

Попуњава друштво за осигурање																					
0	7	0	4	6	8	9	8	6	5	1	2	0	1	0	0	0	0	1	9	5	8
Матични број							Шифра делатности					ПИБ									
Попуњава Народна банка Србије																					
1	2	3										19	20	21	22	23	24	25	26		
Врста посла																					
Назив друштва за осигурање: Компанија "Дунав осигурање" а.д.о.																					
Седиште: Македонска 4., Београд																					

БИЛАНС СТАЊА - консолидовани
на дан 31.12.2016. године

(у хиљадама динара)

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање	Почетно стање
1	2	3	4	5	6	7
	АКТИВА					
00	А. НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	0001				
	Б. СТАЛНА ИМОВИНА (0003 + 0004 + 0005 + 0006 + 0009 + 0010 + 0021 + 0022)	0002		10.799.201	11.582.608	14.035.815
01, осим 012, 013 И дела 019	I НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА (ИМОВИНА)	0003		89.721	209.501	469.696
012, део 019	II ГУДВИЛ	0004		0	0	0
013, део 019	III СОФТВЕР И ОСТАЛА ПРАВА	0005		98.648	90.451	174.900
02, осим 021, дела 027, дела 028 и дела 029	IV НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (0007 + 0008)	0006		10.104.137	10.262.228	10.491.859
020, 022, 023, 025, 026, 027 део, 028 део и 029	1. Некретнине, постројења и опрема који служе за обављање делатности	0007		9.173.398	9.286.900	8.971.234
024, део 027, део 028, део 029	2. Инвестиционе некретнине	0008		930.739	975.328	1.520.625
021, део 027, део 028, део 029	V БИОЛОШКА СРЕДСТВА	0009		0	0	0
03, осим 037	VI ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0011 + 0015)	0010		504.703	1.016.467	2.898.494
	1. Учешћа у капиталу (0012 + 0013 + 0014)	0011		229.550	292.559	687.482
030 и 039 део	а) зависних правних лица	0012		0	0	0
031 и 039 део	б) придружених правних лица и заједничким подухватима	0013		0	0	687.482
део 038 и 039 део	в) осталих правних лица	0014		229.550	292.559	0
	2. Остали дугорочни финансијски пласмани (0016 + 0019 + 0020)	0015		275.153	723.908	2.211.012
036, део 039	2.1. Инвестиције које се држе до доспећа (0017 + 0018)	0016		233.817	682.532	2.106.427
део 036, део 039	а) Дужничке хартије од вредности са фиксним приносом	0017		233.817	682.532	2.107.939
део 036, део 039	б) Остале хартије од вредности и инвестиције које се држе до доспећа	0018		0	0	-1.512
033, део 039	2.2. Депозити код банака	0019		19.756	31.529	30.791
део 038, део 039	2.3. Остали непоменути дугорочни финансијски пласмани	0020		21.580	9.847	73.794
04, осим 040	VII ОСТАЛА ДУГОРОЧНА СРЕДСТВА	0021		0	0	0
040	VIII ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0022		1.992	3.961	866
	В. ОБРТНА ИМОВИНА (0024 + 0025 + 0026 + 0045 + 0046 + 0049)	0023		29.472.968	25.088.667	19.041.845
10, 13 и 15	I ЗАЛИХЕ	0024		62.435	55.361	52.273
14	II СТАЛНА СРЕДСТВА НАМЕЊЕНА ПРОДАЈИ И СРЕДСТВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	0025		0	0	0
	III ПОТРАЖИВАЊА, ПЛАСМАНИ И ГОТОВИНА (0027 + 0032 + 0033 + 0044)	0026		24.732.624	20.501.696	15.055.243

		1.Потраживања (0028 + 0029 + 0030 + 0031)	0027		2.848.552	2.605.587	2.685.881
део 20, део 21		1.1.Потраживања за премију осигурања, саосигурања и реосигурања	0028		2.257.498	2.055.192	2.251.918
део 20, део 21		1.2. Потраживања од реосигуравача и ретроцесионара	0029		52.597	149.987	104.428
део 21		1.3.Потраживања за регресе	0030		177.717	112.464	76.272
22, осим 223		1.4. Остала потраживања	0031		360.740	287.944	253.263
223		2. Потраживања за више плаћен порез на добитак	0032		23.816	113.186	275.308
		3. Финансијски пласмани (0034 + 0038 + 0042 + 0043)	0033		20.323.193	16.327.941	4.162.929
233, део 239		3.1. Финансијска средства расположива за продају (0035 + 0036 + 0037)	0034		7.976.220	806.972	998.533
део 233, део 239		а) Дужничке хартије од вредности расположиве за продају	0035		7.344.709	163.404	445.710
део 233, део 239		б) Власничке хартије од вредности расположиве за продају	0036		407.092	403.950	524.725
део 233, део 239		в) Остале хартије од вредности и финансијска средства расположива за продају	0037		224.419	239.618	28.098
236, део 239		3.2. Финансијска средства која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха (0039 + 0040 + 0041)	0038		7.541.168	11.080.673	320.259
део 236, део 239		а) Дужничке хартије од вредности које се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	0039		7.221.663	10.880.237	171.080
део 236, део 239		б) Власничке хартије од вредности које се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	0040		319.505	200.436	149.179
део 236, део 239		в) Остале хартије од вредности и финансијска средства која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	0041		0	0	0
232, део 239		3.3. Краткорочни депозити код банака	0042		3.798.437	2.411.611	1.062.913
235, 238, део 239		3.4. Остали краткорочни финансијски пласмани	0043		1.007.368	2.028.685	1.781.224
24		4. Готовински еквиваленти и готовина	0044		1.537.063	1.454.982	7.931.125
26	IV	ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0045		490	410	919
	V	АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА (0047+0048)	0046		2.574.398	2.340.712	2.168.706
274		1.Разграничени трошкови прибаве осигурања	0047		2.470.597	2.112.479	1.982.759
270, 271, 272, 273, 279		2. Друга активна временска разграничења	0048		103.801	228.233	185.947
	VI	ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ КОЈЕ ПАДАЈУ НА ТЕРЕТ САОСИГУРАВАЧА, РЕОСИГУРАВАЧА И РЕТРОЦЕСИОНАРА (0050 + 0051 + 0052)	0049		2.103.021	2.190.488	1.764.704
275		1. Резерве за преносне премије које падају на терет саосигуравача, реосигуравача и ретроцесионара	0050		890.564	567.435	470.539
276		2. Резервисане штете које падају на терет саосигуравача, реосигуравача и ретроцесионара	0051		1.192.582	1.603.025	1.291.965
277		3. Остале техничке резерве које падају на терет саосигуравача, реосигуравача и ретроцесионара	0052		19.875	20.028	2.200
	Г	УКУПНА АКТИВА (0001 + 0002 + 0023)	0053		40.272.169	36.671.275	33.077.660
88	Д	ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0054		898.619	178.246	167.321

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА		АОП	Напомена број	Износ		
					Текућа година	Претходна година	
						Крајње стање	Почетно стање
1	2		3	4	5	6	7
		ПАСИВА					
	A	КАПИТАЛ (0402 + 0407 + 0408 + 0411 + 0412 - 0413 + 0414 - 0417 - 0420 + 0421)	0401		11.544.034	10.945.156	9.860.754
	I	ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ (0403 + 0404 + 0405 + 0406)	0402		5.853.775	5.853.775	10.753.274
300		1. Акцијски капитал	0403		2.754.874	2.754.874	5.113.606
303 и 304		2. Државни и друштвени капитал	0404		2.967.480	2.967.480	5.508.247
301 и 302		3. Улози друштва за узајамно осигурање	0405		0	0	0
309		4. Остали капитал	0406		131.421	131.421	131.421
31	II	НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	0407		0	0	0
	III	РЕЗЕРВЕ (0409 + 0410)	0408		204.813	201.510	70.715
305		1. Емисиона премија	0409		0	0	39.563
306,307		2. Законске, статутарне и друге резерве	0410		204.813	201.510	31.152
320	IV	РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ ПО ОСНОВУ РЕВАЛОРИЗАЦИЈЕ НЕМАТЕРИЈАЛНЕ ИМОВИНЕ, НЕКРЕТНИНА, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМЕ	0411		3.092.260	3.253.430	3.155.166
32, осим 320	V	НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ	0412		500.539	472.389	416.952
33	VI	НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ	0413		179.026	156.470	0
34, осим 342	VII	НЕРАСПОРЕЂЕНА ДОБИТ (0415+0416)	0414		1.908.956	1.461.142	328.986
340		1. Нераспоређени добитак ранијих година	0415		767.330	328.986	328.986
341		2. Нераспоређени добитак текуће године	0416		1.141.626	1.132.156	0
35, осим 352	VIII	ГУБИТАК ДО ВИСИНЕ КАПИТАЛА (0418 + 0419)	0417		0	275.258	5.463.560
350		1. Губитак из ранијих година	0418		0	275.258	2.421.587
351		2. Губитак текуће године	0419		0	0	3.041.973
037, 237	IX	ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	0420		0	0	0
	X	УЧЕШЋА БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ	0421		162.717	134.638	599.221
	Б	РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (0423 + 0430 + 0434 + 0435 + 0444 + 0453 + 0457)	0422		28.728.135	25.726.119	23.216.906
	I	ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (0424 + 0425 + 0426 + 0427 + 0428 + 0429)	0423		4.740.754	4.230.410	5.226.330
400, 403		1. Математичка резерва	0424		3.815.942	3.396.828	2.950.290
401		2. Резерве за осигурања код којих су осигураници прихватили да учествују у инвестиционом ризику	0425		0	0	0
402		3. Резерве за изравнање ризика	0426		59.290	60.759	1.702.662
405		4. Резерве за бонусе и попусте	0427		48.735	39.530	0
407		5. Друге техничке резерве осигурања	0428		0	0	0
406, 409		6. Друга дугорочна резервисања	0429		816.787	733.293	573.378
	II	ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0431 + 0432 + 0433)	0430		57.314	96.328	164.399
411		а) према матичним и зависним правним лицима	0431		0	0	0
412		б) према осталим повезаним правним лицима	0432		0	0	0
410, 413, 414, 415, 417, 419		в) остале дугорочне обавезе	0433		57.314	96.328	164.399
416	III	ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0434		334.467	389.437	425.723

	IV	КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0436 + 0440 + 0441 + 0442 + 0443)	0435		2.525.799	2.079.315	2.290.277
		1. Краткорочне финансијске обавезе (0437 + 0438 + 0439)	0436		16.597	3.239	42.373
420		а) према матичним и зависним правним лицима	0437		0	0	0
421		б) према осталим повезаним правним лицима	0438		0	0	0
од 422 до 429, осим 427		в) остале краткорочне финансијске обавезе обавезе	0439		16.597	3.239	42.373
427		2. Обавезе по основу сталних средстава намењених продаји и средства пословања које се обуставља	0440		0	0	0
43		3. Обавезе по основу штета и уговорених износа	0441		410.803	359.312	403.500
44, 45, 46, 47, осим 474		4. Обавезе за премију, зараде и друге обавезе	0442		1.905.466	1.714.057	1.828.963
474		5. Обавезе за порез из резултата	0443		192.933	2.707	15.441
	V	ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА (0445 + 0449 + 0450)	0444		10.549.738	9.128.423	7.404.151
		1. Резерве за преносне премије (0446 + 0447 + 0448)	0445		9.681.133	8.452.445	7.237.522
490, део 492		а) животних осигурања и саосигурања	0446		19.973	1.724	1.549
491, део 492		б) неживотних осигурања и саосигурања	0447		9.131.359	8.061.469	6.866.232
део 492		в) реосигурања и ретроцесија	0448		529.801	389.252	369.741
део 497		2. Резерве за неистекле ризике	0449		159.418	169.595	0
496, 498, 499		3. Друга пасивна временска разграничења (0451 + 0452)	0450		709.187	506.383	166.629
део 499		а) одложени приходи по основу регресних потраживања	0451		0	0	0
496, 498, део 499		б) остала непоменута пасивна временска разграничења	0452		709.187	506.383	166.629
	VI	РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ (0454 + 0455 + 0456)	0453		10.520.063	9.802.206	7.706.026
493, део 495		а) животних осигурања и саосигурања	0454		28.430	25.879	29.230
494, део 495		б) неживотних осигурања и саосигурања	0455		9.262.711	8.220.809	6.589.707
део 495		в) удели у штетама реосигурања и ретроцесија	0456		1.228.922	1.555.518	1.087.089
део 497	VII	ДРУГЕ ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ ОСИГУРАЊА - ДО ГОДИНУ ДАНА	0457		0	0	0
35, осим 352	B	ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА	0458		0	0	0
	Г	УКУПНА ПАСИВА (0401 + 0422 - 0458)	0459		40.272.169	36.671.275	33.077.660
89	Д	ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0460		898.619	178.246	167.321

У Београду,

дана _____

Законски заступник

Супотписник законског заступника

Digitally signed by
Mirko Petrović
100036683-03039
65710496
03965710496
Date: 2017.04.25
08:49:29 +02'00'

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	ИЗНОС	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	II ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ (1017+1026+1034-1035-1044+1045-1046+1047+1048)	1016		13.920.484	12.049.007
	1. Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе (1018+1019+1020+1021+1022+1023+1024+1025)	1017		2.144.548	2.167.901
500	1.1. Математичка резерва животних осигурања - повећање	1018		536.817	453.854
506	1.2. Математичка резерва неживотних осигурања - повећање	1019		0	0
502	1.3. Допринос за превентиву	1020		403.806	380.663
503	1.4. Доприноси прописани посебним законима	1021		62.229	641
504	1.5. Допринос Гарантном фонду	1022		577.330	806.203
505	1.6. Резервисања за изравнање ризика	1023		158	170
507	1.7. Резервисања за осигурања код којих су осигураници прихватили да учествују у инвестиционом ризику, резервисања за бонусе и попусте и повећања других техничких резерви	1024		33.216	39.530
509	1.8. Остали расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	1025		530.992	486.840
	2. Расходи накнада штета и уговорених износа (1027+1028+1029+1030+1031-1032-1033)	1026		9.484.774	8.764.002
510	2.1. Ликвидиране штете и уговорени износи животних осигурања	1027		577.549	605.467
520	2.2. Ликвидиране штете неживотних осигурања	1028		8.261.319	9.211.294
513 део и 524 део	2.3. Ликвидиране штете - удели у штетама саосигурања	1029		19.937	40.575
513 део и 524 део	2.4. Ликвидиране штете - удели у штетама реосигурања и ретроцесија	1030		452.721	886.375
53 део, 54 део и 55 део	2.5. Расходи извиђаја, процене, ликвидације и исплате накнада штета и уговорених износа	1031		691.042	667.712
603 део, 620, 621	2.6. Приходи од учешћа саосигурача у накнади штета	1032		210.192	308.840
603 део, 622, 623, 624, 625	2.7. Приходи од учешћа реосигурања и ретроцесија у накнади штета	1033		307.602	2.338.581
	3. Резервисане штете - повећање (1036-1037+1038-1039+1040-1041+1042-1043) > 0	1034		1.129.633	1.834.515
	3. Резервисане штете - смањење (1036-1037+1038-1039+1040-1041+1042-1043) < 0	1035		0	0
515	3.1. Резервисане штете животних осигурања - повећање	1036		11.532	6.097
604 део	3.2. Резервисане штете животних осигурања - смањење	1037		8.561	9.533
526	3.3. Резервисане штете неживотних осигурања - повећање	1038		3.464.265	3.950.847
630	3.4. Резервисане штете неживотних осигурања - смањење	1039		2.326.998	2.186.472
516 и 527	3.5. Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија - повећање	1040		637.502	1.354.820
604 део и 632	3.6. Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија - смањење	1041		648.107	1.281.244
513 део	3.7. Повећање резервисаних штета - удели саосигураваача, реосигураваача и ретроцесионара у штетама	1042		0	0
635	3.8. Смањење резервисаних штета - удела реосигураваача, односно ретроцесионара у штетама	1043		0	0
607, 652, 654 и део 673	4. Приходи по основу регреса и продаје осигураних оштећених ствари	1044		627.786	411.337
517 и 529	5. Повећање осталих техничких резерви - нето	1045		7.414	11.963
604 део, 631, 633 и 638	6. Смањење осталих техничких резерви - нето	1046		149.930	1.648.472
518 и 528	7. Расходи за бонусе и попусте	1047		1.193.921	577.246
51 део и 52 део	8. Остали пословни расходи	1048		737.910	753.189
	III ДОБИТ - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (1001-1016)	1049		8.787.042	8.358.802
	IV ГУБИТАК - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (1016-1001)	1050		0	0

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	ИЗНОС	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	Б				
	I				
	ПРИХОДИ ОД ИНВЕСТИРАЊА СРЕДСТАВА ОСИГУРАЊА (1052+1053+1057+1058+1059+1060+1061)	1051		1.153.390	1.417.267
660, 661, 665, део 672	1. Приходи од зависних и придружених правних лица и од заједничких подухвата	1052		0	31.961
	2. Приходи од улагања у непокретности (1054+1055+1056)	1053		105.525	124.735
део 608, део 653	2.1. Приходи од закупнина инвестиционих некретнина	1054		48.911	60.805
део 681	2.2. Приходи од усклађивања вредности инвестиционих некретнина	1055		56.344	63.187
део 670	2.3. Приходи од продаје непокретности (дезинвестирања)	1056		270	743
део 662	3. Приходи од камата	1057		591.595	232.464
део 683, део 686, део 687	4. Приходи од усклађивања вредности финансијских средстава која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	1058		276.528	404.976
део 672	5. Добици од продаје хартија од вредности	1059		25.788	369.892
део 663	6. Позитивне курсне разлике из активности инвестирања	1060		143.617	199.009
део 671, део 679, део 682, део 686, део 689	7. Остали приходи по основу инвестиционе активности	1061		10.337	54.230
	II				
	РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИРАЊА СРЕДСТАВА ОСИГУРАЊА (1063+1064+1067+1068+1069+1070)	1062		219.470	570.626
560, 561, 565, део 572	1. Расходи из односа са зависним и придруженим правним лицима и из заједничких подухвата	1063		0	0
	2. Расходи по основу улагања у непокретности (1065+1066)	1064		42.930	180.882
део 581	2.1. Расходи по основу обезвређења инвестиционих некретнина	1065		42.930	180.882
део 570	2.2. Губици при продаји непокретности (дезинвестирању)	1066		0	0
део 583, део 586, део 587	3. Расходи по основу усклађивања вредности финансијских средстава која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	1067		70.164	84.313
део 572	4. Губици при продаји хартија од вредности	1068		9.071	128.174
део 563	5. Негативне курсне разлике из активности инвестирања	1069		94.188	173.055
део 571, део 579, део 582, део 586, део 589	6. Остали расходи по основу инвестиционе активности	1070		3.117	4.202
	III				
	ДОБИТАК ИЗ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ (1051-1062)	1071		933.920	846.641
	IV				
	ГУБИТАК ИЗ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ (1062-1051)	1072		0	0
	В				
	ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА (1074+1079+1084-1085)	1073		7.917.523	7.597.876
	1. Трошкови прибаве (1075+1076-1077+1078)	1074		6.226.294	5.826.874
542 део	1.1. Провизије	1075		828.512	722.976
53 део, 54 део, и 55 део	1.2. Остали трошкови прибаве	1076		5.755.962	5.232.763
274	1.3. Промена разграничених трошкова прибаве - повећање	1077		358.180	128.865
274	1.3. Промена разграничених трошкова прибаве - смањење	1078		0	0
	2. Трошкови управе (1080+1081+1082+1083)	1079		1.929.624	1.947.293
530	2.1. Амортизација	1080		375.594	434.946
54 део	2.2. Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	1081		428.663	441.219
55 део	2.3. Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични трошкови	1082		910.865	904.861
53 део, 54 део и 55 део	2.4. Остали трошкови управе	1083		214.502	166.267
53 део, 54 део и 55 део	3. Остали трошкови спровођења осигурања	1084		61.239	159.223
605 и 651	4. Провизија од реосигурања и ретроцесија	1085		299.634	335.514
	I				
	ПОСЛОВНА ДОБИТ - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (1049+1071-1050-1072-1073) ≥ 0	1086		1.803.439	1.607.567
	II				
	ПОСЛОВНИ ГУБИТАК - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (1049+1071-1050-1072-1073) ≤ 0	1087		0	0

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	ИЗНОС	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
66 део	III ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ осим финансијских прихода по основу инвестиционе активности	1088		239.039	397.544
56 део	IV ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ осим финансијских расхода по основу инвестиционе активности	1089		72.420	171.662
део 68	V ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ПОТРАЖИВАЊА И ДРУГЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЛУЖИ ЗА ОБАВЉАЊЕ ДЕЛАТНОСТИ	1090		573.580	931.264
део 58	VI РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕЗВРЕЂЕЊА ПОТРАЖИВАЊА И ДРУГЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЛУЖИ ЗА ОБАВЉАЊЕ ДЕЛАТНОСТИ	1091		1.255.201	1.607.326
део 67	VII ОСТАЛИ ПРИХОДИ	1092		162.988	299.375
део 57	VIII ОСТАЛИ РАСХОДИ	1093		89.363	324.021
	IX ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1086+1088+1090+1092-1087-1089-1091-1093) ≥ 0	1094		1.362.062	1.132.741
	X ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1086+1088+1090+1092-1087-1089-1091-1093) ≤ 0	1095		0	0
69-59	XI НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ПОЗИТИВНИ ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА И ИСПРАВКИ ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1096		0	0
59-69	XII НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА И ИСПРАВКИ ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1097		5.461	7.752
	Г ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1094+1096-1095-1097)	1098		1.356.601	1.124.989
	Д ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1095+1097-1094-1096)	1099		0	0
	Ђ ПОРЕЗ НА ДОБИТАК			0	
721	1. Порез на добитак	1100		246.406	60.517
342	2. Добитак по основу креирања одложених пореских средстава и смањења одложених пореских обавеза	1101		34.131	67.688
352	3. Губитак по основу смањења одложених пореских средстава и креирања одложених пореских обавеза	1102		2.700	4
	Е НЕТО ДОБИТАК (1098-1099-1100+1101-1102)	1103		1.141.626	1.132.156
	1. Нето добитак који припада мањинским улагачима	1104		26.331	37.948
	2. Нето добитак који припада већинском власнику	1105		1.115.295	1.094.208
	Ж НЕТО ГУБИТАК (1099-1098+1100-1101+1102)	1106		0	0
	1. Нето губитак који се приписује мањинским улагачима	1107		0	
	2. Нето губитак који се приписује већинском власнику	1108		0	
	З ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ			0	
	1. Основна зарада по акцији (у динарима без пара)	1109		0	
	2. Умањена (разводњена) зарада по акцији (у динарима без пара)	1110		0	

У Београду

Законски заступник

Дана _____

Супотписник законског заступника

Digitally signed by
Mirko Petrović
 100036683-0303965
 100036683-03
 03965710496
 Date: 2017.04.25
 08:52:02 +02'00'

Попуњава друштво за осигурање																											
0	7	0	4	6	8	9	8	6	5	1	2	0	1	0	0	0	0	1	9	5	8						
Матични број							Шифра делатности						ПИБ														
Попуњава Народна банка Србије																											
1	2	3	19	20	21	22	23	24	25	26																	
Врста посла																											
Назив друштва за осигурање: Компанија "Дунав осигурање" а.д.о.																											
Седиште: Македонска 4., Београд																											

ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ - консолидовани
у периоду од 01.01. до 31.12. 2015. године

(у хиљадама динара)

Група рачуна, рачун	Позиција	Ознака за АОП	Напомена број	И з н о с	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	А. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА				
	I. НЕТО ДОБИТАК (АОП 1103)	2001		1.141.626	1.132.156
	III. НЕТО ГУБИТАК (АОП 1104)	2002			
	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		401.101	473.913
320	2. Смањење ревалоризационих резерви по основу нематеријалне имовине, некретнина, постројења и опреме	2004		562.086	272.016
321	3. Актуарски добици по основу планова дефинисаних примања	2005		1.134	
331	4. Актуарски губици по основу планова дефинисаних примања	2006			71.155
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			
	III. СТАВКЕ КОЈЕ НАКНАДНО МОГУ БИТИ РЕКЛАСИФИКОВАНЕ У БИЛАНСУ УСПЕХА У БУДУЋИМ ПЕРИОДИМА				
324	1. Добици по основу прерачуна финансијских извештаја иностраног пословања	2011		11.963	16.226
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		28.233	22.243
337	8. Губици по основу хартија од вредности расположивих за продају	2018		38.761	85.125
	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		442.431	512.382
	V. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018 + 2020)	2022		600.847	428.296
	VI. ПОРЕЗ НА ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК ПЕРИОДА (ОБРАЧУНСКИ)	2023			
	VII. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2021 - 2022 - 2023) ≥ 0	2024		0	84.086
	VIII. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2021 - 2022 - 2023) ≤ 0	2025		158.416	0
	В. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА				
	I. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001 + 2024 - 2002 - 2025) ≥ 0	2026		983.210	1.216.242
	1. Приписан већинским власницима капитала	2027		957.960	1.176.504
	2. Приписан власницима који немају контролу	2028		25.250	39.738
	II. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2001 + 2024 - 2002 - 2025) ≤ 0	2029			
	1. Приписан већинским власницима капитала	2030			
	2. Приписан власницима који немају контролу	2031			

У Београду,
Дана 2016.

Лице одговорно за састављање финансијског извештаја

Законски заступник

Попуњава друштво за осигурање										ПИБ											
0	7	0	4	6	8	9	8	6	5	1	2	0	1	0	0	0	0	1	9	5	8
Матични број										Шифра делатности											
Попуњава Народна банка Србије																					
1	2	3																			
Врста посла																					
Назив друштва за осигурање: КОМПАНИЈА "ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ" А.Д.О.																					
Седиште: БЕОГРАД, Македонска 4																					

ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ
у периоду од 01.01. до 31.12.2016. године

износи у 000 динара -

Редни број	ОПИС	АОП	Основни капитал (група 30, осим 305,306,307 i 309)	АОП	Остали капитал (рн 309)	АОП	Неуплаћени уписани капитал (група 31)	АОП	Емисиона премија (рн 305)	АОП	Резерве (рн 306,307)	АОП	Рев. резерве и нереализовани добити (група 32)	АОП	Нераспоређени добитак (група 34 осим 342)	АОП	Укупно (кол. 2+3+4+5+6+7+8)	АОП	Губитак до висине капитала (група 35 осим 352)	АОП	Откупљене сопст. акције и удели (рн 037,237)	АОП	Нереализовани губици (група 33)	АОП	Укупно одбитне ставке (кол. 10+11+12)	АОП	Укупно капитал и резерве (кол. 9-13)	АОП	Губитак изнад висине капитала (рн 290)
1		2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15														
1.	Почетно или стање на дан 01.01. текуће године 01.01.2015.	4001	10.621.853	4027	131.421	4051	0	4075	39.563	4099	821.202	4123	3.385.021	4149	0	4177	14.999.060	4211	5.463.560	4235	0	4.261	0	4285	5.463.560	4315	9.535.500	4321	0
2.	Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - повећање	4002		4028		4052		4076		4100		4124	190.829	4150	328.986	4178	0	4212		4236		4.262		4286	0	xxx	4322		
3.	Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - смањење	4003		4029		4053		4077		4101	190.829	4125	3.732	4151	0	4149	0	4213		4237		4.263		4287	0	xxx	4323		
4.	Кориговано почетно или стање на дан 01.01. претходне године 01.01.2016. (р.бр. 1+2-3)	4004	10.621.853	4030	131.421	4054	0	4078	39.563	4102	630.373	4126	3.572.118	4152	328.986	4180	15.324.314	4214	5.463.560	4238	0	4.264	0	4288	5.463.560	4316	9.860.754	4324	0
5.	Емисије акција	4005	0	xxx		4055	0	4079	0	xxx	xxx		xxx	4181	0	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
6.	Повећање рев. резерви и нереализовани добити по основу компоненти осталог резултата	xxx		xxx		xxx		xxx		xxx	4127	513.051	xxx	4182	513.051	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
7.	Смањење ревалоризационих резерви	xxx		xxx		xxx		xxx		xxx	4128	272.310	xxx	4183	272.310	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
8.	Нереализовани губици по основу компонента осталог резултата	xxx		xxx		xxx		xxx		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4.265	171.829	4289	171.829	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	
9.	Нето добитак периода	4006	0	4031	0			4103	0		4153	1.114.335	4184	1.114.335															
10.	Нето губитак периода	xxx		xxx		xxx		xxx		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4215	0	xxx	xxx	xxx	xxx	4290	0	xxx	4325			
11.	Стицање сопствених акција (смањење капитала повећањем одбитних ставки)	xxx		xxx		xxx		xxx		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4239	0	xxx	xxx	xxx	4291	0	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
12.	Продаја/отуђење сопствених акција (повећање капитала смањењем одбитних ставки)	xxx		xxx		xxx		xxx		xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	4240	0	xxx	xxx	xxx	4292	0	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
13.	Пренос са једног на други облик капитала - повећање	4007	0	4032	0	4056	0	4080	0	4104	69.108	4129	0	4154	0	4185	69.108	4216	0	4241	0	4.266	571	4293	571		4326		
14.	Пренос са једног на други облик капитала - смањење	4008	4.899.499	4033	0	4057	0	4081	39.563	4105	339.420	4130	3.166	4155	0	4186	5.281.648	4217	5.356.135	4242	0	4.267	165	4294	5.356.300		4327		
15.	Смањење капитала по основу расподела дивиденде	xxx		xxx		xxx		xxx		xxx	xxx	xxx	xxx	4156	0	4187	0	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
16.	Смањење капитала по основу обавеза према запосленима	xxx		xxx		xxx		xxx		xxx	xxx	xxx	xxx	4157	0	4188	0	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
17.	Остала повећања позиција	4009	0	4034	0	4058	0	4082	0	4106	0	4131	0	4158	0	4189	0	4218	251.183	4243	0	4.268	0	4295	251.183	xxx	4328		
18.	Остала смањења позиција	4010	0	4035	0	4059	0	4083	0	4107	7.579	4132	94.254	4159	0	4190	101.833	4219	83.350	4244	0	4.269	26.438	4296	109.788	xxx	4329		
19.	Укупна повећања по рачунима у претходној години (р.бр. 5+6+8+9+10+11+13+17)	4011	0	4036	0	4060	0	4084	0	4108	69.108	4133	513.051	4160	1.114.335	4191	1.696.494	4220	251.183	4245	0	4.270	172.400	4297	423.583	xxx	4330	0	
20.	Укупна смањења по рачунима у претходној години (р.бр. 7+12+14+15+16+18)	4012	4.899.499	4037	0	4061	0	4085	39.563	4109	346.999	4134	369.730	4161	0	4192	5.655.791	4221	5.439.485	4246	0	4.271	26.603	4298	5.466.088	xxx	4331	0	
21.	Крајње или стање на дан 31.12. претходне године 31.12.2015. (р.бр. 4+19-20)	4013	5.722.354	4038	131.421	4062	0	4086	0	4110	352.482	4135	3.715.439	4162	1.443.321	4193	11.365.017	4222	275.258	4247	0	4.272	145.797	4299	421.055	4317	10.943.962	4332	0

Редни број	ОПИС	АОП	Основни капитал (група 30, осим 305,306,307,309)	АОП	Остали капитал (рн 309)	АОП	Неуплаћени уписани капитал (група 31)	АОП	Емисиона премија (рн 305)	АОП	Резерве (рн 306,307)	АОП	Рев. резерве и нереализовани добитци (група 32)	АОП	Нераспоређени добитак (група 34 осим 342)	АОП	Укупно (кол. 2+3+4+5+6+7+8)	АОП	Губитак до висине капитала (група 35 осим 352)	АОП	Откупљене сопст. акције и Удели (рн 037,237)	АОП	Нереализовани губици (група 33)	АОП	Укупно одбитне ставке (кол. 10+11+12)	АОП	Укупно капитал и резерве (кол. 9-13)	АОП	Губитак изнад висине капитала (рн 290)	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15																
22.	Почетно или стање на дан 01.01. текуће године 01.01.2016.	4014	5.722.354	4039	131.421	4063	0	4087	0	4111	352.482	4136	3.715.439	4163	1.443.321	4194	11.365.017	4223	275.258	4248	0	4.273	145.797	4300	421.055	4318	10.943.962	4333	0	
23.	Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - повећање	4015		4040		4064		4088		4112		4137	16.334	4164	17.821	4195	34.155	4224		4249		4.274	10.673	4301	10.673	xxx		4334		
24.	Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - смањење	4016		4041		4065		4089		4113	16.334	4138	5.954	4165		4196	22.288	4225		4250		4.275		4302	0	xxx		4335		
25.	Кориговано почетно или стање на дан 01.01. текуће године 01.01.2016. (р.бр. 22+23-24)	4017	5.722.354	4042	131.421	4066	0	4090	0	4114	336.148	4139	3.725.819	4166	1.461.142	4197	11.376.884	4226	275.258	4251	0	4.276	156.470	4303	431.728	4319	10.945.156	4336	0	
26.	Емисије акција	4018		xxx		4067		4091		xxx		xxx		xxx		4198	0	xxx		xxx		xxx		xxx		xxx		xxx		xxx
27.	Повећање рев. резерви и нереализовани добитци по основу компоненти осталог резултата	xxx		xxx		xxx		xxx		xxx		4140	425.877	xxx		4199	425.877	xxx		xxx		xxx		xxx		xxx		xxx		xxx
28.	Смањење ревалоризационих резерви	xxx		xxx		xxx		xxx		xxx		4141	588.888	xxx		4200	588.888	xxx		xxx		xxx		xxx		xxx		xxx		xxx
29.	Нереализовани губици по основу компонената осталог резултата	xxx		xxx		xxx		xxx		xxx		xxx		xxx		xxx		xxx		xxx		4.277	19.651	4304	19.651	xxx		xxx		xxx
30.	Нето добитак периода	4019		4043		xxx		xxx		xxx		xxx		xxx		4167	1.141.626	4201		xxx		xxx		xxx		xxx		xxx		xxx
31.	Нето губитак периода	xxx		xxx		xxx		xxx		xxx		xxx		xxx		xxx		xxx		4227		xxx		xxx		4305	0	xxx		4337
32.	Стицање сопствених акција (смањење капитала повећањем одбитних ставки)	xxx		xxx		xxx		xxx		xxx		xxx		xxx		xxx		xxx		xxx		xxx		xxx		xxx		xxx		xxx
33.	Продаја/отуђење сопствених акција (повећање капитала смањењем одбитних ставки)	xxx		xxx		xxx		xxx		xxx		xxx		xxx		xxx		xxx		xxx		xxx		xxx		xxx		xxx		xxx
34.	Пренос са једног на други облик капитала - повећање	4020		4044		4068		4092		4116	25.372	4142	5.744	4168		4202	31.116	4228		4254		4.278	2.905	4308	2.905	xxx		4338		4338
35.	Пренос са једног на други облик капитала - смањење	4021		4045		4069		4093		4117		4143		4169	303.469	4203	303.469	4229	275.258	4255		4.279		4309	275.258	xxx		4339		4339
36.	Смањење капитала по основу расподела дивиденде	xxx		xxx		xxx		xxx		xxx		xxx		xxx		4170	386.381	4204		xxx		xxx		xxx		xxx		xxx		xxx
37.	Смањење капитала по основу обавеза према запосленима	xxx		xxx		xxx		xxx		xxx		xxx		xxx		4171		xxx		xxx		xxx		xxx		xxx		xxx		xxx
38.	Остала повећања позиција	4022		4046		4070		4094		4118	6.010	4144	27.178	4172		4206	33.188	4230		4256		4.280		4310	0	xxx		4340		4340
39.	Остала смањења позиција	4023		4047		4071		4095		4119		4145	2.931	4173		4207	6.893	4231		4257		4.281		4311	0	xxx		4341		4341
40.	Укупна повећања по рачунима у текућој години (р.бр. 26+27+29+30+31+32+34+38)	4024	0	4048	0	4072	0	4096	0	4120	31.382	4146	458.799	4174	1.141.626	4208	1.631.807	4232	0	4258	0	4.282	22.556	4312	22.556	xxx		4342		0
41.	Укупна смањења по рачунима у текућој години (р.бр. 28+33+35+36+37+39)	4025	0	4049	0	4073	0	4097	0	4121	0	4147	591.819	4175	693.812	4209	1.285.631	4233	275.258	4259	0	4.283	0	4313	275.258	xxx		4343		0
42.	Крајње или стање на дан 30.06. текуће године 31.12.2016. (р.бр. 25+40-41)	4026	5.722.354	4050	131.421	4074	0	4098	0	4122	367.530	4148	3.592.799	4176	1.908.956	4210	11.723.060	4234	0	4260	0	4.284	179.026	4314	179.026	4320	11.544.034	4344		0

У Београду,

Дана _____ године

Законски заступник

Супотписник законског заступника

Mirko
Petrović
100036683-03 5710496
03965710496
Date: 2017.04.25
08:53:54 +02'00'

Digitally signed by
Mirko Petrović
100036683-030396

Попуњава друштво за осигурање																										
0	7	0	4	6	8	9	8			6	6	0	3	0			1	0	0	0	0	1	9	5	8	
Матични број								Шифра делатности						ПИБ												
Попуњава Народна банка Србије																										
1	2	3								19							20	21	22	23	24	25	26			
Врста посла																										
Назив друштва за осигурање:																		КОМПАНИЈА "ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ" А.Д.О.								
Седиште:																		БЕОГРАД, Македонска 4								

ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ - консолидовани

у периоду од 01.01. до 31.12.2016. године

(у хиљадама динара)

Позиција		АОП	Износ	
			Текућа година	Претходна година
1		2	3	4
А. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ				
I	Приливи готовине из пословних активности (од 1 до 5)	3001	36.508.522	31.109.628
	1. Премије осигурања и саосигурања и примљени аванси	3002	23.942.455	23.084.022
	2. Премије реосигурања и ретроцесија	3003	1.568.735	1.070.565
	3. Приливи од учешћа у накнади штета	3004	816.679	2.391.931
	4. Примљене камате из пословних активности	3005	161.172	90.183
	5. Остали приливи из редовног пословања	3006	10.019.481	4.472.927
II	Одливи готовине из пословних активности (од 1 до 9)	3007	33.703.397	27.949.446
	1. Накнаде штета и уговорених износа из осигурања, удели у штетама из саосигурања и дати аванси	3008	8.975.527	9.732.398
	2. Накнаде штета и удели у штетама из реосигурања и ретроцесија	3009	633.567	1.031.553
	3. Премије саосигурања, реосигурања и ретроцесија	3010	3.954.280	2.939.295
	4. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	3011	4.465.299	4.390.234
	5. Остали трошкови спровођења осигурања	3012	4.780.946	4.292.468
	6. Плаћене камате	3013	9.838	10.936
	7. Порез на добитак	3014	78.519	53.316
	8. Одливи по основу осталих јавних прихода	3015	2.499.698	2.366.180
	9. Остали одливи готовине из редовног пословања	3016	8.305.723	3.133.066
III	Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)	3017	2.805.125	3.160.182
IV	Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)	3018		
Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА				
I	Приливи готовине из активности инвестирања (од 1 до 5)	3019	27.278.774	23.191.058
	1. Продаја акција и удела (нето приливи)	3020	7.309.045	3.921.595
	2. Продаја нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3021	1.387	14.911
	3. Остали финансијски пласмани – депоновања и улагања (нето приливи)	3022	19.030.566	19.000.720
	4. Примљене камате из активности инвестирања	3023	927.439	252.025
	5. Примљене дивиденде и учешћа у резултату	3024	10.337	1.807
II	Одливи готовине из активности инвестирања (од 1 до 3)	3025	30.270.720	32.810.917

	1. Куповина акција и удела (нето одливи)	3026	9.361.868	11.526.198
	2. Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3027	131.582	131.348
	3. Остали финансијски пласмани – депоновања и улагања (нето одливи)	3028	20.777.270	21.153.371
III	Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)	3029		
IV	Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)	3030	2.991.946	9.619.859
B.	ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I	Приливи готовине из активности финансирања (од 1 до 5)	3031	522.317	23.326
	1. Увећање основног капитала	3032	493.098	774
	2. Дугорочни кредити (нето приливи)	3033	9.015	125
	3. Краткорочни кредити (нето приливи)	3034	0	0
	4. Остале дугорочне обавезе	3035	0	0
	5. Остале краткорочне обавезе	3036	20.204	22.427
II	Одливи готовине из активности финансирања (од 1 до 7)	3037	251.115	89.293
	1. Откуп сопствених акција и удела	3038	0	0
	2. Дугорочни кредити (нето одливи)	3039	19.626	34.259
	3. Краткорочни кредити (нето одливи)	3040	0	37.041
	4. Остале дугорочне обавезе	3041	0	0
	5. Остале краткорочне обавезе	3042	32.289	16.363
	6. Финансијски лизинг	3043	11.460	1.630
	7. Исплаћене дивиденде и учешћа у резултату	3044	187.740	0
III	Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)	3045	271.202	
IV	Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)	3046		65.967
Г.	СВЕГА ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (3001 + 3019 + 3031)	3047	64.309.613	54.324.012
Д.	СВЕГА ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (3007 + 3025 + 3037)	3048	64.225.232	60.849.656
Ђ.	НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (3047 - 3048)	3049	84.381	
Е.	НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (3048 - 3047)	3050		6.525.644
Ж.	ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	3051	1.454.982	7.931.125
З.	ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3052	8.716	62.798
И.	НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	3053	11.016	13.297
Ј.	ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (3049 - 3050 + 3051 + 3052 - 3053)	3054	1.537.063	1.454.982

у _____,
дана _____

Лице одговорно за
састављање финансијског извештаја

Законски заступник

Digitally signed by
Mirko Petrović
100036683-03039
100036683-03
65710496
03965710496 Date: 2017.04.25
08:50:32 +02'00'



КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ а.д.о.

**КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ
А.Д.О., БЕОГРАД**

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ
ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године**

1. ОПШТИ ПОДАЦИ И ИНФОРМАЦИЈЕ

Компанија „Дунав осигурање“ а.д.о., Београд (у даљем тексту: „Друштво“ или „Компанија“), као матично правно лице групације правних лица наведених у даљем тескту (заједно даље: „Група“), је привредно друштво организовано као отворено акционарско друштво за послове осигурања, саосигурања и реосигурања имовине и лица и пружање других услуга у осигурању.

Седиште матичног друштва је у Београду, Македонској улици бр. 4. Матични број Компаније је 07046898, а Порески идентификациони број (ПИБ) је 100001958.

Компанија је правни следбеник Компаније „Осигурање Дунав“ д.д. организоване Одлуком Скупштине Деоничарског друштва за осигурање „Дунав“ усвојеној на IX седници одржаној 26. априла 1994. године и уписаној у регистар Привредног суда, у Београду, решењем IV-Fi бр. 9281/94, од 1. септембра 1994. године, а која је решењем Привредног суда у Београду II-Fi бр. 7821/97, регистарски уложак 4-01-00, од 3. јула 1997. године регистрована као акционарско друштво у складу са Законом о осигурању имовине и лица.

Решењем Агенције за привредне регистре у Београду, број 1992/2005 од 2. марта 2005. године, Компанија је преведена у Регистар привредних субјеката и регистрована као акционарско друштво за осигурање.

Компанија је организована у складу са Законом о осигурању („Службени гласник РС“ бр. 139/2014) и Законом о привредним друштвима („Службени гласник РС“, број 36/2011, 99/2011 и 83/2014 - др. закон и 5/2015). Народна банка Србије је издала решење Г. бр. 2959 од 25. априла 2016. године којим се утврђује да је Компанија, ускладила своје пословање, имовину, капитал, обавезе, органе, организацију и акте са одредбама Закона о осигурању и испунила услове који су прописани за обављање свих врста животних осигурања и свих врста неживотног осигурања из члана 8. и 9. Закона.

У циљу стицања добити, Компанија обавља делатност коју чине следећи послови осигурања за које је Компанија добила дозволу Народне банке Србије:

- **Послови животних осигурања:** (а) осигурање живота, (б) осигурање за случај венчања и рођења, (в) рентно осигурање, (г) допунско осигурање уз осигурање живота, (д) животна осигурања наведена под. (а), (б), (в) ове тачке везана за јединице инвестиционих фондова, (ђ) тонтине, које представљају осигурање у коме се осигураници договоре да ће заједнички капитализовати своје доприносе и тако капитализовану имовину поделити између оних осигураника који доживе одређену старост, односно између наследника умрлих осигураника, (е) осигурање с капитализацијом исплате, које се заснива на актуарским обрачунима и у коме осигураник као замену за једнократну или периодичну уплату премије прима исплате у одређеној висини и у одређеном периоду.
- **Послови неживотних осигурања:** (а) осигурање од последица незгоде, укључујући осигурање од повреда на раду и професионалних оболења, (б) добровољно здравствено осигурање, (в) осигурање моторних возила, (г) осигурање шинских возила, (д) осигурање ваздухоплова, (ђ) осигурање пловних објеката, (е) осигурање робе у превозу, (ж) осигурање имовине од пожара и других опасности, (з) остала осигурања имовине, (и) осигурање од одговорности због употребе моторних возила, (ј) осигурање од одговорности због употребе ваздухоплова, (к) осигурање од одговорности због употребе пловних објеката, (л) осигурање од опште одговорности за штету које покрива остале врсте одговорности, (љ) осигурање кредита, (м) осигурање јемства, које гарантује непосредно или посредно испуњење обавеза дужника, (н) осигурање финансијских губитака, (њ) осигурање трошкова правне заштите, (о) осигурање помоћи на путовању.

Компанија своју унутрашњу организацију прилагођава потребама развоја своје делатности, у складу са утврђеном пословном политиком. Послови из делатности Компаније обављају се у огранцима – Генералној дирекцији и у главним филијалама осигурања, као територијалним организационим деловима Компаније. Генерална дирекција обавља послове осигурања, саосигурања и реосигурања од интереса за Компанију као целину. У Генералној дирекцији организује се, контролише и координира процес рада у области осигурања (за неживотна осигурања; за заједничке послове у осигурању; за продају неживотних осигурања; за животна осигурања; за накнаду штета), финансијских послова, послова имовине, набавке и одржавања, правних послова, људских ресурса и општих послова, информатике, интерне ревизије и контроле усклађености пословања и актуарских послова.

Компанија послује на целој територији Републике Србије, преко мреже коју чини 28 главних филијала које су груписане у пет региона. Продајна мрежа животних осигурања своју делатност обавља преко једне главне главне филијале. Група послује и на тржишту Републике Српске.

1. ОПШТИ ПОДАЦИ И ИНФОРМАЦИЈЕ (наставак)

Компанија као матично правно лице и њена зависна правна лица баве се пружањем услуга осигурања, саосигурања и реосигурања имовине и лица и пружањем других услуга у осигурању грађанима и правним лицима, те осталим регистрованим делатностима. Група у свом саставу има седам зависних правних лица и то:

- **„Дунав-Ре“ а.д.о. Београд** (у даљем тексту: „Дунав-Ре“), МБ: 07046901, седиште: Кнез Михаилова 6/II, Београд. Дана 1. јула 1977. године основано је друштво под називом Заједница реосигурања „Дунав-Ре“, а 1. октобра 1990. године извршена је трансформација у деоничко друштво. „Дунав-Ре“ је регистрован у Агенцији за регистрацију привредних субјеката под бројем 43206 дана 22. јула 2005. године као акционарско друштво за послове реосигурања. „Дунав-Ре“ 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 Турист“ д.о.о. Златибор** (у даљем тексту: „Дунав турист“), МБ: 17130706, седиште: Рујанска бб, Златибор. Дана 28. фебруара 1996. године основано је Хотелско туристичко друштво „Дунав турист“ д.о.о., Златибор у складу са Одлуком Управног одбора Компаније, број: 294-95 од 27.12.1995. године, а уписано у регистар Трговинског суда у Београду под бројем: 1-76164-00. Решењем Агенције за привредне регистре број: 26766 од 23.06.2005. године, друштво „Дунав турист“ д.о.о. Златибор је преведено у Регистар привредних субјеката. У складу са Уговором о спајању уз припајање бр. 27776/10 од 30. септембра 2010. и Решењем Агенције за Привредне регистре бр. БД137920/2010 од 10.12.2010. године, извршена је статусна промена спајања уз припајање друштва „Дунав Трговина“ (мб: 06539793) друштву „Дунав турист“. Основна делатност предузећа „Дунав турист“ је хотелијерство и туризам.
- **„Дунав Ауто“ д.о.о. Београд** (у даљем тексту: „Дунав ауто“), МБ: 17233777, седиште: Благоја Паровића 19, Београд, је друштво основано Одлуком Управног одбора Компаније од 25.02.1999. године. Решењем Агенције за привредне регистре Републике Србије број 1546/2005 од 16. фебруара 2005. године, предузеће је уписано у Регистар Привредних субјеката чија је основна делатност технички прегледи моторних возила.
- **„Дунав“ друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д. Београд** (у даљем тексту: „Дунав“ ДЗУ добровољним пензијским фондом), МБ: 17411233, седиште: Трг Републике 5, Београд, је 08. марта 2007. год. од стране Народне Банке Србије добило дозволу за оснивање и организовање друштва за управљање добровољним пензионим фондом, што је регистровано у Регистру привредних субјеката АПР 14.03.2007. г. под бројем БД 13170/2007. Основна делатност „Дунав“ ДЗУ добровољним пензијским фондом је обављање послова пензијског осигурања као и адекватно управљање расположивим средствима пензионог фонда (пласирање): „Дунав“ добровољни пензијски фонд.
- **„Dunav Stockbroker“ а.д. Београд** (у даљем тексту: „Dunav Stockbroker“ МБ: 17170724, седиште: Коларчева 7, Београд, је основан 07.10.1997. године. У децембру 2011. год., Компанија постаје једини власник предузећа „Dunav Stockbroker“, решењем Агенције за привредне регистре бр. БД 153353/2011 од 15.12.2011. год. Основна делатност предузећа „Dunav Stockbroker“ је посредовање на финансијском тржишту у куповини или продаји хартија од вредности у туђе име и за туђ рачун, као и у своје име и за свој рачун. Поред наведеног, предузеће обавља и следеће послове: пружање саветодавних услуга у вези са емисијом и трговином хартијама од вредности, чување хартија од вредности и друге послове у вези са трговином хартија од вредности.
- **„Дунав осигурање“ а.д.о. Бања Лука, Република Српска** (у даљем тексту „Дунав осигурање“ Б. Лука), МБ:01431471, седиште: Веселина Маслеше 28, Бања Лука, Република Српска, је правни следбеник предузећа "Косиг Дунав осигурање" Бања Лука које је основано 18.12.1991. г. „Дунав осигурање“ Б. Лука се бави осигурањем имовине и лица и осталим пословима осигурања за које је добило сагласност Агенције за осигурање Републике Српске, између осталог у подручје пословања овог повезаног правног лица такође спадају активности пласирања слободних новчаних средстава осигурања, животно осигурање и помоћне делатности за осигурање и пензијске фондове. На дан 31. децембар 2016., директно учешће Компаније у „Дунав осигурању“ Бања Лука износи 8,40%, а посредно учешће преко учешћа „Dunav Stockbroker“ износи 81,54 % што чини укупно 89,94% (87,56% 31. децембра 2015).

1. ОПШТИ ПОДАЦИ И ИНФОРМАЦИЈЕ (наставак)

- **„Дунав Ауто“ д.о.о. Бања Лука** (у даљем тексту: „Дунав ауто“ Б. Лука), МБ:11068324, седиште: Југ Богданова бб, Бања Лука, Република Српска, је повезано правно лице „Дунав осигурања“ Б. Лука, а на основу одлуке број 1526/2010. године од дана 10.08.2010. године. Основна делатност „Дунав Ауто“ Б. Лука је вршење техничких прегледа моторних возила и на тај начин пробијање на тржиште осигурања нарочито на подручју осигурања моторних возила.

Група представља највећу осигуравајућу организацију у Србији и своје активности обавља преко мреже главних филијала, пословница и експозитора.

1.1. Докапитализације зависних правних лица у извештајном периоду

Компанија је, у складу са Одлуком Надзорног одбора бр. 371/14 од 10. децембра 2014. године, извршила докапитализацију зависног правног лица „Дунав осигурање“ а.д. Бања Лука у априлу 2015. године куповином акција 9. емисије у износу од 1.999.960 ЕУР (3.911.852 БАМ), а у складу са Одлуком Надзорног одбора бр. 77/15 од 21. априла 2015. године, Компанија је децембру 2015. године извршила још једну докапитализацију поменутог зависног правног лица куповином акција 11. емисије у износу од 999.919 ЕУР (1.955.791 БАМ).

Компанија је била обавезна да изврши усклађивање инвестираних средстава, а према условима из члана 137. Закона о осигурању који предвиђају да средства осигурања инвестирани у иностранство не могу бити већа од 25% износа прописаних чланом 27. поменутог Закона, односно не могу бити већа од 800.000,00 ЕУР динарске противвредности. У циљу наведеног усклађивања, Извршни одбор Компаније је донео Одлуку И бр. 248/16 од 11. априла 2016. о докапитализацији зависног правног лица „Dunav Stockbroker“ путем уноса акција „Дунав осигурања“ а.д. Бања Лука које су у власништву Компаније. Компанија је добила све неопходне сагласности надлежних органа у Републици Србији (сагласност Народне банке Србије и Агенције за осигурање депозита), као и у Републици Српској (Агенција за осигурање Републике Српске). На основу Одлуке Извршног одбора И бр. 137/16 од 20. јула 2016.године о изменама и допунама Одлуке И бр. 248/16 од 11. априла 2016.г., Компанија је закључно са 30. августом 2016. године, спровела све промене везане за смањење учешћа у капиталу зависног правног лица „Дунав осигурање“ а.д. Бања Лука путем докапитализације „Dunav Stockbrokera“ у форми уноса неновчаног улога од 127.514 комада обичних акција издаваоца „Дунав осигурање“ а.д. Бања Лука у укупном износу од 669.193.472,00 динара.

Компанија је у новембру 2016. године, на основу претходно добијених сагласности надлежних органа у Републици Србији, Народне банке Србије и Агенције за осигурање депозита, а на основу Одлука Извршног и Надзорног одбора Компаније (И бр. 109/16 од 20. октобра 2016.године, И бр. 342/16 од 21.октобра 2016.године, И бр. 423/16 од 24.11.2016.године), извршила још једну докапитализацију зависног правног лица „Dunav Stockbroker“ у износу од 246.823.528 динара, куповином 8.104 акције X емисије.

На 54. ванредној скупштини акционара „Дунав осигурање“ а.д. Бања Лука, одржаној дана 13.12.2016. године усвојена је одлука о повећању основног капитала дванаестом емисијом акција. „Дунав осигурање“ а.д. Бања Лука је дванаестом емисијом акција емитовало 50.686 акција класе „А“ номиналне вредности 100 БАМ по једној акцији, од чега је у поступку емисије уписано и уплаћено 39.128 редовних акција класе „А“ номиналне вредности 100 БАМ по једној акцији, укупне номиналне вредности 3.912.000 БАМ

„Dunav Stockbroker“ је извршио докапитализацију „Дунав осигурања“ а.д. Бања Лука куповином 39.115 акција 12. емисије у укупном износу од 3.911.000 БАМ односно 1.999.918,20 ЕУР. Повећање основног капитала „Дунав осигурања“ а.д. Бања Лука након 12. емисије акција регистрована је Решењем Централног регистра хартија од вредности а.д. Бања Лука бр. 01-19561.116 од 20. децембра 2016. године. Након поменуте докапитализације учешће зависног правног лица „Dunav Stockbroker“ у капиталу „Дунав осигурања“ а.д. Бања Лука износи 81,54%.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ КОНСОЛИДОВАНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД

2.1. Обим и основе консолидације

Консолидовани финансијски извештаји обухватају извештаје Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о. Београд (матичног правног лица) и следећих зависних правних лица у земљи и иностранству (заједно: „Група“):

Назив зависног правног лица	31. децембар	31. децембар
	2016.	2015.
	% учешћа	% учешћа
1. „Дунав-Ре“ а.д.о., Београд	88,41%	88,41%
2. „Дунав турист“ д.о.о., Београд	96,15%	96,15%
3. „Дунав ауто“ д.о.о., Београд	100,00%	100,00%
„Дунав“ друштво за управљање добровољним		
4. пензијским фондом а.д., Београд	100,00%	100,00%
5. „Dunav Stockbroker“ а.д., Београд	100,00%	100,00%
6. „Дунав осигурање“ а.д., Бања Лука, Р. Српска	89,94%	87,56%
7. „Дунав ауто“ д.о.о., Бања Лука, Р. Српска	89,94%	87,56%

Консолидовани финансијски извештаји су финансијски извештаји Групе који су презентовани као извештај јединственог економског ентитета. Група врши контролу над правним субјектом онда када има моћ над правним лицем у које је инвестирано, ако је изложена ризику од инвестирања, односно када има право на варијабилни принос по основу свог ангажовања у том правном субјекту, те може да утиче на принос по основу овлашћења која има у том правном субјекту.

Сви материјално значајни износи трансакција које су настале из међусобних пословних односа између горе наведених зависних предузећа елиминисани су приликом консолидације.

Компанија је припремила консолидоване финансијске извештаје коришћењем једнообразних рачуноводствених политика за сличне трансакције и остале догађаје под сличним околностима. Ако је члан Групе за сличне трансакције и догађаје у сличним околностима користио рачуноводствене политике другачије од оних које су усвојене у консолидованим финансијским извештајима, извршена су одговарајућа кориговања његових финансијских извештаја приликом састављања консолидованих финансијских извештаја.

2.2. Основе за састављање и презентацију консолидованих 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 "Сл. гласник РС", бр. 62/2013), као и у складу са осталом применљивом подзаконском регулативом. Група је у обавези је 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.

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ КОНСОЛИДОВАНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД (наставак)

2.2. Основе за састављање и презентацију консолидованих финансијских извештаја (наставак)

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 укључују основе за закључивање, илуструјуће примере, смернице, 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 и објављени, па стога нису ни примењени приликом састављања приложених консолидованих финансијских извештаја.

Међутим, до датума састављања приложених консолидованих финансијских извештаја, нису биле преведене све измене МРС/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 консолидовани 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 Групе, 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 текућем периоду на основу Решења о утврђивању превода, обелодањени су у напомени 2.3. Објављени стандарди и тумачења на снази у текућем периоду који још увек нису званично преведени и усвојени обелодањени су у напомени 2.4. Објављени стандарди и тумачења који још увек нису у примени, обелодањени су у напомени 2.5.

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

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

Финансијска позиција и резултат свих друштава Групе чија је функционална валута различита од извештајне валуте Групе прерачунати су на следећи начин:

- Средства и обавезе прерачунати су у динарску противвредност по девизном курсу на дан извештавања;
- Приходи и расходи прерачунати су у динаре по средњем (просечном) курсу. Све настале курсне разлике препознате су као посебне ставке капитала.

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

2.3. Објављени стандарди и тумачења који су ступили на снагу у 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);

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ КОНСОЛИДОВАНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД (наставак)

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

- 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);
- Допуне IFRIC 14 „МРС 19 – Ограничење дефинисаних примања, минимални захтеви за финансирањем и њихова интеракција“: Авансна уплата минималних средстава потребних за финансирање (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године);
- IFRIC 19 „Намиривање финансијских обавеза инструментима капитала“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2010. године);
- Допуне МСФИ 1 „Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања“ – Велика хиперинфлација и уклањање фиксних датума за лица која први пут примењују МСФИ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2011. године);

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ КОНСОЛИДОВАНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД (наставак)

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

- Допуне МСФИ 7 „Финансијски инструменти: Обелодањивања“ – Пренос финансијских средстава (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године);
- Допуне МРС 12 „Порези на добитак“ – Одложени порез: повраћај средстава која су служила за обрачун пореза (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2012. године);
- МСФИ 10 „Консолидовани финансијски извештаји“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- МСФИ 11 „Заједнички аранжмани“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- МСФИ 12 „Обелодањивање учешћа у другим правним лицима“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- Допуне МСФИ 10, МСФИ 11 и МСФИ 12 „Консолидовани финансијски извештаји, Заједнички аранжмани и Обелодањивања учешћа у другим правним лицима: Упутство о прелазној примени“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- МРС 27 (ревидиран 2011. године) „Појединачни финансијски извештаји“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- МРС 28 (ревидиран 2011. године) „Улагања у придружена правна лица и заједничка улагања“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- МСФИ 13 „Мерење фер вредности“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- Допуне МСФИ 1 „Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања“ – Државни кредити по каматној стопи нижој од тржишне (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- Допуне МСФИ 7 „Финансијски инструменти: обелодањивања“ – Нетирање финансијских средстава и финансијских обавеза (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године);
- Допуне 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 појашњења 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. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ КОНСОЛИДОВАНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД (наставак)

2.4. 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, али 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 1. јануара 2014. године);
- Допуне МСФИ 10 „Консолидовани финансијски извештаји“, МСФИ 12 „Обелодањивање о учешћима у другим ентитетима“ и МРС 27 „Појединачни финансијски извештаји“ – Изузеће зависних лица из консолидације према МСФИ 10 (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. 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 1. јануара 2014. године);
- Допуне МРС 39 „Финансијски инструменти“ – Обнављање деривата и наставак рачуноводства хеџинга (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2014. године);
- IFRIC 21 „Дажбине“ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. 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 1. јула 2014. године);
- Годишња побољшања за период од 2010. до 2012. године, која су резултат су 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 формулација (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2014. године);
- Годишња побољшања за период од 2011. до 2013. године, која су резултат су Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ (МСФИ 1, МСФИ 3, МСФИ 13 и МРС 40), ради отклањања неусаглашености и појашњења формулација (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2014. године).
- 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;
- 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);

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ КОНСОЛИДОВАНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД (наставак)

2.4. Објављени стандарди и тумачења на снази у претходном и текућем периоду који још увек нису званично преведени и усвојени (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. 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 непроменљив 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.

- МСФИ 15 „Приходи из уговора са купцима“, који дефинише оквир за признавање прихода. МСФИ 15 замењује МРС 18 „Приходи“, МРС 11 „Уговори о изградњи“, IFRIC 13 „Програми лојалности клијената“, IFRIC 15 „Споразуми за изградњу некретнина“ и IFRIC 18 „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;
- МСФИ 16 „Лизинг“, обезбеђује свеобухватан модел за идентификовање лизинг аранжмана и њихов третман у финансијским извештајима како давалаца тако и прималаца лизинга. На дан ступања на снагу, 1 јануара 2019. године, овај стандард ће заменити следеће лизинг стандарде и тумачења: МРС 17 „Лизинг“, ИФРИЦ 4 „Одређивање да ли неки аранжман садржи лизинг“, СИЦ 15 „Оперативни лизинг – потстицај“ и СИЦ 27 „Процена суштине трансакције укључујући правни облик закупа“;
- Измене МСФИ 2 „Плаћање акцијама – класификација и мерење трансакција“, на снази за годишњи извештајни период који почиње на дан 1 јануара 2018. године или касније, са подржаном ранијом применом;

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ПОЈЕДИНАЧНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД (наставак)

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

- 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. Стандард је требало да буде на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2016. године, али је у децембру 2015. године ИАСБ одложио примену до будућег датума, а ранија примена измењеног стандарда је дозвољена;
- Измене МРС 7 – „Иницијатива за обелодањивања“ захтевају од ентитета таква обелодањивања која омогућују корисницима финансијских извештаја да процене промене у обавезама настале финансијским активностима, укључујући промене настале и од новчаних и неновчаних промена. Измене МРС 7 су на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2017. године, уз дозвољену ранију примену;
- Измене МРС 12 „Порез на добитак“ које се односе на идентификовање одложених пореских средстава за нереализоване губитке, примењују се ретроспективно за годишње периоде који почињу на дан 1. децембра 2017. или касније, са подржаном ранијом применом.

2.6. Начело сталности пословања

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

2.7. Коришћење процењивања

Презентација консолидованих финансијских извештаја у складу са рачуноводственим стандардима и прописима који се примењују у Републици Србији захтева од руководства коришћење најбољих могућих процена и разумних претпоставки, које имају ефекта на презентиране вредности средстава и обавеза и обелодањивање потенцијалних потраживања и обавеза на дан састављања консолидованих финансијских извештаја, као и прихода и расхода у току извештајног периода. Ове процене и претпоставке су засноване на информацијама расположивим на дан састављања консолидованих финансијских извештаја, а будући стварни резултати могу да се разликују од процењених износа. 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 следећој 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 Група процењује економски век на основу тренутних предвиђања.

Анализа осетљивости у случају промене процена

Уколико би амортизационе стопе, на основу процењеног економског века трајања некретнина, опреме и нематеријалних улагања на начин описан у претходном пасусу, биле више (ниже) за 10% у односу на оне које су коришћене за обрачун амортизације за годину која се завршава на дан 31. децембра 2016. године, износ трошкова амортизације који би били признати у финансијским извештајима био би више (нижи) за 37.559 хиљада динара.

б) Исправка вредности потраживања

Група врши процену наплативости потраживања, као и обрачун исправке вредности за сва сумњива и спорна потраживања, а на основу процењених губитака услед немогућности купаца да испуне обавезе. Процена је заснована на старосној анализи потраживања од купаца, историјским отписима, кредитним способностима купаца 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 осим оне која је формирана у приложеним консолидованим финансијским извештајима.

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ КОНСОЛИДОВАНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД (наставак)

2.7. Коришћење процењивања (наставак)

в) Резервисане штете

Свака пријављена штета се процењује појединачно од стране Друштва, 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. Обрачун ИБНР ове године није имао претпоставке, већ су сви параметри јасно дефинисани Правилником. Чак је изменом правилника укинут и дисконтни фактор при ЛАТ тесту.

г) Фер вредност финансијских инструмената

Фер вредност финансијских инструмената за које не постоји активно тржиште је одређена применом одговарајућих метода процене, при чему се примењује професионални суд приликом избора одговарајућих метода и претпоставки.

Пословна политика Групе 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.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ КОНСОЛИДОВАНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД (наставак)

2.7. Коришћење процењивања (наставак)

г) Фер вредност финансијских инструмената (наставак)

У Републици Србији не постоји довољно тржишног искуства, као ни стабилности и ликвидности код куповине и продаје потраживања и остале финансијске активне и пасивне, пошто званичне тржишне информације нису у сваком тренутку расположиве. Стога, правичну вредност није могуће поуздано утврдити у одсуству активног тржишта. Управа Групе 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, износи у овим консолидованим финансијским извештајима одражавају вредност која је, у датим околностима, најверодостојнија и најкориснија за потребе извештавања.

д) Процена фер вредности некретнина и инвестиционих некретнина

Фер вредности грађевинских објеката класификованих као некретнине, односно као инвестиционе некретнине, процењује се од стране квалификованих проценитеља. Некретнине и инвестиционе некретнине су биле предмет процене на дан 31. децембра 2016. године од стране независног проценитеља по тржишној вредности. Детаљи у вези резултата процене, као и примењених метода процене, обелодањени су у напмени 30 и 31 уз консолидоване финансијске извештаје.

Поред тога, за некретнине, односно инвестиционе некретнине Групе лоциране у Републици Српској чија је нето књиговодствена вредност на дан 31. децембра 2016. године 257.204 хиљада динара, односно 268.343 хиљада динара, Група је, у недостатку текућих цена на активном тржишту за сличне некретнине или у случају неадекватно примењених метода процене од стране независних проценитеља, разматрала информације из различитих извора, укључујући и:

- Текуће цене на активном тржишту за некретнине другачије природе, стања или локације, прилагођене тако да одражавају те разлике; и

- Недавне цене сличних некретнина на мање активним тржиштима, кориговане тако да одражавају промене у економским условима од датума трансакција које су настале по тим ценама. Као резултати тих процена и анализа, руководство Групе је утврдило да нето књиговодствена вредност наведених непокретности укључених у консолидоване финансијске извештаје одговара њиховој фер вредности на дан 31. децембра 2015. године.

2.8. Извештавање по сегментима

Основни извештајни сегменти Групе су пословни сегменти, односно посебно организовани сегменти за поједине врсте послова осигурања којима се бави. Основни извештајни сегменти су приказани у складу са Законом о осигурању и Одлуком о садржају и форми образаца финансијских извештаја за друштва за осигурање и то су:

а) Животна осигурања збирно, а посебно и:

- осигурање живота;
- животна осигурања осим осигурања живота;

б) Неживотна осигурања збирно, а посебно и:

- осигурање од последица незгоде и добровољно здравствено осигурање;
- осигурање возила;
- осигурање пловних објеката и транспорта;
- осигурање ваздухоплова;
- имовинска осигурања;
- осигурање од одговорности;
- осигурање кредита и јемства;
- неживотна осигурања која нису сврстана у подгрупе.

2.9. Упоредни подаци

Упоредни подаци представљају финансијске извештаје Групе на дан и за годину завршену на дан 31. децембра 2015. године, кориговани за ефекте исправки идентификованих грешака у складу са МРС 8 „Рачуноводствене политике, промене рачуноводствених процена и грешке“. Ефекти идентификованих исправљених грешака, обелодањени су у напмени 4 уз ове финансијске извештаје.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

3.1. Нематеријална улагања

Нематеријална улагања се почетно вреднују 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.

Нематеријална имовина престаје да се признаје након отуђења или када се од њене употребе или отуђења не очекују никакве будуће економске користи. У моменту отуђења или стављања нематеријалног улагања ван употребе, разлика између књиговодствене вредности и нето прилива који се добија тим отуђењем, признаје се као губитак или добитак периода.

За обрачун амортизације нематеријалних улагања примењује се пропорционални метод отписивања. Нематеријална улагања се амортизују по стопи од 20%, осим ако уговором или другим документом време трајања улагања није дефинисано на другачији начин.

3.2. Некретнине, опрема и инвестиционе некретнине

3.2.1. Некретнине и опрема

Земљишта, грађевински објекти и опрема су материјална средства која Група држи за пружање услуга, за изнајмљивање другим лицима или у административне сврхе, и за која се очекује да ће се користити дуже од једног обрачунског периода. Почетно признавање врши се по набавној вредности.

Након почетног признавања, земљишта и некретнине се исказују по ревалоризованим вредностима, које изражавају њихову поштenu (фер) вредност на дан ревалоризације, умањену за укупан износ исправке вредности по основу обрачунате амортизације (акумулиране) и укупан износ исправке вредности по основу обезвређења, све у складу са МРС 16 – Некретнине, постројења и опрема.

Процена земљишта и некретнина врши се довољно често, односно када год постоје индиције да се њихова фер вредност разликује од књиговодствене вредности. У сваком случају, процена земљишта и некретнина се врши сваке три године од стране овлашћеног процењивача, у складу са Одлуком о Контном оквиру и садржини рачуна у контном оквиру за друштва за осигурање. Некретнине у власништву Групе биле су предмет процене на дан 31. децембра 2016. године од стране независног проценитеља по тржишној вредности. Поред тога, у случају недостатка текућих цена на активном тржишту за сличне некретнине или у случају неадекватно примењених метода процене од стране независних проценитеља, Група разматра информације из различитих интерних и екстерних извора о текућим и недавним ценама сличних некретнина на активном или мање активном тржишту, са циљем идентификовања и признавања евентуалног обезвређења некретнина.

Након почетног признавања сва средства опреме исказују се по набавној вредности умањеној за укупан износ обрачунате амортизације и укупан износ губитака због обезвређења, односно применом основног поступка предвиђеног МРС 16 - Некретнине, постројења и опрема.

Амортизација

За обрачун амортизације некретнина и опреме, примењује се пропорционални метод. Обрачун амортизације за пореске сврхе врши се у складу са пореским прописима. Основицу за обрачун амортизације чини набавна вредност (за средства која се вреднују применом основног поступка) односно ревалоризована набавна вредност (за средства која се вреднују применом алтернативног поступка), по одбитку процењене преостале вредности средстава на крају процењеног века коришћења. Ако је преостала вредност средстава безначајна, сматра се да је једнака нули. Стопе амортизације које су биле у примени за обрачун амортизације за 2016. и 2015. годину, као и стопе амортизације изведене на основу процењеног века употребе по процени фер вредности које ће бити у примени за 2017. годину, дате су у наставку (у %):

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>	<u>2017. по процени%</u>
Грађевински објекти	1.72 - 50.00%	1.96 - 20.00%	1.75 - 50.00%
Рачунарска опрема	20.00%	20.00%	20.00%
Возила	15.50%	15.50%	15.50%
Остала опрема	7.00 - 33.33%	7.00 - 33.33%	7.00 - 33.33%

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.2.2. Инвестиционе некретнине

Инвестиционе некретнине су непокретности (земљишта или зграде – или делови зграда – или и једно и друго), које Група (као власник или корисник финансијског лизинга) држи ради остваривања зараде од издавања некретнине или ради увећања вредности капитала или ради и једног и другог, а не ради употребе за обављање властите делатности или продаје у оквиру редовног пословања.

Почетно одмеравање инвестиционих некретнина врши се по набавној вредности која укључује трошкове трансакције. Након почетног признавања, накнадно одмеравање инвестиционе некретнине врши се према методу поштене (фер) вредности, у складу са МРС 40 – Инвестиционе некретнине. Повећање фер тржишне вредности исказује у оквиру прихода, а смањење у оквиру расхода периода. У складу са тим, не обрачунава се амортизација инвестиционих некретнина. Накнадни издаци који се односе на већ признату инвестициону некретнину приписују се исказаном износу те инвестиционе некретнине ако је вероватно да ће прилив будућих економских користи да буде већи од првобитно процењене стопе приноса те инвестиционе некретнине. Сви остали накнадно настали издаци признају се као расход у периоду у којем су настали.

Инвестиционе некретнине су процењене на дан 31. децембра 2016. године од стране независног проценитеља по тржишној вредности. У случају недостатка текућих цена на активном тржишту за сличне некретнине или у случају неадекватно примењених метода процене од стране независних проценитеља, Група разматра информације из различитих интерних и екстерних извора о текућим и недавним ценама сличних некретнина на активном или мање активном тржишту, са циљем утврђивања фер вредности инвестиционих некретнина.

3.3. Умањење вредности

На сваки датум биланса стања Група 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, Група процењује надокнадиви износ јединице која генерише новац, а којој то средство припада.

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 која 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 (јединице 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 2016. године, руководство Групе сматра да нема додатних умањења вредности имовине осим претход прокњижених.

3.4. Остали дугорочни финансијски пласмани

Учешћа у капиталу осталих правних лица, за које не постоји активно тржиште и тржишне вредности, вреднују се по набавној вредности умањеној за исправку вредности.

Дугорочни кредити и дугорочне хартије од вредности које се држе до доспећа се исказују у износима који одговарају амортизованом трошку на дан билансирања, по коме се ова финансијска средства одмеравају приликом почетног признавања умањена за исплате главнице, уз додавање или одузимање акумулиране амортизације применом метода ефективне камате за све разлике између почетног износа и износа при доспећу, и уз одузимање за исправку вредности по основу обезвређења вредности или ненаплативости.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.5. Финансијска средства

Група признаје финансијско средство онда када постане једна од уговорених страна у финансијском инструменту.

Редовна куповина и продаја финансијских средстава се признаје на датум трговања - датум када се Група обавезала да ће купити или продати финансијско средство.

У зависности од намере са којом су стечена, Група финансијска средства распоређује у једну од следећих категорија:

- 1) Финансијска средства која се држе до доспећа;
- 2) Финансијска средства намењена трговању;
- 3) Финансијска средства расположива за продају; и
- 4) Зајмови (кредити) и потраживања.

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.

Фер вредност је цена која би се наплатила за продају средства, или платила за пренос обавезе у редовној трансакцији између учесника на тржишту, на датум одмеравања.

Трансакциони трошкови су трошкови који се могу директно приписати стицању, емитовању, или отуђењу неког финансијског средства или финансијске обавезе.

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

3.5.1. Финансијска средства која се држе до доспећа

У категорију финансијских средстава која се држе до доспећа, Група класификује недериватна финансијска средства која испуњавају следеће услове: (1) имају фиксне или одредиве исплате; (2) имају фиксно доспеће и (3) постоји намера и могућност да 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 Групе се приказују као приходи од камата. Све куповине и продаје хартија од вредности се рачуноводствено евидентирају у моменту трансакције.

3.5.2. Финансијска средства намењена трговању

Финансијска средства намењена трговању представљају део портфолија финансијских средстава којима Група 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.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.5.3. 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 Групе 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.

3.5.4. Краткорочна потраживања и пласмани

Краткорочна потраживања и пласмани су недериватна финансијска средства са фиксним или одређивим исплатама која нису котирана на активном тржишту.

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. Добици 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.

Ако постоји објективни доказ да је настао губитак због умањења вредности зајмова (кредита) и потраживања, износ губитка се одмерава као разлика између књиговодствене вредности средства и садашње вредности процењених будућих токова готовине дисконтованих по првобитној ефективној каматној стопи финансијског средства (тј. ефективној каматној стопи израчунатој приликом почетног признавања). Признавање импаритетних губитака се врши на терет биланса успеха. Износи за које је вредност ових средстава умањена по основу импаритетних губитака воде се преко рачуна исправки 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.

3.6. Потраживања по основу премије осигурања и остала краткорочна потраживања

Потраживања за премију осигурања представљају потраживања од уговарача осигурања, односно осигураних лица за полисирану премију осигурања у складу са уговореним условима у закљученој полиси осигурања. Висина премије осигурања утврђена је тарифом премије према врсти осигурања. Тарифну политику усваја Извршни одбор Друштва.

Уколико је потраживања исказано у страном валути приликом почетног признавања, Група потраживање изражава у динарима, тако што се на износ у страном валути примењује званични средњи курс те стране валуте, на датум трансакције у складу са МРС 21 – Ефекти промена девизних курсева. Промене девизног курса од датума трансакције до датума наплате потраживања исказују се као курсне разлике у корист прихода, или на терет расхода. Потраживања исказана у страном валути на дан биланса прерачунавају се према званичном средњем курсу, а курсне разлике признају се као приход или расход периода.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.6.1. Исправка вредности потраживања

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

Група процењује вредност и наплативост потраживања по уговорима о осигурању и обезвређеност осталих краткорочних потраживања, односно одговарајућу исправку вредности тих потраживања, сагласно посебном Правилнику. Сходно поменутом Правилнику Група врши појединачну и општу исправку вредности потраживања.

