА БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛА	0421				
	Б. РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (0423 + 0430 + 0434 + 0435 + 0444 + 0453 + 0457)	0422		3.250.390	3.012.966	2.630.580
	I. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (0424 + 0425 + 0426 + 0427 + 0428 + 0429)	0423		34.161	249.543	226.378
400, 403	1. Математичка резерва	0424		22.076	21.585	20.183
401	2. Резерве за осигурања код којих су осигураници прихватили да учествују у инвестиционом ризику	0425				
402	3. Резерве за изравнање ризика	0426		205	220.696	199.453
405	4. Резерве за бонусе и попусте	0427				
407	5. Друге техничке резерве осигурања	0428				
406, 409	6. Друга дугорочна резервисања	0429		11.880	7.262	6.742
	II. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0431 + 0432 + 0433)	0430		0	1.457	0
411	а) према матичним и зависним правним лицима	0431				
412	б) према осталим повезаним правним лицима	0432				
410, 413, 414, 415, 417, 419	в) остале дугорочне обавезе	0433			1.457	
416	III. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0434		4.537	4.484	2.593
	IV. КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0436 + 0440 + 0441 + 0442 + 0443)	0435		862.736	804.930	1.038.903
	1. Краткорочне финансијске обавезе (0437 + 0438 + 0439)	0436		1.630	1.457	0
420	а) према матичним и зависним правним лицима	0437				
421	б) према осталим повезаним правним лицима	0438				
од 422 до 429, осим 427	в) остале краткорочне финансијске обавезе	0439		1.630	1.457	
427	2. Обавезе по основу сталних средстава намењених продаји и средстава пословања које се обуставља	0440				

43	3. Обавезе по основу штета и уговорених износа	0441		313.545	407.230	317.106
44, 45, 46, 47, осим 474	4. Обавезе за премију, зараде и друге обавезе	0442		545.611	396.243	721.797
474	5. Обавезе за порез из резултата	0443		1.950		
	V. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА (0445 + 0449 + 0450)	0444		482.428	374.847	360.023
	1. Резерве за преносне премије (0446 + 0447 + 0448)	0445		389.252	341.696	211.058
490, део 492	а) животних осигурања и саосигурања	0446				
491, део 492	б) неживотних осигурања и саосигурања	0447				
део 492	в) реосигурања и ретроцесија	0448		389.252	341.696	211.058
део 497	2. Резерве за неистекле ризике	0449		11.711		
496, 498, 499	3. Друга пасивна временска разграничења (0451 + 0452)	0450		81.465	33.151	148.965
део 499	а) одложени приходи по основу регресних потраживања	0451				
496, 498, део 499	б) остала непоменута пасивна временска разграничења	0452		81.465	33.151	148.965
	VI. РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ (0454 + 0455 + 0456)	0453		1.866.528	1.577.705	1002683
493, део 495	а) животних осигурања и саосигурања	0454				
494, део 495	б) неживотних осигурања и саосигурања	0455				
део 495	в) удели у штетама реосигурања и ретроцесија	0456		1.866.528	1.577.705	1.002.683
део 497	VII. ДРУГЕ ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ ОСИГУРАЊА - ДО ГОДИНУ ДАНА	0457				
35, осим 352	V. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА	0458				
	Г. УКУПНА ПАСИВА (0401 + 0422 - 0458)	0459		4.777.902	4.196.598	3.863.623
89	Д. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0460				

Лице одговорно за састављање биланса

Илија Стојић

Законски заступник

М. Срећковић



34.	Пренос с једног на други облик капитала - повећана позиција	4020		4044	4068	4092	4116	4142	4168	4202	0 4228	4254	4278		4308	0	XXX	0	4338
35.	Пренос с једног на други облик капитала - смањена позиција	4021		4045	4069	4093	4117	4143	4169	4203	75.057 4228	75.057 4255	4279		4309	75037	XXX		0 4339
36.	Смањена капитална по основу расподеле дивиденде	XXX		XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	4170	4204	0 XXX	XXX	XXX		XXX	0	XXX		0 XXX XXX
37.	Смањена капитална по основу обавеза према запосленима	XXX		XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	4171	4205	0 XXX	XXX	XXX		XXX	0	XXX		0 XXX XXX
38.	Остала повећана позиција	4022		4046	4070	4094	4118	4144	4172	4206	0 4230	4256	4280	1788 4310	1788	XXX		1.788	4340
39.	Остала смањена позиција	4023		4047	4071	4095	4119	4145	4173	4207	0 4231	4257	4281	932 4311	932	XXX		932	4341
40.	Укупна повећана по рачунима у текућој години (редни бр. 26 - 27 + 29 + 30 + 31 + 32 + 34 + 38)	4024	0 4048	0 4072	0 4096	0 4120	0 4146	23 017 4174	343 057 4208	366 074 4232	0 4258	0 4282	1.788 4312	1.788	XXX		866 286	4342	
41.	Укупна смањена по рачунима у текућој години (редни бр. 28 + 33 + 35 + 36 + 37 + 39)	4025	0 4049	0 4073	0 4097	0 4121	0 4147	21 338 4175	75 057 4209	96 395 4233	75 057 4259	0 4283	932 4313	75 969	XXX		20 466	4343	
42.	Крајње стање или стање на дан 30. јун, текуће године (редни бр. 25 + 40 - 41)	4026	764 802 4050	3 444 4074	0 4098	57 996 4122	153 760 4148	40 861 4176	508 076 4210	1 528 939 4234	0 4284	0 4260	1 427 4314	1 427	4320		1 527 512	4344	

Лице одговорно за састављање биланса

[Signature]

Законски дјустиник

[Signature]



Назив: Друштво за реосигурање Дунав Ре а.д.о. Београд

Седиште: Кнез Михаилова б/2 Београд

Матични број: 07046901

Врста осигурања: 6520 Реосигурање

AKCIONARSKO DRUŠTVO ZA REOSIGURANJE			
		DUNAV RE	
BEOGRAD, Knez Mihailova 6/2			
PRIMLJEN 09-04-2016			
Opis jed.	Broj	Prilog	Vrednost
IA	16A		

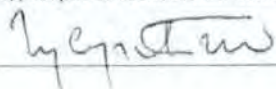
ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ
у периоду од 01.01.2015. до 30.06.2015. године

(у хиљадама динара)

Позиција	АОП	Износ	
		Текућа година	Претходна година
1	2	3	4
A. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ			
I. Приливи готовине из пословних активности (од 1 до 5)	3001	5.254.076	3.603.322
1. Премије осигурања и саосигурања и примљени аванси	3002		
2. Премије реосигурања и ретроцесија	3003	2.541.451	2.827.750
3. Приливи од учешћа у накнади штета	3004	2.347.629	400.057
4. Примљене камате из пословних активности	3005		
5. Остали приливи из редовног пословања	3006	364.996	375.515
II. Одливи готовине из пословних активности (од 1 до 9)	3007	5.459.568	3.757.452
1. Накнаде штета и уговорених износа из осигурања, удели у штетама из саосигурања и дати аванси	3008		
2. Накнаде штета и удели у штетама из реосигурања и ретроцесија	3009	2.811.375	789.488
3. Премије саосигурања, реосигурања и ретроцесија	3010	2.414.666	2.778.475
4. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	3011	153.364	107.563
5. Остали трошкови спровођења осигурања	3012	68.800	52.666
6. Плаћене камате	3013		303
7. Порез на добитак	3014		18.665
8. Одливи по основу осталих јавних прихода	3015	11.363	10.292
9. Остали одливи готовине из редовног пословања	3016		
III. Нето прилив готовине из пословних активности (I - II)	3017		
IV. Нето одлив готовине из пословних активности (II - I)	3018	205.492	154.130
B. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
I. Приливи готовине из активности инвестирања (од 1 до 5)	3019	31.972	34.799
1. Продаја акција и удела (нето приливи)	3020		
2. Продаја нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3021		
3. Остали финансијски пласмани - депоновања и улагања (нето приливи)	3022		
4. Примљене камате из активности инвестирања	3023	30.165	34.799
5. Примљене дивиденде и учешћа у резултату	3024	1.807	
II. Одливи готовине из активности инвестирања (од 1 до 3)	3025	296.128	258.013
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	3026		
2. Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3027	16.161	311
3. Остали финансијски пласмани - депоновања и улагања (нето одливи)	3028	279.967	257.702
III. Нето прилив готовине из активности инвестирања (I - II)	3029		
IV. Нето одлив готовине из активности инвестирања (II - I)	3030	264.156	223.214
B. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			

I.	Приливи готовине из активности финансирања (од 1 до 5)	3031	125	132
	1. Увећање основног капитала	3032		
	2. Дугорочни кредити (нето приливи)	3033	125	132
	3. Краткорочни кредити (нето приливи)	3034		
	4. Остале дугорочне обавезе	3035		
	5. Остале краткорочне обавезе	3036		
II.	Одливи готовине из активности финансирања (од 1 до 7)	3037	0	0
	1. Откуп сопствених акција и удела	3038		
	2. Дугорочни кредити (нето одливи)	3039		
	3. Краткорочни кредити (нето одливи)	3040		
	4. Остале дугорочне обавезе	3041		
	5. Остале краткорочне обавезе	3042		
	6. Финансијски лизинг	3043		
	7. Исплаћене дивиденде и учешћа у резултату	3044		
III.	Нето прилив готовине из активности финансирања (I - II)	3045	125	132
IV.	Нето одлив готовине из активности финансирања (II - I)	3046		
Г.	СВЕГА ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3001 + 3019 + 3031)	3047	5.286.173	3.638.253
Д.	СВЕГА ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3007 + 3025 + 3037)	3048	5.755.696	4.015.465
Ђ.	НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ (3047 - 3048)	3049		
Е.	НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (3048 - 3047)	3050	469.523	377.212
Ж.	ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	3051	842.881	1.174.545
З.	ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3052	22.485	46.055
И.	НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3053	13.201	507
Ј.	ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (3049 - 3050 + 3051 + 3052 - 3053)	3054	382.642	842.881

Лице одговорно за састављање биланса



Законски заступник




НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

1. ОПШТИ ПОДАЦИ О ДРУШТВУ

1.1. 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». 1. октобра 1990. године извршена је трансформација у деоничко друштво.

На основу Решења Савезног министарства за финансије о издавању дозволе за рад бр. 4/1-11-004/97 од 15.05.1997. године Друштво је за обављање послова из наведеног решења регистровано код Привредног суда у Београду под бројем IV-Фи-6153/97 од 20.06.1997, под матичним бројем 07046901, што је уписано код Републичког завода за статистику Републике Србије Обавештењем о разврставању према класификацији делатности – извод из регистра број: 052-89 од 29.01.1998. године.

Шифра делатности је **6520**, а 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.

Седиште Друштва је у Београду, 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 осигуравајућим 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 територије бивше Југославије. Територија бивше Југославије, 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, Odyssey 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

1. ОПШТИ ПОДАЦИ О ДРУШТВУ (наставак)

1.1. Оснивање и делатност (наставак)

Усклађивање са новим Законом о осигурању („Службени гласник РС“, бр. 139/2014)

Друштво своју делатност обавља на основу дозволе за рад издате у складу са старим Законом о осигурању („Службени гласник РС“, бр. 55/2004, 70/2004, 61/2005, 85/2005, 101/2007, 63/2009 – одлука УС, 107/2009, 99/2011, 119/2012, 116/2013 и 139/2014) (у даљем тексту: „Стари Закон о осигурању“). Друштво је било обавезно да своје пословање, имовину, капитал, обавезе, органе, организацију и акте усклади са одредбама Закона о осигурању („Службени гласник РС“, бр. 139/2014) (у даљем тексту: „Нови Закон о осигурању“) до 26. децембра 2015. године и Народној банци Србије достави доказе о усклађивању.

Друштво је у прописаном року покренуло поступак усклађивања са Новим Законом о осигурању тако што је Народној банци Србије дана 26. децембра 2015. године доставило захтев за усклађивање са потребним доказима у складу са Одлуком о спровођењу одредаба закона о осигурању које се односе на издавање дозволе за обављање послова осигурања/реосигурања и појединих сагласности Народне банке Србије од 19. јуна 2015. године.

До дана састављања и објављивања приложених појединачних финансијских извештаја, Народна банка Србије није Друштву издала решење којим се утврђује да је испунило услове који су прописани Новим Законом о осигурању за обављање делатности осигурања.

Имајући у виду да је Друштво усвојило одговарајућа интерна акта и акта пословне и инвестиционе политике у складу са одредбама Новог Закона о осигурању, руководство Друштва сматра да је Друштво своје пословање, имовину, капитал, обавезе, органе, организацију и акте ускладило са одредбама Новог Закона о осигурању и очекује добијање сагласности Народне банке Србије у кратком року.

1.2. Структура капитала

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

Опис	Број акција	Учешће у акцијском капиталу	Вредност акцијског капитала хиљаде динара	Учешће у основном капиталу
		%		%
Домаћа правна лица	80.210	94,39	721.890	94,39
Страна правна лица	823	0,97	7.407	0,97
Домаћа физичка лица	50	0,06	450	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., Београд са 92,65% у акцијском, односно 88,41% у основном капиталу.

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

1.3. Запослени

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

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

Степен стручне спреме

	Број запослених	
	31. децембар 2015.	31. децембар 2014
Висока стручна спрема	24	24
Виша стручна спрема	3	3
Средња стручна спрема	5	5
Укупно	32	32
Просечан број запослених	32	31

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРИКАЗИВАЊЕ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА

2.1. Основе 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 (IFRIC), 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 IFRIC 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, IFRIC, и са њима повезана 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 IFRIC тумачења која су била на снази за годишње периоде који почињу 1. 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 IFRIC тумачења.

Поред тога, рачуноводственим прописима и претходно наведеним правилницима нису предвиђена сва обелодањивања захтевана по МСФИ 4 "Уговори о осигурању" тако да приложени појединачни финансијски извештаји не укључују сва обелодањивања предвиђена наведеним стандардом.

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 утврђивању 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРИКАЗИВАЊЕ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА

2.2. 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 „Оквир 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);

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРИКАЗИВАЊЕ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА (наставак)

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

- Допуне IFRIC 14 „MPC 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 „Намиравање 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 MPC 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);
- MPC 27 (ревидиран 2011. године) „Појединачни финансијски извештаји“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- MPC 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 MPC 1 „Презентација финансијских извештаја“ – Презентација ставки осталог укупног резултата (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2012. године).

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРИКАЗИВАЊЕ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА (наставак)

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

- 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);

2.3. 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).

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРИКАЗИВАЊЕ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА (наставак)

2.4. 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).

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРИКАЗИВАЊЕ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА (наставак)

2.4. Објављени стандарди и тумачења који још увек нису ступили на снагу (наставак)

- 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.)
- 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).

2.5. Начело сталности пословања

Финансијски извештаји су састављени у складу са концептом наставка пословања, који подразумева да ће Друштво наставити да послује у неограниченом периоду у предвидљивој будућности.

2.6. Правила процењивања и значајне рачуноводствене процене

Презентација финансијских извештаја захтева од руководства Друштва коришћење најбољих могућих процена и разумних претпоставки, које имају ефекта на презентоване вредности средстава и обавеза као и обелодањивање потенцијалних потраживања и обавеза на дан састављања финансијских извештаја, као и прихода и расхода у току извештајног периода. Ове процене и претпоставке су засноване на историјским и осталим информацијама расположивим на дан састављања финансијских извештаја. Стварни износи се могу разликовати од процењених. Процене и претпоставке се стално преиспитују. Измене књиговодствених процена признају се у периоду измене уколико се односе само на тај период, или у периоду измене и будућим периодима уколико измена утиче на текући и будуће периоде.

У наставку су приказане кључне претпоставке везане за будућност и остали извори процењивања, неизвесности на датум биланса стања које представљају значајан ризик, за материјалне корекције износа позиција биланса стања у финансијској години.

а) Амортизација и амортизационе стопе

Обрачун амортизације и примењене стопе амортизације су засноване на пројектованом економском веку трајања опреме и нематеријалних улагања. Једном годишње Друштво процењује економски век на основу тренутних предвиђања.

б) Исправка вредности потраживања

Друштво врши обрачун исправке вредности за сумњива и спорна потраживања, на основу процењених губитака услед немогућности купаца (комитената) да испуне неопходне обавезе. Процена је заснована на старосној анализи потраживања, историјским отписима, кредитним способностима комитената и променама у условима продаје, приликом утврђивања адекватности исправке вредности сумњивих и спорних потраживања. Ово укључује и претпоставке о будућем понашању купаца и резултујућим будућим наплатама. Руководство верује да није потребна додатна исправка вредности потраживања.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРИКАЗИВАЊЕ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА (наставак)

2.6. Правила процењивања и значајне рачуноводствене процене (наставак)

в) Резервисане штете

Свака пријављена штета се процењује појединачно од стране Друштва, случај по случај узимајући у обзир околности везане за штету, доступне информације и историјско искуство о величини сличних штета. Процена резерве штете за сваки случај појединачно се редовно контролише и ажурира када су расположиве нове информације. Резервисања за штете се базирају на информацијама које су тренутно доступне. Међутим, крајње обавезе по штетама могу варирати као резултат накнадних промена расположивих чињеница.

У складу са изменом Закона о осигурању и подзаконских аката Народне банке Србије, Друштво је извршило усклађивање интерних аката са наведеним прописима, а у складу са тим и измене у начину и методологији утврђивања одређених категорија техничких резерви, укључујући резервисане штете. Имајући у виду да наведене промене не представљају промену примењене основе за одмеравање, него искључиво промену методологије обрачуна у складу са правилима актуарске струке у оквиру важећих прописа, руководство Друштва је става да наведено представља промену рачуноводствене процене. Сходно томе, ефекти наведених промена у приложеним појединачним финансијским извештајима, примењени су проспективно (детаљније у напомени 2.7).

г) Фер вредност финансијских инструмената

Фер вредност финансијских инструмената за које не постоји активно тржиште је одређена применом одговарајућих метода процене. Друштво примењује професионални суд приликом избора одговарајућих метода и претпоставки. Пословна политика Друштва је да обелодани информације о правичној вредности активе и пасиве за коју постоје званичне тржишне информације и када се правична вредност значајно разликује од књиговодствене вредности. У Републици Србији не постоји довољно тржишног искуства, као ни стабилности и ликвидности код куповине и продаје потраживања и остале финансијске активе и пасиве, пошто званичне тржишне информације нису у сваком тренутку расположиве. Стога, правичну вредност није могуће поуздано утврдити у одсуству активног тржишта. Управа Друштва врши процену ризика и, у случајевима када се оцени да вредност по којој се имовина води у пословним књигама неће бити реализована, врши исправку вредности. По мишљењу руководства Друштва, износи у овим финансијским извештајима одражавају вредност која је, у датим околностима, најверодостојнија и најкориснија за потребе извештавања.

2.7. Промене законских прописа, ефекти промене рачуноводствених процена и упоредни подаци

Промене законских прописа

У 2015. години, ступио је на снагу нови Закон о осигурању („Службени гласник РС“, бр. 139/2014) (у даљем тексту: „Нови Закон о осигурању“), као и одговарајућа подзаконска акта у смислу одлука Народне банке Србије која се односе на друштва за осигурање (реосигурање), укључујући Одлуку о техничким резервама („Службени гласник РС“, бр. 42/2015), чије се одредбе примењују први пут приликом исказивања техничких резерви у финансијским извештајима друштава за осигурање са стањем на дан 31. децембра 2015. године. У складу са тим, Друштво је усвојило предлоге одговарајућих интерних аката и аката пословне и инвестиционе политике у складу са одредбама Новог Закона о осигурању.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРИКАЗИВАЊЕ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА (наставак)

2.7. Промене законских прописа, ефекти промене рачуноводствених процена и упоредни подаци (наставак)

Промене законских прописа (наставак)

Сумарни преглед главних измена у домену техничких резерви, у односу на раније важеће прописе, дат је у наставку:

Нови прописи	Раније важећи прописи
- Резерве за преносне премије	- Преносне премије - живот; - Преносне премије - неживот;
- Резерве за неистекле ризике (нови тип резервисања)*	/
- Резерве за бонусе и попусте (нови тип резервисања)*	/
- Резервисане штете	- Резервисане штете - живот - Резервисане штете - неживот
- Математичка резерва	- Математичка резерва - живот
- Резерве за осигурања код којих су осигураници прихватили да учествују у инвестиционом ризику**	/
- Резерве за изравнање ризика***	- Резерве за изравнање ризика – неживот

* Нови облици резерви које је Друштво први пут обрачунало на дан 31. децембра 2015. године,

** Није примењиво у Друштву,

*** У складу са прописима, Друштво почев од 31. децембра 2015. године резерве за изравнање ризика обрачунава само за једну врсту осигурања (осигурање кредита). У складу са раније важећим прописима, на дан 31. децембра 2014. године, наведене резерве обрачунате за све врсте неживотних осигурања.

Имајући у виду да наведене промене не представљају промену примењене основе за одмеравање, него искључиво промену методологије обрачуна у складу са правилима актуарске струке у оквиру важећих прописа, руководство Друштва је става да наведено представља промену рачуноводствене процене. Сходно томе, ефекти наведених промена у приложеним појединачним финансијским извештајима, примењени су проспективно.

Ефекти промене рачуноводствених процена

Имајући у виду промену рачуноводствених процена у односу на начин и методологију утврђивања одређених категорија техничких резерви услед измена Закона о осигурању и подзаконских аката Народне банке Србије, а у циљу разумевања финансијских извештаја и омогућавања упоредивости података, у наставку су дати ефекти промене рачуноводствених процена у делу обрачуна резервисаних штета:

	У хиљадама динара		
	31. децембар 2015.	31. децембар 2015.	Ефекти промене процена
	<i>Исказано у финансијским извештајима након промене процена</i>	<i>Обрачунато по раније важећим прописима</i>	
Резервисане штете	1,866,528	1,281,656	584,872
Резервисане штете које падају на терет саосигураваача, реосигураваача и ретроцесионара	1,415,065	862,034	553,031
Резервисане штете у самопридржају	451,463	419,622	31,841

Упоредни подаци

Упоредни подаци представљају финансијске извештаје Друштва на дан и за годину завршену на дан 31. децембра 2014. године.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

3.1. Опрема и нематеријална улагања

Опрема се исказује по набавној вредности умањеној за акумулирану исправку вредности и акумулиране евентуалне губитке због умањења вредности.

Накнадни трошкови се укључују у набавну вредност средства или се признају као посебно средство, у зависности од тога шта је применљиво, само када постоји вероватноћа да ће Друштво у будућности имати економску корист од тог средства и ако се његова вредност може поуздано утврдити. Књиговодствена вредност замењеног средства се искњижава. Сви други трошкови текућег одржавања терете биланс успеха периода у коме су настали.

Друштво врши амортизацију сталних средства применом прописаних стопа, које у процењеном веку трајања ових средстава, обезбеђују накнађивање њихове набавне вредности.

Нематеријална улагања се почетно вреднује по набавној вредности. Вредновање нематеријалних улагања након почетног признавања врши се применом основног поступка предвиђеног МРС 38 – „Нематеријална имовина“, односно по набавној вредности умањеној за укупну амортизацију и укупне губитке по основу обезвређења. Накнадни издаци за нематеријална улагања се капитализују само ако је вероватно да ће се остварити будуће економске користи, ако су економске користи изнад првобитно процењених стандарда о учинку нематеријалних средстава и ако се издатак може поуздано утврдити и приписати средству.