Појединачна процена исправке вредности потраживања врши се за:

- потраживања која нису наплаћена у року од три месеца од дана доспелости;
- потраживања са сумњивим или спорним правним основом;
- потраживања за камате;
- потраживања од контролисаних правних лица.

Поред тога, потраживања чији износ прелази 1% гарантне резерве Компаније, исправљају се у оном износу у ком се процени ризик њиховог враћања у будућем периоду за сваког комитента посебно.

Група општу исправку вредности врши тако што прво све осигуранике – правна лица за премију осигурања класификује у једну од три категорије:

Категорија I – Потраживања од дужника чија је финансијска способност задовољавајућа по свим критеријумима; потраживања од дужника који своје обавезе измирује благовремено, а изузетно са доцњом до три месеца, при чему се наведена потраживања не исправљају.

Категорија II – потраживања од дужника чија финансијска способност није задовољавајућа, али се не очекује њено погоршање, осим потраживања од несолвентног и неликвидног дужника, као и потраживања од дужника који своје обавезе измирује с доцњом до 9 месеци, при чему се за исправку вредности потраживања примењује проценат израчунат односом укупно ненаплаћене и укупно фактурисане премије осигурања у последње три године које претходе години у којој се формира исправка.

Категорија III – потраживања од дужника који своје обавезе измирује са доцњом од преко 9 месеци, при чему се исправка вредности формира до 100% потраживања.

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

3.7. Готовина и готовински еквиваленти

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

Готовински еквиваленти су краткорочне, високо ликвидне инвестиције које се могу брзо претворити у познате износе готовине, и које нису под утицајем значајног ризика промене вредности. Хартије од вредности као готовински еквиваленти, депозити по виђењу и готовина процењују се на следећи начин:

- ако су у домаћој валути процењују се по номиналној вредности;
- ако су у страној валути процењују се по номиналној вредности применом средњег курса Народне банке Србије 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.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.8. Разграничени трошкови прибаве

Друштво врши разграничење трошкова прибаве у сразмери учешћа резерве за преносне премије у укупној премији, у складу са чланом 141. Закона о осигурању.

Разграничени трошкови прибаве, као активна временска разграничења, користе се због равномерног терећења укупних трошкова посматраног пословног периода, и што реалнијег приказа коначног пословног резултата.

3.9. Капитал и резерве

Капитал Групе чини основни и остали капитал, резерве, ревалоризационе резерве по основу ревалоризације нематеријалне имовине, некретнина и опреме, нереализовани добици и нереализовани губици, учешћа без праве контроле, нераспоређена добит, односно губитак ранијих година и нераспоређена добит, односно губитак текуће године.

Основни и остали капитал исказује се у номиналној вредности, а вредност акцијског капитала представља производ броја емитованих акција и њихове номиналне вредности.

Компанија је дужна да у свом пословању одржава основни капитал најмање у висини која је прописана чланом 27. Закона о осигурању.

Резерве Групе обухватају емисиону премију, законске, статутарне и друге резерве.

Ради обезбеђивања трајног измирења обавеза и подношења ризика у пословању, осигуравајуће друштво формира гарантну резерву у складу са Законом о осигурању и Одлуком о адекватности капитала друштва за осигурање/реосигурање („Службени гласник РС“, бр. 51/2015). Гарантну резерву чине примарни капитал и допунски капитал, умањени за одбитне ставке.

3.10. Дугорочна резервисања

3.10.1. Математичка резерва

Обрачун математичке резерве врши се у складу са Техничким основама животних осигурања, и Правилником о критеријумима и начину обрачунавања математичке резерве, који је донет у складу са Одлуком о техничким резервама Народне банке Србије (“Службени гласник РС”, бр. 42/2015). Математичка резерва је техничка резерва друштва за осигурање намењена измиревању будућих обавеза по основу животног осигурања. Резерва се обрачунава применом начела актуарске математике животних осигурања по нето проспективној методи. Обрачунава се појединачно за сваки уговор, посебно за активна и капитализирана осигурања, као разлика садашње вредности будућих обавеза осигураваача утврђених уговором и садашње вредности будућих обавеза уговарача осигурања. Обрачун се за сваки производ осигурања врши на основу верификованих актуарско-техничких основа за обрачун математичке резерве, откупних и капиталисаних вредности и учешћа у добити, коришћењем претпоставки конзистентних са претпоставкама тарифног система коришћеним при закључењу уговора. Обрачуни се врше посебно за сваку валуту. Математичка резерва укључује и обавезе које се односе на полисе осигурања живота са дискреционим правом учешћа у добити, формирањем резерви за учешће у добити. Резерве за учешће у добити образују по полисама по којима је приписана добит осигураницима применом нето проспективне методе.

Поред наведеног, саставни део математичке резерве је и преносна премија осигурања живота обрачуната методом *pro rata temporis*, и резерва будућих трошкова обрачуната нето проспективном методом. Средства математичке резерве формирају се на начин који у сваком моменту обезбеђује испуњавање свих обавеза из уговора о осигурању, и веће су од откупних вредности. Математичка резерва у самопридржају израчунава се као збир математичке резерве сопственог портфеља осигурања и математичке резерве по основу примљених саосигурања, умањена за збир математичке резерве пренете у саосигурање и реосигурање.

Тест провере довољности обрачунате математичке резерве (LAT тест) утврђује се на крају пословне године. Тест се састоји од поређења резервације и утврђене садашње вредности најбоље процене токова готовине (новчаних токова) који се очекују у будућности. Обрачун се врши за сваки уговор посебно, одвојено за осигурања уговорена у девизама и динарима. Такође, код динарских осигурања одвојено се утврђује тест довољности за уговоре код којих се примењује рачунска каматна стопа од 7,5% (до 01.10.2010) и 6% - уговори закључени након 01.10.2010. Очекивани токови готовине обухватају будуће приходе по основу очекиване премије, умањене за очекиване исплате по основу штета и очекиваних будућих трошкова. Очекиване штете обухватају очекиване исплате за случај: смрти, откупа код мешовитих осигурања и истека мешовитих осигурања за активна и редукована осигурања.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.10.2. Резерве (резервисања) за изравнање ризика

Обрачун резерви за изравнање ризика на дан 31. децембра 2016. године извршен је у складу са интерним правилницима Групе, који су донети у складу са Одлуком о техничким резервама Народне банке Србије ("Службени гласник РС", бр. 42/2015). Група образује резерве за изравнање ризика на врсти осигурања 14 - Осигурање кредита, на годишњем нивоу. Резерве за изравнање ризика увећавају се при годишњем обрачуну ако је остварен нето пословни резултат у овој врсти осигурања, за 75% позитивног нето пословног резултата, а највише до 12% премије у самопридржају, док резерве за изравнање ризика не достигну горњу границу. Резерве за изравнање ризика умањују се при годишњем обрачуну ако је остварен негативан нето пословни резултат у овој врсти осигурања. Резерве за изравнање ризика умањују се за укупан износ негативног нето пословног резултата у овој врсти осигурања, при чему умањење не може бити веће од износа резерви за изравнање ризика претходне године.

3.10.3. Резерве за бонусе и попусте

Обрачун резерви за бонусе и попусте врши се у складу са Правилником о начину утврђивања износа техничких резерви за бонусе и попусте, који је донет у складу са Одлуком о техничким резервама Народне банке Србије ("Службени гласник РС", бр. 42/2015).

Резерве за бонусе и попусте се утврђују у износу производа меродавне премије у последњих 12 месеци, и количника износа поврата дела премије у последњих 12 месеци који се односи на претходни период, и меродавне премије за период 12 месеци који се завршава на дан обрачуна претходне године.

3.10.4. Резервисања за накнаде и друге бенифиције запослених

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

3.11. 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) предаје готовине или другог финансијског средства другом правном лицу, или
- б) размене финансијских инструмената са другим правним лицима под потенцијално неповољним условима.

Приликом почетног признавања обавеза Група 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 Група мери све финансијске обавезе по амортизованој вредности, осим обавеза које држи ради трговања и деривата који представљају обавезе које мери по поштеној вредности. Финансијска обавеза престаје да се признаје када Група испуни обавезу или када је обавеза плаћања предвиђена уговором укинута или истекла.

3.11.1. Обавезе по основу штета и друге обавезе из пословања

Обавезе за штете по основу осигурања се евидентирају у висини накнаде за ликвидиране штете које треба исплатити осигураницима, корисницима осигурања или трећим оштећеним лицима. За износе пријављених, а неликвидираних обавеза по основу штета, као и за износе насталих, а непријављених обавеза по основу штета, Група формира резервисања. Уколико је обавеза исказана у страниј валути или је уговорена валутна клаузула приликом почетног признавања, Група обавезу изражава у динарима тако што се на износ у страниј валути примењује званични средњи курс те стране валуте на датум трансакције, у складу са МРС 21 – Ефекти промена девизних курсева. Промена девизног курса од датума трансакције до датума исплате обавезе исказују се као курсне разлике у корист прихода, или на терет расхода. Обавезе исказане у страниј валути на дан биланса прерачунавају се према званичном средњем курсу, а курсне разлике признају се као приход или расход периода.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.12. Резерве за преносне премије

Резерве за преносне премије јесу део премије који се користи за покриће обавеза из осигурања које настају у наредном периоду. Обрачун преносне премије врши се последњег дана текућег обрачунског периода и на дан преноса портфеља осигурања. Основица за обрачун резерви за преносне премије је укупна премија осигурања утврђена уговором и израчунава се појединачно за сваки уговор о осигурању с тачним временским разграничењем водећи рачуна о томе да ли има промена висине осигуравајућег покрића (*pro rata temporis*). За животна осигурања за која се обрачунава математичка резерва преносна премија је саставни део исте.

Обрачун преносних премија врши се у складу са Правилником о начину утврђивања износа техничких резерви за преносне премије, који је донет у складу са Одлуком о техничким резервама Народне банке Србије ("Службени гласник РС", бр. 42/2015).

3.13. Резервисане штете

Обрачун резервисаних штета врши се у складу са Правилником о начину утврђивања износа резервисаних штета, који је донет у складу са Одлуком о техничким резервама Народне банке Србије ("Службени гласник РС", бр. 42/2015).

Група врши резервисања за: настале пријављене, а нерешене штете, настале непријављене штете, и трошкове у вези са решавањем и исплатом штета. Група врши резервисање за пријављене, а неликвидиране штете на основу појединачне процене износа штете, који ће морати да плати. Резерве за рентне штете утврђују се у капиталисаним износима, као садашња вредност будућих рентних исплата, узимајући у обзир и очекивано повећање тих исплата. Резервисан износ на име насталих непријављених штета се обрачунава на нивоу врсте осигурања, у зависности од карактеристика појединих врста осигурања и расположивости потребних података на дан 31.12. текуће године следећим методама:

- 1) Паушалном методом (врсте осигурања: осигурање шинских возила, осигурање ваздухоплова, осигурање пловних објеката, осигурање робе у превозу, осигурање од одговорности због употребе ваздухоплова, осигурање од одговорности због употребе пловних објеката, осигурање кредита, осигурање јемства, осигурање финансијских губитака, осигурање трошкова правне заштите и основно животна осигурање,
- 2) Маск-овим моделом оцене резерве за настале непријављене штете, где се најбоља оцена добија Chain ladder методом, а маргина ризика на основу претпоставке да R_i и R имају \lognormalnu расподелу у интервалу поверења не мањем од 70% за R . Примењује се за врсте осигурања: осигурања за последице незгоде, добровољно здравствено осигурање, осигурање моторних возила, осигурање имовине од пожара, остала осигурања имовине, осигурања од одговорности од употребе моторних возила, осигурање од опште одговорности и осигурање помоћи на путу. Полазни интервал поверења у 2015. години за све врсте осигурања осим врсте 10 је био 80%, док је за врсту осигурања 10 полазни интервал био 90%. После обрачуна са полазним интервалом, Група по Правилнику, врши LAT тест резервисаних штета, и у случају да на некој врсти није задовољен овај тест подиже интервал поверења за обрачун насталих непријављених штета до нивоа који ће задовољити LAT. Почев од 31. децембра 2016. Група ће вршити и поређење резервације са искуством, и у случају потребе додатно кориговати интервале поверења.

За животна осигурања за која се обрачунава математичка резерва не врши се резервација за настале непријављене штете.

3.14. Резервисања за неистекле ризике

Обрачун резерви за неистекле ризике врши се у складу са Правилником о начину утврђивања износа техничких резерви за неистекле ризике које је донет у складу са Одлуком о техничким резервама Народне банке Србије ("Службени гласник РС", бр. 42/2015).

Правилником је предвиђено да Група образује резерве за неистекле ризике ако утврди да је очекивани износ штета и трошкова у наредном периоду по уговорима из текућег периода виши од износа обрачунате преносне премије на нивоу врсте осигурања. Примењена је формула где се резерва за неистекле ризике рачуна као производ преносне премије са делом очекиваног комбинованог ризија који прелази 100%.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.15. Допринос за превентиву

Средства превентиве представљају средства Групе намењена улагањима у превентивну заштиту, којима се предупредује остварење осигураног случаја на осигураној имовини и лицима и смањују последице штетних догађаја, а која се на основу критеријума утврђених Правилником о превентиви наменски усмеравају одређеним осигураницима.

3.16. Приходи

Приходи обухватају приходе од уобичајених активности Групе (пословне и финансијске приходе) и добитке. Уобичајене односно редовне активности Групе су све активности које Група предузима у делокругу свог рада као и активности које су са њима повезане и које подржавају тај рад, и од њега произилазе или имају пропратни карактер.

Приходе Групе чине пословни (функционални) приходи, приходи од инвестиционе активности, финансијски приходи, приходи по основу усклађивања вредности имовине и остали приходи.

3.16.1. Пословни (функционални) приходи

У оквиру пословних прихода Група евидентира приходе из делатности осигурања, односно приходе по основу премије осигурања и саосигурања, приходе по основу учешћа саосигурања и реосигурања у накнади штета, приходе од укидања и смањења резервисања неживотних осигурања, приходе од повраћаја пореских и других дажбина и приходе од премија, субвенција, дотација, донација, приходе по основу провизија реосигурања, приходе по основу регреса неживотних осигурања и друге функционалне приходе.

а) Приходи од премије осигурања и саосигурања

Приходе од премије осигурања и саосигурања представљају износи фактурисане премије (доспеле премије код осигурања живота) коју осигураник/уговарач осигурања плаћа осигуравачу на основу уговора о осигурању, односно саосигурању, умањене за износ премије који припада наредном обрачунском периоду (преносна премија).

Висина премије утврђена је тарифом премије према врсти осигурања. Тарифну политику усвојио је Извршни одбор.

Премија се састоји од функционалне премије и режијског додатка. Функционалну премију чине техничка премија (за сва осигурања) и допринос за превентиву. Режијски додаток користи се за покриће трошкова спровођења осигурања. Начин расподеле премије осигурања по врстама животних и неживотних осигурања утврђује се интерним актом који доноси Извршни одбор.

б) Приходи по основу провизија реосигурања

Приходи по основу провизија реосигурања представљају провизије које Група остварује по уговорима од реосигуравача код којег реосигурава свој портфељ.

3.16.2. Приходи од инвестирања средстава осигурања

У приходе од инвестирања средстава осигурања спадају: приходи од придружених правних лица и од заједничких подухвата, приходи од улагања у непокретности, приходи од камата и позитивних курсних разлика по основу инвестирања, приходи од усклађивања вредности финансијских средстава која се исказују по фер вредности, добици од продаје хартија од вредности, и остали приходи од инвестиционе активности.

3.16.3. Финансијски приходи

Финансијске приходе чине приходи од камата, курсних разлика, приходи по основу ефеката валутне клаузуле, и остали финансијски приходи, осим финансијских прихода од инвестирања средстава осигурања. Ови приходи вреднују се према МРС 18, МРС 21 и другим релевантним МРС.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.16. Приходи (наставак)

3.16.4. Приходи по основу усклађивања вредности имовине

Приходи по основу усклађивања вредности имовине обухватају позитивне ефекте промене поштене (фер) вредности нематеријалних улагања, некретнина, опреме и залиха – до висине претходно исказаних расхода за та средства по основу вредносног усклађивања, као и других укидања исправки вредности по основу вредносног усклађивања у складу са релевантним МРС и интерном регулативом Групе.

3.16.5. Остали приходи

У оквиру осталих прихода, исказују се добици по основу продаје некретнина, опреме (основних средстава) и нематеријалних улагања, добици од продаје остатака осигураних оштећених ствари, наплаћена отписана потраживања, вишкови, приходи по основу ефеката уговорене заштите од ризика, приходи од смањења обавеза, приходи од укидања дугорочних резервисања и остали непоменути приходи.

3.17. Расходи

Расходи обухватају трошкове који проистичу из уобичајених активности Групе и губитке.

На рачунима расхода обухватају се пословни расходи, расходи по основу инвестирања средстава осигурања, финансијски расходи и остали расходи, који обухватају и расходе по основу обезвређења средстава.

3.17.1. Пословни расходи

У оквиру пословних расхода Група евидентира расходе за дугорочна резервисања и функционалне доприносе, накнаде штета, уговорених износа и премија саосигурања и реосигурања животних осигурања, накнаде штета и остале накнаде неживотних осигурања, трошкове спровођења осигурања и друге функционалне расходе.

а) Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе

Расходе за дугорочна резервисања и функционалне доприносе чине математичка резерва, допринос за превентиву, допринос за одбрану од града, допринос гарантном фонду, накнада Републичком фонду за здравствено осигурање, резервисања за изравнање ризика, и остала резервисања и функционалне доприносе.

Математичка резерва

Математичка резерва је техничка резерва друштва за осигурање намењена измиривању будућих обавеза по основу животног осигурања. Обрачунава се појединачно за сваки уговор о животном осигурању, по проспективној методи за сва осигурања живота, као разлика садашње вредности будућих обавеза осигуравача утврђених уговором и садашње вредности будућих обавеза уговарача осигурања.

Саставни део математичке резерве су:

- резерве за све гарантоване накнаде (осигуране суме) уговарачима, осигураницима и корисницима осигурања, укључујући и гарантовану откупну вредност;
- резерве за учешће у добити за сва осигурања којима је приписана добит на основу Одлуке Скупштине Компаније;
- резерве будућих трошкова за сва осигурања код којих је престала обавеза плаћања премије;
- преносна премија.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.17. Расходи (наставак)

3.17.1 Пословни расходи (наставак)

Математичка резерва се исказује посебно за сваку валуту. Обрачун математичке резерве дефинисан је у Техничким основама животних осигурања, где је предвиђена примена проспективних метода: бруто - Ziellmer методе и нето проспективне. Техничким основама предвиђено је да се код редукованих (капитализираних) осигурања, осигурања уговорених са једнократним плаћањем премије и ризико осигурања искључиво примењује нето проспективна метода. Такође, резерва добити и резерва будућих трошкова се обрачунава нето проспективном методом. Група врши резервацију будућих трошкова за уговоре код којих је престала даља обавеза плаћања премије (осигурања са уговореном једнократном премијом, капитализирана осигурања).

За обрачун смањења математичке резерве (код активних уговора за осигурање за случај смрти и доживљења) за неамортизоване стварне трошкове провизије закључења уговора користи се бруто - Ziellmer метода, при чему стопа цилмеризације не може бити већа од 3,5% уговорене осигуране суме. Рачунско-статистичке основе обрачуна математичке резерве (каматна стопа и таблице вероватноћа) једнаке су каматној стопи и таблицама вероватноћа из Тарифног система Групе.

Обрачун математичке резерве укључује и могућност неповољних одступања релевантних фактора који се користе при утврђивању резерве. Неповољна одступања утврђена применом одговарајућих тестова (LAT) за проверу адекватности обрачунате математичке резерве и у том случају врши се додатна резервација уз образложење овлашћеног актуара.

Математичка резерва се обрачунава и исказује посебно за индивидуалана и групна осигурања. Математичка резерва за групна осигурања мора бити покривена изворима средстава и средствима математичке резерве само тог групног осигурања, укључујући сва гарантована права уговарача, осигураника и корисника осигурања.

Средства математичке резерве формирају се на начин који у сваком моменту обезбеђује испуњавање свих обавеза из уговора о осигурању и веће су од откупних вредности.

Допринос за превентиву

Допринос за превентиву се обрачунава у проценту и за врсте осигурања у складу са интерним актом који доноси Извршни одбор, а којим се утврђује начин расподеле премије осигурања по врстама животних и неживотних осигурања.

Допринос за одбрану од града

Група обрачунава и Министарству пољопривреде и заштите животне средине плаћа допринос за одбрану од града на основу члана 15 Закона о одбрани од града («Службени гласник РС» бр. 54/15).

Допринос гарантном фонду

Допринос гарантном фонду се издваја на основу Одлуке Удружења осигуравајућих организација Србије о утврђивању висине доприноса организација за осигурање за образовање средстава и коришћењу средстава гарантног фонда. Поменутом одлуком је дефинисан износ доприноса по моторном возилу одређене категорије, а допринос се издваја сразмерно броју осигураних возила.

Накнада Републичком фонду за здравствено осигурање

Накнада Републичком фонду за здравствено осигурање се плаћа у износу од 5% на износ бруто премије осигурања од аутоодговорности на име штета осигуравајућих друштава према овом фонду, тако да фонд не може да истиче додатне регресне захтеве према друштву за осигурање.

Расходи за дугорочна резервисања за изравнање ризика

Резерве за изравнање ризика се издвајају у складу са Одлуком о техничким резервама („Службени гласник РС“, бр. 42/2015) и релевантним актом пословне политике. Група образује резерве за изравнање ризика образује за врсту осигурања кредита.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.17. Расходи (наставак)

3.17.1 Пословни расходи (наставак)

б) Расходи накнаде штета и уговорених износа осигурања

Расходи накнаде штета и уговорених износа осигурања представљају расходе за исплату накнада штета и осигураних сума и других уговорених износа који се исплаћују осигураницима, односно корисницима осигурања.

в) Расходи по основу премија реосигурања

Расходи по основу премија реосигурања представљају расходе реосигурања ризика обрачунати у складу са уговорима о саосигурању, реосигурању, односно ретроцесији, у корист рачуна обавеза.

г) Трошкови спровођења осигурања

Трошкови спровођења осигурања обухватају расходе за обављање послова осигурања чије покриће се врши из режијског додатка. Трошкови спровођења осигурања обухватају трошкове амортизације нематеријалних улагања, трошкове амортизације некретнина и опреме, трошкове резервисања за судске спорове и резервисања за исплату накнада и других бенифиција запосленима, трошкове материјала, горива и енергије, производних услуга, рекламе и пропаганде, репрезентације, порезе и доприносе независне од резултата, трошкове непроизводних услуга, нематеријалне трошкове као и трошкове зарада, накнада зарада и друге трошкове обављање послова осигурања.

Трошкови спровођења осигурања у финансијским извештајима обухватају трошкове прибаве, трошкове управе, остале трошкове спровођења осигурања, умањено за провизије од реосигурања. Опредељивање трошкова спровођења осигурања је у непосредној вези са распоредом трошкова на функционалне аналитике дефинисане Одлуком о Контном оквиру и садржини рачуна у Контном оквиру за друштва за осигурање, односно на трошкове управе, трошкове прибаве осигурања, затим трошкове извиђаја, процене, ликвидације и исплате штета, као и на трошкове по основу инвестиционе активности.

Трошкови прибаве укључују трошкове настале у вези са закључивањем нових уговора о осигурању и обнови постојећих уговора. Група врши разграничење трошкова прибаве осигурања у сразмери учешћа преносне премије, без примљених саосигурања, у укупној бруто премији осигурања, без примљених саосигурања, појединачно по свим врстама осигурања из члана 8. Закона о осигурању, које Група обавља у складу са добијеном дозволом НБС.

3.17.2. Расходи по основу инвестирања средстава

У расходе по основу инвестирања средстава осигурања спадају: расходи из односа са зависним и придруженим правним лицима, расходи по основу улагања у непокретности, расходи од усклађивања вредности финансијских средстава која се исказују по фер вредности, губици при продаји хартија од вредности и остали расходи по основу инвестиционе активности.

3.17.3. Финансијски расходи

Финансијске расходе чине расходи по основу камата, курсних разлика, негативни ефекти по основу валутне клаузуле и остали финансијски расходи, осим финансијских расхода по основу инвестирања средстава осигурања.

3.17.4. Расходи по основу обезвређења имовине

У оквиру расхода по основу обезвређења имовине, исказују се негативни ефекти вредносних усклађивања нематеријалних улагања, некретнина и опреме, дугорочних и краткорочних финансијских пласмана (депоновања и улагања), залиха, хартија од вредности и потраживања, у складу с МРС 36 - Умањење вредности имовине и другим релевантним МРС и овом одлуком, према називима рачуна ове групе. На рачунима ове групе исказује се и негативан ефекат промене поштене (фер) вредности средстава, у складу с МРС 16 – Некретнине, постројења и опрема, МРС 38 - Нематеријална имовина и осталим релевантним МРС.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.16. Расходи (наставак)

3.17.5. Остали расходи

Остале расходе чине губици по основу расходовања и продаје опреме и нематеријалних улагања, губици по основу продаје некретнина, губици од продаје материјала, мањкови, судски трошкови и остали непоменути расходи.

3.18. Курсне разлике

Пословне промене настале у иностраној валути (валути која није функционална) су прерачунате у функционалну валуту по званичном средњем курсу који је важио на дан пословне промене. Средства и обавезе исказане оригинално у иностраној валути на дан биланса стања, прерачунати су у функционалну валуту по званичном средњем курсу који је важио на тај дан.

Средства и обавезе са уговореном валутном клаузулом прерачунате су на дан састављања биланса према уговореном курсу.

Курсне разлике, настале као резултат прерачунавања, књиже су у корист финансијских прихода или на терет финансијских расхода.

3.19. Бенефиције за запослене

У складу са прописима који се примењују у Републици Србији, Група 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. Група је, такође, обавезна 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.

У складу са Појединачним колективним уговором, Група 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 за месец који претходи месецу у ком се исплаћује отпремнина, ако је то за запосленог повољније.

Поред тога, Група је у обавези да исплати и јубиларне награде за 10, 20 и 30 година непрекидног рада. Јубиларна награда се утврђује на основу износа просечне месечне зараде, 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.

Група је самостално обрачунала и исказала 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.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.20. Порези и доприноси

Порески расход периода

Текући порез на добитак представља износ који се обрачунава применом прописане пореске стопе од 15% (31. децембар 2015. 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.

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.

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.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године

4. ИСПРАВКЕ ГРЕШАКА РАНИЈИХ ПЕРИОДА И РЕКЛАСИФИКАЦИЈЕ

У складу са МРС 8 „Рачуноводствене политике, промене рачуноводствених процена и грешке“, Група је извршила корекцију финансијских извештаја на дан и за годину завршену на дан 31. децембра 2015. године, коригујући позиције биланса стања на наведени дан и биланса успеха за наведену годину за ефекте грешака који се односе на наведену годину, а ефекти грешака који се односе на периоде пре 1. јануара 2015. године преко позиција капитала (нераспоређене добити) на дан 1. јануара 2015. године.

Ефекти исправке грешака на стање нераспоређене добити ранијих година / губитка до висине капитала) на дан 31. децембра 2014. године:

	У хиљадама динара
Стање нераспоређене добити / губитка до висине капитала на дан 31. децембра 2014. године, пре корекције	(5.463.560)
<i>Ефекти корекција који се односе на периоде пре 1. јануара 2015. године</i>	<u>328.986</u>
Стање нераспоређене добити / губитка до висине капитала на дан 31. децембра 2014. године, кориговано	<u>(5.134.574)</u>

Корекције нераспоређене добити које се односе на периоде пре 1. јануара 2015. године у укупном износу од 328.986 хиљада динара, а које су довеле до повећања нераспоређене добити ранијих година у наведеном износу, односе се на:

- преплату пореза на добит по коригованим пореским билансима за 2012. и 2013. годину у износу од 112.626 хиљада динара матичног правног лица. Компанија је при изради финансијских извештаја за 2014. годину извршила корекцију почетног стања – исправке грешака које се односе на пословну 2013. и 2012. годину. Као последица исправки грешака, састављени су измењени пореки биланси за 2013. и 2012. годину, што је у складу са пореским прописима Републике Србије, а који су предати Пореској управи Републике Србије у јуну 2016. године. На основу коригованих пореских биланса за 2013. и 2012. годину утврђена је преплата пореза на добит која је искоришћена за измирење обавеза по основу пореза на премије неживотног осигурања, а што је одобрено решењем Пореске управе након подношења коригованих пореских биланса.
- корекцију по основу одложених пореских обавеза/расхода из ранијих година у износу од 216.360 хиљада динара која се највећим делом односи на смањење одложених пореских обавеза, односно увећање добитка по том основу у вези инвестиционих некретнина и земљишта.

Ефекти исправке грешака на стање нераспоређене добити на дан 31. децембра 2015:

	У хиљадама динара
Стање нераспоређене добити на дан 31. децембра 2015. године, пре корекције	1.443.321
<i>Ефекти корекција који се односе на периоде пре 1. јануара 2016. године</i>	<u>17.821</u>
Стање нераспоређене добити на дан 31. децембра 2015. године, кориговано	1.461.142

Исправке грешака које се односе на пословну 2015. годину, у укупном нето износу од 17.821 хиљада динара, односе се на корекцију одложених пореских ефеката по истом основу као и за раније године.

Рекласификација позиција биланса стања у 2014. и 2015. години

На позицијама биланса стања на дан 31. децембар 2014. године и 31. децембар 2015. године извршене су следеће рекласификације:

	31. децембар 2015.	У хиљадама динара 31. децембар 2014.
Дужничке ХОВ Републике Српске:		
Остале хартије од вредности и инвестиције које се држе до доспећа АОП 0035	-77.139	-86.265
Дужнике хартије од вредности расположиве за продају АОП 0018	77.139	86.265
Добици по основу прерачуна финансијских извештаја страног пословања:		
Законске статутарне и друге резерве АОП 0410	-16.334	-190.829
Нереализовани добити АОП 0412	16.334	190.829

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године

4. КОРЕКЦИЈА ПОЧЕТНОГ СТАЊА (наставак)

Кориговани биланс стања на дан 31. децембра 2015. и 1. јануара 2015. године:

	Кориговани биланс стања на дан 31. децембра 2015. године			У хиљадама динара Кориговани биланс стања на дан 1. јануара 2015. године		
	<i>Претходно исказано</i>	<i>Корекције</i>	<i>Кориговано</i>	<i>Претходно исказано</i>	<i>Корекције</i>	<i>Кориговано</i>
АКТИВА						
СТАЛНА ИМОВИНА	11.659.747	(77.139)	11.582.608	14.123.592	(86.265)	14.037.327
Нематеријална улагања (имовина)	209.501	-	209.501	469.696	-	469.696
Софтвер и остала права	90.451	-	90.451	174.900	-	174.900
Некретнине, постројења и опрема	10.262.228	-	10.262.228	10.491.859	-	10.491.859
Дугорочни финансијски пласмани	1.093.606	(77.139)	1.016.467	2.986.271	(86.265)	2.900.006
Одложена пореска средства	3.961	-	3.961	866	-	866
ОБРТНА ИМОВИНА	25.011.528	77.139	25.088.667	18.841.442	198.891	19.040.333
Залихе	55.361	-	55.361	52.273	-	52.273
Потраживања	2.605.587	-	2.605.587	2.685.881	-	2.685.881
Потраживања за више плаћен порез	113.186	-	113.186	162.682	112.626	275.308
Финансијски пласмани	16.250.802	77.139	16.327.941	4.075.152	86.265	4.161.417
Готовина	1.454.982	-	1.454.982	7.931.125	-	7.931.125
Порез на додату вредност	410	-	410	919	-	919
Активна временска разграничења	2.340.712	-	2.340.712	2.168.706	-	2.168.706
Техничке резерве које падају на терет саосигуравача, реосигуравача и ретроцесионара	2.190.488	-	2.190.488	1.764.704	-	1.764.704
УКУПНА АКТИВА	36.671.275	-	36.671.275	32.965.034	112.626	33.077.660
ПАСИВА						
КАПИТАЛ	10.943.962	1.194	10.945.156	9.535.500	325.254	9.860.754
Основни и остали капитал	5.853.775	-	5.853.775	10.753.274	-	10.753.274
Резерве	217.844	(16.334)	201.510	261.544	(190.829)	70.715
Ревалоризационе резерве по основу ревалоризације нематеријалне имовине, некретнина, постројења и опреме	3.259.384	(5.954)	3.253.430	3.158.898	(3.732)	3.155.166
Нереализовани добици	456.055	16.334	472.389	226.123	190.829	416.952
Нереализовани губици	145.797	10.673	156.470	-	-	-
Нераспоређена добит	1.443.321	17.821	1.461.142	-	328.986	328.986
1. Нераспоређени добитак ранијих година	328.986	-	328.986	-	328.986	328.986
2. Нераспоређени добитак текуће године	1.114.335	17.821	1.132.156	-	-	-
Губитак до висине капитала	275.258	-	275.258	5.463.560	-	5.463.560
1. Губитак из ранијих година	275.258	-	275.258	2.421.587	-	2.421.587
2. Губитак текуће године	-	-	-	3.041.973	-	3.041.973
Откупљене сопствене акције	-	-	-	-	-	-
Учешћа без права контроле	134.638	-	134.638	599.221	-	599.221
РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ	25.727.313	(1.194)	25.726.119	23.429.534	(212.628)	23.216.906
Дугорочна резервисања	4.230.410	-	4.230.410	5.226.330	-	5.226.330
Дугорочне обавезе	96.328	-	96.328	164.399	-	164.399
Одложене пореске обавезе	390.631	(1.194)	389.437	638.351	(212.628)	425.723
Краткорочне обавезе	2.079.315	-	2.079.315	2.290.277	-	2.290.277
Пасивна временска разграничења	9.128.423	-	9.128.423	7.404.151	-	7.404.151
Резервисане штете	9.802.206	-	9.802.206	7.706.026	-	7.706.026
УКУПНА ПАСИВА	36.671.275	-	36.671.275	32.965.034	112.626	33.077.660

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године

4. КОРЕКЦИЈА ПОЧЕТНОГ СТАЊА (наставак)

Кориговани биланс успеха за годину која се завршава 31. децембра 2015. године:

	у хиљадама динара		
	2015.		2015.
	<i>Претходно исказано</i>	<i>Корекције</i>	<i>Кориговано</i>
ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ			
Пословни (функционални) приходи	20.407.809	-	20.407.809
Пословни (функционални) расходи	12.049.007	-	12.049.007
ДОБИТ - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ	8.358.802	-	8.358.802
ПРИХОДИ И РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ			-
Приходи од инвестирања средстава осигурања	1.417.267	-	1.417.267
Расходи по основу инвестирања средстава осигурања	570.626	-	570.626
ДОБИТАК ИЗ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ	846.641	-	846.641
ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА	7.597.876	-	7.597.876
1. Трошкови прибаве	5.826.874	-	5.826.874
2. Трошкови управе	1.947.293	-	1.947.293
3. Остали трошкови спровођења осигурања	159.223	-	159.223
4. Провизија од реосигурања и ретроцесија	335.514	-	335.514
ПОСЛОВНИ ДОБИТАК / ГУБИТАК - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ	1.607.567	-	1.607.567
Финансијски приходи осим финансијских прихода по основу инвестиционе активности	397.544	-	397.544
Финансијски расходи осим финансијских расхода по основу инвестиционе активности	171.662	-	171.662
Приходи од усклађивања вредности потраживања и друге имовине која служи за обављање делатности	931.264	-	931.264
Расходи по основу обезвређења потраживања и друге имовине која служи за обављање делатности	1.607.326	-	1.607.326
Остали приходи	299.375	-	299.375
Остали расходи	324.021	-	324.021
ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	1.132.741	-	1.132.741
Нето добитак пословања које се обуставља, позитивни ефекти промене рачуноводствених политика и исправки грешака из ранијих периода	-	-	-
Нето губитак пословања које се обуставља, негативни ефекти промене рачуноводствених политика и исправки грешака из ранијих периода	7.752	-	7.752
ДОБИТАК (ГУБИТАК) ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	1.124.989	-	1.124.989
ПОРЕЗ НА ДОБИТАК			
1. Порез на добитак	60.517	-	60.517
2. Добитак по основу креирања одложених пореских средстава и смањења одложених пореских обавеза	49.867	17.821	67.688
3. Губитак по основу смањења одложених пореских средстава и креирања одложених пореских обавеза	4	-	4
НЕТО ДОБИТАК (ГУБИТАК)	1.114.335	17.821	1.132.156

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године

5. ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА ОСИГУРАЊА И САОСИГУРАЊА

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2016.	2015.
Обрачуната премија животних осигурања	1.400.323	1.352.382
Обрачуната премија неживотних осигурања	22.676.681	21.077.569
Обрачуната премија саосигурања	182.183	173.780
Укупно обрачуната премија	24.259.187	22.603.731
Премија пренета у саосигурање	(838.058)	(914.912)
Премија пренета у реосигурање	(1.350.096)	(1.474.687)
Премија пренета у саосигурање	(2.188.154)	(2.389.599)
Преносна премија осигурања и саосигурања - повећање	(1.078.410)	(1.163.330)
Резерве за неистекле ризике	12.659	(157.884)
Укупно преносна премија и резерве за неистекле ризике:	(1.065.751)	(1.321.214)
	21.005.282	18.892.918

6. ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА РЕОСИГУРАЊА И РЕТРОЦЕСИЈЕ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2016.	2015.
Премија реосигурања и ретроцесије	1.349.650	1.190.656
Премија пренета ретроцесијом	(642.085)	(720.710)
Повећање резерви за преносне премије	(140.549)	(47.556)
	567.016	422.390

7. ПРИХОДИ ОД ПОСЛОВА НЕПОСРЕДНО ПОВЕЗАНИХ СА ПОСЛОВИМА ОСИГУРАЊА

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2016.	2015.
Приходи од продате зелене карте	297.748	249.263
Приходи од услужне обраде и процене штета	10.550	12.841
Остали пословни приходи	2.872	3.933
	311.170	266.037

8. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2016.	2015.
Приходи од продаје роба и услуга	646.403	607.155
Остали пословни приходи	177.655	219.309
	824.058	826.464

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године

9. РАСХОДИ ЗА ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ФУНКЦИОНАЛНЕ ДОПРИНОСЕ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2016.	2015.
Математичка резерва животних осигурања	536.817	453.854
Допринос за превентиву	403.806	380.663
Доприноси прописани посебним законима	62.229	641
Допринос Гарантном фонду	577.330	806.203
Резервисања за изравнање ризика	158	170
Резервисања за бонусе и попусте	33.216	39.530
Остали расходи за дугор.резерв.	530.992	486.840
	2.144.548	2.167.901

Кретање на рачунима математичке резерве, резервисања за изравнање ризика и резервисања за бонусе и попусте су приказани у напомени 41.

Доприноси прописани посебним законима у износу 62.229 хиљада динара обухватају највећим делом допринос за одбрану од града који матично правно лице обрачунава и плаћа Министарству пољопривреде и заштите животне средине на основу члана 15. Закона о одбрани од града («Службени гласник РС» бр. 54/15). Поменути допринос за 2016. годину је износио 53.916 хиљада динара, а обрачунат је у висини од 10% од износа уплаћене премије осигурања усева и плодова.

У току 2016. године у односу на претходну годину смањени су трошкови доприноса Гарантном фонду, а на основу Одлука Удружења осигураваача Србије о измени Одлуке о утврђивању допунских доприноса, којима је обустављен обрачун и исплата допунских доприноса током 2016. године.

Износ на позицији остали расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе од 530.992 хиљаде динара односи се на издвајање од 5% од бруто премије осигурања од аутоодговорности за Републички фонд за здравствено осигурање, у складу са чланом 35. Закона о обавезном осигурању у саобраћају ("Сл. гласник РС", бр. 51/2009, 78/2011, 101/2011, 93/2012 и 7/2013 - одлука УС).

10. РАСХОДИ НАКНАДА ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2016.	2015.
Ликвидиране штете и уговорени износи:		
- животних осигурања	577.549	605.467
- неживотних осигурања	8.261.319	9.211.294
- удели у штетама саосигурања	19.937	40.575
- удели у штетама реосигурања и ретроцесија	452.721	886.375
Приходи од учешћа саосигурања у накнади штета	(210.192)	(308.840)
Приходи од учешћа реосигурања и ретроцесија у накнади штета	(307.602)	(2.338.581)
Расходи извиђаја, процене, ликвидације и исплате накнада штета и уговорених износа	691.042	667.712
	9.484.774	8.764.002

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године

11. РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2016.	2015.
Резервисане штете животних осигурања	2.971	(3.436)
Резервисане штете неживотних осигурања	1.137.267	1.764.375
Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија	(10.605)	73.576
	1.129.633	1.834.515

12. ПРИХОДИ ПО ОСНОВУ РЕГРЕСА И ПРОДАЈЕ ОСИГУРАНИХ ОШТЕЋЕНИХ СТВАРИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2016.	2015.
Приходи по основу регреса у земљи	610.972	395.890
Приходи од регреса у иностранству	14.280	12.940
Продаја осигураних оштећених ствари	2.534	2.507
	627.786	411.337

13. СМАЊЕЊЕ ОСТАЛИХ ТЕХНИЧКИХ РЕЗЕРВИ – НЕТО

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2016.	2015.
Смањење математичке резерве	119.360	6.399
Смањење резервисања за изравнање ризика	1.626	1.642.073
Приходи од смањења осталих резервисања	28.944	-
	149.930	1.648.472

14. РАСХОДИ ЗА БОНУСЕ И ПОПУСТЕ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2016.	2015.
Расходи по основу бонуса	323.878	47.253
Расходи по основу попушта	870.043	529.993
	1.193.921	577.246

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године

15. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2016.	2015.
Трошкови зарада и остали лични расходи	427.251	437.492
Набавна вредност продате робе	54.880	60.016
Трошкови материјала	52.945	50.700
Трошкови амортизације и резервисања	25.512	38.568
Остали пословни расходи	177.322	166.413
	737.910	753.189

16. ПРИХОДИ ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИРАЊА СРЕДСТАВА

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2016.	2015.
Приходи придружених правних лица	-	31.961
Приходи од закупнина инвестиционих некретнина	48.911	60.805
Приходи од усклађивања инвестиционих некретнина (напомена 31)	56.344	63.187
Приходи од продаје непокретности (дезинвестирања)	270	743
Приходи од камата	591.595	232.464
Приходи од усклађивања вредности фин.средстава која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	276.528	404.976
Добици од продаје хартија од вредности	25.788	369.892
Позитивне курсне разлике из активности инвестирања	143.617	199.009
Остали приходи по основу инвестиционе активности	10.337	54.230
	1.153.390	1.417.267

Приходи од придружених правних лица у износу од 31.961 хиљаде динара у 2015. години, односе се на приходе од камате на орочене и депозите по виђењу код МТС банке а.д., остварени до момента престанка признавања наведене банке као придруженог правног лица.

Приходи од камата бележе значајно повећање у 2016. години што је углавном последица додатног пласирања средстава у државне дужничке хартије од вредности у току 2015. и 2016. године.

17. РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИРАЊА СРЕДСТАВА

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2016.	2015.
Расходи по основу обезвређења инвестиционих некретнина (напомена 31)	42.930	180.882
Расходи по основу усклађивања вредности фин.средстава која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	70.164	84.313
Губици при продаји хартија од вредности	9.071	128.174
Негативне курсне разлике из активности инвестирања	94.188	173.055
Остали расходи по основу инвестиционе активности	3.117	4.202
	219.470	570.626

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године

18. ТРОШКОВИ ПРИБАВЕ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2016.	2015.
Провизија и друге накнаде правних лица у посредовању и заступању	828.512	722.976
Трошкови материјала, горива и енергије	250.855	241.629
Нето зараде	1.339.019	1.339.239
Порез и доприноси на зараде	862.061	853.471
Отпремнине и јубиларне награде	50.905	61.046
Остали трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	291.125	264.823
Трошкови транспорта и ПТТ трошкови	60.832	45.332
Одржавање	31.040	15.586
Закуп	453.661	390.981
Трошкови рекламе и пропаганде	1.466.172	1.144.282
Спонзорство и донаторство	167.541	135.953
Репрезентација	232.653	183.103
Трошкови премија осигурања	68.090	72.967
Платни промет	226.173	212.434
Остали трошкови прибаве	255.835	271.917
Промена разграничених трошкова прибаве (повећање/смањење)	(358.180)	(128.865)
	6.226.294	5.826.874

19. ТРОШКОВИ УПРАВЕ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2016.	2015.
Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	363.442	346.420
Амортизација	375.594	434.946
Нето зараде	471.708	471.563
Порез и доприноси на зараде	293.030	289.269
Отпремнине и јубиларне награде	29.898	32.752
Остали трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	110.827	111.131
Трошкови транспорта и ПТТ трошкови	36.146	46.099
Одржавање	14.452	20.847
Закуп	507	10.719
Трошкови рекламе	254	1.491
Спонзорство	-	-
Репрезентација	5.966	4.237
Трошкови премија осигурања	2.937	1.750
Платни промет	24.072	26.348
Трошкови резервисања за судске спорове	23.720	5.660
Трошкови резервисања за отпремнине и др. бенефиција запосленима	101.381	111.232
Остали трошкови	75.690	32.829
	1.929.624	1.947.293

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године

20. ОСТАЛИ ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2016.	2015.
Трошкови материјала, енергије и производних услуга	288	409
Трошкови пореза	7.846	50.674
Трошкови доприноса	13.835	68.540
Трошкови непроизводних услуга и остали нематеријални трошкови	26.631	34.922
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	12.627	4.678
Остали трошкови	12	
	61.239	159.223

21. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ – ОСИМ ФИНАНСИЈСКИХ ПРИХОДА ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2016.	2015.
Приходи од камата	102.106	142.309
Позитивне курсне разлике	42.110	104.961
Приходи од дивиденди	267	509
Ефекти валутне клаузуле	18.470	46.147
Остали финансијски приходи	76.086	103.618
	239.039	397.544

22. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ – ОСИМ ФИНАНСИЈСКИХ РАСХОДА ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2016.	2015.
Расходи камата	37.235	25.177
Негативне курсне разлике	31.878	117.069
Ефекти валутне клаузуле	3.201	143
Остали финансијски расходи	106	29.273
	72.420	171.662

23. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ПОТРАЖИВАЊА И ДРУГЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЛУЖИ ЗА ОБАВЉАЊЕ ДЕЛАТНОСТИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2016.	2015.
Приходи од усклађивања вредности финансијских пласмана	196.290	46.402
Приходи од усклађивања вредности непокретности (напомена 30)	9.039	1.627
Приходи од усклађивања вредности потраживања	368.251	883.235
	573.580	931.264

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године

24. РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕЗВРЕЂЕЊА ПОТРАЖИВАЊА И ДРУГЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЛУЖИ ЗА ОБАВЉАЊЕ ДЕЛАТНОСТИ

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2016.	2015.
Исправке вредности потраживања	1.082.154	913.903
Исправке вредности учешћа у капиталу	62.966	300.497
Расходи по основу обезвређења финансијских пласмана	97.092	184.688
Расходи по основу обезвређења нематеријалних улагања	2.862	178.826
Расходи од усклађивања вредности непокретности (напомена 30)	8.340	29.412
Расходи од усклађивања вредности инвестиција у току	1.787	
	1.255.201	1.607.326

25. ОСТАЛИ ПРИХОДИ

Од укупног износа осталих прихода насталих током 2016. године у износу од 162.988 хиљада динара, појединачно највећи део се односи на приходе у износу 64.704 хиљада динара по основу наплаћених отписаних поитраживања, 15.752 хиљада динара по основу прихода од смањења обавезе, 45.179 хиљада динара по основу укидања дугорочних резервисања, 8.335 хиљада динара по основу прихода од продаје, а 29.018 хиљада динара по основу вишкова и осталих непоменутих прихода.

26. ОСТАЛИ РАСХОДИ

У оквиру позиције остали непоменути расходи у укупном износу од 89.363 хиљада динара, део у износу од 12.640 хиљада динара се односи на трошкове које матично правно лице плаћа Министарству рада, запошљавања, борацких и социјалних питања, а по члану 26. Закона о професионалној рехабилитацији и запошљавању особа са инвалидитетом ("Сл. гласник РС", бр. 36/2009 и 32/2013). Део од 52.970 хиљада динара се односи на трошкове судских и парничних поступака, вансудских поравнања, казни и пенала и др. матичног правног лица.

27. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2016.	2015.
Текући порез – порески расход периода	(246.406)	(60.517)
<i>Одложени порески приходи / (расходи) периода:</i>		<i>кориговано</i>
(Смањење) / Повећање одложених пореских средстава	34.131	67.688
(Повећање) / Смањење одложених пореских обавеза	(2.700)	(4)
	(214.975)	7.167

Усаглашавање пореза на добитак и производа резултата пословања пре опорезивања и прописане пореске стопе:

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2016.	2015.
Добитак (губитак) пре опорезивања	1.356.601	1.124.989
Порез на добитак обрачунат по стопи од 15%	(203.490)	(168.748)
Порески ефекти расхода који се не признају у пореском билансу	(17.895)	(97.521)
Преносиви порески губици	7.404	274.502
Остало	(994)	(1.066)
	(214.975)	7.167

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године

27. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК (наставак)

Одложена пореска средства и обавезе

На дан 31. децембра 2016. године одложене нето пореске обавезе исказане су износу од 332.475 хиљада динара. Структура и основ признавања нето одложених пореских обавеза дата је у наредној табели:

	31. децембар 2016.	У хиљадама динара 31. децембар 2015. <i>кориговано</i>
<i>Одложена пореска средства:</i>		
- по основу обрачунатих, неплаћених јавних прихода који ће бити признати у години кад буду плаћени	27.770	25.898
<i>Одложене пореске обавезе:</i>		
- по основу привремене разлика између основице по којој се некретнине, опрема и инвестиционе некретнине признају у пореском билансу и износа по којима су та средства исказана у финансијским извештајима	(336.340)	(392.846)
- по основу нереализованих добитака по основу вредновања ХоВ расположивих за продају	(23.905)	(18.501)
- остало	-	(27)
	(332.475)	(385.476)

28. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ

	31. децембар 2016.	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра 2015. <i>кориговано</i>
Нето добитак (у хиљадама динара)	1.141.626	1.132.156
Просечан пондерисани број акција	4.226.121	4.226.121
	270,14	267,89

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године

29. НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА

Табела кретања на рачунима нематеријалних улагања током 2015. и 2016. године, дата је у наставку:

	У хиљадама динара					Укупно
	Лиценце	Остала нематеријална улагања	Софтвер у употреби	Нематеријална улагања у припреми	Аванси за нематеријална улагања	
НАБАВНА ВРЕДНОСТ						
Стање 1. јануар 2015.	535.059	232.094	843.844	183.607	15	1.794.619
Повећања током године	239	5.166	0	8.505	4.172	18.082
Смањења током године	0	(4.735)	0	0	(2.100)	(6.835)
Отуђења и расхоровање	0	0	(212)	0	0	(212)
Активирања	8.505	0	0	(8.505)	0	0
Остало	0	1.183	7.617	0	0	8.800
Стање 31. децембар 2015.	543.803	233.709	851.249	183.607	2.087	1.814.455
Повећања током године	89	5.960	25.615	12.556	0	44.220
Смањења током године	0	0	0	0	(2.087)	(2.087)
Отуђења и расхоровање	0	(96.443)	0	(2.862)	0	(99.305)
Активирања	0	0	22.548	(14.475)	0	8.073
Прекњижавање	0	(96.599)	96.599	0	0	0
Остало	0	3.199	(8.514)	0	0	(5.315)
Стање 31. децембар 2016.	543.892	49.825	987.497	178.826	0	1.760.040
ИСПРАВКА ВРЕДНОСТИ						
Стање 1. јануар 2015.	319.682	161.397	668.944	0	0	1.150.023
Амортизација	85.165	7.794	92.066	0	0	185.025
Отуђења и расхоровање	0	0	(212)	0	0	(212)
Обезвређење	0	0	0	178.826	0	178.826
Остало	0	840	0	0	0	840
Стање 31. децембар 2015.	404.847	170.031	760.798	178.826	0	1.514.502
Амортизација	63.876	(40.724)	128.052	0	0	151.203
Отуђења и расхоровање	0	(96.443)	0	(2.862)	0	(99.305)
Обезвређење	0	0	0	2.862	0	2.862
Остало	0	2.409	0	0	0	2.409
Стање 31. децембар 2016.	468.723	35.273	888.850	178.826	0	1.571.671
НЕОТПИСАНА ВРЕДНОСТ						
31. децембар 2016. године	75.169	14.552	98.648	0	0	188.369
31. децембар 2015. године	138.956	63.677	90.451	4.781	2.087	299.952

На дан 31. децембар 2016. године Група је извршила анализу индикатора потенцијалног обезвређења за нематеријална улагања у употреби. Нису идентификовани индикатори који би захтевали додатно обезвређење нематеријалних улагања осим оног већ признатог у ранијим периодима.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године

30. НЕКРЕТНИНЕ И ОПРЕМА КОЈЕ СЛУЖЕ ОБАВЉАЊУ ДЕЛАТНОСТИ

Табела кретања на рачунима некретнина и опреме током 2015. и 2016. године, дата је у наставку:

	У хиљадама динара						
	Земљиште	Грађевински објекти	Опрема	Остала опрема	НПО у припреми и улагања на туђим НПО	Аванси за некретнине, постројења и опрему	УКУПНО
НАБАВНА ВРЕДНОСТ							
Стање 1. јануар 2015.	27.760	8.651.340	2.371.369	149.583	76.179	6.439	11.282.669
Повећања током године	-	-	15.576	3.412	27.025	2.210	48.223
Активирање	-	66.664	27.488	-	(80.353)	-	13.799
Отуђења и расходовање	-	(4.374)	(84.115)	(56.945)	(1.921)	(119)	(147.474)
Повећања по процени	39.728	471.167	-	-	-	-	510.895
Смањења по процени	(35)	(838.450)	-	-	-	-	(838.485)
Пренос са инвестиционих некретнина	451.623	-	-	-	-	-	451.623
Остало	11	9.770	459	313	2	(8.431)	2.124
Стање 31. децембар 2015.	519.086	8.356.116	2.330.776	96.363	20.932	99	11.323.373
Повећања током године	861	75	60.326	144	151.961	11.126	224.494
Активирање	-	27.125	114.493	12	(138.551)	-	3.079
Отуђења и расходовање	-	-	(110.532)	(1.127)	-	-	(111.659)
Повећања по процени	18.089	308.297	-	83.433	-	-	409.819
Смањења по процени	(37.223)	(665.604)	-	(5.028)	-	-	(707.855)
Пренос са инвестиционих некретнина	30.963	73.489	-	-	-	-	104.452
Остало	500	3.063	992	4.323	(378)	(6.251)	2.249
Стање 31. децембар 2016.	532.276	8.102.562	2.396.055	178.120	33.964	4.974	11.247.951
ИСПРАВКА ВРЕДНОСТИ							
Стање 1. јануар 2015.	-	428.513	1.877.009	215	618	5.090	2.311.445
Амортизација	-	88.385	161.442	-	94	-	249.921
Отуђења и расходовање	-	(2.211)	(80.152)	-	-	(119)	(82.482)
Смањења по процени	-	(536.703)	-	-	-	-	(536.703)
Остало	-	97.868	1.294	-	1	(4.872)	94.291
Стање 31. децембар 2015.	-	75.852	1.959.593	215	714	99	2.036.473
Амортизација	-	110.390	113.952	-	48	-	224.390
Отуђења и расходовање	-	-	(63.709)	(215)	-	-	(63.924)
Смањење по процени	-	(106.303)	-	(4.323)	-	-	(110.626)
Остало	-	1.151	(23.147)	4.323	1.041	4.872	(11.760)
Стање 31. децембар 2016.	-	81.090	1.986.689	-	1.802	4.971	2.074.553
НЕОТПИСАНА ВРЕДНОСТ							
31. децембар 2016.	532.276	8.021.471	409.366	178.120	32.162	3	9.173.398
31. децембар 2015.	519.086	8.280.265	371.183	96.148	20.218	-	9.286.900

Током 2016. године остварена су значајно већа улагања у опрему и грађевинске објекте (151.961 хиљада динара) у односу на 2015. годину (27.025 хиљада динара). Укупна набавка у 2016. години у износу од 169.066 хиљада динара се односи на информатичку опрему – 114.619 хиљада динара, намештај и осталу опрему – 14.088 хиљада динара и инвестициона улагања у објекте – 40.359 хиљада динара.

Фер вредност некретнина

На дан 31. децембра 2016 године, земљиште и грађевински објекти исказани су по процењеној фер вредности, умањеној за губитке због умањења вредности. Наиме, за потребе Групе урађена је процена тржишне вредности непокретности, на дан 31. децембра 2016. године, евидентираних у пословним књигама.

Привредно друштво „Vision Consulting“ д.о.о. из Београда, као независни проценитељ који поседује адекватне квалификације и референце, извршио је процену на основу склопљеног уговора од 8. децембра 2016. године.

Процењена фер вредност непокретности извршена је применом тржишног и приносног приступа.

1. Приносни приступ – Метод капитализације, као основни метод у процени и Метод дисконтованих новчаних токова за хотелске капацитете.
2. Тржишни приступ – Метод упоредивих цена, као основни метод у процени земљишта и допунски метод у процени објеката. Изузетак представљају некретнине које су ван употребе или за којима не постоји потражња за закупом, где је тржишни приступ примењен као основна техника у процени.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године

30. НЕКРЕТНИНЕ И ОПРЕМА КОЈЕ СЛУЖЕ ОБАВЉАЊУ ДЕЛАТНОСТИ (наставак)

Укупни ефекти процене фер вредности за непокретности (износи у хиљадама динара):

Земљиште које служи за обављање делатности - (смањење 19.134 хиљаде динара):

- 18.089 - књижено у корист ревалоризационих резерви,
- 37.223 - књижено на терет ревалоризационих резерви.

Грађевински објекти (смањење 251.004 хиљада динара):

- 299.912 - књижено у корист ревалоризационих резерви,
- 551.135 - књижено на терет ревалоризационих резерви,
- 8.385 - књижено у корист прихода (напомена 23),
- 8.166 - књижено на терет расхода (напомена 24).

Поред наведеног, за некретнине Групе лоциране у Републици Српској чија је нето књиговодствена вредност на дан 31. децембра 2016. године 257.204 хиљада динара, Група је, у недостатку текућих цена на активном тржишту за сличне некретнине или у случају неадекватно примењених метода процене од стране независног проценитеља, разматрала информације из различитих извора, укључујући и:

- Текуће цене на активном тржишту за некретнине другачије природе, стања или локације, прилагођене тако да одражавају те разлике; и
- Недавне цене сличних некретнина на мање активним тржиштима, кориговане тако да одражавају промене у економским условима од датума трансакција које су настале по тим ценама.

Као резултат тих процена и анализа, Група је ранијих година (у 2012. години) у консолидованим финансијским извештајима признала додатни импаратет наведених некретнина у износу од 136.056 хиљада динара.

Хијерархија фер вредности земљишта и грађевинских објеката у зависности од инпута коришћених за одмеравање фер вредности, дата је у наставку:

	У хиљадама динара			
	Фер вредност			
	31. децембар			
	2016.			
	<u>Ниво 1</u>	<u>Ниво 2</u>	<u>Ниво 3</u>	<u>Укупно</u>
Грађевински објекти	-	88.420	7.933.051	8.021.471
Земљиште	-	67.632	451.454	519.086

Уметнине (слике и прибор од племенитог метала) које нису набављене ради стицања добити

За потребе Групе на дан 1. јуна 2016. године урађена је процена тржишне вредности уметничких дела и стоног прибора од племенитих метала, евидентираних у пословним књигама. Независни стручни проценитељ - кустос Душан Миловановић, стручни сарадник Музеја примењене уметности у Београду, извршио је процену на основу склопљеног уговора од 5. маја 2016. године.

Ефекти процене уметничких дела и стоног прибора (повећање 82.728 хиљада динара):

- 82.779 - књижено у корист ревалоризационих резерви
- 531 - књижено на терет ревалоризационих резерви
- 654 - књижено у корист прихода (напомена 23)
- 174 - књижено на терет расхода (напомена 24).

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године

31. ИНВЕСТИЦИОНЕ НЕКРЕТНИНЕ

Табела кретања на рачунима некретнина и опреме током 2015. и 2016. године, дата је у наставку:

	У хиљадама динара	
	2016.	2015.
Почетно стање - 1. јануар	975.328	1.520.625
Повећања	38.009	28.252
Отуђења и расходање	(3.954)	(12.802)
Пренос са залихе или са некретнине коју користи власник	9.032	-
Пренос на некретнине које користи власник	(104.452)	(451.634)
Позитивни ефекти процене (напомена 16)	56.344	63.187
Негативни ефекти процене (напомена 17)	(42.930)	(180.882)
Остало	3.362	8.582
Крајње стање - 31. децембар	930.739	975.328

На дан 31. децембра 2016. године, инвестиционе некретнине исказане су по процењеној фер вредности. Наиме, за потребе матичног правног лица урађена је процена тржишне вредности инвестиционих некретнина на дан 31. децембра 2016. године, евидентираних у пословним књигама. Привредно друштво „Vision Consulting“ д.о.о. из Београда, као независни проценитељ који поседује адекватне квалификације и референце, извршио је процену на основу склопљеног уговора.

Укупни ефекти процене фер вредности за инвестиционе некретнине (износи у хиљадама динара):

Инвестиционе некретнине (повећање 9.957 хиљаде динара):

- 50.581 - књижено у корист прихода
- 40.624 - књижено на терет расхода.

Инвестиционо земљиште (повећање 3.457 хиљада динара):

- 5.763 - књижено у корист прихода
- 2.306 - књижено на терет расхода.

За инвестиционе некретнине Групе лоциране у Републици Српској чија је нето књиговодствена вредност на дан 31. децембра 2015. године 268.343 хиљада динара, Група је, у недостатку текућих цена на активном тржишту за сличне некретнине или у случају неадекватно примењених метода процене од стране независних проценитеља, разматрала информације из различитих извора са циљем утврђивања фер вредности инвестиционих некретнина, укључујући и:

- Текуће цене на активном тржишту за некретнине другачије природе, стања или локације, прилагођене тако да одражавају те разлике; и
- Недавне цене сличних некретнина на мање активним тржиштима, кориговане тако да одражавају промене у економским условима од датума трансакција које су настале по тим ценама.

Као резултат тих процена и анализа, Група је ранијих година (2012. године) у консолидованим финансијским извештајима признала негативне ефекте процене инвестиционих некретнина у износу од 101.912 хиљада динара.

Хијерархија фер вредности инвестиционих некретнина у зависности од инпута коришћених за одмеравање фер вредности, дата је у наставку:

	У хиљадама динара			
	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Фер вредност 31. децембар 2016.
Инвестиционе некретнине	-	376.069	554.670	930.739

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године

32. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	31. децембар 2016.			у хиљадама динара 31. децембар 2015.		
	Бруто	Исправка	Нето	Бруто	Исправка	Нето
Учешћа у капиталу осталих правних лица:						
Инвестиције које се држе до доспећа:	1.339.600	(1.110.050)	229.550	1.339.655	(1.047.096)	292.559
Дужничке ХОВ	237.295	(3.478)	233.817	686.949	(4.417)	682.532
Депозити код банака	19.756	-	19.756	31.529		31.529
Остали дугорочни пласмани						
Дати депозити и кауције	68.936	(68.936)	-	57.521	(57.521)	-
Остали дугорочни пласмани	38.065	(16.485)	21.580	26.844	(16.997)	9.847
	107.001	(85.421)	21.580	84.365	(74.518)	9.847
	1.703.652	(1.198.949)	504.703	2.142.498	(1.126.031)	1.016.467

Учешћа у капиталу осталих правних лица:

У наредној табели је приказано учешће у капиталу осталих правних лица, по емитентима:

	31. децембар 2016.			у хиљадама динара 31. децембар 2015.		
	Бруто	Исправка	Нето	Бруто	Исправка	Нето
Yuhor - Export ад, Јагодина	101	(52)	49	101	(52)	49
Удружење осигуравача Србије	127		127	127		127
Гумопластика доо Бујановац	954	(173)	781	955	(142)	813
Београдска берза ад	1.224		1.224	1.224		1.224
ХК Слободна зона ад Београд	8.381		8.381	8.381		8.381
РТЦ "Шабац" ад Шабац	53.856	(10.623)	43.233	53.856		53.856
ХИП Азотара Панчево доо	222.105	(222.105)	-	222.105	(197.527)	24.578
МТС банка	488.953	(313.198)	175.755	488.953	(285.465)	203.488
Остали	563.899	(563.899)	-	563.953	(563.910)	43
	1.339.600	(1.110.050)	229.550	1.339.655	(1.047.096)	292.559

Инвестиције које се држе до доспећа

Инвестиције које се држе до доспећа су 31. децембар 2016. године мање за 448.715 хиљада динара односно за 65,74% у односу на 31. децембар 2015. године, што је највећим делом последица њихове рекласификације на остале краткорочне финансијске пласмане, с обзиром да им је преостали рок доспећа краћи од годину дана. Инвестиције које се држе до доспећа обухватају дужничке хартије од вредности са фиксним приносом чији је издавалац Република Србија у износу 228.957 хиљада динара и дужничке хартије од вредности чији издавалац је општина Лопаре у Републици Српској у износу од 4.860 хиљада динара.

Преглед дужничких хартија од вредности чији је издавалац Република Србија дат је у наставку:

Датум доспећа	Номинална вредност (у хиљадама)		Купонска стопа	у хиљадама динара	
	Валута	31. децембар 2016.		31. децембар 2016.	31. децембар 2016.
18.04.2018	800	EUR	4,50%		101.385
16.02.2026	500	EUR	5,85%		63.174
11.09.2021	26.320	РСД	10,00%		24.489
05.02.2022	16.300	РСД	10,00%		14.909
17.02.2018	25.000	РСД	реф НБС + 0,45%		25.000
	1.300	EUR			
Укупно:	67.620	РСД			228.957

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године

33. ЗАЛИХЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2016.	31. децембар 2015.
Роба	12.136	10.454
Дати аванси	1.319	1.775
Остало	48.980	43.132
	62.435	55.361

34. ПОТРАЖИВАЊА

	31. децембар 2016.			у хиљадама динара 31. децембар 2015.		
	Бруто	Исправка	Нето	Бруто	Исправка	Нето
Потраживања по основу:						
- премије животних осигурања	525.744	(504.788)	20.956	437.935	(398.050)	39.885
- премије неживотних осигурања	6.556.186	(4.677.065)	1.879.121	6.227.889	(4.555.987)	1.671.902
- премије саосигурања	100.654	(4.596)	96.058	88.921	(2.326)	86.595
- премије реосигурања	215.208	(7.845)	207.363	233.675	(14.437)	219.238
- учешћа у накнади штета	261.567	(176.716)	84.851	349.183	(163.248)	185.935
- права на регрес	1.259.696	(1.081.979)	177.717	962.042	(849.577)	112.465
- услужно исплаћених штета	32.279	(13.745)	18.534	24.031	(16.767)	7.264
Дати аванси за штете из осигурања и остали аванси	348.495	(171.550)	176.945	269.594	(170.653)	98.941
Потраживања за провизије из послова реосигурања	19.547	(1.592)	17.955	25.115	(7.149)	17.966
Потраживања за камате на доспеле премије и остале камате	669.826	(648.294)	21.532	631.163	(628.671)	2.492
Потраживања од запослених	24.155	(15.443)	8.712	79.746	(15.871)	63.875
Остала потраживања	3.691.007	(3.552.199)	138.808	3.659.176	(3.560.147)	99.029
	13.704.364	(10.855.812)	2.848.552	12.988.470	(10.382.883)	2.605.587

Потраживања по основу премије неживотних осигурања на дан 31. децембра 2016. године исказана након исправке вредности у износу од 1.879.121 хиљаде динара представљају 65,97% укупних потраживања на тај дан.

35. ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	31. децембар 2016.			у хиљадама динара 31. децембар 2015.		
	Бруто	Исправка	Нето	Бруто	Исправка	Нето
Финансијска средства расположива за продају:						
Дужничке ХОВ	7.430.318	(85.609)	7.344.709	163.404	-	163.404
Власничке ХОВ	969.764	(562.672)	407.092	959.726	(555.776)	403.950
Остале ХОВ и финансијска средства	229.938	(5.519)	224.419	244.403	(4.785)	239.618
	8.630.020	(653.800)	7.976.220	1.367.533	(560.561)	806.972
Финансијска средства која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха:						
Дужничке ХОВ	7.221.663	-	7.221.663	10.880.237	-	10.880.237
Власничке ХОВ	636.101	(316.596)	319.505	463.120	(262.684)	200.436
	7.857.764	(316.596)	7.541.168	11.343.357	(262.684)	11.080.673
Краткорочни депозити код банака	3.966.586	(168.149)	3.798.437	2.577.246	(165.635)	2.411.611
Остали краткорочни финансијски пласмани						
Државне ХОВ -део који доспева до 1 год.	505.274		505.274	1.440.013		1.440.013
Депозити код МТС банке	142.609		142.609	313.110		313.110
Корпоративне обвезнице	1.593.219	(1.316.275)	276.944	1.659.855	(1.391.566)	268.289
Остало	97.511	(14.970)	82.541	54.920	(47.647)	7.273
	2.338.613	(1.331.245)	1.007.368	3.467.898	(1.439.213)	2.028.685
	22.792.983	(2.469.790)	20.323.193	18.756.034	(2.428.093)	16.327.941

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године

35. ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (наставак)

Финансијски пласмани на дан 31. децембра 2016. године бележе повећање 24,47% у односу на 31. децембар 2015. године, што је највећим делом последица улагања у државне хартије од вредности и орочавања депозита.

Финансијска средства расположива за продају:

1) **Дужничке ХоВ расположиве за продају** у износу 7.344.709 хиљада динара односе се на:

- дужничке ХОВ чији је издавалац Република Србија у укупном износу 7.105.094 хиљада динара које су приказане у табели у наставку:

Датум доспећа	Номинална вредност (у хиљадама)	Валута	Купонска стопа	у хиљадама динара
				31. децембар 2016.
22.02.2019	4.753.190	РСД	6,00%	5.109.835
21.07.2023	871.660	РСД	5,75%	893.603
27.05.2026	6.026	EUR	3,50%	717.927
12.09.2021	660	EUR	2,50%	82.096
21.10.2031	2.313	EUR	3,75%	279.729
20.06.2019	175	EUR	2,00%	21.904
Укупно:	9.174	EUR		
	5.624.850	РСД		7.105.094

- дужничке ХОВ чији је издавалац Република Српска у износу од 239.615 хиљада динара односно 3.795.576 БАМ и то обвезнице старе девизне штедње и обвезнице за измирење ратне материјалне и нематеријалне штете чији је купац зависно правно лице „Дунав осигурање“ а.д.о. Бања Лука.

2) **Власничке ХоВ расположиве за продају** у износу 407.092 хиљада динара односе се на:

- 327.786 хиљада динара - акције „Комерцијалне банке“ а.д. у власништву матичног правног лица у износу од 297.858 хиљада динара и 29.928 хиљада динара у власништву „Дунав-Ре“, што представља повећање у односу на крај претходне године за 7,02%. Промена вредности је последица повећања вредности акција „Комерцијалне банке“ које Група поседује у портфолију, са 1.624 динара по акцији колико је износила вредност на дан 31. децембра 2015. године на 1.738 динара по акцији колико је износила вредност на дан 31. децембра 2016. године.
- 79.306 хиљада динара – односи се на учешћа „Дунав-Ре“ у капиталу следећих предузећа: МТС банка а.д. (43.695 хиљада динара), „Аеродром Никола Тесла“ (32.635 хиљада динара), „Ловћен осигурање“, Подгорица (627 хиљада динара), „Босна Ре“ а.д.о., Сарајево (1.985 хиљада динара), „Swiss осигурање“ (364 хиљада динара).

3) **Остале ХоВ расположиве за продају** у износу 224.419 хиљада динара обухватају највећим делом средства пласирана код новчаних фондова и то „Raiffeisen invest“ (223.072 хиљада динара) и „Комбанк инвест“ (3 хиљаде динара).

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године

35. ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (наставак)

Финансијска средства која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха:

- 1) Дужничке ХОВ које се исказују по фер вредности кроз биланс успеха - у износу 7.221.663 хиљада динара се односе на следеће ХОВ:

Датум доспећа	Номинална вредност (у хиљадама)	Валута	Купонска стопа	у хиљадама динара
				31. децембар 2016.
4.9.2017	507.350	РСД	6,00%	522.719
26.6.2017	700.000	РСД	Реф НБС+1,15%	718.343
14.8.2017	570.810	РСД	Реф НБС +0,94%	581.378
23.10.2017	650.000	РСД	Реф НБС +0,57%	655.512
13.2.2017	125.000	РСД	Реф НБС +1,45%	131.085
2.3.2018	593.550	РСД	10,00%	679.130
22.10.2020	941.400	РСД	8,00%	1.058.191
17.2.2018	600.000	РСД	Реф НБС +0,45%	623.639
27.6.2018	1.231.910	РСД	Реф НБС +0,25%	1.258.466
24.4.2018	1.000	EUR	3,50%	126.302
29.10.2010	1.900	EUR	3,00%	239.261
16.1.2017	1.000	EUR	*	124.641
20.6.2019	4.000	EUR	2,00%	502.996
Укупно:	7.900	EUR		
	5.920.020	РСД		7.221.663

- 2) Власничке ХОВ које се исказују по фер вредности кроз биланс успеха - обухвата акције којима се тргује чија нето књиговодствена вредност на дан 31. децембар 2016. године износи 319.505 хиљада динара:

	31. децембар 2016.			у хиљадама динара 31. децембар 2015.		
	Бруто	Исправка	Нето	Бруто	Исправка	Нето
Банка Поштанска штедионица а.д. Београд	60	(47)	13	60	(47)	13
Енергопројект холдинг а.д. Београд	10.919		10.919			-
ФАП Прибој	218	(29)	189	218	(29)	189
Галеника фитофармација а.д. Београд	319.423	(124.388)	195.035	294.702	(124.400)	170.302
НИС а.д. Нови Сад	80.342	(746)	79.596	23.594	(2.242)	21.352
Минел Холдинг корпорација а.д. Београд	5.600	(933)	4.667	5.600		5.600
Политика а.д. Београд	31.835	(31.795)	40	31.835	(30.108)	1.727
Пупин Телеком а.д.Београд	37.341	(36.308)	1.033	37.341	(36.135)	1.206
Тигар а.д. Пирот	80.592	(52.579)	28.013			-
Остали	69.771	(69.771)	-	69.770	(69.723)	47
	636.101	(316.596)	319.505	463.120	(262.684)	200.436

Раст вредности акције којима се тргује, највећим делом, последица куповине акција емитената НИС а.д., Нови Сад и Енергопорјект холдинг а.д., Београд, као и конверзије потраживања матичног правног лица од Тигра а.д., Пирот у капитал поменутог правног лица, сходно УППР-у и закључку Владе.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године

35. ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (наставак)

Краткорочни депозити код банака:

Краткорочни депозити код банака бележе повећање вредности у износу од 1.386.826 хиљада динара што је највећим делом последица орочавања слободних средстава Групе из текућих прилива, као и орочавања средстава са рачуна Групе (депозити по виђењу). Просечна годишња каматна стопа коју су правна лица која послују у оквиру Групе уговорила на наведене депозите кретала се од 0,50% (EUR депозити) до 3,5% (динарски депозити).

Остали краткорочни финансијски пласмани:

- 1) **Државне ХоВ -део који доспева до 1 год.** - у износу од 505.274 хиљада динара, односе се на дужничке хартије од вредности чији је издавалац Република Србија. Преглед је дат у наставку:

Датум доспећа	Номинална вредност (у хиљадама)	Валута	Купонска стопа	у хиљадама динара	
				31. децембар 2016.	
21.02.2017	3.046	ЕУР	4,50%		389.120
01.04.2017	40.490	РСД	10,00%		40.470
12.11.2017	30.700	РСД	8,00%		30.684
14.08.2017	20.000	РСД	Реф НБС+0,94%		20.000
17.02.2018	25.000	РСД	Реф НБС+0,45%		25.000
Укупно:	3.046				505.274
	116.190				

- 2) **Депозити код МТС банке** - Група, као део редовних активности, на дан 31. децембар 2016. године има депонована девизна средства код МТС банке (у оквиру позиције Остали краткорочни финансијски пласмани) у износу од 1.155 хиљада ЕУР (142.609 хиљада динара), за потребе издавања од стране банке чинидбених и плативих гаранција за учествовање Компаније на тендерима за осигурање, приликом закључења уговора о осигурању тј. као средство финансијског обезбеђења за потребе осигурања по којима је Компанија налогодавац, а корисник гаранције је треће лице (потенцијални или постојећи осигураник).

- 3) **Корпоративне обвезнице** по емитентима на дан 31. децембра 2016. и 2015. године приказане су у следећој табели:

	Доспеће	31. децембар 2016.			У хиљадама динара 31. децембар 2015.		
		Бруто	Исправка	Нето	Бруто	Исправка	Нето
Галеника а.д.	20.5.2013	121.509	(121.276)	233	111.851	(111.851)	-
Ваљаоница бабра	6.7.2017	134.255	-	134.255	175.678	-	175.678
Градитељ а.д.	05.03.2017- 25.11.2017.	37.016	-	37.016	41.063	-	41.063
Инстел-инжењеринг д.о.о. Нови Сад	10.02.- 01.10.2017	26.087	-	26.087	20.048	-	20.048
Нордвик д.о.о.		-	-	-	18.500	-	18.500
Медицински инстр. и технологија д.о.о.		-	-	-	3.000	-	3.000
Термопорд д.о.о.		-	-	-	10.000	-	10.000
Н.К.М Металис д.о.о.	01.06.2017	24.360	-	24.360	-	-	-
Новосет д.о.о.	19.07.2017	9.918	-	9.918	-	-	-
„АВ Solution“ д.о.о.	22.12.2017	5.000	-	5.000	-	-	-
„Термопорд“ д.о.о.,	20.02.2017	40.075	-	40.075	-	-	-
Остали		1.194.999	(1.194.999)	-	1.279.715	(1.279.715)	-
		1.593.219	(1.316.275)	276.944	1.659.855	(1.391.566)	268.289

Обвезнице других емитената бруто књиговодствене вредности 1.194.999 хиљада динара обухватају обвезнице које су у потпуности исправљене (Пупин телеком а.д. Београд, Еурополис д.о.о., Месарци, Интеркомерц а.д. Београд, Котекс д.о.о., Сурчин, Концерн Фармаком д.о.о., Шабац, Галеника а.д., Београд, WEG Tehnology д.о.о., Београд, МВМ Моторс д.о.о., Београд, Застава промет арена моторс а.д. Крагујевац). Поједини емитенти су у стечају (Концерн Фармаком д.о.о., Шабац, Застава промет арена моторс а.д. Крагујевац), док је код неких емитената покренут поступак реорганизације путем Унапред припремљеног плана реорганизације (Интеркомерц а.д. Београд, Котекс д.о.о., Сурчин) или је УППР усвојен и правоснажан (Пупин телеком а.д. Београд).