3.2. 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 ОПИС		ПРОЦЕЊЕНИ ВЕК ТРАЈАЊА	АМОРТИЗАЦИОНА СТОПА
1. НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА			
1.1.	Улагања у развој	5,00	20,00%
1.2.	Лиценце	5,00	20,00%
1.4.	Софтвер	5,00	20,00%
2. 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%

3.3. Умањење вредности

На сваки датум биланса стања Друштво преиспитује књиговодствене износе своје материјалне имовине да би утврдило постоје ли наговештаји да је дошло до губитака услед умањења вредности наведене имовине. Ако постоје такве назнаке, процењује се надокнадиви износ средства да би се могао утврдити евентуални губитак настао умањењем. Ако није могуће проценити надокнадиви износ појединог средства, Друштво процењује надокнадиви износ јединице која генерише новац а којој то средство припада.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.3. Умањење вредности (наставак)

Надокнадива вредност је нето продајна цена или вредност у употреби, зависно од тога која је виша. За потребе процене вредности у употреби, процењени будући новчани токови дисконтују се до садашње вредности применом дисконтне стопе пре опорезивања која одражава садашњу тржишну процену временске вредности новца и ризике специфичне за то средство.

Ако је процењен надокнадиви износ средства (или јединице која генерише новац) мањи од књиговодственог износа, онда се књиговодствени износ тога средства (или јединице која генерише новац) умањује до надокнадивог износа. Губици од умањења вредности признају се одмах као расход, осим ако средство није земљиште или зграда које се не користи као инвестициона некретнина која је исказана по ревалоризованом износу, у којем случају се губитак од умањења исказује као смањење вредности настало ревалоризацијом средства.

Код накнадног поништења губитка од умањења вредности, књиговодствени износ средства (јединице која генерише новац) повећава се до ревидираног процењеног надокнадивог износа тога средства, при чему већа књиговодствена вредност не премашује књиговодствену вредност која би била утврђена да у претходним годинама није било признатих губитака на том средству (јединици која генерише новац) услед умањења вредности.

Поништење губитка од умањења вредности одмах се признаје као приход, осим ако се предметно средство не исказује по процењеној вредности, у којем случају се поништење губитка од умањења вредности исказује као повећање услед ревалоризације.

На дан 31. децембра 2015. године, на основу процене руководства Друштва, не постоје индикације да је вредност улагања опреме и нематеријалних улагања обезвређена.

3.4. Учешћа у капиталу повезаних правних лица

Учешћа у капиталу повезаних правних лица исказана су по набавној вредности улагања, умањеној за акумулиране импаритетне губитке.

3.5. Финансијски инструменти

Редовна куповина и продаја финансијских средстава се признаје на датум трговања - датум када се Друштво обавезало да ће купити или продати финансијско средство. Финансијска средства се иницијално признају по фер вредности увећаној за трансакционе трошкове за сва финансијска средства која се не исказују по фер вредности чији се ефекти промена у фер вредности исказују у билансу успеха. Зајмови и потраживања и улагања која се држе до доспећа се исказују по амортизованој вредности коришћењем методе ефективне каматне стопе.

а) Финансијска средства расположива за продају

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 односно стицању.

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.

Добици и губици од усклађивања вредности признају се у корист, односно на терет ревалоризационих резерви у оквиру капитала. Смањење вредности услед постојања објективног доказа умањења вредности, признаје се као добитак или губитак периода.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.5. Финансијски инструменти (наставак)

б) Финансијска средства која се држе до доспећа

Улагања у хартије од вредности које се држе до доспећа се вреднују по амортизованој вредности, коришћењем метода ефективне каматне стопе. Амортизована вредност је набавна вредности умањена за отплате главнице, коригована за сваку разлику између набавне вредности и износа доспећа и умањена за отплате главнице 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 камата. Све куповине и продаје хартија од вредности се рачуноводствено евидентирају у моменту трансакције.

в) Финансијска средства намењена трговању

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

- Стечена са циљем продаје и/или поновне куповине у блиској будућности
- Финансијска средства за краткорочно остваривање добити или
- 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 уобичајена 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 финансијског средства. Промена фер вредности финансијских средстава намењених трговању обухватају се у корист/терет биланса успеха периода у коме су настале.

г) Краткорочна потраживања и пласмани

Почетно мерење пласмана и потраживања врши се по набавној вредности увећаној за трансакционе трошкове који се директно могу приписати њиховом издавању (МРС 39.43). Накнадно вредновање кредита и пласмана врши се по амортизованој набавној вредности применом ефективне каматне стопе (МРС 39.47). Ефективна каматна стопа је каматна стопа која дисконтује процењене будуће новчане токове (приливе и одливе) на иницијалну књиговодствену вредност кредита или пласмана (садашњу вредност), за очекивани век трајања кредита или пласмана. Добити и губици услед амортизације се признају у нето износу у корист и/или на терет биланса успеха. Приходи по основу камата и накнада обрачунавају се применом ефективне каматне стопе на амортизовану вредност.

Краткорочна потраживања мере се по вредностима из оригиналне фактуре. Ако се вредност у фактури исказује у страниој 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 страниој валути на дан биланса прерачунавају се према важећем курсу, а курсне разлике признају се као приход или расход периода.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.5. Финансијски инструменти (наставак)

г) Краткорочна потраживања и пласмани (наставак)

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 целокупног 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 изван 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%

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.5. Финансијски инструменти (наставак)

а) Краткорочна потраживања и пласмани (наставак)

Исправка вредности потраживања (наставак)

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.

д) Готовина и готовински еквиваленти

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

Готовина и готовински еквиваленти у домаћој валути изражавају се у номиналној вредности у динарима.

Готовина и готовински еквиваленти у страном валути се процењују применом средњег курса Народне банке Србије за односну валуту на дан биланса.

Процењивање позиција готовине врши се:

- готовина у домаћој валути се процењује по номиналној вредности,
- готовина у страном 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.5. Финансијски инструменти (наставак)

ђ) *Остали дугорочни пласмани*

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

е) *Финансијске обавезе*

Под 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.

Краткорочним обавезама сматрају се обавезе које доспевају у року од годину дана од дана чинидбе, односно од дана годишњег биланса. Финансијска обавеза је свака обавеза која представља уговорну обавезу:

- а) предаја готовине или другог финансијског средства другом правном лицу, или
- б) размена финансијских инструмената са другим предузећима под потенцијално неповољним условима.

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 поштenu 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.

3.6. 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.6. Техничке резерве (наставак)

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 реосигураваача 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 инострану валуту 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 преваходно методом *pro rata temporis*. Овом методом се утврђују резерве у случајевима равномерне расподеле ризика током времена, што је и карактеристика постојећег портфела Друштва.

Код уговора о реосигурању код којих се висина покрића мења у току трајања реосигурања, метод *pro rata temporis* 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 портфела.

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 очекиваних 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.6 Техничке резерве (наставак)

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.

3.7. Дугорочна резервисања за бенефиције запослених

Друштво врши резервисања за накнаде и друге бенефиције запослених и обелодањивање у складу са МРС 19 – Примања запослених. Друштво врши резервисања трошкова за исплату отпремнина и трошкова за исплату јубиларних награда. Приликом обрачуна резервисања користи се актуарски PUC метод (метод кредитирања пројектоване јединице).

3.8. Бенефиције за запослене

У складу са прописима који се примењују у Републици Србији, Друштво је у обавези да плаћа 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. Друштво је, такође, обавезно да од бруто плата запослених обустави доприносе и да их, у име запослених, уплати тим фондовима. Доприноси на терет послодавца и доприноси на терет запосленог се књиже на терет расхода периода на који се односе.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.8. Бенефиције за запослене (наставак)

У складу са колективним уговором, Друштво је у обавези да исплати отпремнине при одласку у пензију у висини три просечне зараде у Републици Србији према последњем објављеном податку републичког органа надлежног за послове статистике, или три месечне зараде коју је запослени остварио за месец који претходи месецу у ком се исплаћује отпремнина, односно у висини три просечне зараде исплаћене у Компанији за месец који претходи месецу у ком се исплаћује отпремнина, ако је то за запосленог повољније.

Поред тога, Друштво је у обавези да исплати и јубиларне награде за 10, 20 и 30 година непрекидног рада у Друштву. Јубиларна награда се утврђује на основу износа просечне месечне зараде Компаније, остварене у месецу који претходи месецу исплате, и то у распону од једне до три зараде, зависно од трајања непрекидног рада код послодавца. По новом колективном уговору, дана 29. јануара 2015. године престаје да важи обавеза о исплати јубиларне награде за 35 година непрекидног рада у Друштву.

Друштво је обрачунало и исказало дугорочне обавезе по основу отпремнина и јубиларних награда применом сопственог актуарског обрачуна у складу са захтевима МРС 19. Отпремнине по основу споразумног раскида радног односа евидентирани су на терет биланса успеха текуће године.

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

Актуарски добици или губици проистекли из искуствених корекција и промена у актуарским 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.

3.9. Порези и доприноси

а) Порески расход периода

Текући порез на добитак представља износ који се обрачунава применом прописане пореске стопе од 15% (31. децембар 2014. године – 15%) на основицу утврђену пореским билансом, коју представља износ добитка пре опорезивања по одбитку ефеката усклађивања прихода и расхода, у складу са пореским прописима Републике Србије, уз умањење за прописане пореске кредите.

Закон о порезу на добитак Републике Србије не предвиђа да се порески губици из текућег периода могу користити као основа за повраћај пореза плаћеног у претходним периодима. Међутим, губици из текућег периода исказани у пореском билансу могу се користити за умањење пореске основице будућих обрачунских периода, али не дуже од пет година. Порески губици настали пре 1. јануара 2010. године могу се преносити на рачун будућих добитака у периоду не дужем од десет година.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.9. Порези и доприноси (наставак)

б) Одложени порез на добитак

Одложени порез на добитак се обрачунава коришћењем методе утврђивања обавеза према билансу стања, за привремене разлике произашле из разлике између пореске основе потраживања и обавеза и њихове књиговодствене вредности. Одложене пореске обавезе се признају за све опорезиве привремене разлике. Одложена пореска средства се признају за све одбитне привремене разлике и пореске губитке и кредите, који се могу преносити у наредне фискалне периоде, до степена до којег ће вероватно постојати опорезиви добитак од којег се одложена пореска средства могу искористити. Одложена пореска средства и обавезе се обрачунавају по пореској стопи чија се примена очекује у периоду када ће се средство реализовати, односно обавеза измирити.

в) Порези и доприноси који не зависе од резултата

Порези и доприноси који не зависе од резултата укључују порез на имовину, доприносе на терет послодавца по основу примања запослених, као и друге порезе и доприносе у складу са републичким и општинским прописима.

3.10. 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 додаток 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.10. Приходи (наставак)

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 коришћењем 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 добитци по основу промене тржишне вредности финансијских средстава намењених трговању се признају у корист или на терет биланса успеха.

Сви реализовани и нереализовани добитци 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.

3.11. 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 представљају 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.11. Расходи (наставак)

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, резервисања за изравнање 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.

3.12. 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 аналитичким рачунима, прописаним 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, ефекти 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, ефекти 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 осигурања у односу на укупну бруто активну премију претходног обрачунског периода.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.12. Расподела прихода и расхода по врстама осигурања (наставак)

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

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.

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

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.14. Ефекти промена девизних курса

Пословне промене настале у страниј 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 страниј 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.

4. СТАЛНА ИМОВИНА

4.1. Нематеријална улагања, софтвер и опрема

	У хиљадама динара		
	31. децембар 2015.	31. децембар 2014	1. јануар 2014.
Нематеријална улагања (лиценце)	4.478	6.160	3.336
Софтвер	18.952	16.369	26.796
Опрема	9.816	9.135	13.081
Стање на дан 31. децембар	33.246	31.664	43.213

Кретање на рачунима опреме и нематеријалних улагања, дата су у следећој табели:

Опис	Опрема	остала опрема	укупна опрема	Лиценце	софтвер	аванси за нематер. Улагања	нематеријалн а улагања у припреми	укупно
	023	026		011	013	016	015	
Набавна вредност								
крајње стање 31.12.2014	32.291	83	32.374	9.529	25.848	897	6.135	74.583
стање 01.01.2015	32.291	83	32.374	9.529	25.848	897	6.135	74.583
набавке током периода	5.052	-	5.052	239	-	-	-	5.291
расходовање	(3.452)	-	(3.452)	-	(212)	-	(6.135)	(9.799)
остало повећање	-	-	-	-	-	10.937	-	10.937
остало смањење	-	-	-	-	-	(3.320)	-	(3.320)
стање 31.12.2015	33.891	83	33.974	9.768	25.438	8.514	-	77.692
Исправка вредности								
Крајње стање 31.12.2014	23.239	-	23.239	3.369	10.176	-	6.135	42.919
стање 01.01.2015	23.239	-	23.239	3.369	10.176	-	6.135	42.919
амортизација периода	4.297	-	4.297	1.921	5.034	-	-	11.252
расходована амортизов вредност	(3.378)	-	(3.378)	-	(212)	-	(6.135)	(9.725)
стање 31.12.2015	24.158	-	24.158	5.290	14.968	-	-	44.416
садашња вредност	9.733	83	9.816	-	-	-	-	-
стање 31.12.2015	9.733	83	9.816	4.478	10.438	8.514	-	33.246
стање 31.12.2014	9.052	83	9.135	6.160	15.472	897	-	31.664

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

4. СТАЛНА ИМОВИНА (наставак)

4.1. Нематеријална улагања, софтвер и опрема (наставак)

Вредност 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 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.

Друштво 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 упућен је 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 АВ SOFT д.о.о. 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 АВ SOFT д.о.о.
4. Дана 08.06.2015. године Дунав Ре је закључио са АВ SOFT д.о.о. 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 АВ 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 у току 2014. године у складу са МРС 36-Обезвређење вредности имовине индиректно исправљен.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

4. СТАЛНА ИМОВИНА (наставак)

4.2. Дугорочни финансијски пласмани

4.2.1 Учешћа у капиталу

	%	У хиљадама динара		
		31. децембар 2015.	31. децембар 2014.	1. јануар 2014.
учешћа				
Дунав Турист д.о.о.	33,18	-	1.164	-

Дунав Турист је исказао губитак изнад висине капитала и у складу са релевантним МРС 36-Обезвређење вредности имовине учешће Дунав Ре у капиталу Дунав Туриста је 100% обезвређен (1.164 хиљаде динара).

4.2.2. Инвестиције које се држе до доспећа

	У хиљадама динара		
	31. децембар 2015.	31. децембар 2014.	1. јануар 2014.
Дужничке ХОВ Република Србија	275.539	275.284	23.460
Остале инвестиције које се држе до доспећа	1.030	1.164	1.100
Стање на дан 31. децембар	276.569	276.448	24.560

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

	Номинална каматна стопа	Рок доспећа	Износ у ЕУР	Износ у 000 дин
Обвезнице РС	5,85%	16.2.2026	204.387,50	24.886
Записи РС	4,80%	21.2.2017	2.059.021,29	250.653
			2.263.408,79	275.539

5. ОБРТНА ИМОВИНА

5.1. Потраживања

Потраживања	У хиљадама динара		
	31. децембар 2015.	31. децембар 2014.	1. јануар 2014.
За премију реосигурања	719.410	517.798	908.107
Од реосигураваача 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 реосигураваача и ретроцесионара	(121.446)	(165.343)	(105.065)
За регресе	(-)	(46)	(36)
Остала потраживања	(14.695)	(8.800)	(10.302)
Свега исправка вредности потраживања	(174.615)	(190.246)	(326.496)
	858.827	618.372	792.694

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

5. ОБРТНА ИМОВИНА (наставак)

5.2. Потраживања за више плаћен порез

Потраживања	У хиљадама динара		
	31. децембар 2015.	31. децембар 2014	1. јануар 2014.
Потраживања за више плаћен порез на добитак	-	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.

5.3. Финансијски пласмани

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

Потраживања	У хиљадама динара		
	31. децембар 2015.	31. децембар 2014	1. јануар 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

5.3.1. 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 хиљадама динара		
	31. децембар 2015.	31. децембар 2014	1. јануар 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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

5. ОБРТНА ИМОВИНА (наставак)

5.3.1. Финансијска средства расположива за продају (наставак)

Власничке хартије од вредности расположиве за продају (наставак)

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

Назив правног лица	Адреса правног лица	% учешћа	У хиљадама динара	
			31. децембар 2015.	31. децембар 2104.
<i>Учешћа у капиталу банака и других правних лица</i>				
Комерцијална банка а.д.	Светог Саве 14, Београд	Испод 1%	27.965	37.901
МТС банка а.д.	Београд	3.63 %	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
<i>Учешћа у капиталу осигуравајућих друштава</i>				
Ловћен осигурање а.д.	Трг Слободе 13а, Подгорица	Испод 1%	618	2.307
Босна РЕ а.д.	Деспихева 4, Сарајево	Испод 1%	3.722	3.842
Свиџ осигурање а.д.	Бул. Ј. Броза 23 а, Подгорица	Испод 1%	10.184	684
			14.524	6.833
			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.

Имајући у виду да се акцијама МТС банке а.д. не тргује на организованом тржишту, те да су искључене са Београдске берзе, Друштво је, у сврху вредновања акција за потребе трансакције (продаје истих) користило процену њихове тржишне вредности. Процена вредности извршена је од стране независног проценитеља ТCF д.о.о., Београд, применом тржишне методе помоћу мултипликатора или трансакција. Процена је заснована на подацима о финансијској позицији и резултатима пословања банке на дан, односно за периоде који се завршавају 31. децембра 2013., 2014. и 30. јуна 2015. године. Процењена вредност акције банке, тако добијена, износила је 212.48 динара.

На основу наведеног, 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.

Финансијска средства која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха

Врста ХОВ	Дисконтна каматна стопа		Износ у ЕУР	Износ у 000 дин
	Дисконтна каматна стопа	Рок доспећа		
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
			8,334,398.12	1,013,680

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

5. ОБРТНА ИМОВИНА (наставак)

5.3.2. Краткорочни депозити

Краткорочни депозити од банака 31. децембар 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)
			2.166.104	263,455

Краткорочни депозити од банака 31. децембар 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)
			3.118.793	377.244

6. ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	У хиљадама динара		
	31. децембар 2015.	31. децембар 2014	1. јануар 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	-
Новчана средства чије је коришћење ограничено	-	-	(967)
Стање на дан 31. децембар	382.642	842.881	1,174,545

7. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	У хиљадама динара		
	31. децембар 2015.	31. децембар 2014	1. јануар 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 нефактурисан приход по основу премије, штета, регресних штета и провизија реосигурања.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

8. ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ КОЈЕ ПАДАЈУ НА ТЕРЕТ РЕОСИГУРАВАЧА И РЕТРОЦЕСИОНАРА

8.1. Резерве за преносне премије

	У хиљадама динара		
	31. децембар 2015.	31. децембар 2014.	1. јануар 2014.
Резерве за преносне премије које падају на терет реосигуравача	372.473	328.031	197.253

8.2. Резервисане штете реосигурања на терет реосигуравача

	У хиљадама динара		
	31. децембар 2015.	31. децембар 2014.	1. јануар 2014.
Резер.штете које падају на терет реосигуравача	1.415.065	1.009.578	491.238

8.3. Остале техничке резерве које падају на терет реосигуравача

	У хиљадама динара		
	31. децембар 2015.	31. децембар 2014.	1. јануар 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).

9. ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ

	У хиљадама динара		
	31. децембар 2015.	31. децембар 2014.	1. јануар 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 5.760 динара и нижа је од номиналне вредности (9.000 динара). Тржишна капитализација Друштва износи 6.316.457 ЕУР.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

9. ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ (наставак)

9.1. Акционари

Акционари на дан 31. децембар 2015.	Број акција	Укупан капитал	% учешћа у акцијском капиталу	% учешћа у основном капиталу
ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ Београд	75.126	676.134	92,65	88,41
САВА ОСИГУРАЊЕ Београд	2.731	24.579	3,37	3,21
УниЦредит банка Словенија	910	8.190	1,12	1,07
Банка Интеса -кастоди	513	4.617	0,63	0,60
Војвођанска банка -кастоди	360	3.240	0,44	0,42
АМС осигурање адо	353	3.177	0,44	0,42
Ерсте банка - кастоди	121	1.089	0,15	0,14
ЕГП Инвестментс д.о.о	50	450	0,06	0,06
Триглав осигурање	46	414	0,06	0,05
Ловћен осигурање	631	5.679	0,78	0,74
Свис агроосигурање	192	1.728	0,24	0,23
Станић Зоран	30	270	0,04	0,04
Недељковић Игор	6	54	0,01	0,01
Лукић Стефан	3	27	0,00	0,00
Мацура Слободан	4	36	0,00	0,00
Вранешевић Данко	4	36	0,00	0,00
Адамов Предраг	1	9	0,00	0,00
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.

9.2. Резерве

	У хиљадама динара		
	31. децембар 2015.	31. децембар 2014	1. јануар 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 Друштва износе 211.756 хиљада динара и односи се на емисиону премију и резерве сигурности из добити.

9.3. Нереализовани добици по основу ХОВ расположивих за продају

	У хиљадама динара		
	31. децембар 2015.	31. децембар 2014	1. јануар 2014.
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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

9. ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ (наставак)

9.4. Нереализовани губици по основу ХОВ расположивих за продају

	У хиљадама динара		
	31. децембар 2015.	31. децембар 2014	1. јануар 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.

10. РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ

10.1 Дугорочна резервисања

	У хиљадама динара		
	31. децембар 2015.	31. децембар 2014	1. јануар 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

Резерве за изравнање ризика

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 изравнавање 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.

	Обрачун по правилнику из 2015.	Обрачун по правилнику из 2014. године	Монетарни ефекти
Резерве за изравнавање ризика	205	230,112	(229,907)

Друга дугорочна резервисања

Друга дугорочна резервисања односе се на резервисања за бенефиције запосленима. Укупан износ за дугорочно резервисање у складу са МРС 19 је 11,880 хиљада динара. Од тога, резервисани износ за отпремнине при одласку у пензију износе 8,565 хиљада динара, а за јубиларне награде 3,314 хиљада динара. Приликом обрачуна је коришћен Метод пројектоване кредитне јединице.

Обрачун дугорочних резервисања у складу са МРС 19, за јубиларне награде и отпремнине приликом одласка у пензију, израђен је на основу следећег:

- података о запосленим, њиховим годинама старости, радном стажу и висини примања, интерним актима и пословним политикама Друштва,
- пословног плана Друштва,
- података републичког завода за статистику о зарадама у Републици Србији, Закона о раду и Закона о порезу на доходак грађана,
- прогноза економских кретања датих од стране Владе Републике Србије и Народне банке Србије,
- просечне бруто зараде исплаћене за новембар 2015., као последњег објављеног података о просечној заради и чињенице да је зарада у децембру увећана давањима запосленим поводом празника и
- актуарских претпоставки.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

10. РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (наставак)

10.1 Дугорочна резервисања (наставак)

Актуарске претпоставке коришћене у обрачуну су следеће:

- таблице морталитета РЗС Србије 2010-2012., посебно за мушки и женски пол,
- стопа инвалидитета (вероватноћа настанка потпуне радне неспособности) која износи 0,1 %,
- пројектована стопа раста зарада од 4%, а на бази прогноза економских кретања датих од стране Владе РС и НБС,
- дисконтна стопа од 4,5 %, према пројекцији стопе приноса на постојеће висококвалитетне хартије од вредности са најдужим расположивим роком доспећа и
- просечна флукуација запослених у првој години 1,91% у другој 3,39%, у трећој години 4,13%, а после тога 2%.

10.2. Одложене пореске обавезе

	У хиљадама динара		
	31. децембар 2015.	31. децембар 2014.	1. јануар 2014.
Одложене пореске обавезе	4.537	4.484	2.593

Одложена пореска обавеза произилази из привремених разлика 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 хиљадама динара		
	31. децембар 2015.	31. децембар 2014.	1. јануар 2014.
Краткорочне финансијске обавезе	1.630	1.457	-
Обавезе по основу штета и уговорених износа	313.545	407.230	317.106
Обавезе за премију, зараде и друге обавезе	545.611	396.243	721.797
Обавезе за порез из резултата	1.950	-	-
Стање на дан 31. децембар:	862.736	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 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%.

11. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

11.1. Резерве за преносне премије

	У хиљадама динара		
	31. децембар 2015.	31. децембар 2014.	1. јануар 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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

11. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА (наставак)

11.1. Резерве за преносне премије (наставак)

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

Шифра врсте осигурања	Врста осигурања	31. децембар 2015.	31. децембар 2014.
01	Осигурање од последица незгоде	229	
02	Добровољно здравствено осигурање	121	
03	Осигурање моторних возила	8.073	7.491
05	Осигурање ваздухоплова	1.014	1.554
06	Осигурање пловних објеката	695	342
07	Осигурање робе у превозу	9	723
08	Осигурање имовине од пожара и других опасности	645	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	223	47
13	Осигурање од опште одговорности	2.830	1.516
14	Осигурање кредита	756	
16	Осигурање финансијских губитака	78	67
Стање на дан 31. децембар:		16.779	13.665

11.2. Друга пасивна временска разграничења

	У хиљадама динара		
	31. децембар 2015.	31. децембар 2014.	1. јануар 2014.
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.

11.3. Резервисане штете

	У хиљадама динара		
	31. децембар 2015.	31. децембар 2014.	1. јануар 2014.
Резервисане штете	1.866.528	1.577.705	1.002.683
Резервисане штете које падају на терет саосигураваача, реосигураваача и ретроцесионара	(1.415.065)	(1.009.578)	(491.238)
Резервисане штете у самопридржају	451.463	568.127	511.445

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

11. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА (наставак)

11.3. Резервисане штете (наставак)

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

Врста осигурања	31. децембар 2015.	31. децембар 2014.
01-Осигурање од последица незгоде	18.350	33.495
02- Добровољно здравствено осигурање	1	70
03- Осигурање моторних возила	41.045	45.645
04-Осигурање шинских возила	466	
05- Осигурање ваздухоплова	954	4.158
07-Осигурање пловних објеката	2.203	2.448
08-Осигурање имовине од пожара и др. 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 новој методологији из 2015.	Обрачун по правилнику из 2014.	Монетарни ефекти
Резервисане штете	1,866,528	1,281,656	584,872
Резервисане штете које падају на терет саосигураваача, реосигураваача и ретроцесионара	1,415,065	862,034	553,031
Резервисане штете у самопридржају	451,463	419,622	31,841

11.4 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 резерве 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 .

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

12. СРЕДСТВА ТЕХНИЧКИХ РЕЗЕРВИ

Средства техничких резерви имају следећу структуру:

	У хиљадама РСД	
	31. децембар 2015.	31. децембар 2014
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:

	У хиљадама РСД	
	31. децембар 2015.	31. децембар 2014
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 техничких резерви (Сл.гласник РС, бр.35/2008).

13. ГАРАНТНА РЕЗЕРВА

Гарантна резерва имају следећу структуру:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2015.	31. децембар 2014
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
7. Нето губитак текуће године	-	(75.057)
8. Нето добитак текуће године (нераспоређен) део 50% не више од 25% гарантне резерве	137.223	-
Одбитна ставка (улагања у софтвер и лиценце)	(23.430)	-
Стање на дан 31. децембар	1.294.804	1.002.154

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

14. СРЕДСТВА ГАРАНТНИХ РЕЗЕРВИ

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2015.	31. децембар 2014
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).

15. ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ

15.1. Приходи од премије реосигурања и ретроцесије

	У хиљадама РСД За годину која се завршава 31. децембра	
	2015.	2014
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)
	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.

16. ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ

	У хиљадама РСД За годину која се завршава 31. децембра	
	2015.	2014.
Расходи за дугорочна резервисања	2.662	22.025
Расходи накнада штета и уговорених износа	345.440	335.706
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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

16. ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ (наставак)

16.1. Расходи за дугорочна резервисања

	У хиљадама РСД За годину која се завршава 31. децембра	
	2015.	2014.
Математичка резерва	2.492	782
Резервисања за изравнање ризика	170	21.243
Укупно	<u>2.662</u>	<u>22.025</u>

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

16.2. Расходи накнада штета и уговорених износа

	У хиљадама РСД За годину која се завршава 31. децембра	
	2015.	2014.
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	<u>345.440</u>	<u>335.756</u>

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 Униџа неживотно осигурање;
- за више осигураника: Телеком, МК Бео рент, DM-DROGERIE MARKT и два цедента Компанија Дунав Осигурање и Униџа Неживотно осигурање.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

16. ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ (наставак)

16.2. Расходи накнада штета и уговорених износа (наставак)

Ради се о највећој појединачној штети портфела 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 Улица 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 ликвидирани су штете у износу од 204.694 хиљада динара.

- врста 09 – остала осигурања имовине, где пад ликвидираних штета реосигурања у односу на исти период претходне године износи 73.681 хиљада динара, односно 38,31%.
У врсти 09 пад ликвидираних штета реосигурања у односу на исти период претходне године узрокован је првенствено ликвидацијом штете Midland 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 претходне 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.

16.3. Резервисане штете- повећање

	У хиљадама РСД	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2015.	2014.
Резервисане штете - повећање	(1.147.210)	(575.022)
Резервисане штете - смањење	1.266.355	518.820
Укупно	<u>119.145</u>	<u>(56.202)</u>

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

16. ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ (наставак)

16.4. Приходи од инвестирања средстава осигурања

	У хиљадама РСД	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2015.	2014.
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
	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.

16.5. Расходи по основу инвестирања средстава осигурања

	У хиљадама РСД	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2015.	2014.
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.

17. ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА РЕОСИГУРАЊА

	У хиљадама РСД	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2015.	2014.
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 материја и енергије	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)
	100.625	125.674

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

18. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

	У хиљадама РСД	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2015.	2014.
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: позитивних 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.

19. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

	У хиљадама РСД	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2015.	2014.
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.

20. ОСТАЛИ ПРИХОДИ И ОСТАЛИ РАСХОДИ

	У хиљадама РСД	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2015.	2014.
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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

21. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ

	У хиљадама РСД	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2015.	2014.
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 90.987 хиљада динара, тј. од потраживања која су исправљена у претходном обрачунском периоду, пренети по почетном стању а наплаћена у извештајном периоду.

22. РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕЗВРЕЂЕЊА ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ РАСХОДИ

	У хиљадама РСД	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2015.	2014.
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.

23. ИСПРАВКА ГРЕШКЕ ИЗ РАНИЈИХ ГОДИНА

	У хиљадама РСД	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2015.	2014.
Исправке грешака из ранијих година	(16)	2.320

По допису НБС-Сектор за надзор над делатношћу осигурања 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

23. ИСПРАВКА ГРЕШКЕ ИЗ РАНИЈИХ ГОДИНА (наставак)

У наставку дајемо ефекте ове рекласификације за 2014. годину, у односу на званично предати образац БУ:

КАТЕГОРИЈА	2014- реклаификована	2014 пре реклаификације	у 000 РСД ефекти реклаификације
Пословни функционални приходи	367,285	366,430	(855)
Пословни функционални расходи	404,207	404,257	(50)
брutto пословни резултат	(36,922)	(37,827)	(905)
приходи од инвестирања средстава	155,702	155,702	-
расходи од инвестирања средстава	179,647	179,647	-
резултат из активности инвестирања	(23,945)	(23,945)	-
трошкови спровођења реосигурања	(125,674)	(127,784)	2,110
Финансијски резултат	(37,911)	(37,911)	-
финан приходи осим прихода инвестирања	85,303	85,303	-
финан расходи осим расхода инвестирања	123,214	123,214	-
Осали резултат	107	-	107
Остали приходи	2,981	-	-
Остали расходи	2,874	-	-
Резултат од обезвређења	144,348	144,348	-
Приходи од усклађивања вредности	235,095	235,095	-
Расходи од усклађивања вредности	90,747	90,747	-
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)	-
Порески расход периода	-	-	-
Добит од смањења одлож пореза	2,620	2,620	-
Губитак од укидања одл пореза	-	-	-
Губитак након опорезивања	(75,057)	(75,057)	-

24. 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.

КАТЕГОРИЈА	2015.	2014.
Добит пословне године пре опорезивања	395,224	(77,676)
<i>Усклађивање са пореским прописима:</i>		
- Трошкови који нису документовани	653	-
- Исправка вредности појединачних 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 финансијским извештајима	11,253	10,625
- Амортизација за пореске сврхе	(7,770)	(8,773)
- Порези и доприноси који плаћени у пореском периоду	1,286	248
- Порези 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)	-
- Приходи од камата на ХОВ РС	(32,766)	(21,595)
Опорезива добит у пореском билансу	414,171	30,407
- законска пореска стопа	15%	15%
- пренети порески губици	37,506	30,407
Пореска основица	376,665	-
обрачунати текући порез по умањењу	56,500	-

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

24. ПОРЕЗ НА ДОБИТ (наставак)

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.

25. НЕТО ДОБИТАК/ГУБИТАК

	У хиљадама РСД	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2015.	2014.
Губитак пре опорезивања	395.224	77.677
Добитак по основу креирања одложених пореза	2.620	2.620
Порески расход периода	56.499	-
Нето добитак / губитак	343.057	75.057

26. 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 књижи штета по овом спору износи 6.766 хиљада динара.

У другом судском спору „Триглав осигурање“ а.д.о. Београд је ради намирања 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 неизванстан, па је наша процена за добијење или губитак 50% : 50%.Износ резервације у књижи штета износи 236.690 хиљада динара или 100%.

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 четвртном 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 тужилца треба да докаже постојање трудноће и чињеницу да је послодавац то знао.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

26. СУДСКИ СПОРОВИ (наставак)

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 неизванстан 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 исправљено на дан 31.12.2015.

27. 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:

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2015-	2014.
ПРИХОДИ		
<i>Приходи по основу премије реосигурања</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	1.504.536	871.219
Дунав осигурање а.д., Бања Лука	37.793	47.834
	1.542.329	919.053
<i>Укупно прихода по основу премије реосигурања</i>		
<i>Приходи од регреса по основу неживотних осигурања</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	1.258	6.342
	1.258	6.342
<i>Укупно приходи по основу регреса</i>		
<i>Приходи од провизије по основу уговора о реосигурању</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	17.083	24.604
Дунав осигурање а.д., Бања Лука	413	932
	17.496	25.536
<i>Укупно приходи по основу провизија</i>		
<i>Приходи од камате</i>		
- МТС банка а.д Београд	35	881
	35	881
<i>Укупно приходи од камате</i>		
<i>Приходи од ефеката валутне клаузуле</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	15.666	9.429
	15.666	9.429
<i>Укупно приходи од ефеката валутне клаузуле</i>		
<i>Позитивне курсне разлике</i>		
- Дунав осигурање а.д., Бања Лука	621	1.247
- МТС банка	-	197
	621	1.444
<i>Укупно позитивне курсне разлике</i>		
<i>Приходи од усклађивања вредности</i>		
- Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	-	42.690
- Дунав осигурање а.д., Бања Лука	357	1.040
	357	43.730
<i>Укупно приходи од усклађивања</i>		
<i>Приходи ранијих година</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	-	52.015
Дунав осигурање а.д., Бања Лука	-	1.161
	-	53.176
<i>Укупни приходи ранијих година</i>		
<i>Укупни приходи</i>	1.577.762	1.059.591

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

27. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА (наставак)

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2015-	2014.
РАСХОДИ		
<i>Расходи по основу премије реосигурања у иностранства</i>		
Дунав осигурање а.д., Бања Лука		
<i>Укупно расходи по основу премије реосигурања</i>		
<i>Расходи по основу удела у штета реосигурања</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	(1.748.156)	(207.226)
Дунав осигурање а.д., Бања Лука	(28.232)	(7.375)
<i>Укупно расходи по основу удела у штетама</i>	(1.776.388)	(214.601)
<i>Провизије из послова реосигурања у земљи</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	(129.970)	(94.951)
Дунав осигурање а.д., Бања Лука	(5.310)	(6.016)
<i>Укупно расходи по основу провизије</i>	(135.280)	(100.967)
<i>Трошкови горива и енергије</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	(65)	(78)
<i>Укупно трошкови горива и енергије</i>	(65)	(78)
<i>Трошкови производних услуга</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	(12.243)	(11.013)
Дунав Ауто., Београд	(13)	(11)
<i>Укупно трошкови производних услуга</i>	(12.256)	(11.024)
<i>Трошкови премије осигурања</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	(1.263)	(854)
<i>Укупно трошкови премије осигурања</i>	(1.263)	(854)
<i>Трошкови банкарских услуга</i>		
МТС банка а.д Београд	(124)	(1.080)
<i>Укупно трошкови банкарских услуга</i>	(124)	(1.080)
<i>Трошкови непроизводних услуга</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд		(281)
Дунав Стокброкер	(1.062)	(1.242)
<i>Укупно трошкови непроизводних услуга</i>	(1.062)	(1.523)
<i>Остали непоменуте трошкови</i>		
Дунав турист	-	(70)
Друштво за управљање добровољним пензионим фондом	(2.064)	(1.948)
<i>Укупно остали непоменуте трошкови</i>	(2.064)	(2.018)
<i>Укупно остали непоменуте трошкови</i>		
Расходи од ефеката валутне клаузуле	(11.126)	(1.283)
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд		
<i>Укупно остали непоменуте трошкови</i>	(11.126)	(1.283)
<i>Укупно расходи валутне клаузуле</i>		
<i>Негативне курсне разлике</i>		
Косиг Дунав осигурање а.д., Бања Лука	(164)	(7)
<i>Укупно негативне курсне разлике</i>	(164)	(7)
<i>Укупно негативне курсне разлике</i>		
<i>Расходи од усклађивања вредности имовине</i>		
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)
<i>Укупно расходи од обезвређења</i>	(25.319)	(172.431)
<i>Расходи ранијих година</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	-	(2.431)
Дунав осигурање а.д., Бања Лука		
<i>Укупно расходи ранијих година</i>		
<i>Укупни расходи</i>	(1.965.111)	(508.297)
<i>Приходи (расходи)</i>	(387.349)	551.294

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

27. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА (наставак)

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2015-	2014.
АКТИВА		
<i>Учешћа у капиталу</i>	255.687	255.687
Дунав турист д.о.о., Београд	1.164	1.164
МТС банка а.д Београд	254.523	254.523
<i>Исправка вредности учешћа у капиталу</i>		
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)
 <i>Потраживања по основу премије реосигурања</i>		
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
 <i>Потраживање по основу провизије</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	2.302	637
Укупно потраживање по основу провизије	2.302	637
 <i>Потраживање по основу регресних штета</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	509	-
Укупно потраживање по основу регресних захтева	509	-
 <i>Потраживање из специфичних послова</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	5	-
Укупно потраживање из специфичних	5	-
 <i>Остала потраживања</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	456	-
	456	23
 <i>Укупно остала потраживања</i>		
<i>Исправка вредности потраживања</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд		
Дунав осигурање а.д., Бања Лука	(19.779)	(357)
Укупно исправка вредности	(4.378)	(357)
<i>Унапред плаћени трошкови</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	688	68
Укупно унапред плаћени трошкови	688	68
<i>Потраживање за нефактурисани приход</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д., Београд	150	2.320
Укупно потраживање за нефактурисани приход	150	2.320
<i>Готовина и готовински еквиваленти</i>		
Дунав банка а.д Београд	17	18.111
Готовина и готовински еквиваленти	17	18.111
 Укупна актива	516.295	296.376

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

27. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА (наставак)

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2015.	2014.
ПАСИВА		
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 Дунав банка а.д Београд	-	6.021
	-	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)

У току 2015. године, примања и накнаде руководства и органа управе Друштва износила су 18,129 хиљада динара (2014. године – 20,693 хиљаде динара)

28. 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:

Структура	у РСД			
	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%

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

28. УСАГЛАШЕНОСТ ОБАВЕЗА И ПОТРАЖИВАЊА (наставак)

Преглед усаглашености приказана је у следећој табели:

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 арбитражни 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 Vienna и Allianz London су оспорили ИОС-е а усаглашавање је у току.

29. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ

	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
Нето добитак / губитак (у хиљадама динара)	343,057	(75,057)
Просечан пондерисани број акција	81.083	81.083
Основна зарада по акцији (у динарима)	<u>4.231</u>	<u>(926)</u>

30. ОСТАЛЕ ИНФОРМАЦИЈЕ

30.1. Налази екстерне контроле

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

30.2. 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

- Друштво је у пословној 2015. годину остварило позитиван финансијски резултат.
- Друштво је у 2015. години остварило повећање укупне премије за 14,48% у односу на претходну пословну годину.
- Премија реосигурања утврђена је у складу са актуарском струком и прописима и довољна је за трајно испуњење обавеза Друштва из уговора.
- Техничке резерве утврђене су у складу са принципом довољности уз примену адекватних метода обрачуна и као такве обезбеђују трајно испуњење свих преузетих уговорних обавеза Друштва. Обрачунате су у складу са правилима актуарске струке, прописима, актима Друштва и Одлуком о техничким резервама НБС. У 2015. години забележено је повећање техничких резерви у односу на претходну годину.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

30. ОСТАЛЕ ИНФОРМАЦИЈЕ (наставак)

30.2. Мишљење овлашћеног актуара

- Депоновање и улагање средстава Друштва извршено је у складу са законским прописима.
- Услови и начин преноса вишкова ризика изнад самопридржаја Друштва извршени су у складу са закљученим уговорима о реосигурању, Одлуком о критеријумима, начину утврђивања и табели максималног самопридржаја и укупном износу самопридржаја и у складу са Правилником о условима и начину саосигурања и реосигурања. Адекватним преносом вишкова ризика обезбеђена је трајна стабилност и сигурност пословања Друштва. 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%).
- Друштво испуњава све законске захтеве адекватности капитала. Гарантни капитал је већи од 1/3 захтеване маргине солвентности и већи је од основног капитала прописан чланом 27 Закона о осигурању. Такође, гарантна резерва (расположива маргина солвентности) је већа од захтеване маргине солвентности.

Закључак овлашћеног актуара:

Све актуарске позиције и друге величине на које овлашћени актуар даје мишљење у складу су са Законом о осигурању, прописима донетим на основу Закона и другим прописима којима се уређује делатност осигурања/реосигурања. Такође, у складу су са актима Друштва, економским начелима, правилима актуарске струке и струке осигурања. Премија реосигурања и утврђене техничке резерве довољне су за трајно испуњење обавеза Друштва из уговора. Техничке резерве и капитал Друштва гарантују трајну стабилност и солвентност у пословању. Друштво је у пословној години забележило повећање премије, повећање техничких резерви и позитиван финансијски резултат. 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 (реализовано) |
| • 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 четири препоруке из 2014. године нису истекли.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

30. ОСТАЛЕ ИНФОРМАЦИЈЕ (наставак)

30.3. Интерне контроле и ризици у пословању

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 интерн(их 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 ранжирани у складу са степеном њиховог утицаја на пословање Друштва на: Незнатан ризик, Мали ризик, Значајан ризик, Критичан 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 активности 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

30. ОСТАЛЕ ИНФОРМАЦИЈЕ (наставак)

30.3. Интерне контроле и ризици у пословању (наставак)

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 ризици,
4. ризици рочне и структурне неусклађености имовине са обавезама и
5. правни и репутациони ризици.

Приликом класификације ризика исти су ранжирани 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.

30.4. Обелодањивања у вези са уговорима о осигурању

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

Врста реосигурања	Текућа година	Предходна година
* 01 Осигурање од незгоде	12,200	19,374
* 03 Осигурање мот. воз. - каско	145,974	103,397
* 07 Осигурање транспорта	88,241	74,152
* 10 Осигур. од аутоодговорности	166,486	138,447
08,09 Осигурање имовине	1,563,910	1,419,348
Остало	561,976	452,730
Укупно неживотно осигурање:	2,538,786	2,207,448
Животно осигурање	122,740	117,443
УКУПНО:	2,661,526	2,324,890

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

30. ОСТАЛЕ ИНФОРМАЦИЈЕ (наставак)

30.4. Обелодањивања у вези са уговорима о осигурању (наставак)

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 штета по носиоцима ризика*

У 000 дин

Део ликвидираних штета	Текућа година			Предходна година		
	Неживот	Живот	Укупно	Неживот	Живот	Укупно
У самопридржају	319,533	4,654	324,187	307,986	9,445	317,431
Реосигурање	2,307,521	31,060	2,338,581	407,714	45,176	452,890
Укупно	2,627,054	35,715	2,662,768	715,701	54,621	770,321

Структура ликвидираних штета по врстама реосигурања

У 000 дин

Врста реосигурања	Текућа година	Предходна година
* 01 Осигурање од незгоде	20,913	29,153
* 03 Осигурање мот. воз. - каско	76,036	71,037
* 07 Осигурање транспорта	10,907	72,814
* 10 Осигур. од аутоодговорности	21,977	46,981
08,09 Осигурање имовине	2,434,237	445,961
Остало	62,984	49,755
Укупно неживотно осигурање:	2,627,054	715,701
Животно осигурање	35,715	54,621
УКУПНО:	2,662,768	770,321

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

Део бруто премије	Текућа година			Предходна година		
	Неживот	Живот	Укупно	Неживот	Живот	Укупно
У самопридржају	405,478	16,139	421,617	351,748	15,506	367,254
Пренет у реосигурање	2,133,309	106,601	2,239,909	1,855,700	101,937	1,957,637
Укупно	2,538,786	122,740	2,661,526	2,207,448	117,443	2,324,890

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

30. ОСТАЛЕ ИНФОРМАЦИЈЕ (наставак)

30.4. Обелодањивања у вези са уговорима о осигурању (наставак)

Структура техничких резерви

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

	у 000 рсд	
	Текућа година	Предходна година
<i>Део техничких резерви</i>		
Преносне премије	389,252	211,058
Резервисане штете (неживот)	1,839,669	985,788
Рез.за изравн.ризика(РЗИР)	205	199,452
друге техничке резерве	11,711	
Бруто техничке резерве (неживот)	2,240,837	1,396,298
Пренето у реосигурање (неживот)	1,762,811	673,431
Тех.резерве у самопр.(неживот)	478,026	722,867
<i>Математичка резерва</i>		
Резервисане штете (живот)	22,063	20,183
	26,859	16,895
Бруто тех.резерве (живот)	48,922	37,078
Пренето у реосигурање (живот)	42,223	31,242
Тех.резерве у самопр.(живот)	6,699	5,836
Укупно бруто техничке резерве	2,289,759	1,433,376
Укупно пренето у реосигурање	1,805,034	704,673
Укупно техничке резерве у самопр.	484,725	728,703

кретања преносних премија

Показатељи	у 000 рсд					
	Текућа година			Предходна година		
	Бруто	Реосигур.	Нето	Бруто	Реосигур.	Нето
Стање 1.јануар	341,696	328,031	13,664	211,058	197,253	13,804
Фактур.премије у тек.години	2,661,526	2,239,909	421,617	2,324,890	1,957,637	367,254
Мер.премија у тек.години	2,613,970	2,195,468	418,502	2,194,252	1,826,859	367,394

Кретања резервисаних штета

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

Анализа кретања резервисаних (пријављених, а не ликвидираних) штета

Показатељ	у 000 рсд					
	Текућа година			Предходна година		
	Бруто	Реосигур.	Нето	Бруто	Реосигур.	Нето
Стање 1.јануар	1,420,647	1,009,578	411,069	777,170	491,238	285,933
Резерв.штете у текућој години						
Пренос са рез.неприј.штетама						
Промене рез.штета пред.год. +- Ликвидиране штете	-246,782	-147,545	-99,238	643,477	518,340	125,136
Стање 31. децембар	1,173,864	862,033	311,831	1,420,647	1,009,578	411,069

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

30. ОСТАЛЕ ИНФОРМАЦИЈЕ (наставак)

30.4. Обелодањивања у вези са уговорима о осигурању (наставак)

Р.Б.	Показатељ	2014. година			У 000 дин 31.12.2015. година		
		Бруто резервисане штете укупног портфеља	Учешће реосигураваача и саосигураваача у резервисаним штетама	Бруто резервисане штете у самопридржају	Бруто резервисане штете укупног портфеља	Учешће реосигураваача и саосигураваача у резервисаним штетама	Бруто резервисане штете у самопридржају
кол.1		кол.2	кол.3	кол.4 = кол.2 - кол.3	кол.5	кол.6	кол.7 = кол.5 - кол.6
1.	Почетно стање (1. јануара)	777,170	491,238	285,933	1,420,647	1,009,578	411,069
2.	Промене резервисаних штета	643,477	518,340	125,136	-246,782	-147,545	-99,238
3.	Крајње стање (31. децембар) (1 + 2)	1,420,647	1,009,578	411,069	1,173,864	862,033	311,831
4.	Од тога: Неживот	1,393,946	984,424	409,521	1,156,552	845,863	310,689
5.	Живот	26,701	25,154	1,547	17,313	16,171	1,142

Анализа кретања резервисаних насталих, а не пријављених штета

Показатељи	Текућа година			Предходна година		
	Бруто	Реосигур.	Нето	Бруто	Реосигур.	Нето
Стање 1. јануар	123,350	-	123,350	220,568	-	220,568
Увећање у току године	1,559	-	1,559	-97,218	-	-97,218
Пренос на рез. приј. штетеа	-	-	-	-	-	-
Стање 31. децембар	124,909	-	124,909	123,350	-	123,350

Обелодањивање података у вези са техничким резултатом и трошковима по врстама осигурања

Анализа фактурисаних премија и насталих штета по врстама осигурања

Врста осигурања	Текућа година				
	Бруто премија	Мерод. премија	Мерод. штете	ТСО	Салдо рео.
* 01 Осигурање од незгоде	12,200	11,971	17,296		1,227
* 03 Осигурање од моторног возила	145,974	145,393	73,420		35,154
* 07 Осигурање од транспорта	88,241	87,674	9,558		70,001
* 10 Осигурање од аутоодговорности	166,486	164,138	30,980		122,217
08,09 Осигурање имовине	1,563,910	1,592,956	2,046,276		-877,081
Остало	561,976	489,083	212,130		474,270
Укупно неживотно осигурање:	2,538,786	2,491,214	2,389,660	0	-174,212
Животно осигурање	122,740	122,756	26,326		75,541
УКУПНО:	2,661,526	2,613,970	2,415,986	0	-98,671

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

30. ОСТАЛЕ ИНФОРМАЦИЈЕ (наставак)

30.4. Обелодањивања у вези са уговорима о осигурању (наставак)

Претходна година у 000 рсд

Врста осигурања	Бруто премија	Мерод.премија	Мерод.штете	ТСО	Салдо рео.
01. Осигурање од незгоде	19,374	19,411	32,576		5,027
03. Осигурање моторног возила	103,397	105,653	68,099		-580
07. Осигурање транспорта	74,152	76,714	-21,859		8,163
10. Осигурање од аутоодговорности	138,447	138,261	56,432		83,988
08,09. Осигурање имовине	1,419,348	1,322,846	1,127,780		954,965
Остало	452,730	413,911	85,411		396,422
Укупно неживотно осигурање:	2,207,448	2,076,797	1,348,438	0	1,447,986
Животно осигурање	117,443	117,455	65,360		56,761
УКУПНО:	2,324,890	2,194,252	1,413,798	0	1,504,746

31. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА

31.1 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 осигураваача 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

31. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

31.2 Тржишни ризик

Категорије финансијских инструмената дате су у наставку:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2015.	31. децембар 2014.
Финансијска средства		
Дугорочни финансијски пласмани	276,569	276,448
Потраживања	858,827	618,372
Краткорочни финансијски пласмани	1,402,764	1,008,490
Готовина и готовински еквиваленти	382,642	842,881
	<u>2,920,802</u>	<u>2,746,191</u>
Финансијске обавезе		
Краткорочне финансијске обавезе	1,630	1,457
Обавезе по основу штета и уговорених износа	313,546	407,230
Обавезе за премију, зараде и друге обавезе	545,611	396,243
	<u>860,787</u>	<u>804,930</u>

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 позиционираниости 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

31. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

31.2 Тржишни ризик (наставак)

в) Ризик смањења премије у самопридржају

Друштво анализира остварења у одређеном периоду у односу 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. Друштво 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.

Финансијски инструменти изложени каматном ризику, дати су у наставку:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2015.	31. децембар 2014.
Финансијска средства		
<i>Некаматносна</i>		
Потраживања	858,827	618,372
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Дугорочни финансијски пласмани	276,569	276,448
Краткорочни финансијски пласмани	1,402,764	1,008,490
	1,679,333	1,284,938
<i>Варијабилна каматна стопа</i>		
Готовина и готовински еквиваленти	382,642	842,881
	2,920,802	2,746,191
Финансијске обавезе		
<i>Некаматносне</i>		
Обавезе по основу штета и уговорених износа	313,546	407,230
Обавезе за премију, зараде и друге обавезе	545,611	396,243
	859,157	803,473
<i>Варијабилна каматна стопа</i>		
Краткорочне финансијске обавезе	1,630	1,457
	860,787	804,930

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

31. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

31.2 Тржишни ризик (наставак)

г) Ризик промене каматних стопа (наставак)

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 парађење кретања стопа приноса на финансијском тржишту како би инвестирала у финансијске инструменте са највећим приносима. У наставку су дати уговорени распони каматних стопа на поједине финансијске инструменте:

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%

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

Имовина	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	-
УКУПНО	43.227

д) Ризик промене цена хартија од вредности

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

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

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

31. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

31.2 Тржишни ризик (наставак)

ђ) Девизни ризик

Друштво у праћењу овог ризика врши анализу тренда курса као и анализу валутне 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 девизни ризик и он је у току 2015. године био класификован као средњи.

Анализа изложености Друштва девизном ризику по валутама

	У хиљадама РСД					
	USD	EUR	BAM	Остале валуте	RSD	Укупно
Дугорочни финансијски пласмани	-	275.539	-	-	1.030	276.569
Потраживања	182.518	449.316	-	10.499	216.494	858.827
Краткорочни финансијски пласмани	-	1.287.936	3.722	-	111.106	1.402.764
Готовински еквиваленти и готовина	3.992	358.308	-	154	20.188	382.642
Укупно	186.510	2.371.099	3.722	10.653	348.818	2.920.802
Дугорочна резервисања	-	21.571	-	492	12.099	34.162
Дугорочне обавезе	-	-	-	-	-	-
Краткорочне обавезе	139.611	603.398	-	72.191	47.537	862.737
Укупно	139.611	624.969	-	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

31.3. 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.

Финансијска имовина	31. децембар 2015.		31. децембар 2014	
	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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

31. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

31.4 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 усвајао 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 средњи.

31.5 Ризик рочне и структурне неусклађености имовине са обавезама

	У хиљадама РСД					Укупно
	До 1 месец	Од 1 до 3 месеца	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	
Нематеријална улагања	-	-	-	23.430	-	23.430
Опрема	-	-	-	9.816	-	9.816
Дугорочни финансијски пл.	-	-	-	-	276.569	276.569
Залихе	1.091	-	-	-	-	1.091
Потраживања	201.472	158.911	406.656	91.788	-	858.827
Краткорочни финансијски пл.	-	196.293	754.882	325.960	125.629	1.402.764
Гтовина	382.642	-	-	-	-	382.642
Порез на додату вредност	-	-	-	-	-	-
Активна временска разграничења	-	-	1.822.763	-	-	1.822.763
Укупно	585.205	355.204	2.984.301	450.994	402.198	4.777.902
Капитал и резерве	-	-	-	-	1.527.511	1.527.511
Дугорочна резервисања	-	-	-	-	34.161	34.161
Краткорочне обавезе	354.999	262.876	244.862	-	-	862.737
Пасивна временска разграничења	-	-	2.348.956	-	-	2.348.956
Одложене пореске обавезе	-	-	4.537	-	-	4.537
Укупно	354.999	262.876	2.598.355	-	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	-
Рочна неусклађеност на дан 31.12.2014. године	648.453	375.505	-170.757	156.002	-1.009.203	-

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

31. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

31.6 Ризик ликвидности

Ризик ликвидности генерално произилази из финансирања пословних активности Друштва и управљања ризичним позицијама. Оне укључују и ризик од немогућности исплате средстава на дан доспећа и уз одговарајућу камату, и ризик од немогућности ликвидирања средстава по прихватљивој цени и унутар прихватљивог временског оквира.

Одговорност за управљање ризиком ликвидности је на руководству Друштва које је успоставило одговарајући систем управљања за потребе краткорочног, средњорочног и дугорочног финансирања Друштва као и управљањем ликвидношћу. Друштво управља ризиком ликвидности одржавајући одговарајуће новчане резерве континуираним праћењем планираног и стварног новчаног тока, као и одржавањем адекватног односа доспећа финансијских средстава и обавеза.

Следеће табеле приказују преостале рокове доспећа финансијских средстава и обавеза Друштва. Преглед доспећа финансијских обавеза је направљен на основу недисконтованих новчаних токова, односно на основу најранијег датума када се од Друштва може тражити да плати насталу обавезу.

Доспећа финансијских средстава на дан 31. децембра 2015. и 2014. године:

	У хиљадама динара 31. децембар 2015.				
	Мање од месец дана	1-3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година Укупно
Некаматносна	201,472	158,911	406,656	91,788	- 858,827
Фиксна каматна стопа	-	200,121	1,100,203	340,995	301,553 1,942,872
Варијабилна кам.стопа	382,642	-	-	-	- 382,642
	<u>584,114</u>	<u>359,032</u>	<u>1,506,859</u>	<u>432,783</u>	<u>301,553 3,184,341</u>

	У хиљадама динара 31. децембар 2014.				
	Мање од месец дана	1-3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година Укупно
Некаматносна	150,372	120,567	347,433	-	- 618,372
Фиксна каматна стопа	-	32,246	970,878	280,970	302,670 1,586,764
Варијабилна кам.стопа	842,881	-	-	-	- 842,881
	<u>993,253</u>	<u>152,813</u>	<u>1,318,311</u>	<u>280,970</u>	<u>302,670 3,048,017</u>

Доспећа финансијских обавеза на дан 31. децембра 2015. и 2014. године:

	У хиљадама динара 31. децембар 2015.			
	0-3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година Укупно
Некаматносне	-	859,157	-	- 859,157
Варијабилна кам. стопа	-	1,950	-	- 1,950
	<u>-</u>	<u>861,107</u>	<u>-</u>	<u>- 861,107</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

31. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

31.6 Ризик ликвидности (наставак)

	У хиљадама динара 31. децембар 2014.				
	0-3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматоносне	-	803,473	-	-	803,473
Варијабилна кам. стопа	-	1,556	-	-	1,556
	-	805,029	-	-	805,029

31.7 Фер вредност финансијских инструмената

Следећа табела представља садашњу вредност финансијских средстава и финансијских и обавеза по основу уговора о осигурању и њихову фер вредност на дан 31. децембра 2015. године и 31. децембра 2014. године:

	31. децембар 2015.		У хиљадама динара 31. децембар 2014.	
	Књиговодствена вредност	Фер вредност	Књиговодствена вредност	Фер вредност
Финансијска средства				
Дгорочни финансијски пласмани	276,569	276,569	276,448	276,448
Потраживања	858,827	858,827	618,372	618,372
Краткорочни финансијски пласмани	1,402,764	1,402,764	1,008,490	1,008,490
Готовина и готовински еквиваленти	382,642	382,642	842,881	842,881
	<u>2,920,802</u>	<u>2,920,802</u>	<u>2,746,191</u>	<u>2,746,191</u>
Финансијске и обавезе по основу уговора о осигурању				
Краткорочне финансијске обавезе	1,630	1,630	1,457	1,457
Обавезе по основу штета и уговорених износа	313,546	313,546	407,230	407,230
Обавезе за премију, зараде и друге обавезе	545,611	545,611	396,243	396,243
	<u>860,787</u>	<u>860,787</u>	<u>804,930</u>	<u>804,930</u>

Фер вредност финансијске имовине и финансијских обавеза одређује се на следећи начин:

- Ниво 1 одмеравања фер вредности произлази из котиране тржишне вредности (некориговане) на активним тржиштима за идентичну имовину и обавезе,
- Ниво 2 одмеравања фер вредности произлази из улазних параметара, различитих од котиране тржишне вредности обухваћене Нивоом 1, а које су видљиве из средстава или обавеза, директно (на пример, цена) или индиректно (на пример, проистекло из цене),
- Ниво 3 одмеравања фер вредности произлази из техника процењивања које укључују улазне параметре за финансијска средства или обавезе, а који представљају податке који се не могу наћи на тржишту (неистражени улазни параметри).

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

31. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

31.7 Фер вредност финансијских инструмената (наставак)

Наредна табела представља анализу финансијских инструмената који су вредновани након почетног признавања по фер вредности, груписаних у нивое од 1 до 3, у зависности од степена могућности процене фер вредности.

	У хиљадама динара 31. децембар 2015.			
	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Укупно
Финансијска средства				
Дугорочни финансијски пласмани	-	276,569	-	276,569
Потраживања	-	858,827	-	858,827
Краткорочни финансијски пласмани	75,039	1,327,725	-	1,402,764
Готовина и готовински еквиваленти	382,642	-	-	382,642
	<u>457,681</u>	<u>2,463,121</u>	<u>-</u>	<u>2,920,802</u>
Финансијске обавезе				
Краткорочне фин обавезе	-	1,630	-	1,630
Обавезе за премију, зараде и друге обавезе	-	313,546	-	313,546
Обавезе за нефактурисане расходе	-	545,611	-	545,611
	<u>-</u>	<u>860,787</u>	<u>-</u>	<u>860,787</u>

31.8 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.

32. ДОГАЂАЈИ НАКОН ДАТУМА БИЛАНСА СТАЊА

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

33. ПОРЕСКИ РИЗИЦИ

Друштво у току редовног пословања ступа у пословне односе са повезаним правним лицима. Приликом састављања приложених финансијских извештаја, Друштво није исказало ефекте трансферних цена на обрачунати порез на добитак, сматрајући да се трансакције са повезаним правним лицима обављају на тржишним основама. При томе, у складу са пореским законима Републике Србије, Друштво је у обавези доставити порески биланс за 2015. годину и другу пратећу документацију, укључујући извештај о трансферним ценама, Пореској управи Републике Србије до 30. јуна 2016. године. Поред тога, порески прописи Републике Србије предмет су честих измена и различитих тумачења. Тумачења пореских закона од стране пореских и других власти у односу на трансакције и активности Друштва могу се разликовати од тумачења руководства Друштва. Постоји неизвесност да ли су тумачења руководства Друштва и пратећа документација довољне, и да ли одговарају захтевима и тумачењима пореских и других органа. Руководство Друштва сматра да евентуална различита тумачења неће имати материјално значајних последица по финансијске извештаје Друштва.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2015. године

34. ДЕВИЗНИ РИЗИЦИ

Средњи курсеви за девизе, утврђени на међубанкарском тржишту девиза, примењени за прерачун девизних позиција биланса стања у динаре, за поједине главне валуте били су следећи:

	31. децембар 2015.	У динарима 31. децембар 2014.
USD	111,2468	99,4641
EUR	121,6261	120,9583
GBP	164,9391	154,8365
CHF	112,5230	100,5472

Београд, 11. април 2016. године

За Друштво

Зорана Пејчић, директор



Весна Катић, лице одговорно за састављање финансијских извештаја



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

AKCIONARSKO DRUŠTVO ZA REOSIGURANJE			
 DUNAV RE			
BEOGRAD, Knez Mihailova 6/2			
PRIMLJENO: 19-04-2016			
Org. jed.	Broj:	Prilog	Vrednost
IA	163		

ГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ О ПОСЛОВАЊУ ЗА 2015. ГОДИНУ

САДРЖАЈ

1. ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О ДРУШТВУ	4
2. АКТИВНОСТИ НА УСКЛАЂИВАЊУ СА ЗАКОНОМ О ОСИГУРАЊУ.....	6
3. ТРЖИШНА ПОЗИЦИЈА ДРУШТВА И АКТИВНОСТИ НА ПОЉУ ИСТРАЖИВАЊА И РАЗВОЈА У 2015. ГОДИНИ.....	9
4. РЕЗИМЕ ОСТВАРЕНИХ РЕЗУЛТАТА.....	10
5. ИЗВЕШТАЈ О ПОЛИТИЦИ СПРОВОЂЕЊА САОСИГУРАЊА И РЕОСИГУРАЊА ЗА ПЕРИОД ОД 01.01 2015. -31.12.2015. ГОДИНЕ	12
1. Догађаји у периоду 01.01.2015. – 31.12.2015. године значајни за остварену премију периода.....	12
2. Премија реосигурања у периоду 01.01.2015. – 31.12.2015. године	12
2.1.Премија реосигурања у периоду 01.01.2015. – 31.12.2015. године по врстама реосигурања	13
2.2.Активна премија Друштва по изворима.....	16
3. Догађаји у периоду 01.01.2015. – 31.12.2015. године значајни за развој ликвидираних и резервисаних пријављених штета реосигурања.....	17
3.1.Ликвидиране штете реосигурања у периоду 01.01.2015. – 31.12.2015. године	17
3.2.Ликвидиране штете реосигурања у периоду 01.01.2015. – 31.12.2015. године по врстама реосигурања	18
4. Резервисане пријављене штете реосигурања на дан 31.12.2015. године... 21	
4.1. Резервисане штете реосигурања на дан 31.12.2015. године по врстама реосигурања	22
4.2.Укупно резервисане штете у самопридржају Друштва	25
5. Додатне информације	26
5.1.....Меродавни резултат у самопридржају Друштва на дан 31.12.2015. године	26
5.2.Меродавни резултат у самопридржају Друштва на дан 31.12.2015. године без ефекта штета насталих услед пожара у Макишу	27
6. ФИНАНСИЈСКО ПОСЛОВАЊЕ ДРУШТВА У 2015. ГОДИНИ	28
6.1.УКУПНА АКТИВА НА ДАН 31.12.2015.....	28
6.1.1.Потраживања и исправка вредности потраживања	30
6.2.УКУПНА ПАСИВА НА ДАН 31.12.2015.	32
6.2.1.Капитал, резерве, дугорочна резервисања и дугорочне обавезе	32
6.2.2.Краткорочне обавезе.....	34
6.2.3.Преносна премија и резервисане штете	35
6.3.ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ.....	37
6.4.ГАРАНТНЕ РЕЗЕРВЕ И ОЦЕНА АДЕКВАТНОСТИ КАПИТАЛА	38
6.5.ИНВЕСТИЦИОНА ПОЛИТИКА	39

6.5.1.Остварени расходи од инвестирања	44
6.6.ОСТВАРЕНИ РЕЗУЛТАТИ У ПЕРИОДУ 01.01. - 31.12.2015.	44
6.7.ТРОШКОВИ ПОСЛОВАЊА.....	48
6.7.1.Трошкови спровођења реосигурања ТСР.....	53
6.7.2.Трошкови извиђаја ликвидације и процене штета.....	53
6.7.3.Остали Трошкови од инвестиционе активности.....	53
7. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА	53
8. ОЦЕНА РИЗИКА	55
8.1. Стратегија за управљање ризицима	57
8.2. Обелодањивање података у складу са МСФИ 4	58
8.3. Ризик реосигурања.....	61
8.4. Тржишни ризик	62
8.5. Ценовни ризик	64
8.6. Кредитни ризик	65
8.7. Оперативни ризик.....	66
8.8. Ризик рочне и структурне неусклађености имовине са обавезама	66
9. УЛАГАЊА У ЗАШТИТУ ЖИВОТНЕ СРЕДИНЕ.....	68
10. ВАЖНИЈИ ПОСЛОВНИ ДОГАЂАЈИ КОЈИ СУ НАСТУПИЛИ НАКОН ПРОТЕКА ПОСЛОВНЕ 2015. ГОДИНЕ.....	69
11. ОЧЕКИВАНИ РАЗВОЈ, ПЛАН И ПОСЛОВНА ПОЛИТИКА ДРУШТВА У НАРЕДНОМ ПЕРИОДУ И ГЛАВНИ РИЗИЦИ И ПРЕТЊЕ КОЈИМА ЈЕ ПОСЛОВАЊЕ ДРУШТВА ИЗЛОЖЕНО	69
12. ЗАКЉУЧАК	70

1. ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О ДРУШТВУ

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

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

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

На основу Решења Савезног министарства за финансије о издавању дозволе за рад бр. 4/1-11-004/97 од 15.05.1997. године Друштво је за обављање послова из наведеног решења регистровано код Привредног суда у Београду под бројем IV-Фи-6153/97 од 20.06.1997, под матичним бројем 07046901, што је уписано код Републичког завода за статистику Републике Србије Обавештењем о разврставању према класификацији делатности – извод из регистра број: 052-89 од 29.01.1998. године.

Шифра делатности је 6520.

Порески идентификациони број је 100001327.

Лице овлашћено за заступање је директор Зорана Пејчић.

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

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

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

Органи управе Друштва су:

- ✓ Скупштина,
- ✓ Надзорни одбор,
- ✓ Извршни одбор,

Чланови надзорног одбора

- ✓ Данијела Недељковић (Компанија Дунав осигурање), председник

- ✓ Гордана Милићевић (Сава осигурање), члан.
- ✓ Драган Милошевић (Компанија Дунав осигурање), члан

Чланови извршног одбора

- ✓ Зорана Пејчић
- ✓ Весна Катић
- ✓ Татјана Комненић

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

Чланови комисије за ревизију

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

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

Акционари

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

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

АКЦИОНАРИ		Број акција	Укупна вредност у 000 РСД	% учешћа у акцијском капиталу
1	Компанија Дунав осигурање Београд	75,126	676,134	92,65%
2	Сава осигурање Београд	2,731	24,579	3.37%
3	UniCredit банка Словенија	910	8,190	1.12%
4	Ловћен осигурање Подгорица	631	5,679	0.78%
5	Банка интеса –кастоди	513	4,617	0.63%
6	Војвођанска банка –кастоди	360	3,285	0.44%
7	АМС осигурање а.д.о	353	3,177	0.44%
8	Swiss osiguranje Подгорица	192	1,728	0.24%
9	Ерсте банка- кастоди	121	1,089	0.15%
10	EPG Investments d.o.o	50	450	0.06%

Запослени

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

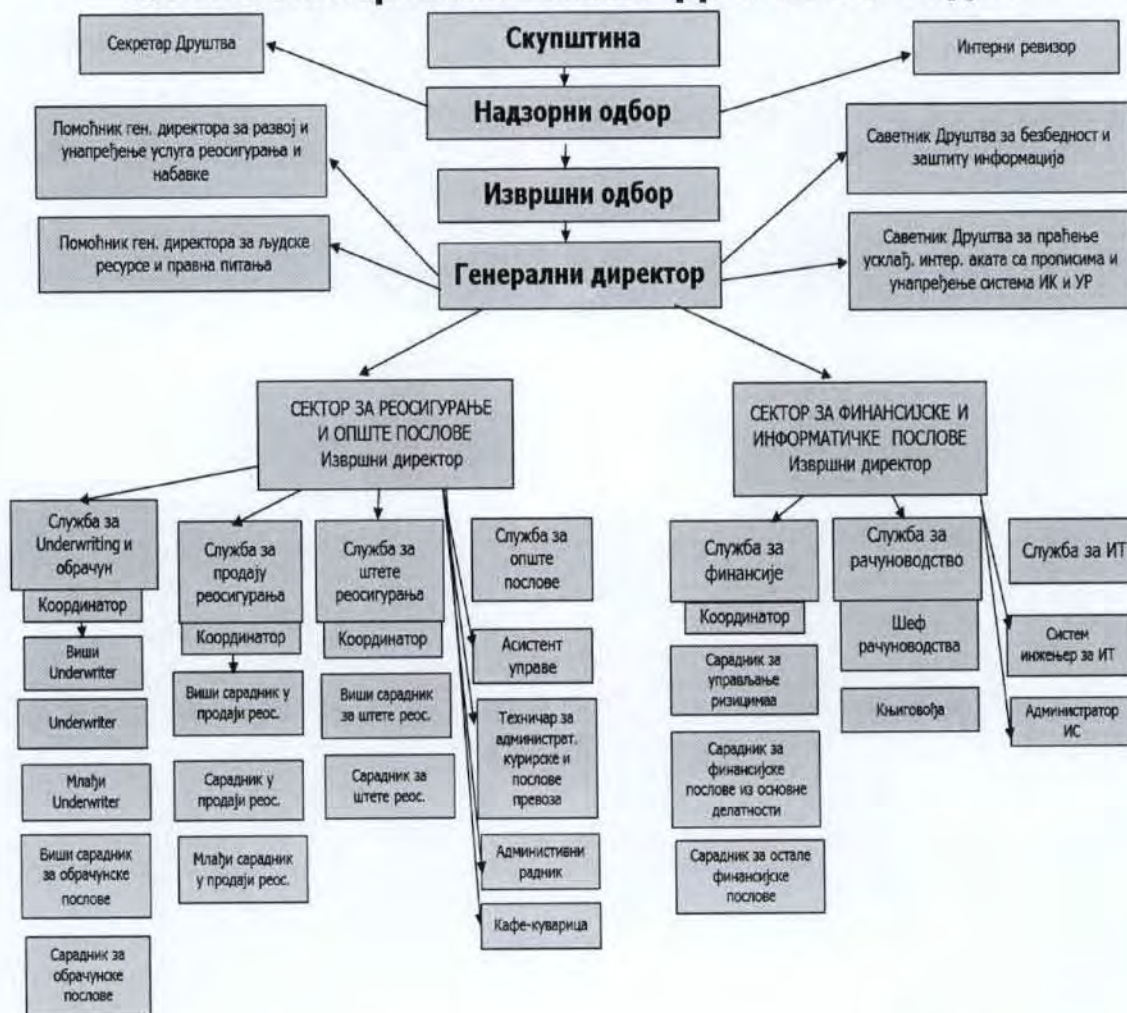
Квалификациона структура запослених на дан 31.12.2015. и 31.12.2014. године

Степен стручне спреме	Број запослених	
	31.12.2015	31.12.2014
Висока стручна спрема	24	24
Виша стручна спрема	3	3
Средња стручна спрема	5	5
Укупно	32	31

Организациона структура

Организациона структура Друштва на дан 31.12.2015. године

ОРГАНИЗАЦИОНА ШЕМА "ДУНАВ РЕ" а.д.о.