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године

36. СТРУКТУРА ИСПРАВКЕ ВРЕДНОСТИ ДУГОРОЧНИХ И КРАТКОРОЧНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ПЛАСМАНА И ПОТРАЖИВАЊА

У наредном прегледу дата је табела кретања на рачунима исправке вредности дугорочних и краткорочних финансијских пласмана и потраживања током 2015. и 2016. године:

У хиљадама динара

Исправка вредности	Учешћа у капиталу придружених и осталих правних лица (напомена 32)	Потраживања (напомена 34)	Краткорочни финансијски пласмани (напомена 35)
Стање 1. јануар 2015. године	1.302.953	10.460.189	2.285.425
Додатна исправка	300.497	913.903	184.688
Наплаћена исправљена потраживања и укидање исправке по обрачуну	-	(883.235)	(46.402)
Продаја инструмената	(556.354)	-	-
Друго	-	(107.974)	4.382
Стање 31. децембар 2015. године	1.047.096	10.382.883	2.428.093
Додатна исправка	62.966	1.082.154	167.256
Наплаћена исправљена потраживања и укидање исправке по обрачуну	-	(368.251)	(196.290)
Продаја инструмената	-	-	12
Друго	(12)	(240.974)	70.719
Стање 31. децембар 2016. године	1.110.050	10.855.812	2.469.790

37. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА

У хиљадама динара

	31. децембар 2016.	31. децембар 2015.
Текући рачуни	929.617	888.560
Девизни рачуни	516.911	493.383
Благајна	744	525
Чекови	22.352	5.872
Депозити	61.119	60.205
Остала новчана средства	6.320	6.437
	1.537.063	1.454.982

38. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

У хиљадама динара

	31. децембар 2016.	31. децембар 2015.
Разграничени трошкови прибаве осигурања	2.470.597	2.112.479
Друга временска разграничења	103.801	228.233
	2.574.398	2.340.712

Група врши разграничење трошкова прибаве у сразмери учешћа преносне премије осигурања у укупној бруто премији осигурања, појединачно по свим законским врстама осигурања.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године

38. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА (наставак)

На дан 31. децембра 2016. године извршено је разграничење трошкова прибаве у укупном износу од 2.470.597 хиљада динара (31. децембра 2015. године разграничење је износило 2.112.479 хиљада динара).

Кретање на рачуну унапред плаћени трошкови прибаве осигурања:

	У хиљадама динара	
	2016.	2015.
Почетно стање разграничених трошкова прибаве на дан 01.01.	2.112.479	1.982.759
Разграничени трошкови прибаве који се преносе у следећу год.	5.899.172	5.113.585
Укидање разграничених тр. из претходне год. (пренос на расходе текуће године)	(5.541.054)	(4.983.865)
Стање на дан 31.12.	2.470.597	2.112.479

39. ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ КОЈЕ ПАДАЈУ НА ТЕРЕТ САОСИГУРАВАЧА, РЕОСИГУРАВАЧА, РЕТРОЦЕСИОНАРА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2016.	31. децембар 2015.
Резерве за преносне премије које падају на терет саосигуравача, реосигуравача и ретроцесионара	890.564	567.435
Резервисане штете које падају на терет саосигуравача, реосигуравача и ретроцесионара	1.192.582	1.603.025
Остале техничке резерве које падају на терет саосигуравача, реосигуравача и ретроцесионара	19.875	20.028
	2.103.021	2.190.488

40. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2016.	31. децембар 2015.
Основни и остали капитал	5.853.775	5.853.775
Резерве	204.813	201.510
Ревалоризационе резерве	3.092.260	3.253.430
Нереализовани добици	500.539	472.389
Нереализовани губици	(179.026)	(156.470)
Нераспоређена добит	1.908.956	1.461.142
- Нераспоређена добит ранијих година	767.330	328.986
- Нераспоређена добит текуће године	1.141.626	1.132.156
Губитак до висине капитала	-	(275.258)
Учешћа без права контроле	162.717	134.638
	11.544.034	10.945.156

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године

40. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ (наставак)

Према финансијским извештајима за 2015. годину исказан је добитак у укупном износу од 1.114.335 хиљада динара. Корекцијом почетног стања исказани резултат је коригован за 17.821 хиљаду динара, тако да кориговани резултат претходне године износи 1.132.156 хиљада динара (напомена 4).

На основу Одлуке Скупштине акционара о расподели добити за 2015. годину и исплати дивиденде, С број 13/16 од 27.04.2016. године извршена је расподела добити матичног правног лица из 2015. године у износу 370.318 хиљада динара на следећи начин:

- за исплату дивиденде акционарима Компаније који су на дан 17. априла 2016. године уписани у Централном регистру, депоу и клирингу хартија од вредности као законити имаоци акција, у укупном бруто износу од 370.272 хиљаде динара, односно у бруто износу од 42,18 динара по акцији;
- преостали део добити у износу од 45 хиљада динара задржан је као нераспоређена добит.

Дивиденда је акционарима Компаније исплаћена дана 7. јула 2016. године на следећи начин:

- Републици Србији дивиденда је исплаћена директном уплатом на рачун буџета, у складу са инструкцијама Управе за трезор;
- Свим осталим акционарима Компаније дивиденда је уплаћена преко Централног регистра, односно на новчане рачуне преко чланова Централног регистра код којих акционари имају отворене власничке рачуне хартија од вредности.

Акцијски капитал Компаније који је у друштвеном власништву чини 51,86% основног капитала Компаније, односно 4.552.270 акција, а дивиденда која припада друштвеном капиталу у укупном износу од 192.015 хиљада динара се води као обавеза Компаније у пословним књигама (напомена 44), док се не утврди коначан статус друштвеног капитала.

40.1. Основни и остали капитал

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2016.	31. децембар 2015.
Акцијски капитал	2.754.874	2.754.874
Друштвени капитал	2.967.480	2.967.480
Остали капитал	131.421	131.421
	5.853.775	5.853.775

У пословној 2004. години, Компанија је извршила хомогенизацију номиналне вредности акцијског капитала, односно претварање дела ревалоризационих резерви у основни капитал. Комисија за хартије од вредности је својим Решењима бр. 4/0-29-1487/6-04 односно бр. 4/0-23-1615/3-04 од 14. децембра 2004. године дала одобрење за издавање хартија од вредности ради замене постојећих акција због промене њихове номиналне вредности, односно одобрење за издавање акција ради претварања резерви у основни капитал.

Након спроведених промена, акцијски капитал Компаније на дан 31. децембра 2004. године састојао се од 259.179 обичних акција појединачне номиналне вредности од 1.210 динара, док је друштвени капитал исказан кроз 4.552.270 обрачунских акција номиналне вредности 1.210 динара по акцији.

У пословној 2014. години, Скупштина акционара Компаније је на Ванредној седници одржаној 12.12.2014. године донела Одлуку о издавању обичних акција II РС емисије ради повећања основног капитала без објављивања проспекта. Сходно одлуци, Компанија је издала 3.966.942 комада обичних акција II РС емисије појединачне номиналне вредности од 1.210,00 динара, односно у укупном обиму од 4.799.999.820 динара.

Намена средстава прикупљених издавањем ове емисије акција је повећање основног капитала Компаније ради реализације развојних планова и јачања конкурентске позиције на тржишту. Акције II РС емисије понуђене су једном купцу, квалификованом инвеститору, Републици Србији, без објављивања проспекта.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године

40. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ (наставак)

40.1. Основни и остали капитал (наставак)

Докапитализација Компаније (уплата средстава од стране Републике Србије) извршена је 26.12.2014. године на основу Закључка Владе Републике Србије 05 Број: 401-16168/2014 од 25.12.2014. године, а акције II емисије су уписане у ЦРХов дана 26.12.2014. године, након чега је стање акцијског капитала Републике Србије у акцијском капиталу Компаније на дан 31. децембар 2014. године следеће:

Емисија обичних акција	Укупан број акција	Номинална вредност		Укупна номинална вредност 31. децембра 2014.
		једне акције		у динарима
		31. децембра 2014.		
Прва емисија	9.513	1.210,00		11.510.730
Друга емисија	3.966.942	1.210,00		4.799.999.820
	3.976.455	1.210,00		4.811.510.550

Након спроведених промена, акцијски капитал Компаније на дан 31. децембра 2014. године је износио 5.113.606 хиљада динара и састојао се од 4.226.121 обичне акције појединачне номиналне вредности од 1.210 динара, док је друштвени капитал износио 5.508.247 хиљада динара исказан кроз 4.552.270 обрачунских акција номиналне вредности 1.210 динара по акцији. На дан 31. децембар 2016. године, берзанска цена акција Компаније износила је 1.420,00 динара (31. децембра 2015. године: 830,00 динара, а 31. децембра 2014. године: 836,00 динара).

Скупштина Компаније је на редовној седници одржаној 29.04.2015. године донела Одлуку о покрићу губитка и смањењу основног капитала ради покрића губитка смањењем номиналне вредности акција, С број 8/15. Смањење основног капитала извршено је, у складу са чланом 321. Закона о привредним друштвима, смањењем номиналне вредности обичних акција са 1.210,00 динара по акцији на вредност од 651,89 динара по акцији, чиме је вредност акцијског капитала смањена за 2.358.733 хиљаде динара, а вредност друштвеног капитала је смањена за 2.540.767 хиљада динара. Акционари исте класе у спровођену поступка смањења основног капитала Компаније имају исти третман, који се обезбеђује сразмерним смањењем вредности њихових акција.

Након извршеног смањења капитала у априлу 2015. године, основни капитал Компаније износи 5.722.354 хиљаде динара од чега акцијски капитал износи 2.754.874 хиљаде динара, а друштвени капитал износи 2.967.480 хиљада динара. У конкретном случају, смањење основног капитала Компаније нема за последицу промену нето имовине Компаније, па се на ово смањење капитала не примењују одредбе из члана 319. Закона о привредним друштвима у погледу заштите поверилаца.

Компанија је извршила регистрацију наведене Одлуке о смањењу капитала у Агенцији за привредне регистре о чему је добила Решење АПР бр. БД 57930/2015 од 03.07.2015. године, а у Централном регистру ХоВ је смањење акцијског капитала извршено 12.08.2015. године.

На дан 31. децембар 2016. године акцијски капитал Компаније (књиговодствена вредност) у износу од 2.754.874 хиљаде динара (31. децембра 2015. године: 2.754.874 хиљада динара) налазио се у поседу укупно 3.439 акционара, од којих су 3.263 физичка лица, 156 правна лица, укључујући и Републику Србију, а 20 су кастоди лица (31. децембра 2015. укупно 3.481 акционара, од којих су 3.304 физичка лица, 160 правна лица, укључујући и Републику Србију, а 17 су кастоди лица).

Структура акцијског капитала на дан 31. децембра 2016. и 2015. године била је следећа:

Акционар:	31. децембар 2016.			31. децембар 2015.		
	% учешћа	Број акција	У хиљадама динара	% учешћа	Број акција	У хиљадама динара
Република Србија	94,09%	3.976.455	2.592.124	94,09%	3.976.455	2.592.124
Комерцијална банка а.д.	0,62%	26.207	17.084	0,62%	26.207	17.084
Utma comers д.о.о.	0,41%	17.493	11.403	0,41%	17.493	11.403
АМС осигурање а.д.о.	0,35%	14.600	9.517	0,35%	14.600	9.517
Prudence capital ad Beograd	0,23%	9.569	6.238	0,23%	9.551	6.226
Рударско топионичарски басен Бор	0,18%	7.709	5.025	0,18%	7.709	5.025
Радовић Славиша	0,14%	6.083	3.965	-	-	-
Саобраћајни факултет	0,13%	5.547	3.616	0,13%	5.547	3.616
Металац ад Горњи Милановац	0,13%	5.391	3.514	0,13%	5.391	3.514
ТЦК Косјерић доо	0,12%	5.242	3.417	0,12%	5.242	3.417
Клинички центар	0,12%	5.174	3.373	0,12%	5.174	3.373
Остала правна лица	1,49%	62.872	40.985	1,50%	63.571	41.441
Custody лица	0,88%	37.217	24.261	0,84%	35.690	23.265
Физичка лица	1,11%	46.562	30.352	1,27%	53.491	34.869
	100,00%	4.226.121	2.754.874	100,00%	4.226.121	2.754.874

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године

40. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ (наставак)

40.1. Основни и остали капитал (наставак)

У складу са чланом 27. Закона о осигурању („Сл. гласник РС“ бр. 139/2014), основни капитал акционарског друштва за осигурање не може бити мањи од динарске противвредности следећих износа и то за:

- животна осигурања, осим добровољног пензијског осигурања – EUR 2.000.000 ;
- све врсте неживотних осигурања – EUR 4.500.000.

Друштво извршило поделу укупног основног капитала у износу од 5.722.354 хиљаде динара на

- животна осигурања: 885.000 хиљада динара и
- неживотна осигурања: 4.837.354 хиљаде динара.

Основни капитал Компаније (друштвени и акцијски) на дан 31. децембар 2016. године износи за животна осигурања 885.000 хиљада динара односно EUR 7.168 хиљада, а за неживотна осигурања износи 4.837.354 хиљаде динара односно EUR 39.178 хиљада, а динарска противвредност је обрачуната по средњем курсу НБС на дан 31. децембар 2016. године од 123,4723 РСД/ EUR (31. децембар 2015. године основни капитал износи за животна осигурања 885.000 хиљада динара односно 7.276 хиљада EUR, а за неживотна осигурања износи 4.837.354 хиљаде динара односно 39.772 хиљада EUR, а противвредност у ЕУР је обрачуната по средњем курсу НБС на дан 31. децембар 2015. године од 121,6261 РСД/ EUR).

Остали капитал исказан у износу од 131.421 хиљада динара, формиран је у складу са захтевима из МСФИ 1, “Прва примена Међународних стандарда за финансијско извештавање” и прелазних одредби Правилника о обрасцима и садржини позиција у обрасцима финансијских извештаја за друштва за осигурање, на основу кога је Компанија извршила рекласификацију извора ванпословних средстава у корист рачуна осталог капитала.

40.2. Резерве

На дан 31. децембра 2016. године средства резерви износила су 204.813 хиљада динара. Почетно стање резерви, односно стање на дан 31. децембра.2015. године, износило је 201.510 хиљада динара.

40.3. Нереализовани добици

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2016.	31. децембар 2015.
Добици по основу прерачуна финансијских извештаја страног пословања	219.126	207.163
Нереализовани добици ХОВ расположивих за продају	280.279	265.226
Актуарски добици	1.134	
	500.539	472.389

40.4. Нереализовани губици

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2016.	31. децембар 2015.
Нереализовани губици ХОВ расположивих за продају	107.871	85.315
Актуарски губици	71.155	71.155
	179.026	156.470

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године

41. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2016.	31. децембар 2015.
Математичка резерва животног осигурања	3.815.942	3.396.828
Резервисања за изравнање ризика	59.290	60.759
Резерве за бонусе и попусте	48.735	39.530
Резервисања за отпремнине и јубиларне награде	585.348	528.503
Друга дугорочна резервисања	231.439	204.790
	4.740.754	4.230.410

Промене на рачунима дугорочних резервисања у 2015. и 2016. години биле су следеће:

	Математичка резерва*	Резерве за изравнање ризика	Резерве за бонусе и попусте	Резервисања за отпремнине и јубиларне награде **	Резервисања за судске спорове у току	Укупно
Стање, 1. јануар 2015.	2.950.290	1.702.662	-	376.439	196.939	5.226.330
Додатна резервисања	453.854	170	39.530	203.191	7.851	704.596
Смањења по обрачу	(6.399)	-	-	-	-	(6.399)
Искоришћена резерв	-	-	-	(51.127)	-	(51.127)
Остало	(917)	-	-	-	-	(917)
Укидање резервисања	-	(1.642.073)	-	-	-	(1.642.073)
Стање, 31. децембар 2015	3.396.828	60.759	39.530	528.503	204.790	4.230.410
Додатна резервисања	536.817	158	33.216	104.421	26.649	701.261
Смањења по обрачу	(119.360)	(1.626)	(24.011)	-	-	(144.997)
Искоришћена резерв	-	-	-	(47.576)	-	(47.576)
Остало	1.657	(1)	-	-	-	1.656
Стање, 31. децембар 2016	3.815.942	59.290	48.735	585.348	231.439	4.740.754

* Математичка резерва се обрачунава по нето проспективној методи.

** Обелодањивање дугорочних резервисања за бенефиције запослених се врши у складу са Међународним рачуноводственим стандардом 19 (напомена 41.4)

41.1. Математичка резерва

Обрачун математичке резерве извршен је у складу са актима Групе и релевантном Одлуком НБС. Математичка резерва на дан 31. децембра 2016. године износи 3.815.942 хиљада динара. На дан 31. децембар 2015. године први пут су формиране резерве будућих трошкова које се обрачунавају само за капитализирана осигурања и осигурања са једнократним плаћањем премије. Такође, вршена је провера довољности резервације и утврђени износ по LAT тесту прокњижен у пословним књигама Друштва као део математичке резерве. Повећање математичке резерве, у односу на стање на дан 31. децембар 2015. године, износи 419.114 хиљада динара.

41.2. Резерва за изравнање ризика (РЗИР)

Обрачунате РЗИР на дан 31. децембра 2016. године износе 59.290 хиљаде динара, што је смањење у односу на претходну годину за 1.469 хиљаде динара (31. децембра 2015. године обрачунате РЗИР износиле су 60.759 хиљада динара).

41.3. Резерве за бонусе и попусте

Резерве за бонусе и попусте 31. децембра 2016. године износе 48.735 хиљада динара. Група је први пут обрачунала резерве за бонусе и попусте на дан 31. децембра 2015. године због промене законских прописа.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године

41. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (наставак)

41.4. Резервисања у складу са МРС 19 „Примања запослених“

Укупни износ за дугорочно резервисање у складу са МРС 19 је 585.348 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 за период 2016.-2018. године;
- 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 Србије и Народне банке Србије и актуарских претпоставки.

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 5%;
- дисконтна стопа од 5,5% и
- просечна флукуација запослених у првој години 3,39% у другој 4,13%, а после тога 2%.

42. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2016.	31. децембар 2015.
Обавезе по основу кредита	47.755	60.677
Обавезе по основу лизинга	9.559	2.013
Остале дугорочне обавезе	-	33.638
	57.314	96.328

Дугорочни кредити на дан 31. децембра 2016. године у укупном износу од 47.755 хиљада динара, највећим делом односе се на дугорочни кредит одобрен од стране Нова банка а.д. Бања Лука, Република Српска правном лицу Дунав Ауто д.о.о., Бања Лука на износ од 650.000 БАМ, односно 41.035 хиљаде динара, са каматном од 5.4% годишње, који доспева у целости дана 1. фебруара 2019. године.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године

43. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА

	31. децембар 2016.	У хиљадама динара 31. децембар 2015.
Обавезе по основу штета и уговорених износа у:		
- земљи	317.583	325.505
- иностранству	93.220	33.807
	410.803	359.312

44. ОБАВЕЗЕ ЗА ПРЕМИЈУ, ЗАРАДЕ И ДРУГЕ ОБАВЕЗЕ

	31. децембар 2016.	У хиљадама динара 31. децембар 2015.
Обавезе за премију реосигурања	363.253	438.276
Обавезе за премију саосигурања	208.905	146.195
Обавезе по основу зарада и накнада зарада	230.030	260.990
Обавезе према добављачима и примљени аванси	472.010	457.019
Обавезе по основу камата и трошкова финансирања	39	593
Обавезе за порез на послове осигурања	69.825	59.422
Обавезе за дивиденде и учешћа у резултату	214.038	15.653
Остале краткорочне обавезе	347.366	335.909
	1.905.466	1.714.057

45. ПРЕНОСНЕ ПРЕМИЈЕ

	31. децембар 2016.	У хиљадама динара 31. децембар 2015.
Преносне премије животних осигурања	19.973	1.724
Преносне премије неживотних осигурања и саосигурања	9.131.359	8.061.469
Преносне премије реосигурања и ретроцесија	529.801	389.252
	9.681.133	8.452.445

Обрачун преносне премије осигурања извршен је у складу са актима Групе и релевантном Одлуком НБС, методом *pro rata temporis*.

Укупна преносна премија осигурања и реосигурања на дан 31. децембра 2016. године износи 9.681.133 хиљада динара, док је претходне године износила 8.452.445 хиљаде динара.

46. РЕЗЕРВЕ ЗА НЕИСТЕКЛЕ РИЗИКЕ

Група је образовала резерве за неистекле ризике у износу 159.418 хиљаде динара, имајући у виду да је очекивани износ штета и трошкова у наредном периоду по уговорима из текућег периода виши од износа резерви за преносне премије, а у складу са Одлуком о техничким резервама („Службени гласник РС“, бр. 42/2015) и релевантним актом пословне политике Компаније.

47. ДРУГА ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	31. децембар 2016.	У хиљадама динара 31. децембар 2015.
Допринос за превентиву	585.794	308.890
Остала пасивна временска разграничења	123.393	197.493
	709.187	506.383

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године

48. РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2015.	31. децембар 2014.
Резервисане штете животних осигурања и саосигурања	28.430	25.879
- настале непријављене штете	12.612	13.959
- настале пријављене штете	15.818	11.920
Резервисане штете неживотних осигурања:	9.262.711	8.220.809
- настале непријављене штете	4.825.979	4.002.845
- настале пријављене штете	4.436.732	4.217.964
Удели у штетама саосигурања, реосигурања и ретроцесија	1.228.922	1.555.518
	10.520.063	9.802.206

Резервисане штете на дан 31.12.2016. године утврђене су у складу са интерном регулативом Групе и износе 10.520.063 хиљада динара, док су претходне године износиле 9.802.206 хиљада динара. Повећање резервисаних штета у односу на претходну годину је 717.857 хиљаде динара.

Износ резервисаних штета је утврђен у складу са правилником Компаније и одлуком Народне банке Србије.

Полазни интервали поверења (који одређују износе маргине ризика) су били коначни интервали на крају претходне године: за врсту 01 - 80%; за врсту 02 - 80%; за врсту 03 – 80%; за врсту 08 – 99,80%; за врсту 09 – 97,36%; за врсту 10 – 90%; за врсту 13 80% и за врсту 18 – 80%. После поређења са искуством кориговани су интервали поверења на следећим врстама осигурања : 01 – 70%; 02 – 70%; 03 – 70%; 08 – 73,16%; 09 – 94,94% и 13 – 70%. По обрачуна насталих непријављених штета вршен је ЛАТ тест, који је кориговао интервале поверења на врстама осигурања 03 на 84,12% и врсти осигурања 10 на 99,998%, тако да коначна резервација задовољава критеријуме поређења са искуством и тест адекватности обавеза. Интервали поверења одређују износ маргине ризика који је потребно имати на нивоу врсте осигурања у зависности од поређења са искуством и теста адекватности резервисаних штета. Основа за обрачун су развојни троуглови пријављених штета (incurred claims) насталих од 2006 – 2016. године (уз кориговање резервисаних насталих пријављених штета ранијих година на основу остварења до дана обрачуна).

Утврђен износ резервисаних штета је у складу са актуарском струком и прописима и обезбеђује трајно испуњење обавеза Компаније.

49. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА И ПАСИВА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2016.	31. децембар 2015.
Примљене менице	750.066	22.905
Издате менице	1	1.875
Дата јемства	10.550	-
Остала потраживања	138.002	153.412
Остало		54
	898.619	178.246

У ванбилансној евиденцији Групе евидентирани су примљене менице Компаније која на дан 31.12.2016. године поседује укупно 6.947 менице које су примљене, најчешће, као средство обезбеђења, од чега се 6.725 односе на неживот, а 222 на живот. Од укупног броја примљених меница 6.813 су бланко, а остале 134 су попуњене на укупан износ од 750.060 хиљада динара.

Компанија је на дан 31. децембар 2016. године издала укупно 548 бланко менице као средство финансијског обезбеђења за потребе учешћа на тендерима, по уговорима о издавању банкарских гаранција као и по другим основама (закуп пословног простора, отварање рачуна). Износи на који се менице могу попуњити дефинисани су конкретним меничним овлашћењем.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године

50. ИЗВЕШТАВАЊЕ ПО СЕГМЕНТИМА

	У хиљадама динара												
	2016.	Осигур. живота	Животна осигур. осим осигур. живота	Животна осигур. збирно	Незгода и добров. здравств.	Возила	Пловни објекти и транспор т	Ваздухоп .	Имовина	Одговорно ст	Кредити и јемства	Остало	Неживотна осигур. збирно
	1 (4+13)	2	3	4 (3+2)	5	6	7	8	9	10	11	12	13 (Σ5+ +12)
ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ													
Приходи од премија осигурања и саосигурања	21.005.282	1.236.471	140.719	1.377.190	1.363.408	1.479.526	240.289	13.823	4.471.405	10.393.961	54.237	1.611.443	19.628.092
Приходи од премија реосигурања и ретроцесија	567.016			-								567.016	567.016
Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања	311.170	-	-	-	1.061	2.232	139	30	2.221	292.461	355	12.671	311.170
Остали пословни приходи	824.058	-	-	-	1.227	8.266	1.604	-	98.211	43.602	4.045	667.103	824.058
	<u>22.707.526</u>	<u>1.236.471</u>	<u>140.719</u>	<u>1.377.190</u>	<u>1.365.696</u>	<u>1.490.024</u>	<u>242.032</u>	<u>13.853</u>	<u>4.571.837</u>	<u>10.730.024</u>	<u>58.637</u>	<u>2.858.233</u>	<u>21.330.336</u>
ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ													
Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	(2.144.548)	(521.276)	(15.751)	(537.027)	(27.605)	(33.854)	(8.595)	(54)	(192.686)	(1.296.385)	(6.213)	(42.129)	(1.607.521)
Расходи накнада штета и уговорених износа	(9.484.774)	(527.254)	(50.296)	(577.550)	(945.338)	(1.258.779)	(104.618)	(682)	(2.048.537)	(3.609.461)	(95.392)	(844.417)	(8.907.224)
Резервисане штете	(1.129.633)	(3.435)	464	(2.971)	19.328	(20.463)	9.129	3.082	292.749	(1.354.331)	(44.839)	(31.317)	(1.126.662)
Приходи по основу регреса и продаје осигураних оштећених ствари	627.786	-	-	-	337	106.433	2.690	5	7.335	378.027	98.459	34.500	627.786
Повећање осталих техничких резерви - нето	(7.414)			-								(7.414)	(7.414)
Смањење осталих техничких резерви - нето	149.930	119.360	-	119.360	-	2.117	6.605	-	3.673	-	13.241	4.934	30.570
Расходи за бонусе и попусте	(1.193.921)	(7.243)	-	(7.243)	(72.136)	(284.692)	(27.600)	(1.669)	(749.356)	(24.214)	(5.319)	(21.692)	(1.186.678)
Остали пословни расходи	(737.910)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(737.910)	(737.910)
	<u>(13.920.484)</u>	<u>(939.848)</u>	<u>(65.583)</u>	<u>(1.005.431)</u>	<u>(1.025.414)</u>	<u>(1.489.238)</u>	<u>(122.389)</u>	<u>682</u>	<u>(2.686.822)</u>	<u>(5.906.364)</u>	<u>(40.063)</u>	<u>(1.645.445)</u>	<u>(12.915.053)</u>
Добитак – бруто пословни резултат	<u>8.787.042</u>	<u>296.623</u>	<u>75.136</u>	<u>371.759</u>	<u>340.282</u>	<u>786</u>	<u>119.643</u>	<u>14.535</u>	<u>1.885.015</u>	<u>4.823.660</u>	<u>18.574</u>	<u>1.212.788</u>	<u>8.415.283</u>
ПРИХОДИ И РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ													
Приходи од инвестирања средстава осигурања	1.153.390	207.707	43.858	251.565	86.588	105.657	17.132	2.801	317.639	552.184	5.616	(185.792)	901.825
Расходи по основу инвестирања средстава осигурања	(219.470)	(69.599)	(12.287)	(81.886)	(19.791)	(25.819)	(3.828)	(718)	(68.397)	(134.256)	(1.424)	116.649	(137.584)
Добитак/(губитак) из инвестиционе активности	<u>933.920</u>	<u>138.108</u>	<u>31.571</u>	<u>169.679</u>	<u>66.797</u>	<u>79.838</u>	<u>13.304</u>	<u>2.083</u>	<u>249.242</u>	<u>417.928</u>	<u>4.192</u>	<u>(69.143)</u>	<u>764.241</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године

50. ИЗВЕШТАВАЊЕ ПО СЕГМЕНТИМА (наставак)

	У хиљадама динара												
	2016.	Осигур. живота	Животна осигур. осим осигур. жуивота	Животна осигур. збирно	Незгода и добровољ. здравств.	Возила	Пловни објекти и транспор т	Ваздухоп .	Имовина	Одговорно ст	Кредити и јемства	Остало	Неживотна осигур. збирно
	1 (4+13)	2	3	4 (3+2)	5	6	7	8	9	10	11	12	13 (Σ5+.+12)
ТСО													
<i>Трошкови прибаве</i>	(6.226.294)	(298.161)	(23.118)	(321.279)	(328.519)	(343.599)	(51.057)	(8.492)	(1.017.334)	(3.288.747)	(10.377)	(856.890)	(5.905.015)
<i>Трошкови управе</i>	(1.929.624)	(109.757)	(26.236)	(135.993)	(140.855)	(162.012)	(23.375)	(3.742)	(443.244)	(885.686)	(7.998)	(126.719)	(1.793.631)
<i>Остали трошкови спровођења осигурања</i>	(61.239)	(1.900)	(686)	(2.586)	(2.570)	(3.089)	(469)	(85)	(9.155)	(16.310)	(193)	(26.782)	(58.653)
<i>Провизија од реосигурања и ретроцесија</i>	299.634	278	-	278	11	577	1.773	200	103.763	10.161	4.771	178.100	299.356
	<u>(7.917.523)</u>	<u>(409.540)</u>	<u>(50.040)</u>	<u>(459.580)</u>	<u>(471.933)</u>	<u>(508.123)</u>	<u>(73.128)</u>	<u>(12.119)</u>	<u>(1.365.970)</u>	<u>(4.180.582)</u>	<u>(13.797)</u>	<u>(832.291)</u>	<u>(7.457.943)</u>
Пословни добитак/ (губитак) – нето пословни резултат	<u>1.803.439</u>	<u>25.191</u>	<u>56.667</u>	<u>81.858</u>	<u>(64.854)</u>	<u>(427.499)</u>	<u>59.819</u>	<u>4.499</u>	<u>768.287</u>	<u>1.061.006</u>	<u>8.969</u>	<u>311.355</u>	<u>1.721.582</u>
ФИНАНСИЈСКИ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ/(РАСХОДИ)													
<i>ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ осим финансијских прихода по основу инвестиционе активности</i>	239.039	44.953	3.568	48.521	8.065	10.723	2.482	903	51.253	58.129	622	58.341	190.518
<i>ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ осим финансијских расхода по основу инвестиционе активности</i>	(72.420)	(2.471)	(359)	(2.830)	(2.820)	(3.716)	(883)	(607)	(18.362)	(23.029)	(169)	(20.004)	(69.590)
<i>Приходи од усклађивања вредности потраживања и друге имовине која служи за обављање делатности</i>	573.580	39.174	6.537	45.711	58.239	129.165	9.319	2.849	131.198	172.703	1.533	22.863	527.869
<i>Расходи по основу обезвређења потраживања и друге имовине која служи за обављање делатности</i>	(1.255.201)	(150.252)	(18.663)	(168.915)	(29.442)	(215.280)	(7.691)	(775)	(292.975)	(453.948)	(18.567)	(67.608)	(1.086.286)
<i>Остали приходи</i>	162.988	2.327	306	2.633	4.938	6.306	873	48	31.977	33.035	253	82.925	160.355
<i>Остали расходи</i>	(89.363)	(2.535)	(165)	(2.700)	(3.869)	(4.626)	(608)	(146)	(33.223)	(24.311)	(195)	(19.685)	(86.663)
ДОБИТАК/ (ГУБИТАК) ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	<u>1.362.062</u>	<u>(43.613)</u>	<u>47.891</u>	<u>4.278</u>	<u>(29.743)</u>	<u>(504.927)</u>	<u>63.311</u>	<u>6.771</u>	<u>638.155</u>	<u>823.585</u>	<u>(7.554)</u>	<u>368.186</u>	<u>1.357.784</u>
НЕТО ДОБИТАК/(ГУБИТАК) ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	<u>(5.461)</u>	<u>(34)</u>	<u>(689)</u>	<u>(723)</u>	<u>(133)</u>	<u>(1.230)</u>	<u>(33)</u>	<u>(11)</u>	<u>(1.338)</u>	<u>(2.420)</u>	<u>(55)</u>	<u>482</u>	<u>(4.738)</u>
ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	<u>1.356.601</u>	<u>(43.647)</u>	<u>47.202</u>	<u>3.555</u>	<u>(29.876)</u>	<u>(506.157)</u>	<u>63.278</u>	<u>6.760</u>	<u>636.817</u>	<u>821.165</u>	<u>(7.609)</u>	<u>368.668</u>	<u>1.353.046</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године

50. ИЗВЕШТАВАЊЕ ПО СЕГМЕНТИМА (наставак)

	У хиљадама динара												
	2015.	Осигур. живота	Животна осигур. осим осигур. живота	Животна осигур. збирно	Незгода и добров. здравств.	Возила	Пловни објекти и транспор т	Ваздухоп .	Имовина	Одговорно ст	Кредити и јемства	Остало	Неживотна осигур. збирно
	1 (4+13)	2	3	4 (3+2)	5	6	7	8	9	10	11	12	13 (Σ5+.+12)
ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ													
Приходи од премија осигурања и саосигурања	18.892.918	1.204.737	142.310	1.347.047	1.282.727	1.261.182	252.748	(3.411)	4.409.205	8.973.733	49.336	1.320.351	17.545.871
Приходи од премија реосигурања и ретроцесија	422.390	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	422.390	422.390
Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања	266.037	-	-	-	803	1.027	499	119	6.749	245.110	83	11.647	266.037
Остали пословни приходи	826.464	103	-	103	1.074	5.682	333	3.013	99.118	13.042	68	704.031	826.361
	<u>20.407.809</u>	<u>1.204.840</u>	<u>142.310</u>	<u>1.347.150</u>	<u>1.284.604</u>	<u>1.267.891</u>	<u>253.580</u>	<u>(279)</u>	<u>4.515.072</u>	<u>9.231.885</u>	<u>49.487</u>	<u>2.458.419</u>	<u>19.060.659</u>
ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ													
Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	(2.167.901)	(443.898)	(10.510)	(454.408)	(27.175)	(30.934)	(23.641)	(117)	(138.754)	(1.452.614)	(9.971)	(30.287)	(1.713.493)
Расходи накнада штета и уговорених износа	(8.764.002)	(552.361)	(53.118)	(605.479)	(953.090)	(1.114.638)	(65.981)	(11.896)	(2.226.956)	(2.938.107)	(21.484)	(826.371)	(8.158.523)
Резервисане штете	(1.834.514)	2.639	715	3.354	(49.637)	8.325	(6.037)	29.807	(382.671)	(1.401.710)	(5.508)	(30.437)	(1.837.868)
Приходи по основу регреса и продаје осигураних оштећених ствари	411.337	-	-	-	209	99.032	4.129	4	2.333	227.320	12.275	66.035	411.337
Повећање осталих техничких резерви - нето	(11.963)	-	(252)	(252)	-	-	-	-	-	-	-	(11.711)	(11.711)
Смањење осталих техничких резерви - нето	1.648.472	6.399	-	6.399	80.009	-	57.178	-	-	1.268.855	409	235.622	1.642.073
Расходи за бонусе и попусте	(577.246)	-	-	-	(46.724)	(123.252)	(29.379)	(2.882)	(323.690)	(20.368)	(11.430)	(19.521)	(577.246)
Остали пословни расходи	(753.189)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(753.189)	(753.189)
	<u>(12.049.007)</u>	<u>(987.221)</u>	<u>(63.165)</u>	<u>(1.050.386)</u>	<u>(996.408)</u>	<u>(1.161.467)</u>	<u>(63.731)</u>	<u>14.916</u>	<u>(3.069.738)</u>	<u>(4.316.624)</u>	<u>(35.709)</u>	<u>(1.369.860)</u>	<u>(10.998.621)</u>
Добитак – бруто пословни резултат	<u>8.358.802</u>	<u>217.619</u>	<u>79.145</u>	<u>296.764</u>	<u>288.196</u>	<u>106.424</u>	<u>189.849</u>	<u>14.637</u>	<u>1.445.334</u>	<u>4.915.261</u>	<u>13.778</u>	<u>1.088.559</u>	<u>8.062.038</u>
ПРИХОДИ И РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ													
Приходи од инвестирања средстава осигурања	1.417.267	228.709	24.999	253.708	71.308	78.995	17.724	3.772	367.238	532.247	3.929	88.346	1.163.559
Расходи по основу инвестирања средстава осигурања	(570.626)	(147.673)	(11.625)	(159.298)	(30.103)	(33.917)	(8.383)	(1.756)	(148.751)	(237.955)	(538)	50.075	(411.328)
Добитак/(губитак) из инвестиционе активности	<u>846.641</u>	<u>81.036</u>	<u>13.374</u>	<u>94.410</u>	<u>41.205</u>	<u>45.078</u>	<u>9.341</u>	<u>2.016</u>	<u>218.487</u>	<u>294.292</u>	<u>3.391</u>	<u>138.421</u>	<u>752.231</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године

50. ИЗВЕШТАВАЊЕ ПО СЕГМЕНТИМА (наставак)

	У хиљадама динара												
	2015.	Осигур. живота	Животна осигур. осим осигур. живота	Животна осигур. збирно	Незгода и добров. здравст.	Возила	Пловни објекти и транспорт	Ваздухоп.	Имовина	Одговорно ст	Кредити и јемства	Остало	Неживотна осигур. збирно
	1 (4+13)	2	3	4 (3+2)	5	6	7	8	9	10	11	12	13 (Σ5+.+12)
ТСО													
<i>Трошкови прибаве</i>	(5.826.874)	(353.338)	(28.246)	(381.584)	(351.985)	(345.202)	(57.624)	(9.248)	(1.268.208)	(2.782.216)	(11.441)	(619.366)	(5.445.290)
<i>Трошкови управе</i>	(1.947.293)	(45.049)	(21.647)	(66.696)	(124.315)	(135.725)	(30.683)	(6.093)	(603.440)	(909.106)	(6.052)	(65.183)	(1.880.597)
<i>Остали трошкови спровођења осигурања</i>	(159.223)	(3.671)	(810)	(4.481)	(8.732)	(9.518)	(1.976)	(413)	(40.396)	(64.961)	(443)	(28.303)	(154.742)
<i>Провизија од реосигурања и ретроцесија</i>	335.514	303	-	303	34	-	1.098	1.833	111.810	11.045	3.770	205.621	335.211
	(7.597.876)	(401.755)	(50.703)	(452.458)	(484.998)	(490.445)	(89.185)	(13.921)	(1.800.234)	(3.745.238)	(14.166)	(507.231)	(7.145.418)
Пословни добитак/ (губитак) – нето пословни резултат	1.607.568	(103.100)	41.816	(61.284)	(155.597)	(338.943)	110.005	2.732	(136.413)	1.464.315	3.003	719.750	1.668.852
ФИНАНСИЈСКИ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ/(РАСХОДИ)													
<i>ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ осим финансијских прихода по основу инвестиционе активности</i>	397.544	31.787	2.517	34.304	14.578	13.834	6.422	5.043	110.443	105.981	112	106.827	363.240
<i>ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ осим финансијских расхода по основу инвестиционе активности</i>	(171.662)	(11.856)	(1.146)	(13.002)	(3.612)	(3.872)	(2.150)	(840)	(20.151)	(31.760)	(1.698)	(94.577)	(158.660)
<i>Приходи од усклађивања вредности потраживања и друге имовине која служи за обављање делатности</i>	931.264	2.123	192	2.315	82.439	62.072	21.929	14.779	520.418	169.711	843	56.758	928.949
<i>Расходи по основу обезвређења потраживања и друге имовине која служи за обављање делатности</i>	(1.607.326)	(147.166)	(8.954)	(156.120)	(109.525)	(128.154)	(44.074)	(2.952)	(508.423)	(565.736)	(2.696)	(89.646)	(1.451.206)
<i>Остали приходи</i>	299.375	1.735	354	2.089	5.890	8.110	1.304	270	48.427	45.594	1.059	186.632	297.286
<i>Остали расходи</i>	(324.021)	(797)	(78)	(875)	(17.920)	(20.373)	(5.025)	(1.037)	(85.996)	(146.747)	(385)	(45.663)	(323.146)
ДОБИТАК/ (ГУБИТАК) ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	1.132.741	(227.274)	34.701	(192.573)	(183.747)	(407.326)	88.411	17.995	(71.695)	1.041.358	238	840.080	1.325.314
НЕТО ДОБИТАК/(ГУБИТАК) ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	(7.752)	(40)	8	(32)	(182)	(193)	(143)	(3)	(3.550)	(1.028)	1	(2.622)	(7.720)
ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	1.124.989	(227.314)	34.709	(192.605)	(183.929)	(407.519)	88.268	17.992	(75.245)	1.040.330	239	837.458	1.317.594

51. НАЛАЗИ ЕКСТЕРНЕ КОНТРОЛЕ

У извештајном периоду екстерну контролу си имали или су спроводили активности по изреченим мерама, следећа правна лица у оквиру Групе: Компанија, „Дунав-Ре“ а.д.о., Београд и „Дунав“ друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д., Београд.