2. АКТИВНОСТИ НА УСКЛАЂИВАЊУ СА ЗАКОНОМ О ОСИГУРАЊУ

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

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

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

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

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

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

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

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

1. Предлог Статута

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

2. Правилник о организацији и систематизацији послова

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

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

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

4. Правилник о саосигурању и реосигурању

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

5. Правилник о образовању резерви за неистекле ризике

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

6. Правилник о образовању резерви за бонусе и попусте

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

7. Правилник о образовању резервисаних штета

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

8. Правилник о образовању резерви за изравнање ризика

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

9. Правилник о поступању са обрасцима евиденције о полисама

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

10. Правилник о рачуноводству и рачуноводственим политикама

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

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

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

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

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

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

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

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

Стање на тржишту осигурања и реосигурања у Србији

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

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

Друштва за реосигурање су:

1. АД за реосигурање Дунав РЕ (основано 1977. године),

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

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

У току 2015. године није било активности на пољу истраживања и развоја.

Друштво нема огранке у свом власништву.

4. РЕЗИМЕ ОСТВАРЕНИХ РЕЗУЛТАТА

у 000 дин

КАТЕГОРИЈА	Остварење у посматраном периоду претходне године (2014)	План за посматрани период текуће године (2015)	Остварење у посматраном периоду текуће године (2015)	% раста/пада остварење у посматраном периоду текуће године/ остварење у посматраном периоду претходне године	% раста/пада остварење у посматраном периоду текуће године / план за посматрани период текуће године
Укупни приходи	3.949.593	3.570.783	7.173.785	181,63	200,90
Укупни расходи	4.027.270	3.516.671	6.778.560	168,32	192,76
Добитак пре опорезивања		54.112	395.224		730,38
Губитак пре опорезивања	-77.677				
Билансна актива/пасива	4.196.598		4.777.902	113,85	
Ванбил. актива/пасива					
Трошкови пословања	125.674	118.119	100.625	80,07	85,19
Број запослених на крају месеца	32	32	32	100,00	100,00
Просечна нето зарада	132	103	121	91,67	117,48
Просечна бруто зарада	188	147	172	91,49	117,01
Учешће напл. премије у бруто премији	121,69%		95,49%	78,47	
Учешће лик. штета у бруто премији	33,13%	31,61%	100,05%	301,98	316,50
Учешће лик.штета у наплаћеној премији	27,23%		104,77%	384,77	
Учешће ТСП у бруто премији	5,50%	4,60%	3,78%	68,74	82,19
ROE (резултат/капитал)	-9,77		44,65	-457,06	
ROA (резултат/актива)	-1,84		7,18	-390,22	
CIR 1 (ТСП/пословни фун.приходи)	34,87		24,04	68,95	

Друштво је у периоду I-XII 2015. године остварило добит у

Добитак 343.057 хиљ.

бруто износу од 395.224 динара, а у нето износу 343.057 хиљада динара.

Основни и остали капитал друштва износи 768.246 хиљ. динара. Од тога се 94,99% односи на акцијски капитал, 4,56% на друштвени капитал и 0,45% на остали капитал.

На дан 31.12.2015. укупни инвестициони портфолио је износио 2.061.975 хиљада динара

У периоду I-XII 2015. године остварена је укупна бруто премија у износу од 2,661,526 хиљ. динара, и за 14,48% је виша у односу на исти период претходне године.

У периоду I-XII 2015. године ликвидирани су штете у укупном износу од 2,662,768 хиљ. динара, што представља раст од 245,67% у односу на исти период претходне године.

дин.

Основни и остали капитал 768.246 хиљ. дин.

Укупни инвестиционои портфолио 2.061.975. хиљ. дин. и за 3,04% је мањи у односу на 2014. год.

Бруто премија 2,661,526 хиљ. дин. и за 14,48% је виша у односу на 2014. год.

Ликвидирани штете 2,662,768 хиљ. дин., 245,67% су веће у односу на претходну годину.

<u>CARMEL*</u>	Претходна година	Текућа година	ИНДЕКС
АДЕКВАТНОСТ КАПИТАЛА - С			
С1: "Премија у самопр / Ук. капитал"	0,48	0,55	114,80
С2: "Укупни капитал / Укупна актива"	0,18	0,16	87,88
С3: "Укупни капитал / Техничке резерве"	0,35	1,97	555,41
КВАЛИТЕТ АКТИВЕ - А			
А1: "Имовина у функцији учинка осигурања / Укупна актива"	0,17	0,18	105,58
А4: "Укупно инвестирана средства (укључ. каматоносну готовину) / Укупна актива"	0,51	0,43	85,16
РЕОСИГУРАЊЕ И АКТУАРСКЕ ПОЗИЦИЈЕ - R			
Р1: "Меродавна премија у самопр. / Мерод. укупна премија"	0,17	0,16	95,62
Р2: "Техничке резерве у самопр. / Решене штете у самопр."	2,54	1,20	47,22
Р3: "Техничке резерве у самопр / Премија у самопридржају"	3,14	0,93	29,64
ПРОДУКТИВНОСТ – УПРАВА - М			
М1: "Бруто премија / Број запослених"	72.652,81	80.652,30	111,01
М2: "Укупна актива / Број запослених"	131.206,19	144.784,91	110,35
ПРОФИТАБИЛНОСТ - Е			
Е1: РАЦИО ШТЕТА: "Мерод. штете у самопр. / Мерод. премија у самопридрж."	1,49	0,45	30,42
Е2: РАЦИО ТРОШКОВА: "ТСО / Меродавна премија у самопридржају"	0,49	0,24	49,20
Е3(А): РАЦИО ИНВЕСТИЦ. ПРИНОСА (пок 1): "Инвестициона добит Меродавна премија у самопридржају"	0,61	0,11	18,02
Е4: Комбин. рацио –осн. показатељ (пок.1) $E4 = [E1 + E2]$	1,98	0,69	35,06
Е5: Комбин. рацио (пок. 2) $E5 = [E1 + E2 - E3A]$	1,37	0,58	42,57

ЛИКВИДНОСТ - L

L1: "Ликвидна средства / Кратк. обавезе"	2,30	2,07	90,00
L2: Рацио ликвидности I степена (рацио новчане ликвидности (или ригорозни рацио)): [ликвидна средства] / [кратк. обавезе + део ПВР (остала ПВР + резер. штете)]	1,28	1,28	100,00
L2(A): Рацио ликвидности I степена (рацио новчане ликвидности (или ригорозни рацио)): [ликвидна средства] / [кратк. обавезе + ук.ПВР]	3,01	4,23	140,53

Кармел анализа показује да Друштво располаже техничким резервама и капиталом који гарантују трајну стабилност и солвентност у пословању . Такође су се у посматраном периоду у односу на претходну годину значајно поправили показатељи профитабилности.

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

1. Догађаји у периоду 01.01.2015. – 31.12.2015. године значајни за остварену премију периода

- Пропорционални уговори о реосигурању имовинских ризика реализовани у периоду 01.01.2015. – 31.12.2015. године су генерисали већи обим премије реосигурања у односу на исти период претходне године;
- Непропорционални уговори о реосигурању имовинских ризика реализовани у периоду 01.01.2015. – 31.12.2015. године су генерисали већи обим премије реосигурања у односу на исти период претходне године;
- Реализована су нови аутоматски програми реосигурања са постојећим и новим Цедентима, што је условило већи обим генерисане премије;
- Реализована су нова факултативна покрића у односу на исти период претходне године;
- Успостављена су нова покрића са локалним реосигуравачима на тржишту.

2. Премија реосигурања у периоду 01.01.2015. – 31.12.2015. године

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

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

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



2.1. Премија реосигурања у периоду 01.01.2015. – 31.12.2015. године по врстама реосигурања

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- 1) реосигурање изградње за осигураника РЖД и цедента Согаз осигурање Нови Сад; за ово покриће фактурисана активна премија у износу од 2.061 хиљада долара са годишњом динамиком наплате
- 2) реосигурање по међународном програму цедента Дунав Осигурање за осигураника CHINA MACHINERY; за ово покриће је фактурисана активна премија у износу 597.843 USD и

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

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

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

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

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

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

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

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

Активна премија по врстама осигурања

Шифра	Врста осигурања	остварење 2015	остварење 2014	разлика између остварења 2015 и остварења 2014
1	Осигурање од последица незгоде	12.200	19.374	-7.174
2	Добровољно здравствено осигурање	168	0	168
3	Осигурање моторних возила	145.974	103.397	42.577
4	Осигурање шинских возила	10.036	12.057	-2.021
5	Осигурање ваздухоплова	86.110	56.858	29.252
6	Осигурање пловних објеката	1.921	1.123	798
7	Осигурање робе у превозу	88.241	74.152	14.089
8	Осигурање имовине од пожара и др. опасности	808.560	585.518	223.042
9	Остала осигурања имовине	755.350	833.831	-78.481
10	Осигурање од одговорности због употребе моторних возила	166.486	138.447	28.039
11	Осигурање од одговорности због употребе ваздухоплова	131.359	75.921	55.438
12	Осигурање од одговорности због употребе пловних објеката	9.874	123	9.751
13	Осигурање од опште одговорности	267.820	250.093	17.727
14	Осигурање кредита	1.414	310	1.104
15	Осигурање јемства	18.275	18.812	-537
16	Осигурање финансијских губитака	34.999	35.835	-836
17	Осигурање трошкова правне заштите	0	1.597	-1.597
18	Осигурање помоћи на путу	0	0	0
19	Друго неживотно осигурање	0	0	0
20	Осигурање живота	50.551	53.172	-2.621
21	Рентно осигурање	0	0	0
22	Допунско уз осигурање живота	72.189	64.271	7.918
23	Добровољно пензијско осигурање	0	0	0
24	Друге врсте животног осигурања	0	0	0
	Укупно:	2.661.526	2.324.891	336.635

Пасивна премија по врстама осигурања

Шифра	Врста осигурања	остварење 2015	остварење 2014	разлика између остварења 2015 и остварења 2014
1	Осигурање од последица незгоде	10.323	13.425	-3.102
2	Добровољно здравствено осигурање	0	0	0
3	Осигурање моторних возила	35.291	123	35.168
4	Осигурање шинских возила	2.751	3.207	-456
5	Осигурање ваздухоплова	83.340	49.128	34.212
6	Осигурање пловних објеката	70	63	7
7	Осигурање робе у превозу	76.533	67.536	8.997
8	Осигурање имовине од пожара и др. опасности	684.365	483.119	201.246
9	Остала осигурања имовине	649.533	739.712	-90.179
10	Осигурање од одговорности због употребе моторних возила	141.653	126.040	15.613
11	Осигурање од одговорности због употребе ваздухоплова	130.983	75.486	55.497
12	Осигурање од одговорности због употребе пловних објеката	9.440	0	9.440
13	Осигурање од опште одговорности	259.615	244.837	14.778
14	Осигурање кредита	0	0	0
15	Осигурање јемства	18.085	18.606	-521
16	Осигурање финансијских губитака	31.326	33.140	-1.814
17	Осигурање трошкова правне заштите	0	1.278	-1.278
18	Осигурање помоћи на путу	0	0	0
19	Друго неживотно осигурање	0	0	0
20	Осигурање живота	40.910	43.734	-2.824
21	Рентно осигурање	0	0	0
22	Допунско уз осигурање живота	65.691	58.203	7.488
23	Добровољно пензијско осигурање	0	0	0
24	Друге врсте животног осигурања	0	0	0
	Укупно:	2.239.909	1.957.637	282.272

Премија у самопридржају по врстама осигурања

Шифра	Врста осигурања	остварење 2015	остварење 2014	разлика између остварења 2015 и остварења 2014
1	Осигурање од последица незгоде	1.877	5.949	-4.072
2	Добровољно здравствено осигурање	168	0	168
3	Осигурање моторних возила	110.683	103.274	7.409
4	Осигурање шинских возила	7.285	8.849	-1.564
5	Осигурање ваздухоплова	2.770	7.729	-4.959
6	Осигурање пловних објеката	1.851	1.060	791
7	Осигурање робе у превозу	11.708	6.616	5.092
8	Осигурање имовине од пожара и др. опасности	124.195	102.398	21.797
9	Остала осигурања имовине	105.817	94.119	11.698
10	Осигурање од одговорности због употребе моторних возила	24.833	12.407	12.426
11	Осигурање од одговорности због употребе ваздухоплова	375	435	-60
12	Осигурање од одговорности због употребе пловних објеката	434	123	311
13	Осигурање од опште одговорности	8.205	5.257	2.948
14	Осигурање кредита	1.414	311	1.103
15	Осигурање јемства	190	206	-16
16	Осигурање финансијских губитака	3.673	2.695	978
17	Осигурање трошкова правне заштите	0	319	-319
18	Осигурање помоћи на путу	0	0	0
19	Друго неживотно осигурање	0	0	0
20	Осигурање живота	9.642	9.438	204
21	Рентно осигурање	0	0	0
22	Допунско уз осигурање живота	6.497	6.068	429
23	Добровољно пензијско осигурање	0	0	0
24	Друге врсте животног осигурања	0	0	0
	Укупно:	421.617	367.253	54.364

2.2. Активна премија Друштва по изворима

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

Активна премија по изворима у хиљадама динара :

	Остварење 31.12.2015
из групе	1.542.330
ван групе	1.119.196

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

- реосигуравајућим покрићем Компаније Дунав осигурање за 2015. годину за портфеље заштите самопридржаја за имовинске ризике,
- уговором о реосигурању имовинских ризика земљотреса,
- уговором о реосигурању аутоодговорности,
- уговором о реосигурању авио флоте – Air Serbia и
- уговором о реосигурању авио одговорности за Контролу летења Сматса.

3. Догађаји у периоду 01.01.2015. – 31.12.2015. године значајни за развој ликвидираних и резервисаних пријављених штета реосигурања

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

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

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

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

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

3.1. Ликвидиране штете реосигурања у периоду 01.01.2015. – 31.12.2015. године

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

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

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



3.2. Ликвидиране штете реосигурања у периоду 01.01.2015. – 31.12.2015. године по врстама реосигурања

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

врста 07 – осигурање робе у транспорту, где пад ликвидираних штета реосигурања у односу на исти период прошле године износи 61.907 хиљада динара, односно 85,02% због ликвидације штете цедента Energoпроект 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 ликвидирани 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 Midland 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 осигураваача Србије.

врста 16 – осигурање финансијских губитака, где пораст ликвидираних штета реосигурања у односу на исти период прошле године износи 24.689 хиљада динара, односно 101,60%.

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

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

Ликвидиране штете по врстама осигурања по активном послу				
Шифра	Врста осигурања	остварење 2015	остварење 2014	разлика између остварења 2015 и остварења 2014
1	Осигурање од последица незгоде	20.913	29.153	-8.240
2	Добровољно здравствено осигурање	8	681	-673
3	Осигурање моторних возила	76.036	71.037	4.999
4	Осигурање шинских возила	1.522	0	1.522
5	Осигурање ваздухоплова	11.316	21.383	-10.067
6	Осигурање пловних објеката	0	0	0
7	Осигурање робе у превозу	10.907	72.814	-61.907
8	Осигурање имовине од пожара и др. опасности	2.315.588	253.631	2.061.957
9	Остала осигурања имовине	118.649	192.330	-73.681
10	Осигурање од одговорности због употребе моторних возила	21.977	46.981	-25.004
11	Осигурање од одговорности због употребе ваздухоплова	88	0	88
12	Осигурање од одговорности због употребе пловних објеката	0	0	0
13	Осигурање од опште одговорности	1.039	3.310	-2.271
14	Осигурање кредита	0	0	0
15	Осигурање јемства	1	0	1
16	Осигурање финансијских губитака	48.989	24.300	24.689
17	Осигурање трошкова правне заштите	21	81	-60
18	Осигурање помоћи на путу	0	0	0
19	Друго неживотно осигурање	0	0	0
20	Осигурање живота	12.174	29.511	-17.337
21	Рентно осигурање	0	0	0
22	Допунско уз осигурање живота	23.540	25.109	-1.569
23	Добровољно пензијско осигурање	0	0	0
24	Друге врсте животног осигурања	0	0	0
	Укупно:	2.662.768	770.321	1.892.447

Ликвидиране штете по врстама осигурања по пасивном послу

Шифра	Врста осигурања	остварење 2015	остварење 2014	разлика између остварења 2015 и остварења 2014
1	Осигурање од последица незгоде	9.096	8.398	698
2	Добровољно здравствено осигурање	0	0	0
3	Осигурање моторних возила	137	703	-566
4	Осигурање шинских возила	1.017	0	1.017
5	Осигурање ваздухоплова	11.062	2.438	8.624
6	Осигурање пловних објеката	0	0	0
7	Осигурање робе у превозу	6.532	59.373	-52.841
8	Осигурање имовине од пожара и др. опасности	2.144.257	186.382	1.957.875
9	Остала осигурања имовине	66.723	81.485	-14.762
10	Осигурање од одговорности због употребе моторних возила	19.436	42.051	-22.615
11	Осигурање од одговорности због употребе ваздухоплова	88	0	88
12	Осигурање од одговорности због употребе пловних објеката	0	0	0
13	Осигурање од опште одговорности	1.035	3.288	-2.253
14	Осигурање кредита	0	0	0
15	Осигурање јемства	0	0	0
16	Осигурање финансијских губитака	48.121	23.532	24.589
17	Осигурање трошкова правне заштите	17	64	-47
18	Осигурање помоћи на путу	0	0	0
19	Друго неживотно осигурање	0	0	0
20	Осигурање живота	9.806	22.716	-12.910
21	Рентно осигурање	0	0	0
22	Допунско уз осигурање живота	21.254	22.460	-1.206
23	Добровољно пензијско осигурање	0	0	0
24	Друге врсте животног осигурања	0	0	0
	Укупно:	2.338.581	452.890	1.885.691

Ликвидиране штете по врстама осигурања у самопридржају

Шифра	Врста осигурања	остварење 2015	остварење 2014	разлика између остварења 2015 и остварења 2014
1	Осигурање од последица незгоде	11.816	20.755	-8.939
2	Добровољно здравствено осигурање	7	681	-674
3	Осигурање моторних возила	75.899	70.335	5.564
4	Осигурање шинских возила	505	0	505
5	Осигурање ваздухоплова	253	18.946	-18.693
6	Осигурање пловних објеката	0	0	0
7	Осигурање робе у превозу	4.375	13.440	-9.065
8	Осигурање имовине од пожара и др. опасности	171.331	67.249	104.082
9	Остала осигурања имовине	51.927	110.845	-58.918
10	Осигурање од одговорности због употребе моторних возила	2.541	4.929	-2.388
11	Осигурање од одговорности због употребе ваздухоплова	0	0	0
12	Осигурање од одговорности због употребе пловних објеката	0	0	0
13	Осигурање од опште одговорности	5	22	-17
14	Осигурање кредита	0	0	0
15	Осигурање јемства	1	0	1
16	Осигурање финансијских губитака	868	768	100
17	Осигурање трошкова правне заштите	4	16	-12
18	Осигурање помоћи на путу	0	0	0
19	Друго неживотно осигурање	0	0	0
20	Осигурање живота	2.369	6.796	-4.427
21	Рентно осигурање	0	0	0
22	Допунско уз осигурање живота	2.286	2.649	-363
23	Добровољно пензијско осигурање	0	0	0
24	Друге врсте животног осигурања	0	0	0
	Укупно:	324.187	317.431	6.756

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

Највеће ликвидиране штете по активном послу					
Редни број	Цедент	Врста осигурања	Штета	Уговор	Ликвидирани износ штете
1	Дунав осигурање	08	Телеком (Макиш)	Уговор о ексцедентом реосигурању имовинских ризика	1.123.199
2	Uniqа осигурање	08.99	Dm Drogeria Markt	Уговор о факултативном реосигурању имовине и прекида рада	535.518
3	Дунав осигурање	08	Телеком + МК Бео Рент (Макиш)	Уговор о реосигурању ризика у самопридржају на бази вишка штета за 2015. годину	241.473
4	Дунав осигурање	08	Cat - поплава	Уговор о реосигурању вишка штета за природне опасности	204.694
5	Дунав осигурање	08	РЕИК Колубара Лазаревац, Глодар СХЦ-РС 900/6	Уговор о ексцедентом реосигурању имовинских ризика	53.269
6	Триглав осигурање	16	Marbo Product	Уговор о реосигурању ризика по међународним програмима	47.014
7	Дунав осигурање	09	РЕИК Колубара Лазаревац, Објект 55, Глодар X SRS 1300	Уговор о ексцедентом реосигурању имовинских ризика	42.280
8	Дунав осигурање	08	Сtop & Partners, Ризик 1-Хладњача	Уговор о ексцедентом реосигурању имовинских ризика	22.412
9	Девк	09	Више осигураника	Homeowners quota share	18.511
10	Дунав осигурање	08	РЕИК Колубара Лазаревац, багер Ведричар РС	Уговор о ексцедентом реосигурању имовинских ризика	16.557
Укупно:					2.304.927

Највеће ликвидиране штете у самопридржају					
Редни број	Цедент	Врста осигурања	Штета	Уговор	Ликвидирани износ штете
1	Дунав осигурање	08	Телеком + МК Бео Рент (Макиш)	Уговор о реосигурању ризика у самопридржају на бази вишка штета за 2015. годину	48.377
8	Сава осигурање	03	Каско	уговор о квотном реосигурању ауто ка ска	36.844
2	Дунав осигурање	08	Телеком (Макиш)	Уговор о ексцедентом реосигурању имовинских ризика	30.122
3	Босна Ре	03	Каско	Quota Share Treaty-Motor Hull	23.977
4	Девк	09	Више осигураника	Homeowners quota share	18.511
7	Дунав осигурање	08	Cat - поплава	Уговор о реосигурању вишка штета за природне опасности	14.329
6	Uniqа осигурање	08.99	Dm Drogeria Markt	Уговор о факултативном реосигурању имовине и прекида рада	13.523
5	Wiener Re	03	Више осигураника	уговор о квотном реосигурању ауто ка ска	13.056
9	Korean Re/Wis	01	Незгода	Personal Accident Quota Share Treaty	11.503
10	Дунав осигурање	08	РЕИК Колубара Лазаревац, Глодар СХЦ-РС 900/6	Уговор о ексцедентом реосигурању имовинских ризика	11.093
Укупно:					221.335

4. Резервисане пријављене штете реосигурања на дан 31.12.2015. године

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

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

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



4.1. Резервисане штете реосигурања на дан 31.12.2015. године по врстама реосигурања

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

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

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

- **врста 05** – осигурање ваздухоплова, где пораст резервисаних штета реосигурања у односу на исти период прошле године износи 51.127 хиљада динара, односно 343,36%.
- Овај раст је узрокован резервацијом штете у износу од 60.893 хиљада динара по Уговору о реосигурању авио флоте осигураника AIR SERBIA закљученог са Дунав осигурањем.
- **врста 08** – осигурање имовине од пожара и других опасности, где пад резервисаних штета реосигурања у односу на исти период прошле године износи 328.334 хиљада динара, односно 42,22%.
- До пада је дошло због ликвидације штете по Уговору о реосигурању вишка ризика за природне опасности Компаније Дунав осигурање која је на дан 31.12.2014. године била у резервацији у износу од 325.162 хиљада динара активно.
- **врста 09** – остала осигурања имовине, где пад резервисаних штета реосигурања у односу на исти период прошле године износи 59.627 хиљада динара, односно 45,11%.

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

- **врста 10** – осигурање од одговорности од употребе моторних возила, где пораст резервисаних штета реосигурања у односу на исти период прошле године износи 9.002 хиљада динара, односно 2,43%.
- До повећања у врсти 10 дошло је због раста резервација по основу уговора о реосигурању аутоодговорности цедента Компаније Дунав осигурања.
- **врста 13** – осигурање од опште одговорности, где пораст резервисаних штета реосигурања у односу на исти период прошле године износи 155.033 хиљада динара, односно 4.543,76%.

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

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

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

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

Резервисане штете по врстама осигурања по активном послу				
Шифра	Врста осигурања	остварење 2015	остварење 2014	разлика између остварења 2015 и остварења 2014
1	Осигурање од последица незгоде	10.865	14.482	-3.617
2	Добровољно здравствено осигурање	0	0	0
3	Осигурање моторних возила	16.275	18.891	-2.616
4	Осигурање шинских возила	895	0	895
5	Осигурање ваздухоплова	66.017	14.890	51.127
6	Осигурање пловних објеката	0	0	0
7	Осигурање робе у превозу	1.049	2.398	-1.349
8	Осигурање имовине од пожара и др. опасности	449.362	777.696	-328.334
9	Остала осигурања имовине	72.556	132.183	-59.627
10	Осигурање од одговорности због употребе моторних возила	379.654	370.652	9.002
11	Осигурање од одговорности због употребе ваздухоплова	0	0	0
12	Осигурање од одговорности због употребе пловних објеката	0	0	0
13	Осигурање од опште одговорности	158.445	3.412	155.033
14	Осигурање кредита	0	0	0
15	Осигурање је мства	0	0	0
16	Осигурање финансијских губитака	1.208	59.118	-57.910
17	Осигурање трошкова правне заштите	225	224	1
18	Осигурање помоћи на путу	0	0	0
19	Друго неживотно осигурање	0	0	0
20	Осигурање живота	4.285	14.004	-9.719
21	Рентно осигурање	0	0	0
22	Допунско уз осигурање живота	13.028	12.697	331
23	Добровољно пензијско осигурање	0	0	0
24	Друге врсте животног осигурања	0	0	0
	Укупно:	1.173.864	1.420.647	-246.783

Резервисане штете по врстама осигурања по пасивном послу

Шифра	Врста осигурања	остварење 2015	остварење 2014	разлика између остварења 2015 и остварења 2014
1	Осигурање од последица незгоде	2.259	3.242	-983
2	Добровољно здравствено осигурање	0	0	0
3	Осигурање моторних возила	5	411	-406
4	Осигурање шинских возила	607	0	607
5	Осигурање ваздухоплова	65.706	14.564	51.142
6	Осигурање пловних објеката	0	0	0
7	Осигурање робе у превозу	0	1.478	-1.478
8	Осигурање имовине од пожара и др. опасности	258.434	536.142	-277.708
9	Остала осигурања имовине	49.589	61.950	-12.361
10	Осигурање од одговорности због употребе моторних возила	319.307	305.306	14.001
11	Осигурање од одговорности због употребе ваздухоплова	0	0	0
12	Осигурање од одговорности због употребе пловних објеката	0	0	0
13	Осигурање од опште одговорности	149.776	3.301	146.475
14	Осигурање кредита	0	0	0
15	Осигурање јемства	0	0	0
16	Осигурање финансијских губитака	0	57.852	-57.852
17	Осигурање трошкова правне заштите	180	179	1
18	Осигурање помоћи на путу	0	0	0
19	Друго неживотно осигурање	0	0	0
20	Осигурање живота	3.902	13.268	-9.366
21	Рентно осигурање	0	0	0
22	Допунско уз осигурање живота	12.269	11.885	384
23	Добровољно пензијско осигурање	0	0	0
24	Друге врсте животног осигурања	0	0	0
	Укупно:	862.033	1.009.578	-147.545

Резервисане штете по врстама осигурања у самопридржају

Шифра	Врста осигурања	остварење 2015	остварење 2014	разлика између остварења 2015 и остварења 2014
1	Осигурање од последица незгоде	8.606	11.240	-2.634
2	Добровољно здравствено осигурање	0	0	0
3	Осигурање моторних возила	16.270	18.480	-2.210
4	Осигурање шинских возила	288	0	288
5	Осигурање ваздухоплова	311	326	-15
6	Осигурање пловних објеката	0	0	0
7	Осигурање робе у превозу	1.049	921	128
8	Осигурање имовине од пожара и др. опасности	190.928	241.554	-50.626
9	Остала осигурања имовине	22.967	70.233	-47.266
10	Осигурање од одговорности због употребе моторних возила	60.347	65.345	-4.998
11	Осигурање од одговорности због употребе ваздухоплова	0	0	0
12	Осигурање од одговорности због употребе пловних објеката	0	0	0
13	Осигурање од опште одговорности	8.670	111	8.559
14	Осигурање кредита	0	0	0
15	Осигурање јемства	0	0	0
16	Осигурање финансијских губитака	1.208	1.266	-58
17	Осигурање трошкова правне заштите	45	45	0
18	Осигурање помоћи на путу	0	0	0
19	Друго неживотно осигурање	0	0	0
20	Осигурање живота	384	736	-352
21	Рентно осигурање	0	0	0
22	Допунско уз осигурање живота	758	812	-54
23	Добровољно пензијско осигурање	0	0	0
24	Друге врсте животног осигурања	0	0	0
	Укупно:	311.831	411.069	-99.238

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

Највеће резервисане штете по активном послу					
Редни број	Цедент	Врста осигурања	Штета	Уговор	Резервисани износ штете
1	Триглав осигурање	08	Колзец	Уговор о реосигурању пожарних ризика и прекида пословања	236.690
2	Дунав осигурање	13	Комерцијална банка	Уговор о факултативном реосигурању ВВВ и D&O	144.859
3	Улица неживотно осигурање	08	DM-DROGERIE MARKT, Нови Београд	Уговор о факултативном реосигурању имовине и прекида рада	65.340
4	Удружење осигураваача Србије	10	Зелена карта	Уговор о реосигурању вишка штета по основу зелене карте	51.707
5	Дунав осигурање	05	AIR Serbia	Уговор о реосигурању авио флоте осигураника Air Serbia	47.161
6	Удружење осигураваача Србије	10	Зелена карта	Уговор о реосигурању вишка штета по основу зелене карте	44.813
7	Удружење осигураваача Србије	10	Зелена карта	Уговор о реосигурању вишка штета по основу зелене карте	42.569
8	Дунав осигурање	08	Cat - поплава	Уговор о реосигурању вишка штета за природне опасности	31.233
9	Удружење осигураваача Србије	10	Зелена карта	Уговор о реосигурању вишка штета по основу зелене карте	24.325
10	Триглав осигурање	08	Страбаг	Уговор о реосигурању ризика за 2014. годину	22.329
Укупно:					711.027

Највеће резервисане штете у самопридржају					
Редни број	Цедент	Врста осигурања	Штета	Уговор	Резервисани износ штете
1	Триглав осигурање	08	Колзец	Уговор о реосигурању пожарних ризика и прекида пословања	118.345
2	АС осигурање	08	Globos Mc Trade	Уговор о екседентом реосигурању имовинских ризика	16.800
3	Удружење осигураваача Србије	10	Зелена карта	Уговор о реосигурању вишка штета по основу зелене карте	12.100
4	Удружење осигураваача Србије	10	Зелена карта	Уговор о реосигурању вишка штета по основу зелене карте	10.946
5	Croatia Lloyd	08	Пожар	Property Excess of Loss Reinsurance Treaty	10.790
6	WIS	01	Незгода	Personal accident	8.528
7	Дунав осигурање	13	Комерцијална Банка	Уговор о факултативном реосигурању банака и других финансијских институција	8.521
8	Таково Осигурање	10	аутоодговорност	Уговор о реосигурању вишка штета по основу осигурања аутоодговорности у земљи	6.766
9	Дунав осигурање	08	РЕИК Колубара Лазаревац, Багер Ведричар РС, ИНВ.бр.076810000	Уговор о екседентом реосигурању имовинских ризика	5.603
10	Босна Ре	03	Каско	Quota Share Treaty-Motor Hull	4.177
Укупно:					202.575

4.2. Укупно резервисане штете у самопридржају Друштва

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

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

- Резервисане пријављене штете у самопридржају Дунава Ре у износу од 311.831 хиљада динара,
- Резервације за настале непријављене штете укључујући и трошкове ликвидације у износу од 130.301 хиљада динара и
- Резервације за трошкове ликвидације штета у износу од 9.331 хиљада динара.

5. Додатне информације

5.1. Мередавни резултат у самопридржају Друштва на дан 31.12.2015. године

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

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

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

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

➤ **Врста 08:**

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

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

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

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

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

➤ **Врста 10:**

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

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

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

➤ **Врста 13:**

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

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

Шифра	Врста осигурања	Меродавни резултат *	РАЦИО ШТЕТА	РАЦИО ТРОШКОВА	КОМБИНОВАНИ РАЦИО
01	Осигурање од последица незгоде	4.202	-154,92%	27,18%	-127,74%
02	Добровољно здравствено осигурање	108	-129,02%	84,81%	-44,21%
03	Осигурање моторних возила	33.828	69,28%	23,99%	93,27%
04	Осигурање шинских возила	6.280	13,79%	23,87%	37,66%
05	Осигурање ваздухоплова	6.244	-88,64%	19,98%	-68,67%
06	Осигурање пловних објеката	1.498	0,00%	29,49%	29,49%
07	Осигурање робе у превозу	8.006	35,55%	22,49%	58,05%
08	Осигурање имовине од пожара и др опасности	39	99,97%	23,92%	123,89%
09	Остала осигурања имовине	114.918	-8,79%	23,91%	15,12%
10	Осигурање аутоодговорности	4.667	81,02%	24,11%	105,13%
11	Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	247	0,06%	36,30%	36,36%
12	Осигурање одг. због употребе пловних објеката	257	0,00%	40,28%	40,28%
13	Осигурање опште одговорности	-8.117	217,78%	28,41%	246,19%
14	Осигурање кредита	658	0,00%	51,28%	51,28%
15	Осигурање јемства	189	0,52%	23,87%	24,39%
16	Осигурање финансијских губитака	4.578	-25,07%	23,95%	-1,12%
17	Осигурање трошкова правне заштите	2	0,00%	0,00%	0,00%
18	Осигурањев помоћи на путовању	0	0,00%	0,00%	0,00%
19	Друге врсте неживотних осигурања	0	0,00%	0,00%	0,00%
	НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	177.603	55,86%	24,05%	79,91%
20	Осигурање живота	7.767	19,44%	23,87%	43,31%
22	Допунско осигурање уз осиг. живота	4.356	32,96%	23,87%	56,83%
	ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	12.123	24,88%	23,87%	48,75%
	УКУПНО	189.726	54,67%	24,04%	78,71%

* подаци исказани у 000 РСД

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

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

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

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

Шифра	Врста осигурања	Меродавни резултат *	РАЦИО ШТЕТА	РАЦИО ТРОШКОВА	КОМБИНОВАНИ РАЦИО
01	Осигурање од последица незгоде	3.383	-105,26%	27,18%	-78,08%
02	Добровољно здравствено осигурање	108	-128,60%	84,81%	-43,80%
03	Осигурање моторних возила	31.045	71,80%	23,99%	95,80%
04	Осигурање шинских возила	6.239	14,35%	23,87%	38,22%
05	Осигурање ваздухоплова	4.771	-44,14%	19,98%	-24,16%
06	Осигурање пловних објеката	1.498	0,00%	29,49%	29,49%
07	Осигурање робе у превозу	7.822	37,03%	22,49%	59,53%
08	Осигурање имовине од пожара и др опасности	99.914	19,38%	23,92%	43,30%
09	Остала осигурања имовине	111.413	-5,47%	23,91%	18,44%
10	Осигурање аутоодговорности	-7.217	129,35%	24,11%	153,46%
11	Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	247	0,10%	36,30%	36,40%
12	Осигурање одг. због употребе пловних објеката	257	0,00%	40,28%	40,28%
13	Осигурање опште одговорности	-13.068	289,61%	28,41%	318,03%
14	Осигурање кредита	658	0,00%	51,28%	51,28%
15	Осигурање јемства	189	0,53%	23,87%	24,40%
16	Осигурање финансијских губитака	4.432	-21,07%	23,95%	2,88%
17	Осигурање трошкова правне заштите	-10	0,00%	0,00%	0,00%
18	Осигурањев помоћи на путовању	0	0,00%	0,00%	0,00%
19	Друге врсте неживотних осигурања	0	0,00%	0,00%	0,00%
	НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	251.680	37,45%	24,05%	61,50%
20	Осигурање живота	7.621	20,96%	23,87%	44,83%
22	Допунско осигурање уз осиг. живота	3.852	40,72%	23,87%	64,58%
	ЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	11.472	28,92%	23,87%	52,78%
	УКУПНО	263.152	37,12%	24,04%	61,16%

* подаци исказани у 000 РСД

6. ФИНАНСИЈСКО ПОСЛОВАЊЕ ДРУШТВА У 2015. ГОДИНИ

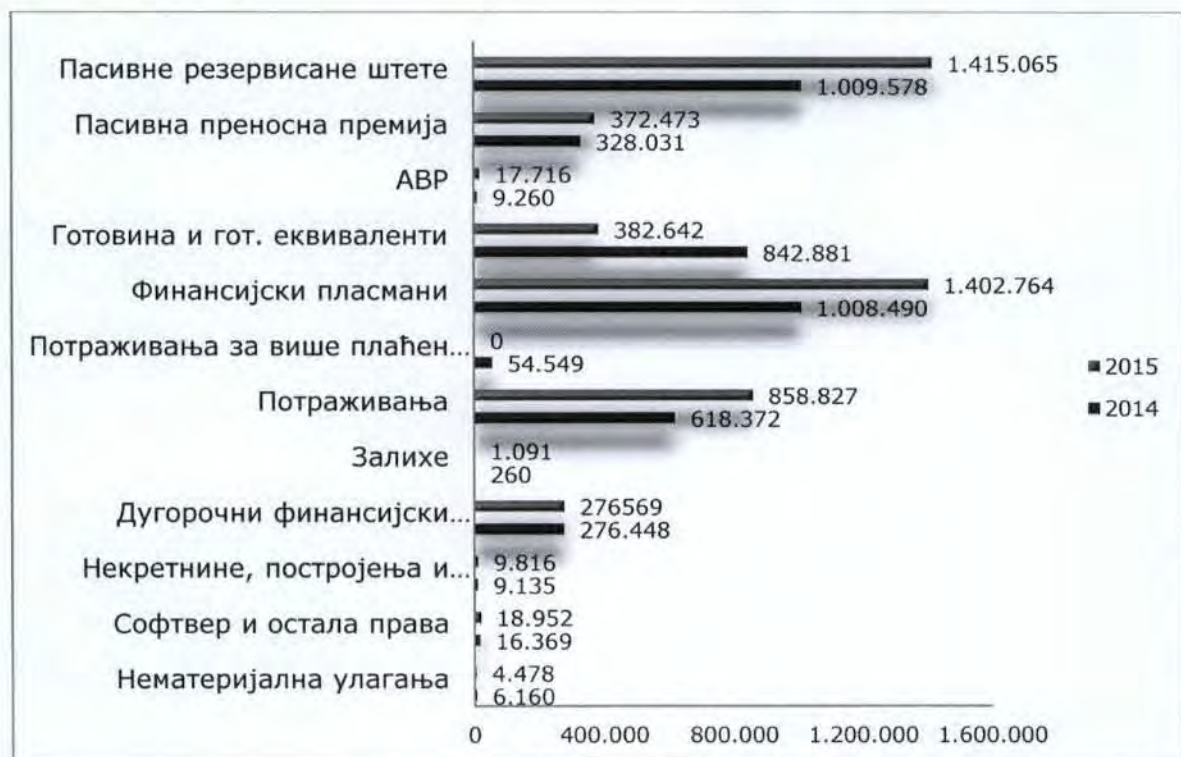
6.1 УКУПНА АКТИВА НА ДАН 31.12.2015.

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

У 000 РСД

Р.Б.	КАТЕГОРИЈА	Стање 31.12. 2014.	Стање 31.12. 2015.	Индекс 15/14
1	Нематеријална улагања	6.160	4.478	72,69
2	Софтвер и остала права	16.369	18.952	115,78
3	Некретнине, постројења и опрема	9.135	9.816	107,45
4	Дугорочни финансијски пласмани	276.448	276.569	100,04
	Стална имовина	308.112	309.815	100,55
5	Залихе	260	1.091	419,62

6	Потраживања	618.372	858.827	138,89
7	Потраживања за више плаћен порез на добитак	54.549	0	-
8	Финансијски пласмани	1.008.490	1.402.764	139,10
9	Готовина и гот. еквиваленти	842.881	382.642	45,40
10	АВР	9.260	17.716	191,32
11	Пасивна преносна премија	328.031	372.473	113,55
12	Пасивне резервисане штете	1.009.578	1.415.065	140,16
13	Пасивна математичка резерва	17.065	17.509	102,60
13	Одложена пореска средства			
Обртна имовина		3.888.486	4.468.087	114,91
УКУПНА ИМОВИНА (АКТИВА)		4.196.598	4.777.902	113,85



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

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

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

Обртна имовина је повећана у односу на претходну годину, за 14,91%.

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

смањење по основу исправке вредности је значајно мање у односу на претходну годину

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

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

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

ОПИС	2014	Структура 2014	2015	Структура 2015	индекс 15/14
Унапред плаћени трошкови	370	4,16%	688	4,04%	185,95
Потраживања за нефактурисане приходе	8.890	96,00%	17.028	96,12%	191,54
УКУПНО	9.260	100.00%	17.716	100.00%	191,32

6.1.1. Потраживања и исправка вредности потраживања

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

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

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

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

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

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

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

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

Преглед потраживања по највећим дужницима

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

5 највећих дужника у земљи

РБ	Назив дужника	Укупна потраживања	Доспела потраживања	У 000 РСД
				Недоспела потраживања
1	Компанија Дунав Осигурање адо	473.170	182.058	291.112
2	Согаз осигурање адо, Нови Сад	71.323	3.405	67.918
3	Меркур осигурање адо, Београд	45.689		45.689
4	Граве осигурање адо, Београд	30.975		30.975
5	Сава осигурање адо, Београд	26.496	507	25.989
6	Остало	55.235	26.663	28.572
Укупно (ред.бр.од 1 до 6)		702.888	212.633	490.255
1	Премија	695.442	210.303	485.139
2	Провизија	2.562	1.754	808
3	Штете	4.884	576	4.308
Укупно (ред.бр.од 1 до 3)		702.888	212.633	490.255

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

5 највећих дужника у иностранству

РБ	Назив дужника	У 000 РСД		
		Укупна потраживања	Доспела потраживања	Недоспела потраживања
1	Guy Carpenter&Company GmbH, London,England	50.447	13.451	36.996
2	Sava RE dd, Ljubljana	39.153	22.522	16.631
3	Interlink Ins.&Reins.Brokers Pvt.Ltd. India	35.205	34.876	329
4	AON Benfield, Czech Republic	25.493	1.100	24.393
5	Qatar Insurance Company, Dubai Branch	24.912	24.912	0
6	Остало	141.575	55.041	86.534
Укупно (ред.бр.од 1 до 6)		316.785	151.902	164.883
1	Премија	19.132	9.563	9.569
2	Провизија	24.723	4.032	20.691
3	Штете	272.930	138.307	134.623
Укупно (ред.бр.од 1 до 3)		316.785	151.902	164.883

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

6.2. УКУПНА ПАСИВА НА ДАН 31.12.2015.

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

Р.Б.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2015.	Стање на дан 31.12.2014.	Индекс
1	Капитал и резерве	1.527.512	1.183.632	129,05
2	Дугорочна резервисања	34.161	249.543	13,69
3	Дугорочне обавезе	-	1.457	-
4	Одложене пореске обавезе	4.537	4.484	101,18
5	Краткорочне обавезе	862.736	804.930	107,18
6	Пасивна временска разграничења	482.428	374.847	128,70
7	Резервисане штете	1.866.528	1.577.705	118,31
УКУПНА ПАСИВА		4.777.902	4.196.598	113,85

6.2.1. Капитал, резерве, дугорочна резервисања и дугорочне обавезе

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

Капитал

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

У току 2015. године Друштво није вршило откуп сопствених акција.

Берзански показатељи на дан 31.12.2015. године су:

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

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

у 000 РСД

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

Резерве

у 000 РСД

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

V) Губитак текуће године	0	-75.057
УКУПНО	759.265	415.386

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

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

Нераспоређена добит текуће године износи 343.057 хиљада динара, а нераспоређена добит претходних година износи 165.019 хиљада динара.