51.1. Налази екстерне контроле у матучном предузећу

51.1.1. Контрола Народне банке Србије

Народна банка Србије – Сектор за надзор над обављањем делатности осигурања је у периоду 23. марта 2015. – 24.08.2015. је извршила непосредну контролу пословања Друштва за период 01. јануар 2014.- 31.03.2015. године која је обухватала:

- ризичне активности пословања (повезана лица, инвестиције – финансијски пласмани и нематеријална улагања, трошкови спровођења осигурања – контрола спровођења мере наложене Решењем Г. бр. 449 од 30.01.2013. године, ликвидност и солвентност, утврђивање преносних премија, утврђивање резервисаних штета и друго по потреби);
- решавање одштетних захтева по основу осигурања моторних возила од одговорности за штету причињену трећим лицима;
- корпоративно управљање,

о чему је сачињен Записник о контроли пословања бр: УНФИ II – 317/5/15 од 24.08.2015. године.

На основу утврђених незаконитости и неправилности у пословању, у смислу члана 146. Закона о осигурању („Службени гласник РС“, бр. 55/04, 70/04, 61/05, 85/05, 101/07, 63/09, 107/09, 99/11, 116/13 и 139/14) донето је Решење о изрицању мера надзора Г.бр. 998 од 12.02.2016. године (у даљем тексту: Решење).

Изреченим мерама у Решењу наложено је Компанији „Дунав осигурање“ а.д.о. да: отклони незаконитости и неправилности у пословању са роковима за реализацију свих мера до 31. децембар 2016. године. У наставку текста наводимо информације о наложеним мерама као и поступцима Друштва у циљу реализације наложених мера у прописаним роковима:

- 1) *Друштву је наложено да до 30. септембра 2016. године усагласи пословање са одредбама Закона о обавезном осигурању у саобраћају тако да одштетне захтеве по основу осигурања власника моторних возила од одговорности за штету причињену трећим лицима решава на начин и у роковима прописаним тим законом. Извештај о поступању по наведеној мери Друштво је дужно да достави Народној банци Србије до 31. октобра 2016. године.*

Дирекција за накнаду штета у Друштву је сачинила и доставила свим центрима за накнаду штета Инструкцију за поступање код решавања одштетних захтева из основа осигурања аутоодговорности, и иницирала увођење новог информатичког решења за формирање електронског предмета штета, чиме би се омогућило активно праћење и контрола рокова обраде одштетних захтева, у саставу пројекта „Централизација штета“ који је у току од јула 2016. године и који је започет на основу одлуке Извршног одбора Компаније од 20. јула 2016. године. Као доказ о спроведеној мери надзора, достављен је о року Народној банци Србије, Извештај надлежне Дирекције, уз допис Компаније број 01-232755 од 21. октобра 2016. године

- 2) *Друштву је наложено да унапреди постојећи систем интерних контрола на начин да обезбеди тачност и поузданост података у књизи штета / електронској евиденцији одштетних захтева по основу осигурања од аутоодговорности. Извештај о поступању по наведеној мери Друштво је дужно да достави Народној банци Србије до 30. септембра 2016. године.*

Компанија је, у циљу унапређења постојећег система интерних контрола, предузела активности на побољшању електронске евиденције одштетних захтева из основа аутоодговорности и то: извршила измену апликативних решења, увела програмске аутоматске контроле, доставила писане инструкције за поступање и друге активности. Као доказ о спроведеној мери надзора, достављен је Народној банци Србије, Извештај о спровођењу мере од 20. септембра 2016. године, уз допис Компаније број 01-208339 од 23. септембра 2016. године.

- 3) *Друштву је наложено да у року од 60 дана од пријема Решења изврши и Народној банци Србије достави детаљну анализу трошкова спровођења осигурања од аутоодговорности остварених у 2015. години као и план за њихово снижавање и свођење у оквире режијског додатка.*

51. НАЛАЗИ ЕКСТЕРНЕ КОНТРОЛЕ (наставак)

51.1. Налази екстерне контроле у матучном предузећу (наставак)

51.1.1. Контрола Народне банке Србије (наставак)

Компанија је извршила Анализу трошкова спровођења осигурања из основа АО у 2015. години и сачинила План за снижавање тих трошкова, односно њихово свођење у оквиру оствареног режисијског додатка, број 739 од 15. априла 2016. године који су, уз извештај о спроведеној мери број 01-83718 од 18. априла 2016. године достављени Народној банци Србије, као доказ о спроведеној мери надзора. Допуном извештаја о спровођењу ове мере број, 223784 од 12. октобра 2016. године, утврђени су рокови и детаљан план активности за снижавање предметних трошкова, са опредељеним лицима за његово спровођење и контролу тог спровођења, усвојен од стране Извршног одбора Компаније. Допуна извештаја о реализацији мере надзора достављена је Народној банци Србије, уз допис Компаније број 01-223659 од 12. октобра 2016. године.

- 4) Друштву је наложено да раскине Уговор о пословној сарадњи са повезаним правним лицем „Дунав ауто“ д.о.о. Београд број 249279 од 13. децембра 2013. године уз поштовање одредби о раскиду уговора, о чему је Друштво дужно да достави доказ у року од 10 дана од дана спровођења наложене мере.

Компанија је дана 26. фебруара 2016. године, упутила је „Дунав Ауто“ д.о.о. Обавештење о раскиду уговора, број 01-40997 од 26. фебруара 2016. године, уз поштовање отказног рока. Као доказ о спроведеној мери Компанија је уз извештај о спроведеној мери број 01-42137 од 29. фебруара 2016. године, доставила Народној банци Србије предметно обавештење о раскиду, са потврдом пријема од стране „Дунав ауто“ д.о.о.

- 5) Друштву је наложено да изврши процену преостале вредности нематеријалних улагања исказане у пословним књигама, изврши процену њиховог надокнадивог износа, преостали корисни век коришћења тих улагања, износ губитка од умањења вредности и у пословним књигама искаже ефекте извршене процене, да успостави процес управљања нематеријалном активом Компаније, односно софтверском компонентом информационог система. Друштво је било дужно да изврши наложену меру до 31. децембра 2016. године и да у истом року достави Народној банци извештај о спровођењу наложене мере.

Поступајући по наложеној мери, Компанија је обавестила Народну банку Србије о предузетим активностима за реализацију мере и у прилогу извештаја број 01-289452 од 28. децембар 2016. године, доставила документацију и евиденцију из пословних књига у вези са проценом нематеријалне имовине, као и информације о управљању софтверском компонентом са стањем на дан 30.11.2016. године. Друштво је такође доставило Извештају о даљем унапређењу процеса управљања нематеријалном имовином Компаније, број 01-41358 од 28. фебруара 2017. године, у којем је обавестило Народну банку Србије да је на дан 31. децембар 2016. године извршена је процена свих нематеријалних улагања, у складу са захтевима МРС 36 – Умањење вредности имовине. Дана 01. марта 2017. године, Народној банци достављен је Извештај о даљем унапређењу процеса управљања нематеријалном имовином Компаније, са документацијом и евиденцијом из пословним књига на дан 31. децембар 2016. године и процедурама о управљању нематеријалном имовином Компаније (софтверском компонентом информационог система), у свим фазама њеног животног циклуса – од набавке или развоја, до повлачења из употребе.

- 6) Друштву је наложено да обезбеди адекватно и континуирано стручно оспособљавање и обучавање запослених, тако да сачини план обуке извршилаца за примену интерних аката који се односе на расподелу трошкова спровођења осигурања по прописаним врстама, као и да утврди начин контроле поступка расподеле трошкова пре уноса предметних података у пословне књиге до 31. марта 2016. године. Друштво је дужно да до 31. октобра 2016. године достави извештај о резултатима спровођења ове мере са стањем на дан 30. септембар 2016. године.

У складу са утврђеним роком за извршење мере, Компанија је сачинила План обуке извршилаца и контроле примене интерних аката који се односе на расподелу ТСО по прописаним врстама, број 614 од 30. марта 2016. године и исти доставила Народној банци Србије као доказ о извршењу наложене мере, уз допис број 01-67693 од 31. марта 2016. године. Компанија је током другог и трећег квартала 2016. године реализовала усвојени План обуке извршилаца и контроле примене интерних аката, који се односи на расподелу ТСО по прописаним врстама, са стањем на дан 30. септембар 2016. године, о чему је сачињен Извештај о ефектима спроведених активности према Плану обуке и контроле, односно резултатима спровођења наложене мере, број 2169 од 31. октобра 2016. године. Као доказ о извршењу другог дела изречене мере Компанија је доставила наведени извештај Народној банци Србије, уз допис број 01-239572 од 31. октобра 2016. године.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године

51. НАЛАЗИ ЕКСТЕРНЕ КОНТРОЛЕ (наставак)

51.1. Налази екстерне контроле у матучном предузећу (наставак)

51.1.1. Контрола Народне банке Србије (наставак)

- 7) Друштву је наложено да изврши тест довољности појединачних резервисаних штета, по врстама осигурања, на основу података исказаних на дан 31. децембар 2015. године и да до 30. априла 2016. године, Народној банци Србије достави извештај о извршеном тестирању и поступању са мишљењем овлашћеног актуара.

Друштво је извршило је тест довољности резервисаних штета по врстама осигурања, на основу података исказаних на дан 31. децембра 2015. године, о чему је сачинило извештај са Мишљењем овлашћених актуара од 27. априла 2016. године. Према мишљењу овлашћених актуара, Компанија је на дан 31. децембар 2015. године образовала резерве за штете у износу довољном за покриће обавеза по основу закључених уговора о осигурању. Као доказ о спроведеној мери надзора, Компанија је, доставила Народној банци Србије Извештај о извршеном тестирању довољности износа резервисаних штета по врстама осигурања на дан 31. децембар 2015. године и Мишљење овлашћених актуара Компаније од 27. априла 2016. године, уз извештај о спроведеној мери број 01-01-92471 од 28. априла 2016. године.

- 8) Друштву је наложено да изврши контролу довољности појединачних процењених износа резервисаних штета осигурања од аутоодговорности на дан 31. децембар 2015. године, редовних и у спору, користећи податке о решавању и резервацији тих штета закључно са 30. јуном 2016. године и да Народној банци Србије, до 20. јула 2016. године, достави извештај о спровођењу наложене мере и налаз интерне ревизије који у случају недовољности ових резерви садржи предлог мера односно препорука с утврђеним роком њиховог спровођења.

Поступајући по наложеној мери, Интерна ревизија Компаније је извршила је ванредну ревизију довољности појединачних процењених износа резервисаних штета осигурања од аутоодговорности на дан 31. децембар 2015. године, редовних и у спору, на основу података о решавању и резервацији наведених штета закључно са 30. јуном 2016. године, о чему је сачињен Извештај број 15-134060 од 18. јула 2016. године. Према налазу Интерне ревизије, контролом поступка резервације штета из основа АО на дан 31. децембар 2015. године, које су решене и поново резервисане на дан 30. јун 2016. године, на контролисаном узорку нису уочене неправилности. Према истом, резервисане штете АО на дан 31. децембар 2015. године, у односу на њихову ликвидацију и поновну резервацију на дан 30. јун 2016. године, на нивоу Компаније прецењене су за 2%. Као доказ о спроведеној мери надзора, Народној банци Србије, достављен је о року Извештај о интерној ревизији, број 15-134060 од 18. јула 2016. године, према допису Компаније број 01-158129 од 20. јула 2016. године.

- 9) Друштву је изречена новчана казна у висини од 5% износа новчаног дела основног капитала Компаније за обављање послова обавезног осигурања од одговорности у саобраћају, прописаног чланом 28. Закона о осигурању. Компанији је наложено да износ новчане казне уплати у корист буџета Републике Србије у року од 30 дана од дана пријема Решења (18. март 2016.) и да доказе о извршеној уплати достави Народној банци Србије.

Поступајући по изреченој мери у остављеном року, Компанија је дана 17. марта 2016. године, извршила уплату новчане казне. Као доказ о спроведеној мери достављен је Народној банци Србије извод текућег рачуна, уз допис Компаније број 01-58410 од 18. марта 2016. године.

51.1.2. Контрола Министарства финансија – Пореске управе

Министарство финансија, Пореска управа Центар за велике пореске обвезнике на основу налога за теренску контролу број 47-00034/2014-ЦВПО-000 од 28. јануара 2014. године извршила је контролу обрачуна и плаћања пореза и доприноса по одбитку-порез на доходак грађана и осталих прихода за период од 01. јануар 2011. године до 30. септембар 2013. године у Главној филијали осигурања Крагујевац, са седиштем у Крагујевцу, ул.Бранка Радичевића бр.3. Поступак је окончан решењем бр. 47-00034/2014-ЦВПО-010 од 30.12.2014. године. На наведено решење у законском року Компанија је уложила жалбу Министарству финансија - Пореској управи-Сектору за пореско правне послове и координацију-Одељењу за другостепени поступак и управну праксу. Решењем Министарства финансија Републике Србије, Пореске управе бр. 000-47-00-00126/2015-И0060 жалба је одбијена као неоснована. Дана 21. јула 2015. године Компаније је покренула управни спор. Обавезе за порезе и доприносе и камата по наведеном решењу у укупном износу од 40.553 хиљаде динара су плаћене у 2015. години. Дана 16. децембра 2016. године Компанија примила Пресуду Управног суда број 5 У 10841/15 од 08. децембра 2016. године, тужба је уважена, поништено другостепено Решење и предмет враћен надлежном органу на поновно одлучивање.

51. НАЛАЗИ ЕКСТЕРНЕ КОНТРОЛЕ (наставак)

51.2. Налази екстерне контроле у зависном правном лицу „Дунав-Ре“ а.д.о., Београд

У периоду од 17. до 31. октобра 2016. године, у зависном правном лицу „Дунав-Ре“ а.д.о., Београд извршена је екстерна контрола од стране Народне банке Србије и издато је обавештење о поступању по Решењу Г број 6364 од 21. августа 2014. године у којим је наведено да је Друштво поступило по мери из поменутог Решења односно да је предузело све активности на окончању увођења интегрисаног информационог система, те да се и даље спроводи оптимизација тог система.

51.3. Налази екстерне контроле у зависном правном лицу „Дунав“ друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д., Београд

У периоду од 14. новембра до 14. децембра 2016. године, Одељење за надзор над делатношћу добровољних пензијских фондова Народне банке Србије, спровело је непосредну контролу целокупног пословања зависног правног лица „Дунав“ друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д. До дана састављања ових консолидованих финансијских извештаја, Народна банка Србије није доставила закључак о спроведеној контроли. Руководство не очекује негативне налазе од утицаја на пословање Друштва.

52. МИШЉЕЊЕ ОВЛАШЋЕНОГ АКТУАРА

Група нема обавезу прибављања мишљења овлашћеног актуара на консолидоване финансијске извештаје. Мишљење овлашћених актуара је дато на основу оцене актуарских позиција у финансијским извештајима појединачних правних лица (чланица Групе) који се баве делатношћу осигурања и реосигурања.

52.1. Мишљење овлашћеног актуара на финансијске извештаје матичног правног лица

Овлашћени актуари изразили су позитивно мишљење на финансијске извештаје и годишњи извештај о пословању матичног правног лица за 2016. годину.

На бази спроведених анализа и расположивих релевантних података, може се закључити да је премија осигурања Компаније утврђена у складу са актуарском струком и прописима и да обезбеђује трајно испуњење обавеза друштва из уговора о осигурању.

Техничке резерве Компаније су утврђене у складу са важећим прописима и актуарском струком и обезбеђују испуњење обавеза из уговора о осигурању.

52.2. Мишљење овлашћеног актуара на финансијске извештаје „Дунав-Ре“ а.д.о., Београд

Овлашћени актуар зависног правног лица „Дунав-Ре“ а.д.о., Београд је дао позитивно мишљење за 2016. годину. У мишљењу је наведено да су све актуарске позиције и друге величине на које овлашћени актуар даје мишљење у складу са Законом о осигурању, прописима донетим на основу Закона и другим прописима којима се уређује делатност осигурања / реосигурања. Такође, у складу су са актима „Дунава-Ре“, економским начелима, правилима актуарске струке и струке осигурања. Премија реосигурања и утврђене техничке резерве довољне су за трајно испуњење обавеза „Дунава-Ре“ из уговора. Техничке резерве и капитал „Дунава-Ре“ гарантују трајну стабилност и солвентност у пословању. „Дунава-Ре“ је у пословној години забележило повећање премије, повећање техничких резерви и позитиван финансијски резултат.

53. ГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ ИНТЕРНЕ РЕВИЗИЈЕ

Интерну ревизију, било да је организована као функција, сектор или служба, у оквиру Групе, имају:

1. Компанија „Дунав осигурање“ а.д.о. Београд;
2. „Дунав-Ре“ а.д.о. Београд;
3. Друштво за управљање и Фонд за добровољно пензијско осигурање „Дунав“ а.д. Београд;
4. „Дунав осигурање“ а.д., Бања Лука, Република Српска

53.1. Годишњи извештај интерне ревизије у матичном друштву – Компанији „Дунав осигурање“ а.д.о. Београд

Надзорни одбор Компаније је у складу са Законом о осигурању и Статутом Компаније пратио рад Функције интерне ревизије. О налазима Интерне ревизије Надзорни одбор Компаније информисан је на основу поднетих тромесечних, шестомесечних и годишњег извештаја о раду за 2016. годину, које размотрио и прихватио.

У складу са чланом 158. и 159. Закона о осигурању („Службени гласник РС“, бр. 139/2014), тачком 15. Одлуке о извештавању друштва за осигурање/реосигурање („Службени гласник РС“, бр. 55/2015), тромесечни извештаји Интерне ревизије су са одлуком Надзорног одбора о усвајању извештаја Интерне ревизије достављени Народној банци Србије.

Током обављања ревизија, интерни ревизори су скретали пажњу и предлагали доследну примену закона и интерних аката са нарочитом пажњом на примени система интерних контрола.

Утврђена одступања од законских прописа и прописаних процедура интерна ревизија констатовала је у својим појединачним извештајима. На основу утврђеног чињеничног стања интерна ревизија је у складу са тим предлагала корективне мере и рокове за њихово отклањање. Функција је, непрекидно пратила спровођење предложених мера и вршила непосредну проверу извршења у контролисаним пословним процесима.

У периоду од 1. јануар до 31. децембар 2016. године, Функција интерне ревизије обавила је укупно 60 појединачних ревизија, и то 55 планираних, 4 ванредне и једну интерну ревизију започету крајем 2015. године. На основу извршених интерних ревизија, предложене је укупно 87 препорука и 6 мера, у циљу кориговања утврђених неправилности.

Од укупно 60 појединачних интерних ревизија предвиђених Годишњим планом за 2016. годину завршено је 55, једна ревизија је завршена почетком фебруара 2017. године, а четири ревизије су пренете у Годишњи план за 2017. годину.

Подаци по тромесечјима:

- У периоду од 1. јануара до 31. марта 2016. године, интерни ревизори су обавили 16 ревизија (15 планираних и једна започета крајем 2015. године) при чему је предложено 29 препорука за будући рад;
- У периоду од 1. априла до 30. јуна 2016. године, интерни ревизори су обавили 13 планираних ревизија, при чему је предложено 3 мере и 24 препоруке;
- У периоду од 1. јула до 30. септембра 2016. године, интерни ревизори су обавили укупно 18 ревизија (14 планираних и 4 ванредна), при чему су предложене 3 мере и 16 препорука;
- У периоду од 1. октобра до 31. децембра 2016. године, интерни ревизори су обавили укупно 13 планираних са 18 препорука за будући рад.

Најзначајнији налази у обављеним интерним ревизијама се односе на неусклађеност интерних процедура (поступци и упутства) са интерним актима, непоступање у складу са појединим одредбама интерних процедура (упутства о начину рада на пословима закључења појединих врста неживотног осигурања, процедура за решавање одштетних захтева, интерних аката и процедура о активностима за наплату доспеле премије неживотног осигурања), нерегулисане интерне процедуре о поступању код обрачуна провизије агената продаје неживотног осигурања и непостојање интерних контрола на нивоу Компаније, недостаци информационог система и др.

Интерна ревизија је у протеклом периоду континуирано пратила спровођење предложених корективних мера за отклањање уочених неправилности и пропусти у раду као и препоруке за унапређење система рада. Ове активности извршене су на основу достављених обавештења и пословне документације, као и непосредним увидом у документацију и евиденције на терену, о чему су сачињени извештаји о контроли спровођења предложених мера.

Годишњи извештај о раду интерне ревизије у 2016. години као и Извештај о мерама које су предузете, поводом налаза интерне ревизије за отклањање утврђених неправилности доставља се Скупштини Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о. ради разматрања и одлучивања

53. ГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ ИНТЕРНЕ РЕВИЗИЈЕ (наставак)

53.2. Годишњи извештај интерне ревизије у зависном правном лицу – „Дунав“ друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д. Београд

Током 2015. године, у зависном правном лицу „Дунав“ ДЗУ добровољним пензијским фондом извршене су осам појединачних интерних ревизија које су биле предвиђене годишњим планом рада. Спроведене појединачне интерне ревизије су:

- Интерна ревизија – анализа базе чланова по различитим основама;
- Интерна ревизија процеса закључивања уговора о чланству, пријема, евиденције и расподеле уплата пензијских доприноса;
- Интерна ревизија вредновања финансијских инструмената и рачуноводственог обухватања трансакција увестирања Фонда;
- Интерна ревизија процеса уплата и исплата готовине у благајни Друштва;
- Интерна ревизија класификације ингормација и усклађености са регулативом у том домену;
- Интерна ревизија управљања континуитетом пословања (ВСМ) и опоравак информационог система (ДПР);
- Интерна ревизија повлачења средстава – једнократне исплате и уплате наследницима;
- Интерна ревизија зарада запослених у Друштву и стимулација запослених у продаји.

О наведеним извршеним појединачним ревизијама, сачињени су извештаји. Саставни део извештаја су налази ревизије и препоруке за унапређење процеса и контрола. На основу налаза спроведених ревизија може се закључити да, у оквиру ревидираних процеса, постоји успостављен систем интерних контрола који је креиран у циљу смањења ризика или његове потпуне елиминације у појединим случајевима. Налази се углавном односе на повећање ефикасности пословања, унапређивања постојећих контрола, а има и појединих који указују на недостатке у спровођењу одређених контрола, али степен уочених недостатака не излаже Друштво значајним ризицима.

54. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА

54.1. Обелодањивање података у складу са МСФИ 7 „Финансијски инструменти: обелодањивања“

Категорије финансијких инструмената

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2016.	31. децембар 2015.
Финансијска средства		
Дугорочни финансијски пласмани (без учешћа у капиталу ППЛ)	504.703	1.179.871
Потраживања (без потраж. од запослених, датих аванса и потраж. за преплаћене порезе)	2.662.255	2.418.422
Краткорочни финансијски пласмани	20.323.193	16.164.537
Готовина и готовински еквиваленти	1.537.063	1.454.982
Потраживања за нефактурисан приход	49.958	181.710
	<u>25.077.172</u>	<u>21.399.522</u>
Финансијске обавезе		
Обавезе по основу штета	410.803	359.312
Обавезе за премију саосигурања и реосигурања	624.702	584.753
Обавезе за провизију и регресе	54.373	54.868
Обавезе према добављачима	376.377	361.459
Унапред обрачунати трошкови	102.091	180.484
	<u>1.568.346</u>	<u>1.540.876</u>

Ризици који потичу од финансијских инструмената обухватају:

- кредитни ризик,
- тржишни ризик који се састоји од три врсте ризика: девизног ризика, каматног ризика и ризика промене цене финансијског инструмента и
- ризик ликвидности.

54. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

54.1. Обелодањивање података у складу са МСФИ 7 „Финансијски инструменти: обелодањивања“ (наставак)

54.1.1. Кредитни ризик

Изложеност кредитном ризику посебно се обелодањује за следеће категорије финансијских средства, односно финансијске имовине:

- дугорочни финансијски пласмани,
- краткорочни финансијски пласмани и
- потраживања.

Постоји значајна разлика у степену изложености Групе кредитном ризику у зависности од тога о којој се категорији финансијског инструмента ради. Кредитном ризику су највише изложена потраживања од осигураника по основу фактурисане премије осигурања и обрачунатих камата по основу кашњења у измиривању обавеза од стране дужника. Ово је, пре свега, последица изражене неликвидности у привреди, као и присутне праксе да осигураници обавезе по основу премије осигурања не третирају као приоритетне и сврставају их иза обавеза по основу пореза, зарада и обавеза према банкама и добављачима.

Континуирана анализа бонитета према утврђеној методологији, у сегменту великих клијената, указује да већина осигураника има бонитет испод задовољавајућег нивоа, што се директно одражава на финансијски резултат Групе, имајући у виду обавезу обезвређења таквих потраживања. Несолвентност појединих осигураника и искуства Компаније у погледу редовности испуњавања обавеза, упућују на висок ризик и потребу преиспитивања сарадње са несолвентним и неликвидним осигураницима, као и другим дужницима.

У циљу повећања наплате премије и минимизирања кредитног ризика неопходно је наставити са праксом редовног праћења наплате по осигураницима од стране продаје осигурања.

У поступку закључивања и обнављања Уговора о осигурању, поред оцене бонитета, морају да се узму у обзир и одређени квалитативни фактори као што су: квалитет управљања и руководства, област пословања осигураника, услови и перспективе у грани у којој осигураник послује (тржиште), број година у осигурању, искуства у погледу наплате премије, односно редовност измиривања обавеза, промене у власничкој структури осигураника, подаци о техничкој процени ризика (код осигураника са великим ризицима), подаци о повезаним правним лицима.

Максимална изложеност кредитном ризику је приказана у следећој табели:

Финансијска имовина	31.12.2016.		У хиљадама динара 31.12.2015.	
	Бруто износ	Исправка вредности	Нето износ	
Дугорочни финансијски пласмани	1.704.162	1.199.459	504.703	1.179.871
Потраживања	13.324.832	10.662.577	2.662.255	2.418.422
Краткорочни финансијски пласмани	22.792.975	2.469.782	20.323.193	16.164.537
Укупно	37.821.969	14.331.818	23.490.151	19.762.830

Изложеност кредитном ризику, у погледу потраживања, приказана је и на основу старосне структуре потраживања која је дата у следећој табели:

Старосна структура потраживања	У хиљадама динара 31.12.2016.		
	Бруто износ	Исправка вредности	Нето износ
Недоспело	2.343.151	429.215	1.913.936
Кашњење од 0-90 дана	655.343	236.877	418.466
Кашњење од 91-180 дана	455.270	331.697	123.573
Кашњење од 181-270 дана	488.350	444.184	44.166
Кашњење преко 271 дана	9.382.718	9.220.604	162.114
Укупно	13.324.832	10.662.577	2.662.255

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године

54. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

54.1. Обелодањивање података у складу са МСФИ 7 „Финансијски инструменти: обелодањивања“ (наставак)

54.1.2. Тржишни ризици – Девизни, каматни и ризик ликвидности

Девизни ризик

Под девизним ризиком подразумева се вероватноћа настанка негативних ефеката на финансијски резултат и капитал Групе услед промене вредности девизних курсева. Девизном ризику су изложене све позиције активе и пасиве у девизама, као и потраживања и обавезе индексираним страном валутом. Група управља девизним ризиком у циљу ограничавања могућих губитака због промена курса страних валута и одржавања ризика на нивоу који је прихватљив из угла резултата пословања, адекватности капитала и захтева за очувањем ликвидности.

Изложеност Групе девизном ризику на дан 31.12.2016.године је дата у наредној табели:

Девизни ризик 31.12.2016.	У хиљадама динара				
	USD	EUR	Остале валуте	RSD	Укупно
Дугорочни финансијски пласмани	0	164.559	43.617	296.527	504.703
Потраживања	196.181	334.448	329.415	1.802.211	2.662.255
Краткорочни финансијски пласмани	0	3.326.968	1.063.388	15.932.837	20.323.193
Готовински еквиваленти и готовина	68.419	478.824	134.662	855.158	1.537.063
Потраживања за нефактурисан приход	0	1.055	38.416	10.487	49.958
Укупно	264.600	4.305.854	1.609.498	18.897.220	25.077.172
	USD	EUR	Остале валуте	RSD	Укупно
Обавезе за премије и штете	26.455	64.702	76.770	867.578	1.035.505
Обавезе за провизију и регресе	6.915	6.948	0	40.510	54.373
Обавезе према добављачима	1.717	14.792	57.979	301.889	376.377
Унапред обрачунати трошкови	0	148	0	101.943	102.091
Укупно	35.087	86.590	134.749	1.311.920	1.568.346
Нето девизна позиција на дан 31.12.2016.	229.513	4.219.264	1.474.749	17.585.300	23.508.826
	USD	EUR	Остале валуте	RSD	Укупно
Девизни ризик 31.12.2015.					
Дугорочни финансијски пласмани	0	545.106	209.847	424.918	1.179.871
Потраживања	191.060	1.875.279	269.905	82.178	2.418.422
Краткорочни финансијски пласмани	0	3.099.808	552.520	12.512.209	16.164.537
Готовински еквиваленти и готовина	6.543	537.028	43.964	867.447	1.454.982
Потраживања за нефактурисан приход	0	330	105.176	76.204	181.710
Укупно	197.603	6.057.551	1.181.412	13.962.956	21.399.522
	USD	EUR	Остале валуте	RSD	Укупно
Обавезе за премије и штете	284.754	301.687	17.989	339.635	944.065
Обавезе за провизију и регресе	858	2.421	52	51.537	54.868
Обавезе према добављачима	335	14.515	33.491	313.118	361.459
Унапред обрачунати трошкови	0	146	74.476	105.862	180.484
Укупно	285.947	318.769	126.008	810.152	1.540.876
Нето девизна позиција на дан 31.12.2015.	-88.344	5.738.782	1.055.404	13.152.804	19.858.646

54. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

54.1. Обелодањивање података у складу са МСФИ 7 „Финансијски инструменти: обелодањивања“ (наставак)

54.1.2. Тржишни ризици – Девизни, каматни и ризик ликвидности (наставак)

Група је изложена девизном ризику првенствено преко дугорочних и краткорочних финансијских пласмана, потраживања и готовине и готовинских еквивалената, као и обавеза према добављачима који су деноминирани у иностраној валути. Група не користи посебне финансијске инструменте као заштиту од ризика, с обзиром на то да у Републици Србији и Републици Српској такви инструменти нису уобичајени. Стабилност економског окружења у којем Група послује, у великој мери зависи од мера владе у привреди, укључујући и успостављање одговарајућег правног и законодавног оквира.

Промена девизног курса за $\pm 10\%$, изазвала би могући ефекат на нето добитак у износу од 2.350.883 хиљада динара.

Каматни ризик

Каматни ризик је ризик промене имовине или обавеза, прихода или расхода због промене каматне стопе на тржишту. Висина тржишне каматне стопе највећи утицај има на део инвестиционог портфолиа уложеног у депозите код банака и обвезнице.

Кретање тржишних каматних стопа на депозите везано је за кретање референтне стопе Народне банке Србије. На почетку 2016. године референтна каматна стопа НБС износила је 4,50%. У периоду 12.02. – 06.07.2016. године износила је 4,25%, а од 06.07.2016. године па до даљњег износи 4,00%, што указује да је присутан тренд значајног пада опшег нивоа каматних стопа на финансијском тржишту.

Изложеност Групе каматном ризику је дата у односу на каматне стопе по којима Група пласира средства и каматне стопе по којима су узете финансијске обавезе у складу са подацима презентираним у наредној табели:

Каматни ризик	Распон каматних стопа (на годишњем нивоу)	
Финансијска имовина		
Дугорочни финансијски пласмани	2,00% - 12,34%	државне ХОВ остало
Потраживања	У висини прописане затезне камате	
	0,50% - 4,20%	орочени депозити
Краткорочни финансијски пласмани	5,00% - 11,00%	корпоративне обвезнице
	2,50% - 10,49%	државне ХОВ
Финансијске обавезе		
Дугорочне обавезе	3,90% - 6,75%	
Краткорочне обавезе	6,75%	

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године

54. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

54.1. Обелодањивање података у складу са МСФИ 7 „Финансијски инструменти: обелодањивања“ (наставак)

54.1.2. Тржишни ризици – Девизни, каматни и ризик ликвидности (наставак)

Каматни ризик (наставак)

Ризик промене цене финансијског инструмента

Ризик промене цене финансијског инструмента је ризик флукуације тржишних цена власничких и дужничких хартија од вредности који утиче на промену њихове фер вредности. Индекс Belex 15 (индекс 15 најликвиднијих акција на Београдској берзи) на крају 2016. године је на нивоу од 717,37 поена и у поређењу са крајем претходне године бележи раст од 11,38%, док се индекс Belex line (општи индекс Београдске берзе) налази на нивоу од 1.569,43 поена и у истом временском периоду бележи раст од 13,69%. Флукуација цена акција указује да је присутан ризик промене цена акција као финансијских инструмената чија се тржишна вредност утврђује на берзи.

Књиговодствена вредност финансијских средстава и обавеза на крају посматраног периода дата је у следећем прегледу:

	31. децембар 2016.	У хиљадама динара 31. децембар 2015.
Финансијска средства		
<i>Некаматносна</i>		
Дугорочни финансијски пласмани	268.307	331.220
Потраживања	2.662.255	2.418.422
Краткорочни финансијски пласмани	696.208	480.367
Готовина и готовински еквиваленти	301.731	1.012.376
Потраживања за нефактурисан приход	49.958	181.710
	<u>3.978.459</u>	<u>4.424.095</u>
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Дугорочни финансијски пласмани	236.396	848.651
Краткорочни финансијски пласмани	13.421.635	11.298.348
Готовина и готовински еквиваленти	328.483	59.964
	<u>13.986.514</u>	<u>12.206.963</u>
<i>Варијабилна каматна стопа</i>		
Краткорочни финансијски пласмани	6.205.350	4.385.822
Готовина и готовински еквиваленти	906.849	382.642
	<u>7.112.199</u>	<u>4.768.464</u>
	<u>25.077.172</u>	<u>21.399.522</u>
<i>Каматни гел</i>		
<i>фиксна камата</i>	1.901.312	46.321
<i>варијабилна камата</i>	476.216	360.803
Финансијске обавезе		
<i>Некаматносне</i>		
Обавезе по основу штета	410.803	359.312
Обавезе за премију	624.702	584.753
Обавезе за провизију	54.373	54.868
Обавезе према добављачима	376.377	361.459
Унапред обрачунати трошкови	102.091	180.484
	<u>1.568.346</u>	<u>1.540.876</u>

54. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

54.1. Обелодањивање података у складу са МСФИ 7 „Финансијски инструменти: обелодањивања“ (наставак)

54.1.2. Тржишни ризици – Девизни, каматни и ризик ликвидности (наставак)

Ризик ликвидности

Ликвидност Групе, као њена способност да о року извршава доспеле обавезе, зависи са једне стране од билансне структуре, а са друге стране од усклађености прилива и одлива средстава.

Циљ управљања ризиком ликвидности је трајно одржавање ниског степена изложености ризику немогућности испуњавања обавеза, као и стварање претпоставки које обезбеђују проактивни приступ и превентивно идентификовање, мерење, процењивање и контролу ризика ликвидности.

Група управља ризиком ликвидности одржавајући одговарајуће новчане резерве континуираним праћењем планираног и стварног новчаног тока, као и одржавањем адекватног односа доспећа финансијских средстава и обавеза.

Табеле ризика ликвидности и кредитног ризика

Следеће табеле приказују детаље преосталих уговорених доспећа финансијских средстава. Приказани износи засновани су на недисконтованим токовима готовине насталим на основу финансијских средстава, на основу најранијег датума на који ће постојати могућност наплате потраживања.

Доспећа финансијских средстава

	31. децембар 2016				
	Мање од месец дана	1-3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Укупно
Некаматносна	1.369.831	866.280	1.368.021	374.327	3.978.459
Фиксна каматна стопа	1.246.949	436.237	11.991.013	2.213.627	15.887.826
Варијабилна каматна стопа	2.635.329	138.023	4.790.063	25.000	7.588.415
	<u>5.532.805</u>	<u>1.721.236</u>	<u>18.149.097</u>	<u>2.612.954</u>	<u>27.454.700</u>
	31. децембар 2015				
	Мање од месец дана	1-3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Укупно
Некаматносна	2.442.252	727.855	710.345	543.643	4.424.095
Фиксна каматна стопа	313.296	1.131.022	9.131.149	1.677.817	12.253.284
Варијабилна каматна стопа	382.642	219.069	4.527.556	0	5.129.267
	<u>3.438.330</u>	<u>2.378.086</u>	<u>14.669.193</u>	<u>2.221.460</u>	<u>21.806.646</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године

54. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

54.1. Обелодањивање података у складу са МСФИ 7 „Финансијски инструменти: обелодањивања“ (наставак)

54.1.2. Тржишни ризици – Девизни, каматни и ризик ликвидности (наставак)

Ризик ликвидности (наставак)

Доспећа финансијских обавеза

	31. децембар 2016				
	Мање од месец дана	1-3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Укупно
Некаматносна	748.835	600.514	218.997	0	1.568.346
	<u>748.835</u>	<u>600.514</u>	<u>218.997</u>	<u>0</u>	<u>1.568.346</u>
	31. децембар 2015				
	Мање од месец дана	1-3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Укупно
Некаматносна	478.512	693.210	293.877	75.277	1.540.876
	<u>478.512</u>	<u>693.210</u>	<u>293.877</u>	<u>75.277</u>	<u>1.540.876</u>

На дан 31. децембра 2016. године најликвиднија имовина Групе, чија је рочност доспећа до месец дана, износи 5.532.805 хиљада динара, а истовремено краткорочне обавезе које доспевају у року до месец дана износе 748.835 хиљада динара, што указује да постоји вишак ликвидних средстава у односу на обавезе. Овај вишак ликвидних средстава преносиће се сукцесивно кроз наредне периоде, што указује да су створени услови за континуирано остваривање ликвидности Групе.

Фер вредност финансијских инструмената

	31. децембар 2016.		У хиљадама динара 31. децембар 2015.	
	Књигов. вредност	Фер вредност	Књигов. вредност	Фер вредност
Финансијска средства				
Дугорочни фин. пласмани	504.703	504.703	1.179.871	1.179.871
Потраживања	2.662.255	2.662.255	2.418.422	2.418.422
Краткор. фин. пласмани	20.323.193	20.323.193	16.164.537	16.164.537
Готовина и еквиваленти	1.537.063	1.537.063	1.454.982	1.454.982
Потраж. за нефактур. прих.	49.958	49.958	181.710	181.710
	<u>25.077.172</u>	<u>25.077.172</u>	<u>21.399.522</u>	<u>21.399.522</u>
Финансијске обавезе				
Обавезе по основу штета	410.803	410.803	359.312	359.312
Обавезе за премију	624.702	624.702	584.753	584.753
Обавезе за провизију	54.373	54.373	54.868	54.868
Добављачи	376.377	376.377	361.459	361.459
Унапред обрач. трошкови	102.091	102.091	180.484	180.484
	<u>1.568.346</u>	<u>1.568.346</u>	<u>1.540.876</u>	<u>1.540.876</u>

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године

54. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

54.1. Обелодањивање података у складу са МСФИ 7 „Финансијски инструменти: обелодањивања“ (наставак)

54.1.2. Тржишни ризици – Девизни, каматни и ризик ликвидности (наставак)

Фер вредност финансијских инструмената (наставак)

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).

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 2016.			
	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Укупно
Финансијска средства				
Дугорочни фин. пласмани	478.450	26.253	-	504.703
Потраживања	-	2.658.916	3.339	2.662.255
Краткорочни фин. пласмани	18.325.656	1.997.537	-	20.323.193
Готовина и еквиваленти	1.509.672	27.391	-	1.537.063
Потраж. за нефактур. прих.	-	47.145	2.813	49.958
	<u>20.313.778</u>	<u>4.757.242</u>	<u>6.152</u>	<u>25.077.172</u>
Финансијске обавезе				
Обавезе по основу штета	-	410.803	-	410.803
Обавезе за премију	-	624.702	-	624.702
Обавезе за провизију	-	54.373	-	54.373
Добављачи	-	376.377	-	376.377
Унапред обрач. трошкови	-	102.091	-	102.091
	<u>-</u>	<u>1.568.346</u>	<u>-</u>	<u>1.568.346</u>

Током године није било ставки које би по хијерархији мера фер вредности биле рекласификоване из једног нивоа у други.

54. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

54.1. Обелодањивање података у складу са МСФИ 7 „Финансијски инструменти: обелодањивања“ (наставак)

54.1.2. Тржишни ризици – Девизни, каматни и ризик ликвидности (наставак)

Ризик ценовне неконкурентности

У циљу минимизирања ризика ценовне неконкурентности и ризика нелојалне конкуренције, као кључних тржишних ризика који непосредно угрожавају пословање Групе, неопходно је у континуитету предузимати активности праћења конкуренције, прибављати различите податке о раду конкуренције.

У оцени манифестација тржишних ризика и ризика конкуренције, организациона јединица надлежна за послове управљања ризицима спроводи анализу позиционираности Групе на тржишту.

У циљу минимизирања ризика који стоје у вези са ценовном неконкурентношћу и нелојалном конкуренцијом, а имајући у виду да је делатност осигурања доминантна у оквиру Групе, надлежне дирекције за продају и развој спровode активности праћења конкуренције, обезбеђују израду предлога за увођење нових производа и пакета осигурања који нису заступљени код конкуренције, предузимају мере за повећање квалитета услуге и у сарадњи са организационим јединицама надлежним за послове актуарства и управљање ризицима сачињавају предлог корекција тарифног система, полазећи од претходно сачињених анализа меродавног техничког резултата.

Остало

Процењена висина идентификованих ризика, резултати до којих се дошло у процесу управљања ризицима, дефинисане мере којима се обезбеђује минимизирање идентификованих ризика, као и функционисање система интерних контрола, детаљно се могу сагледати у Извештају о управљању ризицима за период 01.01. – 31.12.2016. године.

55. ПРИХОДИ И РАСХОДИ У ОБАВЉАЊУ ПОСЛОВА ОБАВЕЗНОГ ОСИГУРАЊА МОТОРНИХ ВОЗИЛА ОД АУТООДГОВОРНОСТИ (АО) И ЗА ШТЕТЕ ПРИЧИЊЕНЕ ТРЕЋИМ ЛИЦИМА

Трошкови спровођења осигурања од аутоодговорности на нивоу Групе током 2016. године износили су 4.576.145 хиљада динара и за 2.399.857 хиљаде динара (или 2,10 пута) су превазилазили режијски додаток у обављању послова осигурања од аутоодговорности, што није у складу са чланом 45. Закона о обавезном осигурању у саобраћају („Службени гласник РС“ бр. 51/2009, 78/2011, 101/2011, 93/2012 и 7/2013 – одлука Уставног суда), који прописује да наведени трошкови не могу бити већи од режијског додатка. Током 2016. године, провизија за продају АО полиса износила је 341.552 хиљаде динара, односно 2,97% укупне фактурисане премије, што је у складу са чланом 45. Закона о обавезном осигурању у саобраћају, који предвиђа да ти трошкови не прелазе 5%.

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2016.	2015.
Приходи		
<i>Фактурисана премија</i>		
Бруто фактурисана техничка премија	9.115.285	8.381.457
Бруто фактурисан режијски додаток	2.176.287	1.977.525
Бруто фактурисана превентива	212.489	194.822
	11.504.061	10.553.804
Преносна премија и неистекли ризици	(967.833)	(1.484.249)
Остали приходи	1.915.693	2.944.140
Укупни приходи	12.451.921	12.013.695
Расходи		
<i>Трошкови спровођења осигурања</i>		
Провизија	(341.552)	(283.833)
Остали ТСО	(4.234.592)	(3.727.656)
	(4.576.145)	(4.011.489)
Остали расходи	(6.785.229)	(6.875.321)
Укупни расходи	(11.361.373)	(10.886.810)
Укупна добит/губитак :	1.090.548	1.126.885

56. СУДСКИ СПОРОВИ

56.1. Судски спорови у матичном друштву Компанији „Дунав осигурање“ а.д.о. Београд

У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2016. године Компанија је примила 1.545 нових тужби за накнаду штете. Број активних предмета пренетих из предходних година је 2.542. Број предмета за поступање је 2.646. Од наведеног броја, на основу правоснажних пресуда (у свајајућих или одбијајућих), вансудских и судских поравнања, решено је 1.423 предмета и исплаћен је износ од 505.846 хиљада динара.

На дан 31. децембар 2016. године у књизи штета је резервисано укупно 2.646 захтева за накнаду штете у судском поступку, на износ од 2.303.713 хиљада динара.

Што се тиче наплате премије и регреса у наведеном периоду је поднето 2.573 тужбе. Из претходних година је пренето 11.049 предмета. Број предмета у раду је 13.622, који обухватају парничне, извршне, стечајне и ликвидационе поступке. Завршено је 2.423 предмета, а наплаћен је укупан износ од 223.279 хиљада динара и то по основу :

- регреса	114.652 хиљада динара
- кредита	5.017 хиљада динара
- премије	61.756 хиљада динара
- стечаја	41.852 хиљада динара

Укупан број нерешених предмета је 11.195.

У оквиру Функције за правне послове Сектора за заступање ван области осигурања и подршку правно заступничким пословима на дан 31. децембар 2016. године у раду је било 253 предмета, од чега 92 предмета у којима је Компанија тужена. У току 2016. године у оквиру овог организационог дела Компаније примљено је укупно 68 нових предмета, а окончано је 80 предмета. У предметима је укупно наплаћено у корист Компаније 9.017 хиљада динара, а исплаћено на терет Компаније 45.828 хиљада динара.

На дан 31. децембра 2016. године, против Друштва се води судски спорови чија је процењена вредност 216.500 хиљада динара, за које су у овим финансијским извештајима призната резервисања.

56.2. Судски спорови у зависном правном лицу „Дунав-Ре“ а.д.о Београд

На дан 31.12.2016. године, „Дунав-Ре“ а.д.о Београд учествује у шест судских спорова и једном арбитражном поступку.

У првом 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. Исход овог спора је сасвим неизванстан, па је процена руководства да је вероватноћа за добијање спора 50%. Износ резервације у књизи штета износи 236.690 хиљада динара или 100%.

Други 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. 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 трећем 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 динара. Процена је да је исход спора позитиван за Друштво јер тужилац оспорава последицу уредног поступања туженог.

У четвртном судском спору тужилац Јелена Стефановић тражи поништај решења уговора о раду. Вредност спора процењује се на 37.080 динара. Процењује се негативан исход спора.

У петом судском спору тужилац Филип Пејовић тражи утврђивање ништавности решења о опомени. Првобитном пресудом је одбијена тужба али је жалба усвојена. Процењује се негативан исход и евентуална обавеза Друштва да плати трошкове.

У шестом судском спору тужилац Таково осигурање а.д.о. у ликвидацији тражи исплату износа 5.735.513 динара. Процењује се негативан исход, нарочито због судске праксе у истоврсном спору.

У седмом судском спору тужилац Филип Пејовић тражи поништај решења о отказу уговора о раду. Процењује се позитиван исход јер не постоји основ за поништај решења о отказу уговора о раду.

56. СУДСКИ СПОРОВИ (наставак)

56.2. Судски спорови у зависном правном лицу „Дунав-Ре“ а.д.о Београд (наставак)

У осмом судском спору тужилац Милутин Лекић тражи исплату 5.735.513 динара. Процењује се позитиван исход због саме природе спора.

У деветом судском спору тужилац Борислав Ивошевић тражи исплату 1.452.937 динара. Процењује се негативан исход због природе и текста закљученог уговора о делу.

Арбитражни поступак је у складу са Уговором о реосигурању покренуо Дунав Ре тако што је поднео арбитражну тужбу против водећег реосигураваача „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 реосигураваач „Dutch Marine Insurance“ одбија да надокнади Дунав Ре-у. У 2016. години Друштво је исходовало позитивну одлуку „ад хок“ арбитраже којом је ретроцесионар „Dutch Marine Insurance“ обавезан да исплати 313.502 УСД као главни дуг и трошкове поступка. Дужник је одбио да изврши обавезу и тужио Друштво дана 17.10.2016. године. Процењује се позитиван исход јер су наводи из тужбе неосновани.

У осталим судским споровима тужилац Таково осигурање а.д.о. у ликвидацији тражи исплату укупног износа 64.524.765 динара. Процењује се негативан исход због судске праксе у истоврсном спору.

56.3. Судски спорови у зависном правном лицу „Дунав турист“ д.о.о. Београд

Руководство није идентификовало ризик од могућих будућих догађаја и наступања околности које би могле да се третирају као потенцијална обавеза, тако да у појединачним финансиским извештајима овог предузећа, као и у консолидованим финансијским извештајима Групе нису формирана резервисања за потенцијалне губитке који могу проистећи по основу вероватних негативних исхода судских спорова овог зависног правног лица.

56.4. Судски спорови у зависном правном лицу „Дунав ауто“ д.о.о. Београд

Против зависног правног лица „Дунав ауто“ се на дан 31. децембра 2016. године воде три судска спора пред Основним Судовима. Друштво верује у позитиван исход наведених спорова и није извршило резервисање по наведеном основу.

56.5. Судски спорови у зависном правном лицу „Dunav Stockbroker“ а.д. Београд

„Dunav Stockbroker“ се на дан 31. децембра 2016. године не јавља ни у једном судском спору као тужена страна. Као тужилац, „Dunav Stockbroker“ се јавља у поступку против бившег запосленог Николе Броћете и других, који се води пред Вишим судом у Београду. Поступак се води по основу захтева за накнаду штете у висини од 101.322,91 ЕУР. Главна расправа у овом поступку још увек није одржана јер се тужени није одазвао позиву.

Пресудом Апелационог суда у Београду Никола Броћета је правоснажно осуђен, а „Dunav Stockbroker“ као друштво је упућено на парницу ради остваривања имовинско-правног захтева.

56. СУДСКИ СПОРОВИ (наставак)

56.6. Судски спорови у зависном правном лицу „Дунав осигурање“ Б. Лука

„Дунав осигурање“ Б. Лука води одређене судске спорове који се сматрају уобичајеним за ову врсту пословања, укључујући спорове по основу одштетних захтева према различитим полисама осигурања. Са стањем на дан 31.12.2016.г., „Дунав осигурање“ Б. Лука се јавља као тужена страна и тужилац у 587 судских спорова, од чега:

Као тужбена страна:

- 197 судских предмета за наплату потраживања и дугујуће премије у износу од 2.451.515 БАМ;
- 293 судска спора по основу наплате регресних потраживања у вредности 2.302.389 БАМ;

Као тужена страна:

- 95 судских спорова се води против Друштва за накнаду материјалне и нематеријалне штете по свим видовима осигурања у износу од 752.491 БАМ;
- 1 радни спор се води против Друштва у вредности од 5.000 БАМ и очекује се позитиван исход;
- Такође, води се 1 радни спор по основу закупа пословног простора, а вредност спора је 300.000 БАМ и очекује се позитиван исход;

На нивоу Групе формирана су резервисања по основу судских спорова „Дунав осигурања“ Б. Лука у складу са проценама руководства о исходима истих.

56.7. Судски спорови у зависном правном лицу „Дунав ауто“ Б. Лука

„Дунав ауто“ Б. Лука није идентификовао ризик од могућих будућих догађаја и наступања околности које би могле да се третирају као потенцијална обавеза, тако да у појединачним финансијским извештајима овог предузећа, као и у консолидованим финансијским извештајима Групе нису формирана резервисања за потенцијалне губитке који могу проистећи по основу вероватних негативних исхода судских спорова овог предузећа.

57. ПОРЕСКИ РИЗИЦИ

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 Групе могу се разликовати од тумачења руководства Групе. Постоји неизвесност да ли су тумачења руководства Групе и пратећа документација довољне, и да ли одговарају захтевима и тумачењима пореских и других органа.

Руководство Групе сматра да евентуална различита тумачења неће имати материјално значајних последица по финансијске извештаје Групе.

58. ДОГАЂАЈИ НАКОН ДАТУМА БИЛАНСА СТАЊА

Приликом састављања консолидованих финансијских извештаја нису идентификовани догађаји након биланса стања који би захтевали корекције приложених консолидованих финансијских извештаја.

НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2016. године

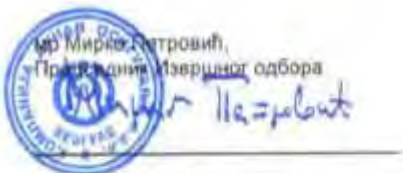
59. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ

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:

	<u>31. децембар 2016.</u>	<u>31. децембар 2015.</u>
USD	117,1353	111,2468
EUR	123,4723	121,6261
GBP	143,8065	164,9391
CHF	114,8473	112,5230

У Београду, 28. априла 2017. године

За Друштво:



Зоран Суботић,
Члан Извршног одбора

Handwritten signature in blue ink over a horizontal line.

Тамара Радаковић,
Директор финансијске функције,
Лице одговорно за састављање финансијских извештаја

Handwritten signature in blue ink over a horizontal line.

Digitally signed
by Mirko Petrović
100036683-03
965710496
03965710496
Date: 2017.04.27
11:50:08 +02'00'

**КОНСОЛИДОВАНИ ИЗВЕШТАЈ
О ПОСЛОВАЊУ КОМПАНИЈЕ
ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ**

2016. ГОДИНЕ

1. ПРИВРЕДНА КРЕТАЊА У ОКРУЖЕЊУ И РЕПУБЛИЦИ СРБИЈИ	3
2. ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О ДРУШТВУ И ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА	6
3. РЕЗУЛТАТ ПОСЛОВАЊА У ПЕРИОДУ I-XII 2016. ГОДИНЕ... 10	
3.1. Биланс успеха у периоду I-XII 2016. године	14
3.1.1. Пословни (функционални) приходи	14
3.1.2. Пословни приходи од премије осигурања и саосигурања	15
3.1.3. Пословни приходи од премије реосигурања и ретроцесија	15
3.1.4. Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања	15
3.1.5. Остали пословни приходи	15
3.2. Пословни (функционални) расходи	16
3.2.1. Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	16
3.2.2. Расходи накнада штета и уговорених износа	17
3.2.3. Резервисане штете – повећање/смањење	17
4. ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА	18
5. БИЛАНС СТАЊА НА ДАН 31.12.2016. ГОДИНЕ.....	19
5.1. Структура aktive.....	19
5.1.1. Стална имовина	20
5.1.2. Обртна имовина.....	20
6. 5.1. Структура пасиве	21
6.1. Капитал и резерве	22
7. РИЗИЦИ ПОСЛОВАЊА	24
8. ОЧЕКИВАНИ РАЗВОЈ ДРУШТВА У НАРЕДНОМ ПЕРИОДУ	25
9. АКТИВНОСТИ ДРУШТВА НА ПОЉУ ИСТРАЖИВАЊА И РАЗВОЈА.....	26
10. ИНФОРМАЦИЈЕ О УЛАГАЊИМА У ЦИЉУ ЗАШТИТЕ ЖИВОТНЕ СРЕДИНЕ	26
11. ИЗЈАВА О ПРИМЕНИ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГ УПРАВЉАЊА	27

1. ПРИВРЕДНА КРЕТАЊА У ОКРУЖЕЊУ И РЕПУБЛИЦИ СРБИЈИ

Међународно окружење

Економска кретања у међународном окружењу у 2016. години погођена су низом дешавања на политичкој сцени Европе и мигрантском кризом, што је условило раст неизвесности и екстерних ризика на Републику Србију. Излазак Велике Британије из Европске уније подстакао је превирања на међународним финансијским и робним тржиштима. Раст светске привреде у 2016. години од 3,1% је, према извештају Међународног монетарног фонда, најнижи од избијања светске финансијске кризе 2008/2009 године. Европске земље у развоју (где спада и Србија) оствариле су годишњу стопу раста од 3,3%, док су земље еврозоне оствариле, стопу раста од 1,7%. Економски опоравак Европе ухватио је замаха са већим растом, знатним повећањем инфлације и падом незапослености на вишегодишњи минимум. Захваљујући опоравку земаља у брзом развоју укључујући Русију и Бразил, и бољим очекивањима у САД, Кини, Европи и Јапану, ММФ је дао оптимистичнија предвиђања за будући период.

Актуелна кретања у Републици Србији

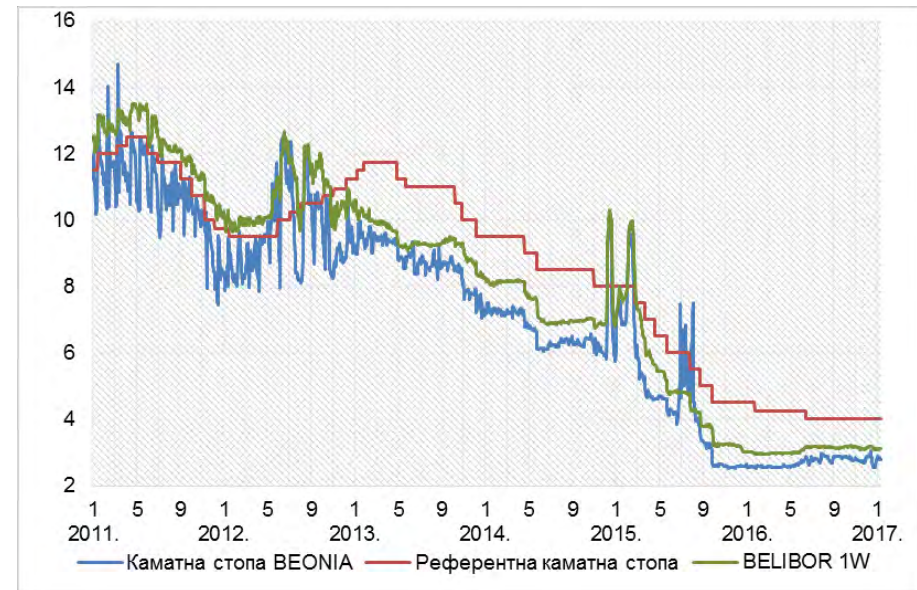
Процес спровођења мера фискалне консолидације и структурних реформи, који је започет крајем 2014. године утицао је на јачање отпорности домаће привреде на промене из међународног окружења.

Трогодишњи стендбај аранжман из предострожности са ММФ - ом, који је закључен почетком 2015. године (вредност 1,2 милијарде евра), дао је велики кредибилитет спровођењу овог процеса. Према оцени ММФ-а, Република Србија остварује добре резултате у спровођењу договореног економског програма, што је и верификовано одлуком о успешном завршетку шесте ревизије разматрања аранжмана са Србијом.

У наредном периоду ММФ очекује даљи раст привредне активности.

Неизвесност на међународном робном и финансијском тржишту и њен могући утицај на кретање инфлације и токове капитала ка земљама у успону, утицали су на опрезно вођење монетарне политике у Србији. Такође и ниски инфлаторни и трошковни притисци у земљи, и нижи притисци на страни тражње из међународног окружења, условили су одлуку Народне банке Србије да током 2016. године два пута снижава референтну каматну стопу, тако да је са 4,50% колико је износила на почетку 2016. године, снижена на 4,00 %, и на том нивоу је задржана до краја године.

Кретање каматних стопа



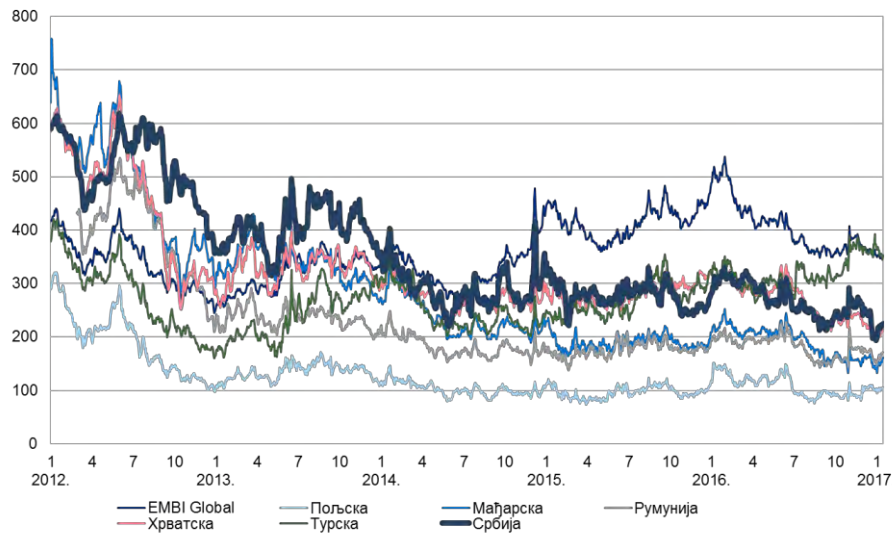
У циљу одржавања макроекономске стабилности, смањења јавног дуга, и поправљања економских перформанси земље, Влада Републике Србије је водила економску политику у складу са усвојеним Програмом економских реформи за период од 2016. до 2018. године и Фискалном стратегијом за 2016. годину са пројекцијама за 2017. и 2018. годину.

Према подацима Републичког завода за статистику, српска економија, мерена кретањем бруто друштвеног производа исказаног у сталним

ценама, је у 2016. години порасла за 2,8%, и тако наставила започети тренд раста у претходној години, и истовремено премашила очекивања од 1,8%, пројектована у поменутој Фискалној стратегији. Побољшан економски амбијент и прописи који су имали позитиван утицај на пословање и реализацију програма санације проблематичних кредита, дале су велики допринос стопи раста. Индустијска производња је остварила раст физичког обима од 4,7%, при чему је сектор прерађивачке индустрије остварио највишу стопу раста од 5,3%.

У наредном периоду основни задатак Владе РС ће бити одржавање и подизање стопе раста БДП-а, одржавање стабилног девизног курса и ниске стопе инфлације.

Показатељ премије ризика – ЕМБИ по земљама



Агенција Standard and Poor's је крајем године потврдила **кредитни рејтинг** Србије на нивоу „ББ -“ и поправила са „стабилних“ на „позитивне“ изгледе за побољшање кредитног рејтинга за дугорочно задуживање у

домаћој и страниј валути. Потврђен је и кредитни рејтинг Србије за краткорочно задуживање на нивоу „Б“.

Рејтинг агенција Fitch Ratings задржала је кредитни рејтинг Србије за дугорочно задуживање у домаћој и страниј валути на нивоу „ББ-“. Задржани су и стабилни изгледи за његово даље побољшање. Према наводима ове агенције, повољна макроекономска кретања резултат су, између осталог, ниске и стабилне инфлације и релативне стабилности девизног курса.

Према најновијем Извештају о конкурентности Светског економског форума за 2016. годину, Србија је највећи напредак остварила у оквиру показатеља макроекономског окружења, где је напредовала за 22 позиције. У оквиру овог стуба, као и прошле године, по оствареној инфлацији Србија заузима прву позицију, коју дели с још 35 земаља. Најбољим остварењем, према критеријуму инфлације, сматра се просечна годишња стопа инфлације у интервалу од 0,5 до 2,9 одсто. На поправљање конкурентске позиције Србије знатно је утицало и смањење буџетског дефицита на нивоу опште државе у износу од 57,1 млрд динара, односно 1,4% БДП. Аранжманом са ММФ био је предвиђен дефицит у износу од 163,5 млрд динара или 3,9% БДП, с тим да је Шестом ревизијом аранжмана дефицит снижен на 89,1 млрд динара, или 2,1% БДП.

Јавни дуг/БДП(у %)

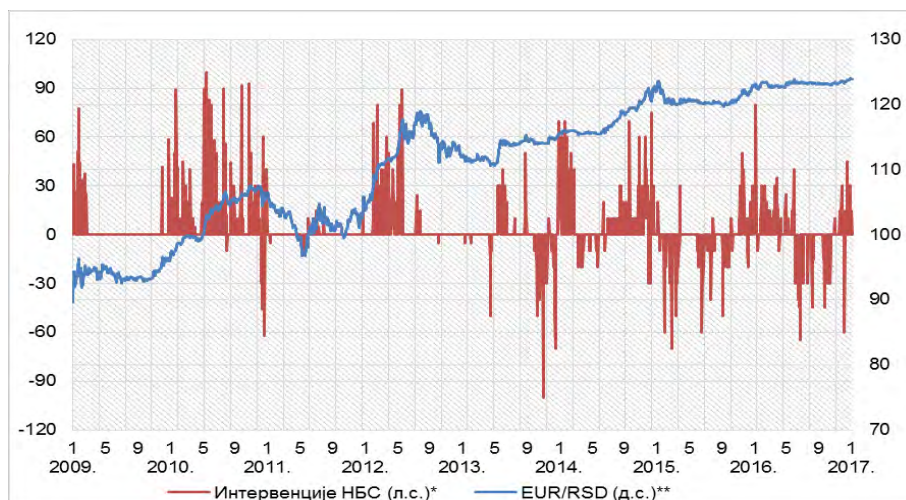


У периоду од 01.01. до 31.12.2016. године **јавни дуг** општег нивоа државе повећан је за 40,37 милијарди динара, тако да је са 3.069.816 милиона динара тј. 25.240 милиона евра колико је износио 31.12.2015. године, повећан на 3.110.187 милиона динара тј. 25.189 милиона евра (од чега јавни дуг централног нивоа власти износи 3.064.804 милиона динара тј. 24.822 милиона евра, негарантовани дуг јединица локалне власти износи 45.382 милиона динара тј 367.548 хиљада евра). Учешће јавног дуга централне власти у бруто домаћем производу смањено је са 76% БДП-а колико је износило 31.12.2015. године на 72,9% БДП-а.

Монетарна политика

Вредност курса динара према еврџу на дан 31.12.2016. године износила је 123,4723 динара за један евро. У односу на крај 2015. године, када је званични средњи курс динара износио 121,6261 динара за један евро, динар је депресирао за 1,52% (1,85 динара за један евро).

Кретање курса динара и интервенције Народне банке Србије на девизном тржишту:

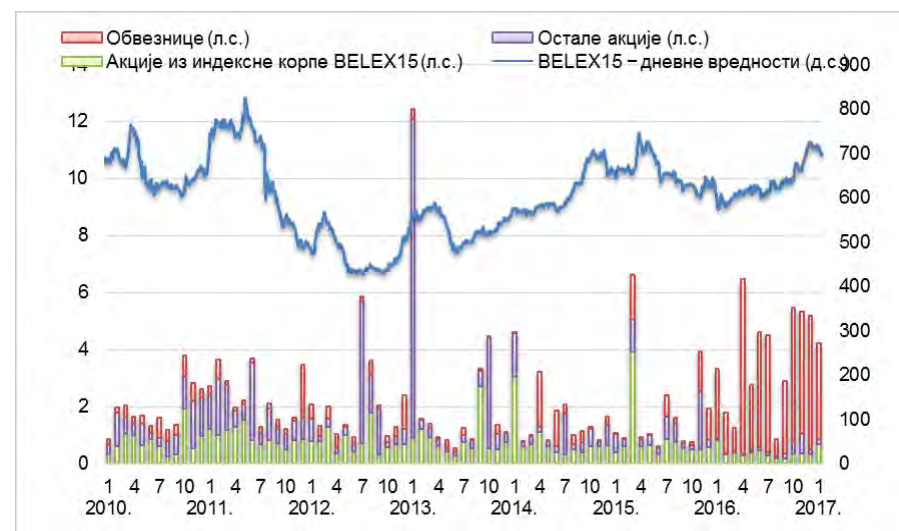


Према подацима Републичког завода за статистику у 2016. години потрошачке цене у просеку су повећане за 1,2%. Међугодишња инфлација остварена у децембру 2016. године износила је 1,60%.

Финансијска тржишта

Укупан промет на Београдској берзи у периоду од 01.01. до 31.12. 2016. године износио је 44,57 милијарди динара (362 милиона ЕУР), док је учешће страних инвеститора у просеку за цео период износило 40,18%. Индекс најликвиднијих акција BELEX15 на дан 31.12.2016. године износио је 717,37 индексних поена и за 11,38% је виши и него на крају претходне године. Општи индекс акција BELEXline забележио је раст од 13,69% и на дан 31.12.2016. године износио је 1.569,43 индексних поена. Највише се трговало обвезницама Републике Србије и акцијама емитената НИС а.д., Енергопројект холдинг, Аик банка а.д., Комерцијална банка а.д., Аеродром Никола Тесла и Металац а.д. Горњи Милановац.

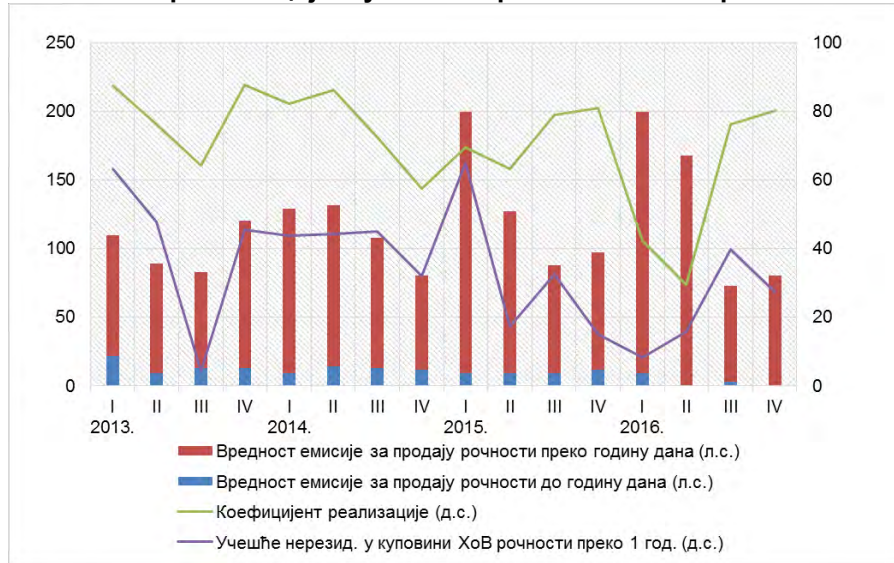
Индекс BELEX15 и промет на Београдској берзи



Обим, структура и учесталост емисија динарских хартија од вредности на домаћем тржишту, у великој мери утиче на спровођење инвестиционе активности Компаније и пласирање слободних средстава генерисаних из

пословних активности. Обим и структура емисија државних ХОВ условљен је висином јавног дуга Републике Србије.

Примарно тржиште државних ХоВ у динарима – коефицијент реализације и учешће страних инвеститора:



2. ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О ДРУШТВУ И ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА

Компанија „Дунав осигурање“ а.д.о., Београд (у даљем тексту: „Друштво“ или „Компанија“), као матично правно лице групације правних лица наведених у даљем тексту (заједно даље: „Група“), је привредно друштво организовано као отворено акционарско друштво за послове осигурања, саосигурања и реосигурања имовине и лица и пружање других услуга у осигурању.

Седиште Компаније: Београд, улица Македонска бр. 4.
Матични број Компаније: 07046898
Порески идентификациони број (ПИБ): 100001958

Компанија је правни следбеник Компаније „Осигурање Дунав“ д.д. организоване Одлуком Скупштине Деоничарског друштва за осигурање „Дунав“ усвојеној на IX седници одржаној 26.04.1994. године и уписаној у регистар Привредног суда, у Београду, решењем IV-Fi бр. 9281/94, од 01.09.1994. године, а која је решењем Привредног суда, у Београду II-Fi бр. 7821/97, регистарски уложак 4-01-00, од 03.07.1997. године регистрована као акционарско друштво у складу са Законом о осигурању имовине и лица.

Решењем Агенције за привредне регистре у Београду број 1992/2005 од 02.03.2005. године Компанија је преведена у Регистар привредних субјеката и регистрована као акционарско друштво за осигурање.

Компанија „Дунав осигурање“ а.д.о. Београд је организована у складу са Законом о осигурању („Службени гласник РС“ бр. 139/2014), Законом о привредним друштвима („Сл. гласник РС“, бр. 36/2011, 99/2011, 83/2014 - др. закон и 5/2015), Законом о обавезном осигурању у саобраћају („Сл. гласник РС“, бр. 51/2009 и 78/2011) и Законом о тржишту капитала („Сл. гласник РС“, бр. 31/2011 и 112/2015).

Правни субјекти које Компанија оснива и у којима има већински капитал су контролисана друштва, којима Компанија управља сразмерно свом

учешћу у капиталу, односно у складу са одговарајућим уговором. Предузећа која послују као контролисана друштва Компаније су:



- **„Дунав-Ре“ а.д.о. Београд** (у даљем тексту: „Дунав-Ре“), МБ: 07046901, седиште: Кнез Михаилова 6/II, Београд. Дана 1. јула 1977. године основано је друштво под називом Заједница реосигурања „Дунав-Ре“, а 1. октобра 1990. године извршена је трансформација у деоничко друштво. „Дунав-Ре“ је регистрован у Агенцији за регистрацију привредних субјеката под бројем 43206 дана 22. јула 2005. године као акционарско друштво за послове реосигурања. „Дунав-Ре“ 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). Дана 28.06.2012. године Друштво је усвојило измене и допуне Статута и ускладило се са новим Законом о привредним друштвима. Друштво је

дана 13.05.2016. године, ускладило своје пословање, имовину, капитал, обавезе, органе, организацију и акте са одредбама Закона о осигурању („Сл.гласник РС“, бр. 139/2014) и испунило услове за обављање послова реосигурања у складу са тим законом.

- **„Дунав Турист“ д.о.о. Београд** (у даљем тексту: „Дунав турист“), МБ: 17130706, седиште: Благоја Паровића 19, Београд. Дана 28. фебруара 1996. године основано је Хотелско туристичко друштво „Дунав турист“ д.о.о. Златибор у складу са Одлуком Управног одбора Компаније, број: 294-95 од 27.12.1995. године, а уписано у регистар Трговинског суда у Београду под бројем: 1-76164-00. Решењем Агенције за привредне регистре број: 26766 од 23.06.2005. године, друштво „Дунав турист“ д.о.о. Златибор је преведено у Регистар привредних субјеката. У складу са Уговором о спајању уз припајање бр. 27776/10 од 30. септембра 2010. и Решењем Агенције за Привредне регистре бр. БД137920/2010 од 10.12.2010. године, извршена је статусна промена спајања уз припајање друштва „Дунав Трговина“ (МБ: 06539793) друштву „Дунав турист“. Основна делатност предузећа „Дунав турист“ је хотелијерство и туризам.

- **„Дунав Ауто“ д.о.о. Београд** (у даљем тексту: „Дунав ауто“), МБ: 17233777, седиште: Благоја Паровића 19, Београд, је друштво основано Одлуком Управног одбора Компаније од 25.02.1999. године. Решењем Агенције за привредне регистре Републике Србије број 1546/2005 од 16. фебруара 2005. године, предузеће је уписано у Регистар Привредних субјеката чија је основна делатност технички прегледи моторних возила.