Дугорочна резервисања

	у 000 РСД	
	2015	2014
Математичка резерва животног реосигурања	22.076	21.585
Резерве за изравнање ризика	205	220.696
Рез. за отпремнине и јубиларне награде по MPC 19	11.880	7.262
УКУПНО	34.161	249.543

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

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

6.2.2. Краткорочне обавезе

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

	у 000 РСД	
	2015	2014
Краткорочне финансијске обавезе	1.630	1.457
Обавезе по основу штета и уговорених износа	313.545	407.230
Обавезе за премију, зараде и друге обавезе	545.611	396.243
Обавезе за порез из резултата	1.950	0
УКУПНО	862.736	804.930

Преглед дуговања по највећим по највећим повериоцима

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

5 највећих поверилаца у земљи

РБ	Назив повериоца	Укупна потраживања	У 000 РСД	
			Доспела потраживања	Недоспела потраживања
1	Компанија Дунав Осигурање адо	210.684	316	210.368
2	Миленијум Осигурање адо, Београд	30.207		30.207
3	Меркур осигурање адо, Београд	27.252		27.252
4	Grawe осигурање адо, Београд	24.743		24.743
5	Сава осигурање адо, Београд	19.068		19.068
6	Остало	21.417	4.281	17.136
Укупно (ред.бр.од 1 до 6)		333.371	4.597	328.774
1	премија	2.236		2.236
2	провизија	51.169	316	50.853
3	штете	279.966	4.281	275.685
Укупно (ред.бр.од 1 до 3)		333.371	4.597	328.774

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

5 највећих поверилаца у иностранству

РБ	Назив повериоца	Укупна потраживања	У 000 РСД	
			Доспела потраживања	Недоспела потраживања
1	Willis Limited, London Guy Carpenter & Company Ltd., London, England	144.028	12	144.016
2	Gen Re-General Reinsurance ag, Vienna, Austria	52.314	6.364	45.950
3	Grazer Versicherungen AG Graz Sava Re (Pozavarovalnica) dd, Ljubljana	36.054		36.054
4		27.015		27.015
5		24.290	3.303	20.987
6	Остало	221.456	107.968	113.488
Укупно (ред.бр.од 1 до 6)		505.157	117.647	387.510
1	Премија	469.974	82.516	387.458
2	Провизија	0	0	0
3	Штете	35.183	35.131	52
Укупно (ред.бр.од 1 до 3)		505.157	117.647	387.510

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

6.2.3. Преносна премија и резервисане штете

Преносна премија

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

Преносна премија у самопридржају на дан 31.12.2015. по врстама реосигурања

Врста осигурања	Врста осигурања	2015	2014
1	Осигурање од последица незгоде	229	-
2	Добровољно здравствено осигурање	121	-
3	Осигурање моторних возила	8.073	7.491
5	Осигурање ваздухоплова	1.014	1.554
6	Осигурање пловних објеката	695	342
7	Осигурање робе у превозу	9	723
8	Осигурање имовине од пожара и других опасности	645	380
9	Остала осигурања имовине	867	682
10	Осигурање од одговорности због употребе м.в	1.075	828
11	Осигурање од одговорности због употребе ваздухоплова	164	35
12	Осигурање од одгов. због употребе пловних објеката	223	47
13	Осигурање од опште одговорности	2.830	1.516
14	Осигурање кредита	756	-
16	Осигурање финансијских губитака	78	67
Свега:		16.779	13.665

Резервисане штете

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

Структура резервисаних штета на дан 31.12.2015. године

У 000 РСД

Врста осигурања	Рез. штете у самопридржају	
	2015	2014
01 Осигурање од последица незгоде	18.350	33.495
02 Добровољно здравствено осигурање	1	70
03 Осигурање моторних возила	41.045	45.645
04 Осигурање шинких возила	466	
05 Осигурање ваздухоплова	954	4.158
07 Осигурање робе у превозу	2.203	2.448
08 О. имовине од пожара и др. опасности	232.947	291.620
09 Остала осигурања имовине	37.870	102.488
10 О. од одгов. од употребе моторног возила	98.720	81.508
13 Осигурање од опште одговорности	15.260	256
16 Осигурање финансијских губитака	1.465	3.307
17 Осигурање правне заштите	50	57
20 Осигурање живота	418	1.067
22 Допунско осигурање уз осигурање живота	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 измену у методологији обрачуна насталих непријављених штета за врсту осигурања 10 - осигурање од одговорности због употребе моторних возила (обрачун се по новој методи врши применом Chain Ladder Method (CLM)). Такође, извршена је и измена у основи за обрачун и исказивању обрачунатих позиција тако да се сада обрачун

резерви за настале непријављене штете (IBNR) врши и по активним и по пасивним позицијама, док су у претходном периоду као основ за обрачун коришћене резервисане штете у самопридржају. Промена начина обрачуна имало је за последицу повећање резервисаних штета у самопридржају за 31.841 хиљаду динара.

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

Резерве за неистекле ризике

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

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

6.3. ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ

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

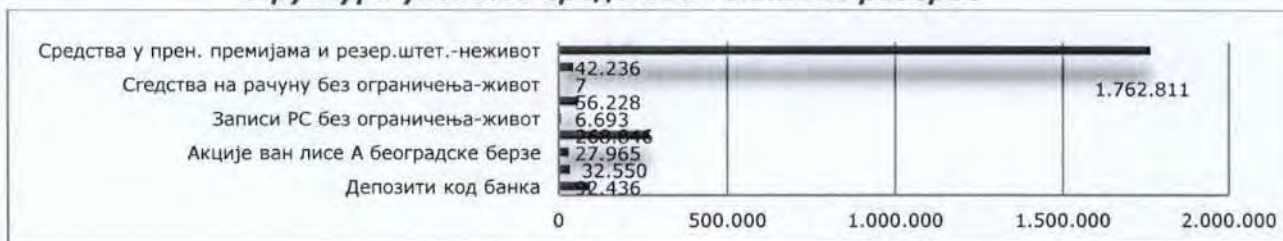
	у 000 РСД	
	2015	2014
Математичка резерва	22.076	21.585
Преносне премије	389.252	341.696
Резерве за изравнање ризика	205	220.696
Резервисане штете са ИБНР	1.866.528	1.577.705
Друге техничке резерве	11.711	
Стање на дан 31. децембар	2.289.772	2.161.682

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

Пласмани	Износ у 000 РСД	Учешће
Депозити код банка	92.436	4,04%
Акције на листи А београдске берзе	32.550	1,42%
Акције ван листе А београдске берзе	27.965	1,22%
Записи РС без ограничења	268.846	11,74%
Записи РС без ограничења-живот	6.692	0,29%

Средства на рачуну без ограничења-неживот	56.228	2,46%
Средства на рачуну без ограничења-живот	7	0,00%
Средства у прен. премијама и резер.штет.-живот	42.236	2,40%
Средства у прен. премијама и резер.штет.-неживот	1.762.812	76,99%
УКУПНО	2.289.772	100,00%

Структура улагања средстава техничке резерве



6.4. ГАРАНТНЕ РЕЗЕРВЕ И ОЦЕНА АДЕКВАТНОСТИ КАПИТАЛА

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

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

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

Друштво испуњава све услове адекватности капитала.

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

Пласмани	Износ у 000 РСД	Учешће
Депозити код банака	167.852	12,96%
У акције којима се тргује ван листинга А у иност. ван земаља ЕУ и ОЕЦД	14.523	1,12%
У обвезнице и дужничке ХоВ којима се тргује у земљи и иностранству	888.241	68,60%
Средства на рачуну	224.188	17,31%
УКУПНО	1.294.804	100,00%

Структура улагања средстава гарантне резерве



6.5. ИНВЕСТИЦИОНА ПОЛИТИКА

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

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

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

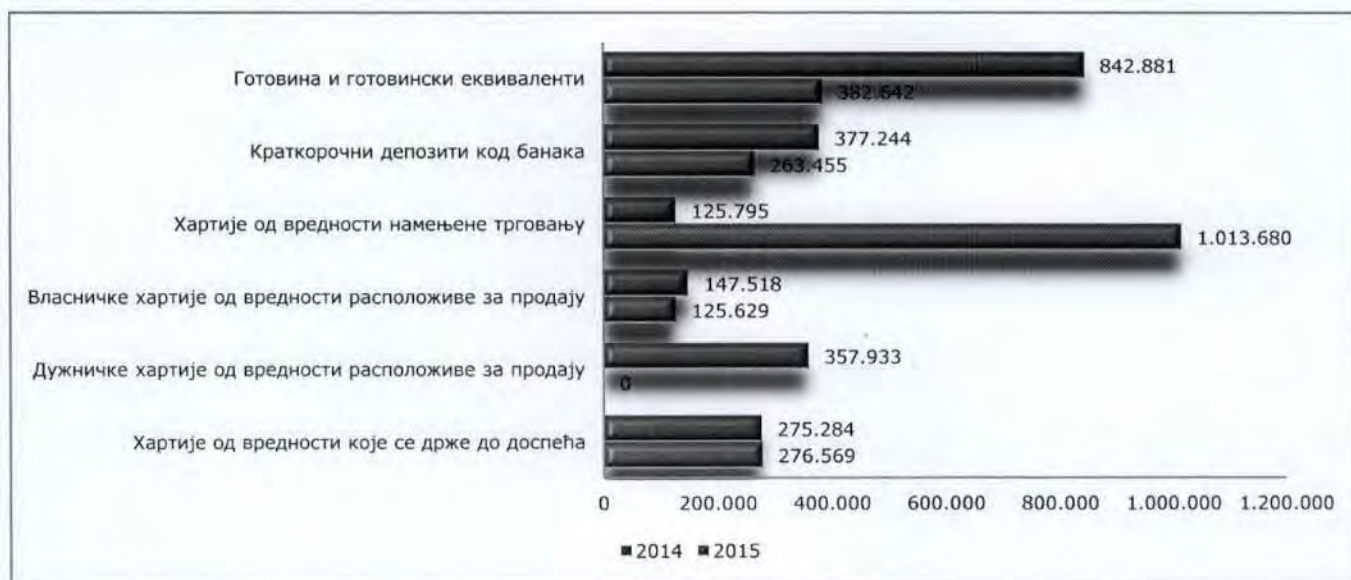
Полазну основу за формулисање инвестиционог плана Друштва за 2015. годину представља:

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

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

Структура инвестиционог портфолиа у 000 РСД

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



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

Хартије од вредности које се држе до доспећа

Друштво је:

- дана 21.02.2011. године купило 200 комада државних записа Републике Србије РСМФРСД82183 емитованих у ЕУР-има са роком доспећа од 15 година, номиналне вредности 200.000,00 ЕУР и приносом од 5.75% на годишњем нивоу. Процентом методе ефективне каматне стопе вредност записа на дан 31.12.2015.године изражена у динарима износи 24.885 хиљада РСД.
- дана 16.02.2014. године купило 1.994 комада обвезница Републике Србије РСМФРСД64991 номиналне вредности 1.000 ЕУР-а по комаду, са роком

доспећа 21.02.2017.године и приносом од 4,80% на годишњем нивоу.Тржишна цена обвезнице на дан куповине износила је 991,80 ЕУР-а по комаду. Укупан принос мерен методом ефективне каматне стопе износи 285.540,80 ЕУР-а. Укупна вредност ових обвезница на дан 31.12.15. износи 2.059.0021,29 ЕУР-а или 250.653 хиљада РСД.

Дужничке хартије од вредности расположиве за продају

Дана 11.06.2014. године Друштво је купило 3.000 комада државних записа РСМФРСД23153-РСД314509, номиналне вредности 1.000 ЕУР-а по једном запису. Тржишна цена записа на дан куповине била је 968,17 ЕУР-а по комаду. Записи су доспели 17.06.2015. године, а стопа приноса износила је 3,19% на годишњем нивоу. Укупна камата до дана доспећа мерено методом ефективне каматне стопе износила је 95.490 ЕУР-а.

Власничке хартије од вредности расположиве за продају

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

у 000 РСД				
Назив правног лица	Адреса правног лица	%учешћа	Тек. год.	Прет. год.
Учешћа у капиталу банака и других правних лица				
Комерцијална банка а.д.	Светог Саве 14, Београд	Испод 1%	27.965	37.901
МТС банка а.д.	Београд	16,40%	254.524	254.523
Аеродром Никола Тесла	Београд	Испод 1%	32.551	26.594
Укупно			315.040	319.018
Учешћа у капиталу осигуравајућих друштава				
Ловћен осигурање а.д.	Трг Слободе 13а, Подгорица	Испод 1%	617	2.307
Босна РЕ а.д.	Деспихева 4, Сарајево	Испод 1%	10.183	3.842
Swiss осигурање а.д.	Бул. Ј. Броза 23 а, Подгорица	Испод 1%	3.722	684
Укупно			14.522	6.833
СВЕГА			329.562	325.851
Исправка вредности ХОВ расположивих за продају –МТС банка			203.933	178.333
СВЕГА			125.629	147.518

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

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

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

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

расход периода. Укупно обезвређење на дан 31.12.2015. године износи 203.933 хиљада динара.

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

Хартије од вредности намењене трговању

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

ЕУР-а по комаду. Обвезнице доспевају 29.10.2020. године. Укупна камата до дана доспећа износи 65.447,20 ЕУР-а. Сагласно рачуноводственој политици Друштва ове ХОВ су разврстане на ХОВ намењене трговању, вреднују се по фер вредности, а осцилације фер вредности евидентирају се преко Биланса успеха. Фер (прљава) вредност ових акција на дан 31.12.2015. године износи 1.738.837,62 ЕУР-а или 211.488 хиљада динара

- На дан 31.12.2015. године обвезнице РС које се вреднују кроз биланс успеха износе 18.334.398,12 ЕУР-а или 1.013.680 хиљада динара.

Краткорочни депозити

у 000 РСД

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

На дан 31.12.2015. године Друштво има орочене депозите:

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

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

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

Готовина и готовински еквиваленти

Позиција	31.12.2015.	31.12.2014.	индекс
Девизни текући рачуни	362.454	703.907	51%
Динарски текући рачуни	20.087	70.194	29%
Остала новчана средства	101	33	306%
Новчана средства чије је коришћење ограничено	-	68.747	0%
СВЕГА	382.642	842.881	45%

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

Остварени приходи од инвестирања

у 000 РСД

Позиција	31.12.2015.	структура у %	31.12.2014.	структура у %	Индекс
Камата	43.227	46,68%	49.996	32,11%	86,46%
Приходи од усклађивања вредности	1.860	2,01%	1.490	0,96%	124,83%
Позитивне курсне разлике	47.522	51,31%	104.216	66,93%	45,60%
Укупно	92.609	100%	155.702	100.00%	59,48%

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

Приходи од камате

у 000 РСД

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

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

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

6.5.1. Остварени расходи од инвестирања

у 000 РСД

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

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

6.6. ОСТВАРЕНИ РЕЗУЛТАТИ У ПЕРИОДУ 01.01. - 31.12.2015.

у 000 РСД

РБ	КАТЕГОРИЈА	Изврш. у 2014	План за 2015	Изврш. у 2015	Индекс (извршења у 2014/ извршења у 2015)	Индекс (извршења у 2015/ план 2015)
1	2	3	4	5	7(5/4)	8

1	Приходи од премије реосигурања	2.324.890	2.568.754	2.661.526	114,48	103,61
2	Расходи по основу премије реосигурања	1.826.966	1.889.574	2.195.468	120,17	116,19
3	Повећање преносне премије	130.639	271.753	47.556	36,40	17,50
4	Приходи од премија реосигурања и ретроцесија (1-2+3)	367.285	407.427	418.502	113,94	102,72
	Пословни (функционални расходи)	404.207	260.923	7.595	1,88	2,91
	Расходи за дугорочна резервисања (5+6)	22.025	0	2.662	12,09	
5	Математичка резерва животних осигурања	782	0	2492	318,67	
6	Резерве за изравњање ризика	21.243	0	170	0,80	
	Расходи накнада штета и уговорених износа(7+8-9)	335.706	328.764	345.440	102,90	105,07
7	Ликвидиране штете	770.321	811.913	2.662.768	345,67	327,96
8	Расходи извиђаја и ликвидације	18.275	18.764	21.253	116,30	113,26
9	Приходи од учешћа у штетама	452.890	501.913	2.338.581	516,37	465,93
	Резервисане штете повећање/смањење (10-11)	56.202	59.276	-119.145	211,99	201,00
10	Расходи од повећања резер штета	575.022	129.169	1.147.210	199,51	888,15
11	Приходи од смањења резер штета	518.820	188.445	1.266.355	244,08	672,00
	повећање резерви за неистекле ризике		19.303	11.711		60,67
	Приходи по основу регреса	9.726	15.484	12.413	127,63	80,17
	смањење осталих техничких резерви		12.384	220.660		1781,82
	Бруто пословни резултат	-36.922	146.504	410.907	1.112,91	280,47
	Приходи од инвестирања средстава осигурања (12+13+14+15)	155.702	99.587	92.609	59,48	92,99
12	Приходи од камата	49.996	49.587	43.227	86,46	87,17
13	Приходи од усклађивања вредности фин. средстава који се вреднују кроз БУ	1490		1.860	124,83	
14	Позитивне курсне разлике из активности инвестирања	104.216	50.000	47.522	45,60	95,04
15	Остали приходи од инвестиционе активности					
	Расходи од инвестирања средстава осигурања (16+17+18)	179.647	20.000	81.922	45,60	409,61
16	Расходи по основу усклађивања вред фин средс који се вреднују кроз БУ	172.074		47.742	27,75	
17	Негативне курсне разлике из активности инвестирања	5.190	20.000	29.978	577,61	149,89

18	Остали расходи по основу инвест активности	2.383		4.202	176,33	
	Резултат инвестиционе активности	-23.945	79.587	10.687	-44,63	13,43
	Трошак спровођења реосигурања (19+20+22-23)	125.674	118.199	100.625	80,07	85,13
19	Трошак прибаве	320.023	313.705	367.728	114,91	117,22
20	Трошак управе	83.894	80.319	82.914	98,83	103,23
22	Остали трошкови спровођења	5.236	5.206	3.099	59,19	59,53
23	Приходи од провизије реосигурања	283.479	281.031	353.116	124,57	125,65
	Нето пословни резултат	-186.541	28.305	320.969	-172,06	1133,97
	Финансијски приходи осим фин прихода по основу инвестиционе активности	85.303	110.000	92.572	108,52	84,16
	Финансијски расходи осим фин расхода по основу инвестиционе активности	123.214	100.000	107.686	87,40	107,69
	Остали приходи	2.981		92.520	3103,66	
	Остали расходи	2.874		25.950	902,92	
	Приходи од усклађивања вредности потраживања и др. имовине	235.095	73.000	90.987	38,70	124,64
	Расходи од усклађивања вредности потраживања и др. имовине	90.747	57.193	68.172	75,12	119,20
	Резултат из редовне активности	-79.997	54.112	395.240	-494,07	730,41
	Нето добитак који се обуставља	2.320		-16	-0,69	
	Добит пре опорезивања	-77.677	54.112	395.224	-508,80	730,38
	порески расход периода			56.499		
	Добитак/губитак од креир. одлож. пореза	2.620		4.332	165,34	
	Нето резултат	-75.057	54.112	343.057	-457,06	633,98

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

Пословни (функционални) приходи

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

Пословни (функционални) расходи

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

Бруто резултат из пословне активности

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

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

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

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

Нето резултат из пословне активности

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

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

Финансијски резултат

У односу на остварење у претходној години финансијски приходи већи су за 28,95% а у односу на план мањи су за 15,84%. Финансијски расходи у односу на исти период мањи су за 18,84%, а у односу на план већи су за 7,69%.

Резултат од усклађивања вредности имовине

У односу на остварење у претходној години резултат од усклађивања вредности имовине је смањен за 84,26% и износи 22.815 хиљаде динара. У односу на план остварење у 2015. години је веће за 43,76%.

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

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

Наведеним Упутством дефинисано је да ће Друштво вршити појединачну исправку вредности потраживања у висини целокупног потраживања за сва потраживања која су категоризована као неликвидна средства у складу са Одлуком

о адекватности капитала друштва за осигурање/реосигурање (односно за сва потраживања старија од 90 дана).

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

6.7. ТРОШКОВИ ПОСЛОВАЊА

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

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

У циљу рационализације трошкова Друштво је предузело су следеће мере:

1. Извршити реорганизацију тако што је смањен број чланова извршног одбора са пет на три.
2. Унапредило систем одређивања дела зарада по основу радног учинка у намери да стимулише сваког запосленог да свој посао обавља на најбољи могућ начин и тиме допринесе побољшању пословних резултата.
3. Ускладило Колективни уговор са Законом о раду. У циљу смањења трошкова извршене су следеће измене у односу на претходни уговор:
 - Смањењена цена рада;
 - Смањењено право на увећање зараде по основу минулог рада са 0,7% на 0,4%;
 - Смањењено право на накнаду зараде за време одсуствовања са рада због привремене сперечности за рад до 30 дана на 65% уместо 85% од остварене просечне зараде претходних 12 месеци;
 - Смањењено право на нето накнаду трошкова на име исхране у току рада на 200 РСД по радном дану уместо 20% од остварене просечне зараде у Републици Србији;
 - Смањењено право на регрес за коришћење годишњег одмора на 12.000 динара;

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

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

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

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

Преглед поделе укупних трошкова по носиоцима у 000 РСД

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

Преглед остварења ТСП према новом начину евидентирања у 000 РСД

Рачун	Врста трошка	Остварење	План	Остварење	Остварење	План
		2014	2015	2015	2015/2014	2015/2014
	1	2	3	4	5(4/2)	6(4/3)
530	Амортизација	10.625	10.540	11.253	105,91	106,76
535	Резервисања по МРС	2.371	2.000	6.624	279,38	331,20
540	Трошкови материјала	891	1.241	1.374	154,21	110,72
541	Гориво и енергија	777	345	328	42,21	95,07
542	Производне услуге	14.244	17.541	15.991	112,26	91,16
542	Производне услуге (провизија реосигурања)	264.035	266.031	309.014	117,04	116,16
543	Трошкови рекламе	0	100	24	0,00	24,00
544	Репрезентација	854	1.605	1.948	228,10	121,37
545	Премија осигурања	870	1.630	1.263	145,17	77,48
546	Порези и доприноси	5.236	5.206	3.099	59,19	59,53
547	Банкарске услуге	1.406	2.257	3.331	236,91	147,59
548	Непроизводне услуге	19.130	23.335	22.992	120,19	98,53
549	Остали нематеријални тр.	2.975	2.002	1.873	62,96	93,56
550	Зараде и накнаде	71.794	58.000	66.131	92,11	114,02
551	Доприноси на зараде	12.255	10.860	11.517	93,98	106,05
552	Уговори о делу	4.617	6.100	2.972	64,37	48,72
554	Уговори о повременим и привременим пословима	184	0	270	146,74	0,00
555	Остали уговори	3.306	0	5.880	177,86	0,00
556	Чланови УО и НО	6.344	5.376	5.324	83,92	99,03
559	лични расходи и накнаде	4.921	6.081	7.988	162,32	131,36
I	УКУПНИ ТРОШКОВИ	426.835	420.250	479.196	112,27	114,03
651/65 9	Приходи од провизије реосигурања	278.393	281.031	353.116	126,84	125,65
II	ПРИХОД	278.393	281.031	353.116	126,84	125,65
	Укупно (I - II)	148.442	139.219	126.080	84,94	90,56

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

530 Трошкови амортизације

Укупни трошкови амортизације у 2015. године износе 11,253 хиљада динара и већи су од планираних за 6,76%, а већи од остварења у истом периоду 2014. години за 5,91%, из разлога што је у овом периоду, набављена додатна ИТ опрема.

540 Трошкови материјала

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

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

541 Трошкови горива и енергије

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

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

542 Трошкови производних услуга

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

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

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

544 Трошкови репрезентације

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

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

545 Трошкови премије осигурања

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

546 Трошкови пореза и доприноса

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

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

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

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

547 Накнаде за банкарске услуге

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

548 Трошкови непроизводних услуга

Укупни непроизводних услуга у 2015. години износе 22.992 хиљада динара и мањи су у односу на план за 1,47%, док су у односу на остварење у истом периоду претходне године већи за 120,19%.

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

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

550 Трошкови зарада - бруто

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

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

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

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

551 Доприноси на терет послодавца - зараде и надокнаде

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

552 Трошкови накнада по уговору о делу

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

554 Трошак накнаде по уговору о привременим и повременим пословима

Трошак накнаде по уговору о привременим и повременим пословима односе се на ангажовање везано за ангажовање кафе куварице у првом кварталу и износе 270 хиљада динара.

555 Трошак накнаде по осталим уговорима

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

556 Трошкови накнада члановима Надзорног одбора и Комисије за ревизију

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

559 Остали лични расходи

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

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

6.7.1. Трошкови спровођења реосигурања ТСР

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

6.7.2. Трошкови извиђаја ликвидације и процене штета

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

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

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

6.7.3. Остали Трошкови од инвестиционе активности

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

7. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА

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

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

Трансакције са повезаним правним лицима Дунав групе из којих произлазе потраживања и обавезе односно приходи и расходи детаљно су обелодањени у

Напоменама уз финансијске извештаје, а синтетички су приказане у следећој табели:

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

РАСХОДИ	Текућа година	Претходна година
Расходи по основу удела у штетама	-1.776.388	-214.601
Расходи по основу провизије	-135.280	-100.967
Трошкови горива и енергије	-65	-78
Трошкови производних услуга	-12.256	-11.024
Трошкови премије осигурања	-1.263	-854
Трошкови банкарских услуга	-124	-1.080
Трошкови непроизводних услуга	-1.062	-1.523
Остали непоменути трошкови	-2.064	-2.018
Расходи валутне клаузуле	-11.126	-1.283
Негативне курсне разлике	-164	-7
Расходи од обезвређења	-25.319	-172.431
Расходи ранијих година	0	-2.431
Укупни расходи	-1.965.111	-508.297

Приходи – расходи	-387.349	551.294
--------------------------	-----------------	----------------

АКТИВА	Текућа година	Претходна година
Учешћа у капиталу	255.687	255.687
Исправка вредности учешћа у капиталу	-205.097	-178.333
Потраживања по основу премије	485.735	198.220
Потраживање по основу провизије	2.302	637
Потраживање по основу регресних захтева	509	
Укупно потраживање из специфичних послова	5	
Остала потраживања	456	23
Исправка вредности укупних потраживања	-24157	-357

Унапред плаћени трошкови	688	68
Потраживање за нефактурисани приход	150	2.320
Готовина и готовински еквиваленти	17	18.111
Укупна актива	516.295	296.376

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

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

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

8. ОЦЕНА РИЗИКА

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

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

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

1. Успостављање механизма антиципације догађаја и промовисање знања и свести о значају процеса управљања ризицима по свим линијама одговорности.

2. Идентификовање свих материјалних извора ризика, анализа и процена кључних узрока сваке појединачне компоненте ризика и њиховог међусобног односа и односа према спољним факторима.
3. Класификација ризика са аспекта степена њиховог утицаја на пословање Друштва.
4. Обелодањивање предвидивих фактора ризика којима је Друштво изложено или ће бити изложено, као и систем праћења и управљања тим ризицима.

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

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

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

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

Претходна класификације ризика на низак ризик, ризик средњег интензитета, висок ризик и екстреман ризик измењена је тако да су ризици рангирани у складу са степеном њиховог утицаја на пословање Друштва на: Незнатан ризик, Мали ризик, Значајан ризик, Критичан 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 активности 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(стара одлука НБС) и то:

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

А према новој одлуци НБС-а у 7 група и то:

1. Ризик осигурања
2. Тржишни ризик
3. Ризик неиспуњења обавеза друге уговорне стране
4. Ризик ликвидности
5. Оперативни ризик
6. Правни ризик
7. Други значајни ризици

Приликом класификације ризика исти су ранжирани 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.

8.1. Стратегија за управљање ризицима

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

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

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

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

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

8.2. 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

Врста реосигурања	Текућа година	Предходна година
01 Осигурање од незгоде	12,200	19,374
03 Осигурање мот.воз.-каско	145,974	103,397
07 Осигурање транспорта	88,241	74,152
10 Осигур.од аутоодговорности	166,486	138,447
08,09 Осигурање имовине	1,563,910	1,419,348
Остало	561,976	452,730
Укупно неживотно осигурање:	2,538,786	2,207,448
Животно осигурање	122,740	117,443
УКУПНО:	2,661,526	2,324,890

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 штета по носиоцима ризика

Део ликвидираних штета	У 000 дин					
	Текућа година			Предходна година		
	Неживот	Живот	Укупно	Неживот	Живот	Укупно
У самопридржају	319,533	4,654	324,187	307,986	9,445	317,431
Реосигурање	2,307,521	31,060	2,338,581	407,714	45,176	452,890
Укупно	2,627,054	35,715	2,662,768	715,701	54,621	770,321

Структура ликвидираних штета по врстама реосигурања

Врста реосигурања	У 000 дин	
	Текућа година	Предходна година
01 Осигурање од незгоде	20,913	29,153
03 Осигурање мот.воз.-каска	76,036	71,037
07 Осигурање транспорта	10,907	72,814
10 Осигур.од аутоодговорности	21,977	46,981
08,09 Осигурање имовине	2,434,237	445,961
Остало	62,984	49,755
Укупно неживотно осигурање:	2,627,054	715,701
Животно осигурање	35,715	54,621
УКУПНО:	2,662,768	770,321

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

Део бруто премије	У 000 дин			Предходна година		
	Неживот	Живот	Укупно	Неживот	Живот	Укупно
У самопридржају	405,478	16,139	421,617	351,748	15,506	367,254
Пренет у реосигурање	2,133,309	106,601	2,239,909	1,855,700	101,937	1,957,637
Укупно	2,538,786	122,740	2,661,526	2,207,448	117,443	2,324,890

Структура техничких резерви

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

Део техничких резерви	У 000 рсд			Предходна година		
	Неживот	Живот	Укупно	Неживот	Живот	Укупно
Преносне премије		389,252			211,058	
Резервисане штете (неживот)		1,839,669			985,788	
Рез.за изравн.ризика(РЗИР)		205			199,452	
Друге техничке резерве		11,711				
Бруто техничке резерве (неживот)		2,240,837			1,396,298	
Пренето у реосигурање (неживот)		1,762,811			673,431	
Тех.резерве у самопр.(неживот)		478,026			722,867	
Математичка резерва		22,063			20,183	
Резервисане штете (живот)		26,859			16,895	
Бруто тех.резерве (живот)		48,922			37,078	
Пренето у реосигурање (живот)		42,223			31,242	
Тех.резерве у самопр.(живот)		6,699			5,836	
Укупно бруто техничке резерве		2,289,759			1,433,376	
Укупно пренето у реосигурање		1,805,034			704,673	
Укупно рехничке резерве у самоприд.		484,725			728,703	

кретања преносних премија

Показатељи	У 000 рсд			Предходна година		
	Бруто	Реосигур.	Нето	Бруто	Реосигур.	Нето
Стање 1.јануар	341,696	328,031	13,664	211,058	197,253	13,804
Фактур.премије у тек.години	2,661,526	2,239,909	421,617	2,324,890	1,957,637	367,254
Мер.премија у тек.години	2,613,970	2,195,468	418,502	2,194,252	1,826,859	367,394

Кретања резервисаних штета

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

Анализа кретања резервисаних (пријављених, а не ликвидираних) штета

Показатељ	у 000 рсд					
	Текућа година			Предходна година		
	Бруто	Реосигур.	Нето	Бруто	Реосигур.	Нето
Стање 1. јануар	1,420,647	1,009,578	411,069	777,170	491,238	285,933
Резерв.штете у текућој години						
Пренос са рез.неприј.штетама						
Промене рез.штета пред.год. + -	-246,782	-147,545	-99,238	643,477	518,340	125,136
Ликвидиране штете						
Стање 31. децембар	1,173,864	862,033	311,831	1,420,647	1,009,578	411,069

У 000 дин

Р.Б.	Показатељ	2014. година			31.12.2015. година		
		Бруто резервисане штете укупног портфеља	Учешће реосигураваача и саосигураваача у резервисаним штетама	Бруто резервисане штете у самопридржају	Бруто резервисане штете укупног портфеља	Учешће реосигураваача и саосигураваача у резервисаним штетама	Бруто резервисане штете у самопридржају
кол.1		кол.2	кол.3	кол.4 = кол.2 - кол.3	кол.5	кол.6	кол.7 = кол.5 - кол.6
1.	Почетно стање (1. јануара)	777,170	491,238	285,933	1,420,647	1,009,578	411,069
2.	Промене резервисаних штета	643,477	518,340	125,136	-246,782	-147,545	-99,238
3.	Крајње стање (31. децембар) (1 + 2)	1,420,647	1,009,578	411,069	1,173,864	862,033	311,831
4.	Од тога: Неживот	1,393,946	984,424	409,521	1,156,552	845,863	310,689
5.	Живот	26,701	25,154	1,547	17,313	16,171	1,142

Анализа кретања резервисаних насталих, а не пријављених штета

Показатељи	у 000 рсд					
	Текућа година			Предходна година		
	Бруто	Реосигур.	Нето	Бруто	Реосигур.	Нето
Стање 1. јануар	123,350	-	123,350	220,568	-	220,568
Увећање у току године	1,559	-	1,559	-97,218	-	-97,218
Пренос на рез.приј.штетеа						
Стање 31. децембар	124,909	-	124,909	123,350	-	123,350

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

Анализа фактурисаних премија и насталих штета по врстама осигурања

Текућа година						у 000 рсд
Врста осигурања	Бруто премија	Мерод.премија	Мерод.штете	ТСО	Салдо рео.	
01 Осигурање од незгоде	12,200	11,971	17,296		1,227	
03 Осигурање мот.воз.-каска	145,974	145,393	73,420		35,154	
07 Осигурање транспорта	88,241	87,674	9,558		70,001	
10 Осигур.од аутоодговорности	166,486	164,138	30,980		122,217	
08,09 Осигурање имовине	1,563,910	1,592,956	2,046,276		-877,081	
Остало	561,976	489,083	212,130		474,270	
Укупно неживотно осигурање:	2,538,786	2,491,214	2,389,660	0	-174,212	
Животно осигурање	122,740	122,756	26,326		75,541	
УКУПНО:	2,661,526	2,613,970	2,415,986	0	-98,671	

Предходна година						у 000 рсд
Врста осигурања	Бруто премија	Мерод.премија	Мерод.штете	ТСО	Салдо рео.	
01 Осигурање од незгоде	19,374	19,411	32,576		5,027	
03 Осигурање мот.воз.-каска	103,397	105,653	68,099		-580	
07 Осигурање транспорта	74,152	76,714	-21,859		8,163	
10 Осигур.од аутоодговорности	138,447	138,261	56,432		83,988	
08,09 Осигурање имовине	1,419,348	1,322,846	1,127,780		954,965	
Остало	452,730	413,911	85,411		396,422	
Укупно неживотно осигурање:	2,207,448	2,076,797	1,348,438	0	1,447,986	
Животно осигурање	117,443	117,455	65,360		56,761	
УКУПНО:	2,324,890	2,194,252	1,413,798	0	1,504,746	

8.3. 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:

- ризик адекватности техничких резерви и ризици у вези са планирањем техничких резерви Друштва,
- ризик неадекватно обрачунате математичке резерве,
- ризик неадекватно одређене премије реосигурања,
- ризик неодговарајућег утврђивања услова реосигурања,
- ризик неадекватног одређивања нивоа самопридржаја и
- 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.

8.4. 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 позиционираниости 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 односу 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. Друштво 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		
<i>динарски депозити а виста</i>		refer.kam.stopa /-1% до - 2 %
<i>динарски депозити орочени</i>		-
<i>девизни депозити а виста</i>		0-1%
<i>девизни депозити орочени</i>		1,3% – 1,6 %
<i>државни записи</i>		1,61%-2,51%
Финансијске обавезе		-
<i>Дугорочне обавезе</i>		-
<i>Краткорочне обавезе</i>		-

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

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

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

ђ) Девизни ризик

Друштво у праћењу овог ризика врши анализу тренда курса као и анализу валутне 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

8.5. Ценовни ризик

Друштво премију реосигурања утврђује пре свега на основу кретања премије на ино тржишту тј. према критеријумима ино-реосигураваача који су водећи на

ретроцедираним пословима и као лидери одређују услове и цену покрића у складу са општим трендовима на међународном тржишту, на основу полисиране премије цедента (по тарифама НБС) а затим и на основу статистичких и осталих релевантних података.

Обзиром на наведено Друштво има незнатну изложеност ценовном ризику.

Друштво у континуитету пратити и анализира предмет осигурања, покривене ризике, суме реосигурања, лимите покрића, висине просечних штета, вероватноће наступања великих штета, ниво одступања стварних од очекиваних штета, као и степен изравнања ризика унутар портфеља.

8.6. 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.

У хиљадама РСД

Финансијска имовина	Бруто износ	31.12.2015	31.12.2014	
		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

У хиљадама РСД

Старосна структура потраживања		31.12.2015		
Старосна структура потраживања	Бруто износ	Исправка вредности	Нето износ	
Недоспело	693,998	58,618	635,380	
Кашњење од 0-90 дана	242,581	19,314	223,267	
Кашњење од 91-180 дана	1,018	1,018	0	
Кашњење од 181-270 дана	6,420	6,420	0	
Кашњење преко 271 дана	89,425	89,245	180	
Укупно	1,033,442	174,615	858,827	

Обзиром на структуру финансијске имовине као и на доцњу преко 271 дана у износу од 180.000 хиљада РСД, може се констатовати да је кредитни ризик мали.

8.7. Оперативни ризик

Оперативни ризик проистиче из пропуста у раду запослених и органа Друштва, неодговарајућих унутрашњих процедура и процеса, неадекватног управљања информационом 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 информационом 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 информационом системом и усклађује пословање са Одлуком Народне банке Србије о минималним стандардима управљања информационом 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.

8.8. Ризик рочне и структурне неусклађености имовине са обавезама

Анализа ликвидности, солвентности и финансијског положаја Друштва, применом инструмената анализе активе и пасиве по вертикали и хоризонтално, као и референтни рачуни показатељи Л1-2.07, Л2-1.28 и Л2(А)-4.23, указују да Друштво није изложено значајном ризику од рочне и структурне неусклађености имовине са обавезама. Одржавање ликвидности и солвентности није дошло у питање.

Обзиром на показатеље и извршену анализу може се констатовати да је овај ризик незнатан.

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	0	0	0	0	0	0

продаји и средства пословања које се обуставља						
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	-	0
Рочна неусклађеност на дан 31.12.2014. године	648.453	375.505	-170.757	156.002	-	0
					1.009.203	

8.9. Ризик новчаних токова

Друштво је у периоду 01.01.-31.12.2015. имало негативан ток готовине. Нето одлив готовине износио је 469.523.000 РСД.

Њега је превасходно детерминисао нето одлив из активности инвестирања од 296.128.000 РСД који је резултирао као улагање готовине у државне хартије од вредности, као и нето одлив из пословне активности од 205.492.000 РСД у чему је највеће учешће одлива по основу штета по основу катастрофичних и пожарних догађаја.

Пре свега имајући у виду утицај који произилази из катастрофичних догађаја овај ризик се може класификовати као значајан.

8.10. 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.

Оцена ефективности

Систем интерне контроле је процес дефинисан од стране Управе Друштва, уграђен у операције запослених са циљем пружања разумног уверавања да ће се постићи следећи циљеви:

- ефективност и ефикасност пословних операција,
- очување имовине Друштва,
- потпуност рачуноводствених евиденција и благовремено састављање истинитих и поузданих финансијских информација,
- спречавање и откривање оперативних грешака и
- усаглашеност са прописима и регулативом.

Систем интерне контроле организован је да обезбеди разумно уверавање да ће краткорочни и дугорочни циљеви Друштва бити остварени, као и да обезбеди идентификацију и ефикасно управљање кључним ризицима из области ризика осигурања, тржишних ризика, оперативних ризика, ризика рочне и структурне неусклађености имовине са обавезама, ризика депоновања и улагања средстава Друштва, правног ризика, као и репутационог ризика.

Основне компоненте система интерне контроле су контролно окружење, процена ризика, контролне активности, информисање и комуникација и надгледање и праћење.

Успостављени систем интерне контроле одговара природи, сложености и ризичности посла, а даље ће се континуирано пратити и развијати у складу са потребама Друштва.

Приликом имплементације интерних контрола Друштво се руководило следећим претпоставкама: да трошкови одређених интерних контрола нису већи од њених предпостављених корисних ефеката као и да је већина интерних контрола усмерена на унапред одређене рутинске пословне промене, односно да није усмерена на неубичајене пословне догађаје.

На основу остварених пословних резултата, као и стабилног и обазривог управљања пословањем може се констатовати да се ефикасно управљало ризицима сталном идентификацијом, мерењем и извештавањем Управе Друштва о ризицима којима је друштво изложено.

9. УЛАГАЊА У ЗАШТИТУ ЖИВОТНЕ СРЕДИНЕ

Друштво у оквиру свог пословања не користи природне ресурсе, због чега није у обавези да врши улагања у циљу заштите животне средине.

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

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

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

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

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

Као слабости Друштва препознају се:

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

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

Могућности друштва према капацитетима локаног и иностраног тржишта су:

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

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

Друштво ће такође пратити кретања каматних стопа и цене власничких хартија од вредности на финансијским тржиштима и у зависности од кретања стопе приноса

вршити дисперзију улагања. Имајући у виду негативне трендове каматних стопа на финансијском тржишту, извесно је да Друштво ће у наредној години повећавати улагање у државне хартије од вредности које доносе и највише приносе.

12. ЗАКЉУЧАК

Рекапитулација резултата

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

Коначна оцена овлашћеног актуара:

- Друштво је у пословној 2015. годину остварило позитиван финансијски резултат.
- Друштво је у 2015. години остварило повећање укупне премије за 14,48% у односу на претходну пословну годину.
- Премија реосигурања утврђена је у складу са актуарском струком и прописима и довољна је за трајно испуњење обавеза Друштва из уговора.
- Техничке резерве утврђене су у складу са принципом довољности уз примену адекватних метода обрачуна и као такве обезбеђују трајно испуњење свих преузетих уговорних обавеза Друштва. Обрачунате су у складу са правилима актуарске струке, прописима, актима Друштва и Одлуком о техничким резервама НБС. У 2015. години забележено је повећање техничких резерви у односу на претходну годину.

- Депоновање и улагање средстава Друштва извршено је у складу са законским прописима.

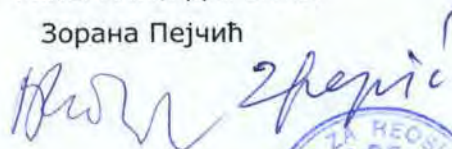
- Услови и начин преноса вишкова ризика изнад самопридржаја Друштва извршени су у складу са закљученим уговорима о реосигурању, Одлуком о критеријумима, начину утврђивања и табели максималног самопридржаја и укупном износу самопридржаја и у складу са Правилником о условима и начину саосигурања и реосигурања. Адекватним преносом вишкова ризика обезбеђена је трајна стабилност и сигурност пословања Друштва. 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%).

- Друштво испуњава све законске захтеве адекватности капитала. Гарантни капитал је већи од 1/3 захтеване маргине солвентности и већи је од основног капитала прописан чланом 27 Закона о осигурању. Такође, гарантна резерва (расположива маргина солвентности) је већа од захтеване маргине солвентности.

Све актуарске позиције и друге величине на које овлашћени актуар даје мишљење у складу су са Законом о осигурању, прописима донетим на основу Закона и другим прописима којима се уређује делатност осигурања/реосигурања. Такође, у складу су са актима Друштва, економским начелима, правилима актуарске струке и струке осигурања. Премија реосигурања и утврђене техничке резерве довољне су за трајно испуњење обавеза Друштва из уговора. Техничке резерве и капитал Друштва гарантују трајну стабилност и солвентност у пословању. Друштво је у пословној години забележило повећање премије, повећање техничких резерви и позитиван финансијски резултат.

ГЕНЕРАЛНИ ДИРЕКТОР

Зорана Пејчић



ПРИЛОГ:

- 1. БИЛАНС СТАЊА НА ДАН 31.12.2015.**
- 2. БИЛАНС УСПЕХА У ПЕРИОДУ 01.01. - 31.12.2015.**
- 3. ЗАКЉУЧНИ ЛИСТ**

На основу члана 50. Став 2. тачка 3) Закона о тржишту капитала (Службени гласник РС бр.31/2011) и члана 48 Статута Дунав Ре а.д.о. Београд, лица одговорна за састављање годишњег извештаја дају следећу:

ИЗЈАВУ



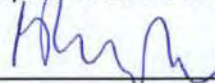
Према нашем најбољем сазнању годишњи финансијски извештај Друштва за реосигурање Дунав Ре а.д.о. Београд је састављен уз примену одговарајућих међународних стандарда финансијског извештавања и даје истините и објективне податке о имовини, обавезама, финансијском положају и пословању, добицима и губицима, токовима готовине и променама на капиталу Дунав Ре а.д.о. на дан 31.12.2015. године.

Шеф рачуноводства


Бранко Павловић

Извршни директор за финансијске

и информатичке послове


Весна Катић

Законски заступник




Зорана Пејчић

ДРУШТВО ЗА РЕОСИГУРАЊЕ
"ДУНАВ РЕ" а.д.о. Београд

- Скупштина -

На основу члана 31. тачка 10. Статута Друштва (пречишћен текст од 06.04.2015.), Мишљења Надзорног одбора са образложењем и предлога Надзорног одбора са 71. седнице, Скупштина Дунав Ре а.д.о. на 92. редовној седници одржаној 28.04.2016. године, доноси

О Д Л У К У

1. Усвајају се Финансијски извештаји и Годишњи извештај о пословању Друштва за реосигурање "Дунав Ре" а.д.о. за 2015. годину.
2. Утврђују се укупни приходи, укупни расходи и добитак за период 1. јануар – 31. децембар 2015. године и то:

– укупни приходи	7. 173. 785.090,92 динара
– укупни расходи	6.778.560.898,85 динара
– порески расход периода	56.499.690,00 динара
– добитак од креирања одложених пореских обавеза	4.332.786,58 динара
– нето добитак	343.057.289,36 динара
3. Распоред добитка остварен у пословању за 2015. годину извршиће се посебном Одлуком Скупштине Друштва.
4. Ова Одлука ступа на снагу даном доношења.

С.Д. бр. 3/92
28. априла 2016. године
Београд

ПРЕДСЕДНИК СКУПШТИНЕ

Бојан Миладиновић



ДРУШТВО ЗА РЕОСИГУРАЊЕ
ДУНАВ РЕ а.д.о. Београд

- С к у п ш т и н а -

На основу члана 269. - 275. Закона о привредним друштвима Сл. гласник РС бр. 36/2011 и 99/2011) и члана 31. тачка 9. Статута Друштва (пречишћен текст од 06.04.2015.), а након разматрања финансијских извештаја и годишњег извештаја о пословању, и предлога Надзорног одбора са 73. седнице, Скупштина Дунав Ре а.д.о. на 92. редовној седници одржаној 28.04.2016. године, доноси

О Д Л У К У

о расподели добити за 2015. годину и исплати дивиденде

1. Остварена нето добит Друштва за реосигурање „Дунав Ре“ а.д.о. Београд (у даљем тексту: Друштво) утврђена у годишњем извештају о пословању за 2015. годину и износи 343.057.289,36 динара.
2. Добит Друштва из члана 1. ове Одлуке распоређује се на следећи начин:
 - за исплату дивиденде акционарима Друштва у укупном бруто износу од 138.939.030,00 динара
 - преостали део добити у износу од 204.118.259,36 динара остаје на рачуну нераспоређене добити.
3. Одобрава се исплата дивиденде акционарима Друштва у новцу у бруто износу од 1.635,00 динара по акцији.
4. Право на исплату дивиденде имају сви акционари Друштва на Дан акционара за 92. редовну седницу Скупштине акционара Друштва.
5. Овлашћује се Извршни одбор Друштва да у складу са овом Одлуком одреди дан и начин исплате дивиденде акционарима Друштва.
6. Друштво се обавезује да ће, у року од 15 дана од дана доношења ове Одлуке, обавестити све акционаре којима се исплаћује дивиденда, на начин предвиђен за обавештавања акционара за седницу Скупштине акционара Друштва.
7. Ова Одлука ступа на снагу даном доношења.

С.Д. бр. 6/77
28. априла 2016. године
Београд

ПРЕДСЕДНИК СКУПШТИНЕ
Бојан Миладиновић