- **„Дунав“ друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д. Београд** (у даљем тексту: „Дунав“ ДЗУ добровољним пензијским фондом), МБ: 17411233, седиште: Трг Републике 5, Београд, је 08. марта 2007. године од стране Народне Банке Србије добило дозволу за оснивање и организовање друштва за управљање добровољним пензионим фондом, што је регистровано у Регистру привредних субјеката АПР 14.03.2007. године под бројем БД 13170/2007. Основна делатност „Дунав“ ДЗУ добровољним пензијским фондом је обављање послова пензијског осигурања, као и адекватно управљање расположивим средствима пензионог фонда.

- **„Dunav Stockbroker“ а.д. Београд** (у даљем тексту: „Dunav Stockbroker“), МБ: 17170724, седиште: Коларчева 7, Београд, је основан

07.10.1997. године. У децембру 2011. године, Компанија постаје једини власник предузећа „Dunav Stockbroker“, решењем Агенције за привредне регистре бр. БД 153353/2011 од 15.12.2011. године. Основна делатност предузећа „Dunav Stockbroker“ је посредовање на финансијском тржишту у куповини или продаји хартија од вредности у туђе име и за туђ рачун, као и у своје име и за свој рачун. Поред наведеног, предузеће обавља и следеће послове: пружање саветодавних услуга у вези са емисијом и трговином хартијама од вредности, чување хартија од вредности и друге послове у вези са трговином хартија од вредности.

- **„Дунав осигурање“ а.д.о. Бања Лука, Република Српска** (у даљем тексту „Дунав осигурање“ Бања Лука), МБ: 01431471, седиште: Веселина Маслеше 28, Бања Лука, Република Српска, је правни следбеник предузећа "Косиг Дунав осигурање" Бања Лука које је основано 18.12.1991. године. „Дунав осигурање“ Бања Лука се бави осигурањем имовине и лица и осталим пословима осигурања за које је добило сагласност Агенције за осигурање Републике Српске. Између осталог, у подручје пословања овог повезаног правног лица такође спадају активности пласирања слободних новчаних средстава осигурања, животно осигурање и помоћне делатности за осигурање и пензијске фондове. Компанија је, у априлу 2015. године куповином акција 9. емисије у износу од 1.999.960 ЕУР, и у децембру 2015. године куповином акција 11. емисије у износу од 999.919 ЕУР извршила докапитализацију Дунав осигурања Бања Лука. Након спроведених докапитализација, учешће Компаније у Дунав осигурању Бања Лука износи 87,56% (76,34% 31.12.2014). На дан 31. децембар 2016., директно учешће Компаније у „Дунав осигурању“ Бања Лука износи 8,40%, а посредно учешће преко учешћа „Dunav Stockbroker“ износи 81,54 % што чини укупно 89,94% (87,56% 31. децембра 2015).

- **„Дунав Ауто“ д.о.о. Бања Лука** (у даљем тексту: „Дунав ауто“ Бања Лука), МБ: 11068324, седиште: Југ Богданова бб, Бања Лука, Република Српска, је повезано правно лице „Дунав осигурања“ Бања Лука, а на основу одлуке број 1526/2010. године од дана 10.08.2010. године. Основна делатност „Дунав Ауто“ Бања Лука је вршење техничких прегледа моторних возила и на тај начин пробијање на тржиште

осигурања, нарочито на подручју осигурања моторних возила.

Група представља највећу осигуравајућу организацију у Србији и своје активности обавља преко мреже главних филијала, пословница и експозитура.

Консолидовани финансијски извештаји обухватају извештаје Компаније Дунав осигурање а.д.о. Београд (матичног правног лица) и следећих зависних правних лица у земљи и иностранству:

Р.бр.	Назив зависног правног лица	31.12.2015.	31.12.2016.
		% учешћа	% учешћа
1.	Дунав ауто д.о.о. Београд	100,00	100,00
2.	Дунав друштво за управљање добровољним пензијским фондом а.д. Београд	100,00	100,00
3.	Дунав Stockbroker а.д. Београд	100,00	100,00
4.	Дунав турист д.о.о. Београд	96,15	96,15
5.	Дунав осигурање а.д. Бања Лука	87,56	89,94
6.	Дунав ауто д.о.о. Бања Лука	87,56	89,94
7.	Дунав РЕ а.д.о. Београд	88,41	88,41

Консолидовани финансијски извештаји су финансијски извештаји Групе који су презентовани као извештај јединственог економског ентитета. Група врши контролу над правним субјектом онда када има моћ над правним лицем у које је инвестирано, ако је изложена ризику од инвестирања, односно када има право на варијабилни принос по основу свог ангажовања у том правном субјекту, те може да утиче на принос по основу овлашћења која има у том правном субјекту.

Сви материјално значајни износи трансакција које су настале из међусобних пословних односа између горе наведених зависних предузећа елиминисани су приликом консолидације.

Компанија је припремила консолидоване финансијске извештаје коришћењем једнообразних рачуноводствених политика за сличне трансакције и остале догађаје под сличним околностима. Ако је члан Групе за сличне трансакције и догађаје у сличним околностима користио

рачуноводствене политике другачије од оних које су усвојене у консолидованим финансијским извештајима, извршена су одговарајућа кориговања његових финансијских извештаја приликом састављања консолидованих финансијских извештаја.

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

Народна банка Србије је издала решење Г. бр. 2959 од 25. априла 2016. године којим се утврђује да је Компанија, односно Група ускладила своје пословање, имовину, капитал, обавезе, органе, организацију и акте са одредбама Новог Закона о осигурању и испунила услове који су прописани за обављање свих врста животних осигурања и свих врста неживотног осигурања из члана 8. и 9. Новог закона.

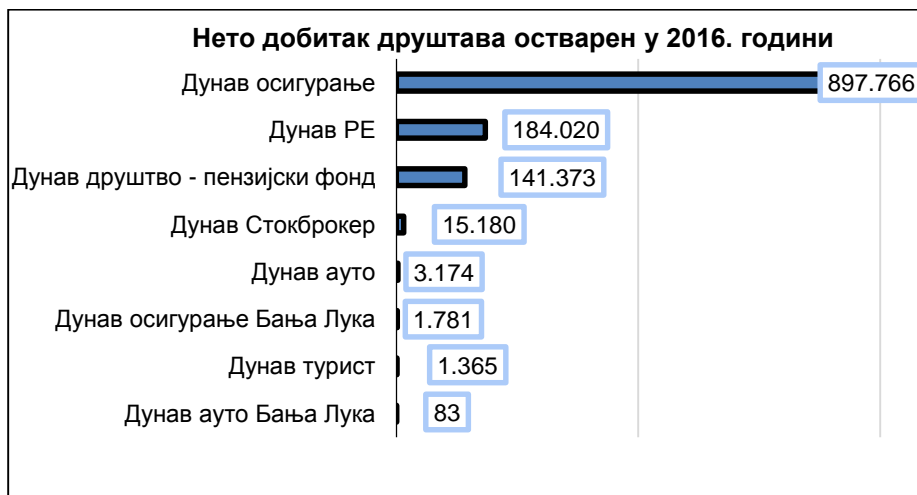
Компанија, у циљу стицања добити, обавља делатност коју чине следећи послови осигурања за које је Компанија добила дозволу Народне банке Србије:

- **Послови животних осигурања:** (а) осигурање живота, (б) осигурање за случај венчања и рођења, (в) рентно осигурање, (г) допунско осигурање уз осигурање живота, (д) животна осигурања наведена под. (а), (б), (в) ове тачке везана за јединице инвестиционих фондова, (ђ) тонтине, које представљају осигурање у коме се осигураници договоре да ће заједнички капитализовати своје доприносе и тако капитализовану имовину поделити између оних осигураника који доживе одређену старост, односно између наследника умрлих осигураника, (е) осигурање с капитализацијом исплате, које се заснива на актуарским обрачунима и у коме осигураник као замену за једнократну или периодичну уплату премије прима исплате у одређеној висини и у одређеном периоду.
- **Послови неживотних осигурања:** (а) осигурање од последица незгоде, укључујући осигурање од повреда на раду и професионалних оболења, (б) добровољно здравствено осигурање, (в) осигурање моторних возила, (г) осигурање шинских возила, (д) осигурање ваздухоплова, (ђ) осигурање пловних објеката, (е) осигурање робе у превозу, (ж) осигурање имовине од пожара и других опасности, (з) остала

осигурања имовине, (и) осигурање од одговорности због употребе моторних возила, (ј) осигурање од одговорности због употребе ваздухоплова, (к) осигурање од одговорности због употребе пловних објеката, (л) осигурање од опште одговорности за штету које покрива остале врсте одговорности, (љ) осигурање кредита, (м) осигурање јемства, које гарантује непосредно или посредно испуњење обавеза дужника, (н) осигурање финансијских губитака, (њ) осигурање трошкова правне заштите, (о) осигурање помоћи на путовању.

Компанија као Група матично правно лице и њена зависна правна лица баве се пружањем услуга осигурања, саосигурања и реосигурања имовине и лица и пружањем других услуга у осигурању грађанима и правним лицима, те осталим регистрованим делатностима.

3. РЕЗУЛТАТ ПОСЛОВАЊА У ПЕРИОДУ I-XII 2016. ГОДИНЕ



Дунав РЕ

„Дунав РЕ“ је акционарско друштво за реосигурање које 37 година у континуитету успешно остварује функцију високо професионалног реосигуравача, пружајући најквалитетнију заштиту осигураних ризика својих цедената.

Поред Компаније „Дунав Осигурање“, „Дунав РЕ“ обезбеђује реосигуравајућу заштиту портфеља за још 44 цедената.

У 2016. години склопљено је 1.216 уговора о реосигурању (више за 161 уговор у односу на 2015. годину) којима су обухваћене све врсте и типови осигурања.

Приликом пласирања ризика већих од сопственог самопридржаја, „Дунав РЕ“, захваљујући свом угледу стеченом на светском тржишту реосигурања на којем је присутан деценијама, остварује интензивну пословну сарадњу са најпознатијим светским реосигуравачима, који

поседују рејтинг „А“, као и са водећим међународним брокерима.

Основни капитал и остали капитал на дан 31.12. 2016. години износи 764.246 хиљада динара. Од тога се 94,99% односи на акцијски капитал, 4,56% на друштвени капитал и 0,45 остали капитал.

Изразито повољна квалификациона структура омогућава да 32 запослена у друштву, од којих је преко 70 одсто са високим школским образовањем и стручним усавршавањима у земљи и иностранству, извршавају и најсложеније послове реосигурања.

Укупан инвестициони портфолио на дан 31.12.2016. године износи 2.166.731 хиљада динара што је раст у односу на 31.12.2015. године од од 5,08%. Бруто премија на дан 31.12.2016. године износи 2.677.619 хиљада динара и виша је за 0,6% у односу на претходну годину, док су ликвидирани штете ниже за 78,29% у односу на претходну годину и износе 577.967 хиљада динара.

Остварени резултати пословања у 2015. и 2016. години

Категорије резултата	Период I-XII 2015.	Период I-XII 2016.	Индекс
Укупна имовина	4.777.902.000	4.510.459.000	94,40
Бруто премија	2.661.526.000	2.677.619.000	100,60
Ликвидиране штете	2.662.768.000	577.967.000	21,71
Укупни приходи	7.173.783.000	4.193.328.000	58,45
Укупни расходи	6.778.559.000	3.985.354	0,06
Нето резултат	343.057.000	184.020.000	53,64
Број запослених	32	32	100,00

Дунав друштво – пензијски фонд

„Дунав друштво за управљање добровољним пензијским фондом“ добило је 8. марта 2007. године дозволу Народне банке Србије за организовање и управљање „Дунав добровољним пензијским фондом“.

Са преко 93.000 чланова, вредношћу имовине од 8,4 милијарде динара и мрежом од 7 продајних места широм Србије и 41 стално запосленим, „Дунав добровољни пензијски фонд“ је највећи фонд на нашем тржишту.

О снази фонда говори и 27.000 једнократних исплата, а редовно се исплаћује преко 60 редовних, месечних пензија на период од једне до девет година.

У структури чланова преовлађују запослени у чију корист послодавац уплаћује допунске пензијске доприносе. Неки од њих су: „Телеком Србија“, „Теленор“, „SAP Western Balkans“, „Philip Morris Services“, „Philip Morris Operations“, „Fujitsy Technology Solutions“, „Atos IT Solutions and Services“, „АИК банка“, „Јубмес банка“, ЈКП „Градске пијаце“, ЈКП „Градска чистоћа“, Привредна комора Србије, Регионална привредна комора Нови Сад, „Олимпијски комитет Србије“, „Београдске електране“, „Продуктна берза“, ЈКП „Водовод и канализација“ Пирот, ЈКП „Новосадска топлана“, Агенција за осигурање депозита, и преко 1.000 других послодаваца.

У току 2016. године вредност инвестиционе јединице кретала се у распону од 2.154,092 до 2.295,89 РСД, тако да је принос на годишњем нивоу премашио планиран, те је уместо 5% износио 5,91%.

Остварени резултати пословања у 2015. и 2016. години

Категорије резултата	Период I-XII 2015.	Период I-XII 2016.	Индекс
Укупна имовина	515.180.000	517.682.000	100,49
Актива фонда	12.010.417.000	13.448.653.000	111,97
Броја чланова	92.788	93.882	101,18
Укупни приходи	267.671.000	306.543.000	114,52
Укупни расходи	123.425.000	142.177.000	115,19
Нето резултат	144.289.000	141.373.157	97,98
Стопе приноса	16,26%	5,91%	36,35
Број запослених	38	41	107,89

Фонд којим друштво управља задржало је лидерску позицију са тржишним учешћем од преко 41%. Имовина фонда се повећала 11,97% у односу на претходну годину.

Дунав Ауто

„Дунав ауто“ је предузеће чији је оснивач Компанија „Дунав осигурање“. Регистровано је за обављање техничког испитивања и анализе возила и запошљава 322 радника различитих профила.

Управљање Друштвом је дводомно (Надзорни одбор и директор). Пословање Друштва на дан 31.12.2016. одвијало се на подручју целе Републике Србије у преко 74 Дунав центара и техничких сервиса. Иако је број продајних места остао исти, значајна карактеристика пословања је

промена структуре продајне мреже, која је имала одређен утицај и на сам број прегледаних возила и остварење прихода по том основу.

Појачане контроле Муп-а у току 2016. године узроковале су губитак овлашћења за вршење техничког прегледа код појединих пословних јединица и прекид у раду, што је имало директан утицај и на број прегледаних возила, у поређењу са остварењима у претходној години.

Такође, мањи број прегледаних возила условљен је и изменама у структури продајне мреже. Квантитативно мерено, продајна мрежа је задржана на 74 техничка прегледа, као и претходне године, али квалитативни аспект долази до изражаја. Наиме, највећи део пословних јединица већином је отворен у четвртм кварталу године, тако да се не може очекивати да новостворени објекти у првим месецима пословања дају пун допринос.

Остварени резултати пословања у 2015. и 2016. години

Категорије резултата	Период I-XII 2015.	Период I-XII 2016.	Индекс
Број техничких прегледа	163.840	148.556	90,67
Укупна актива	213.414.000	221.779.000	103,92
Укупни приходи	552.992.749	462.061.000	83,56
Укупни расходи	499.089.169	457.105.000	91,59
Нето резултат	53.903.580	3.174.000	5,89
Број дунав центара	74	74	100,00
Број запослених	328	322	98,17

Дунав Стокброкер

„Dunav Stockbroker“ а.д. Београд, основано је 1997. године под називом „Stockbroker“, а од 2006. године је у саставу Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о. Од оснивања је члан Београдске берзе и Централног регистра.

Својим клијентима пружа услуге у пословима посредовања на финансијском тржишту (брокерске услуге), финансијског консалтинга, корпоративне агентуре, агента емисије, израде анализе и извештаја на захтев клијената, као и све врсте услуга заступања клијената пред институцијама финансијског тржишта (Комисија за хартије од вредности, Београдска берза, Централни регистар, Акционарски фонд и др.). Тржишно учешће Дунав Стокбрoкeрa у 2016. години било је 1,10%, гледано по вредности промета.

У 2016. години извршена су три повећања основног капитала Друштва

Прво је из добити остварене у 2015. години и нераспоређене добити остварене у претходним годинама основни капитал повећан за 14.933.815,00 динара тако да је, након овог повећања, износио 93.933,815,00 динара. Повећање основног капитала извршено је повећањем рачуноводствене вредности акција Друштва са 22.820,92 динара на 29.773,00 динара.

Друго повећање основног капитала спроведно је уносом нененовчаног улога, односно преносом 127.514 акција издаваоца Дунав осигурање а.д. Бања Лука од стране јединог акционара, Компаније Дунав осигурање а.д.о. Београд. Приликом ове докапитализације издато је 22.476 акција у укупном обиму од 669.177.948,00 динара.

Треће повећање основног капитала извршено је кроз издавање 8.104 акција Х емисије у укупном обиму од 241.280.392,00 динара. Купац ових акција била је Компанија Дунав осигурање а.д.о. Београд.

Након реализације сва три повећања, структура основног капитала Друштва на дан 31.12.2016. године је следећа:

- новчани капитал: 335.214.207,00 РСД
- нененовани капитал: 669.177.948,00 РСД

Основни капитал је подељен на 33.735 комада обичних акција рачуноводствене вредности од 29.773,00 по акцији.

Остварени резултати пословања у 2015. и 2016. години

Категорије резултата	Период I-XII 2015.	Период I-XII 2016.	Индекс
Укупни приходи	49.952.000	57.528.000	115,17
Укупни расходи	32.974.000	39.722.000	120,46
Нето резултат	14.557.000	15.180.000	104,28
Тржишно учешће	1,28	1,10	85,94
Број запослених	8	8	100,00

Дунав осигурање Бања Лука

„Дунав осигурање“ а.д. Бањалука је једно од водећих осигуравајућих друштава у Републици Српској и Босни и Херцеговини.

„Пословање Друштва „Дунав осигурање“ а.д. у 2016. години обележиле су следеће активности:

- Друштво на дан 31.12.2016. године има у потпуности покривене техничке резерве;
- провођењем докапитализације од стране „Дунав Stockbroker“ а.д. Београд Основни капитал Друштва повећан је за 3.912.800 КМ, те након повећања износи 20.437.700 КМ;
- проширење продајне мреже на подручју Републике Српске и федерације Босне и Херцеговине, а све у циљу остварења што бољих резултата пословања и већег тржишног учешћа;
- повећање учешћа имовинских видова осигурања у односу на обавезна осигурања,
- смањење трошкова спровођења осигурања, уз што бољи ратио истих.

Учешће Дунав осигурања у укупној премији оствареној на тржишту осигурања у Републици Српској у периоду од 01.01. до 31.12.2016. године је 9,32%, и веће је за 0,45% у односу на претходну годину, када је износило 8,86%. Учешће на тржишту неживотних осигурања износи 10,62%, док је учешће на тржишту животних осигурања 2,05%.

Учешће Дунав осигурања у укупно исплаћеним штетама на тржишту осигурања Републике Српске износи 10,06%.

Остварени резултати пословања у 2015. и 2016. години

Категорије резултата	Период I-XII 2015.	Период I-XII 2016.	Индекс
Укупна актива	2.163.945.181	2.513.127.496	116,14
Фактурисана премија	1.165.990.000	1.373.228.000	117,77
Укупни приходи	1.494.261.000	1.392.306.000	93,18
Укупни расходи	1.493.028.000	1.391.001.000	93,17
Нето резултат	521.744	1.781.000	341,36
Тржишно учешће - БиХ	3,19	3,38	105,96
Тржишно учешће - РС	8,86	9,32	105,19
Број запослених	241	220	91,29

Дунав турист

Контролисано друштво „Дунав турист“ у саставу Компаније послује од 1996. године, када је основано Хотелско-туристичко друштво „Дунав турист“ д. о. о, Златибор. Од 2010. године овом друштву припојено је друштво „Дунав трговина“.

Током 2016. године најзначајније активности које су обележиле пословање су: смањење броја запослених, реализација обуке запослених, измена асортимана и пића, решен је проблем квалитета интернета, смањени трошкови зарада и друго.

Остварени резултати пословања у 2015. и 2016. години

Категорије резултата	Период I-XII 2015.	Период I-XII 2016.	Индекс
Укупни приходи	80.119.296	76.899.000	95,98
Укупни расходи	80.038.803	75.425.000	94,24
Нето резултат	59.000	1.365.000	2.313,56
Попуњеност капацитета	51,35	61,78	120,31
Број запослених	44	41	93,18

3.1. Биланс успеха у периоду I-XII 2016. године

У периоду I-XII 2016. године, Група је остварила нето добитак у износу од 1.141.626 хиљ. дин., док је у 2015. години остварен добитак у износу од 1.132.156 хиљ. дин.

Позиција	(у хиљадама динара)		
	I-XII 2015	I-XII 2016	Остварење 2016 / 2015
ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ	20.407.809	22.707.526	111,3
Приходи од премија осигурања и саосигурања	18.892.918	21.005.282	111,2
Приходи од премија реосигурања и ретроцесија	422.390	567.016	134,2
Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања	266.037	311.170	117,0
Остали пословни приходи	826.464	824.058	99,7
ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ	12.049.007	13.920.484	115,5
Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	2.167.901	2.144.548	98,9
Расходи накнада штета и уговорених износа	8.764.002	9.484.774	108,2
Резервисане штете - повећање	1.834.515	1.129.633	61,6
Резервисане штете - смањење	0	0	-
Приходи по основу регреса и продаје осигураних оштећених ствари	411.337	627.786	152,6
Повећање осталих техничких резерви - нето	11.963	7.414	62,0
Смањење осталих техничких резерви - нето	1.648.472	149.930	9,1
Расходи за бонусе и попусте	577.246	1.193.921	206,8
Остали пословни расходи	753.189	737.910	98,0
ДОБИТ - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ	8.358.802	8.787.042	105,1
ДОБИТАК ИЗ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ	846.641	933.920	110,3
ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА	7.597.876	7.917.523	104,2
ПОСЛОВНА ДОБИТ - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ	1.607.567	1.803.439	112,2
ПОСЛОВНИ ГУБИТАК - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ	0	0	
ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ	397.544	239.039	60,1
ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ	171.662	72.420	42,2
ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ПОТРАЖИВАЊА И ДРУГЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЛУЖИ ЗА ОБАВЉАЊЕ ДЕЛАТНОСТИ	931.264	573.580	61,6
РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕЗВРЕЂЕЊА ПОТРАЖИВАЊА И ДРУГЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЛУЖИ ЗА ОБАВЉАЊЕ ДЕЛАТНОСТИ	1.607.326	1.255.201	78,1
ОСТАЛИ ПРИХОДИ	299.375	162.988	54,4
ОСТАЛИ РАСХОДИ	324.021	89.363	27,6
ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	1.132.741	1.362.062	120,2
ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА	0	0	
НЕТО ДОБИТАК	1.132.156	1.141.626	100,8
Нето добитак који припада мањинским улагачима	37.948	26.331	69,4
Нето добитак који припада већинском власнику	1.094.208	1.115.295	101,9
НЕТО ГУБИТАК	0	0	

3.1.1. Пословни (функционални) приходи

Укупни пословни (функционални) приходи у периоду I-XII 2016. године износе **22.707.526 хиљада динара** и већи су за 2.299.717 хиљада динара, односно 11,3% у односу на исти период претходне године.

Преглед пословних (функционалних) расхода

КАТЕГОРИЈА	(у хиљадама динара)		
	Остварење I-XII 2015.	Остварење I-XII 2016.	Индекс
Приходи од премије осигурања и саосигурања	18.892.918	21.005.282	111,2
Приходи од премије реосигурања и ретроцесија	422.390	567.016	134,2
Приходи од послова непосредно повезаних с пословима осигурања	266.037	311.170	117,0
Остали пословни приходи	826.464	824.058	99,7
ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ	20.407.809	22.707.526	111,3

У односу на претходну годину, највећи апсолутни раст остварен је на позицији приходи од премије осигурања и саосигурања у укупном износу од 2.112.364 хиљада динара или 11,2%. Највећи процентуални раст остварен је код прихода од премије реосигурања и ретроцесија више у односу на претходну годину за 34,2% или 144.626 хиљ. динара. Остали пословни приходи забележили су пад од 0,3% или 2.406 хиљ. динара.

3.1.2. Пословни приходи од премије осигурања и саосигурања

Приходи од премије осигурања и саосигурања остварени у 2016. године приказани су у табели:

Приходи од премије осигурања и саосигурања

(у хиљадама динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2015.	Остварење I-XII 2016.	Индекс
Премија животних осигурања и саосигурања	1.352.382	1.400.323	103,5
Премија неживотних осигурања	21.251.349	22.858.864	107,6
Укупно животно и неживотно осигурање и саосигурање	22.603.731	24.259.187	107,3
Премија пренета у саосигурање	914.912	838.058	91,6
Премија пренета у реосигурање	1.474.687	1.350.096	91,6
Повећање/(смањење)преносних премија осигурања и саосигурања	1.321.214	1.065.751	80,7
ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈЕ ОСИГУРАЊА И САОСИГУРАЊА	18.892.918	21.005.282	111,2

У периоду I–XII 2016. године, укупни приходи од премије осигурања и саосигурања износе 21.005.282 хиљада динара (24.259.187 хиљада динара односи се на обрачунату премију животних и неживотних осигурања и саосигурања, 2.188.154 хиљада динара на премију пренету у саосигурање и реосигурање, 1.065.751 хиљада динара се односи на повећање преносних премија осигурања и саосигурања). Остварена бруто премија, која износи 24.259.187 хиљада динара, већа је за 7,3% у односу на исти период претходне године.

У укупној бруто премији неживотна осигурања учествују са 94,2%, а животна осигурања са 5,8%.

3.1.3. Пословни приходи од премије реосигурања и ретроцесија

Пословни приходи од премија реосигурања и ретроцесија у периоду I-XII 2016. године износе 567.016 хиљада динара, што је за 34,2% више од пословних прихода од премија реосигурања и ретроцесија остварених у 2015. години, што је приказано у следећој табели:

Приходи од премије реосигурања и ретроцесија

(у хиљадама динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2015.	Остварење I-XII 2016.	Индекс
Обрачуната премија реосигурања и ретроцесија	1.190.656	1.349.650	113,4
Премија пренета ретроцесијом реосигурања и ретроцесија	720.710	642.085	89,1
Повећање резерви за преносне премије и резерви за неистекле ризике реосигурања и ретроцесија	47.556	140.549	295,5
Смањење резерви за преносне премије и резерви за неистекле ризике реосигурања и ретроцесија	0	0	
ПРИХОДИ ОД ПРЕМИЈА РЕОСИГУРАЊА И РЕТРОЦЕСИЈА	422.390	567.016	134,2

3.1.4. Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања

Приходи од послова непосредно повезаних са пословима осигурања у периоду I-XII 2016. године износе 311.170 хиљада динара, што је за 17,0% више од остварења у 2015. години када су ови приходи износили 266.037 хил. динара.

3.1.5. Остали пословни приходи

Остали пословни приходи износе 824.058 хиљада динара и у односу на претходну годину мањи су за 0,3%.

3.2. Пословни (функционални) расходи

У периоду I-XII 2016. године, укупни пословни (функционални) расходи износе 13.920.484 хиљада динара и у односу на претходну годину бележе раст од 15,5%.

Пословни (функционални) расходи

КАТЕГОРИЈА	(у хиљадама динара)		
	Остварење I-XII 2015.	Остварење I-XII 2016.	Индекс
Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	2.167.901	2.144.548	98,9
Расходи накнада штета и уговорених износа	8.764.002	9.484.774	108,2
Резервисане штете - повећање	1.834.515	1.129.633	
Резервисане штете - смањење	-	-	-
Приходи по основу регреса и продаје осигураних оштећених ствари	411.337	627.786	152,6
Повећање осталих техничких резерви	11.963	7.414	
Смањење осталих техничких резерви	1.648.472	149.930	9,1
Расходи за бонусе и попусте	577.246	1.193.921	206,8
Остали пословни расходи	753.189	737.910	98,0
ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ	12.049.007	13.920.484	115,5



3.2.1. Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе

У периоду I-XII 2016. године, укупни расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе износе 2.144.548 хиљада динара, што је за 1,1% мање од укупних расхода за дугорочна резервисања и функционалне доприносе остварених у 2015. години када су износили 2.167.901 хиљада динара. Највећи раст остварен је код математичке резерве животних осигурања, више и односу на претходну годину за 18,3%.

Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе

КАТЕГОРИЈА	(у хиљадама динара)		
	Остварење I-XII 2015.	Остварење I-XII 2016.	Индекс
Математичка резерва животних осигурања - повећање	453.854	536.817	118,3
Математичка резерва неживотних осигурања - повећање	0	0	
Допринос за превентиву	380.663	403.806	106,1
Доприноси прописани посебним законима	641	62.229	
Допринос Гарантног фонду	806.203	577.330	71,6
Резервисања за изравнање ризика	170	158	92,9
Резервисања за осигурања код којих су осигураници прихватили да учествују у инвестиционом ризику, резервисања за бонусе и попусте и повећања других техничких резерви	39.530	33.216	84,0
Остали расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	486.840	530.992	109,1
РАСХОДИ ЗА ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ФУНКЦИОНАЛНЕ ДОПРИНОСЕ	2.167.901	2.144.548	98,9

У структури расхода за дугорочна резервисања и функционалне доприносе највеће учешће имају допринос за гарантни фонд (26,9%), математичка резерва животних осигурања (25,0%), расходи за остала дугорочна резервисања и функционалне доприносе (24,8%) и допринос за превентиву (18,8%).

3.2.2. Расходи накнада штета и уговорених износа

У периоду I-XII 2016. године, расходи накнада штета и уговорених износа, износе 9.484.774 хиљада динара, што је за 8,2% више од расхода накнада штета и уговорених износа остварених у 2015. години када су износили 8.764.002 хиљада динара.

Расходи накнада штета и уговорених износа

(у хиљадама динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2015.	Остварење I-XII 2016.	Индекс
Ликвидиране штете и уговорени износи животних осигурања	605.467	577.549	95,4
Ликвидиране штете неживотних осигурања	9.211.294	8.261.319	89,7
Ликвидиране штете - удели у штетама саосигурања	40.575	19.937	49,1
Ликвидиране штете - удели у штетама реосигурања и ретросесија	886.375	452.721	51,1
Расходи извиђаја, процене, ликвидације и исплате накнада штета и уговорених износа	667.712	691.042	103,5
Приходи од учешћа саосигурања у накнади штета	(308.840)	(210.192)	68,1
Приходи од учешћа реосигурања и ретроцесија у накнади штета	(2.338.581)	(307.602)	13,2
РАСХОДИ НАКНАДА ШТЕТА И УГОВОРЕНИХ ИЗНОСА	8.764.002	9.484.774	108,2

Ликвидиране штете износе 9.311.526 хиљада динара, а њихову структуру чине:

- ликвидиране штете неживотних осигурања 88,7%,
- ликвидиране штете животних осигурања 6,2%,
- ликвидиране штете реосигурања и ретросесија 4,9% и
- ликвидиране штете саосигурања 0,2%.

3.2.3. Резервисане штете – повећање/смањење

У периоду I-XII 2016. године, повећање резервисаних штета износи 1.129.633 хиљада динара, док је у истом периоду претходне године повећање резервисаних штета износило 1.834.515 хиљада динара.

Резервисане штете

(у хиљадама динара)

КАТЕГОРИЈА	Остварење I-XII 2015.	Остварење I-XII 2016.	Индекс
Резервисане штете животних осигурања	(3.436)	2.971	-86,5
Резервисане штете неживотних осигурања	1.764.375	1.137.267	64,5
Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија - смањење	73.576	(10.605)	-14,4
РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ	1.834.515	1.129.633	61,6

3.2.4. Расходи за попусте и бонусе

У периоду I-XII 2016. године расходи за бонусе и попусте износе 1.193.921 хиљада динара, што је за 106,8% више од остварења у 2015. години када су износили 577.246 хиљада динара.

Целокупан износ расхода за бонусе и попусте односи се на Компанију Дунав осигурање а.д.о. Београд.

3.2.5. Остали пословни расходи

У периоду I-XII 2016. године, остали пословни расходи износе 737.910 хиљада динара, што је за 2,0% мање од осталих пословних расхода остварених у 2015. години када су износили 753.189 хиљада динара.

4. ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА

У периоду I-XII 2016. године трошкови спровођења осигурања износе 7.917.523 хиљада динара, што је за 4,21% више од трошкова спровођења осигурања остварених у 2015. години, када су износили 7.597.876 хиљада динара, што је приказано у следећој табели:

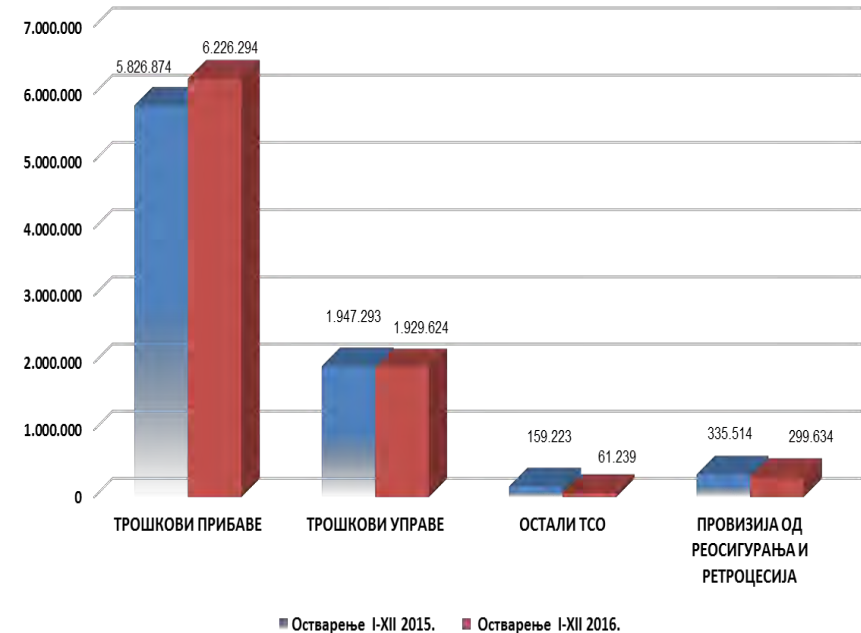
Трошкови спровођења осигурања

Категорија	(у хиљадама динара)				
	Остварење I-XII 2015.	%	Остварење I-XII 2016.	%	Индекс
ТРОШКОВИ ПРИБАВЕ	5.826.874	77%	6.226.294	79%	106,85
ТРОШКОВИ УПРАВЕ	1.947.293	26%	1.929.624	24%	99,09
ОСТАЛИ ТСО	159.223	2%	61.239	1%	38,46
ПРОВИЗИЈА ОД РЕОСИГУРАЊА И РЕТРОЦЕСИЈА	335.514	4%	299.634	4%	89,31
УКУПНИ ТСО	7.597.876	100%	7.917.523	100%	104,21

На повећање трошкова спровођења осигурања у односу на исти период претходне године, највећи утицај имало је повећање трошкова прибаве који су у односу на исти период прошле године повећани за 6,85%.

Највеће смањење трошкова је остварено у оквиру осталих трошкова спровођења осигурања и провизија од реосигурања и ретроцесија.

Преглед трошкова спровођења осигурања у периоду I-XII 2016. године



5. БИЛАНС СТАЊА НА ДАН 31.12.2016. ГОДИНЕ

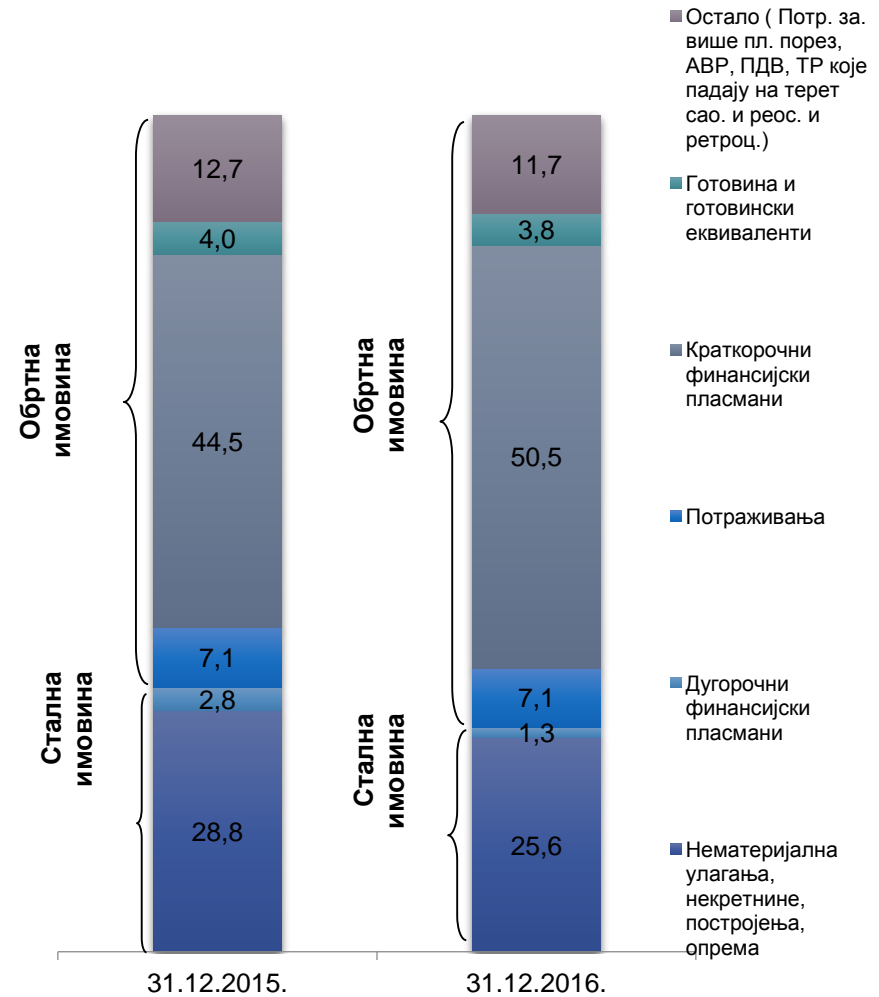
5.1. Структура активе

На дан 31.12.2016. године укупна имовина Компаније износи 40,27 милијарди РСД и увећана је за 9,8% у односу на прошлу годину. У структури имовине највеће учешће исказују краткорочни финансијски пласмани чији је удео 50,5%, затим следе нематеријална улагања, некретнине, постројења, опрема и софтвер и остала права са 25,6%, остала имовина са 11,7%, потраживања са 7,1%, готовина и готовински елементи са 3,8%, дугорочни финансијски пласмани са 1,3% и залихе са 0,2%. У односу на претходну годину највеће промену бележимо на позицији краткорочних финансијских пласмана, захваљујући расту дужничких ХОВ и краткорочних депозита.

Структура активе на дан 31.12.2015. и 31.12.2016. године

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2015.	Стање на дан 31.12.2016.	Индекс 5(4/3)	СТРУКТУРА	
					31.12.2015.	31.12.2016.
1	2	3	4	5(4/3)	6	7
A	Стална имовина	11.582.608	10.799.201	93,2	31,6	26,8
1	Нематеријална улагања, некретнине, постројења, опрема	10.562.180	10.292.506	97,4	28,8	25,6
2	Дугорочни финансијски пласмани	1.016.467	504.703	49,7	2,8	1,3
3	Одложена пореска средства	3.961	1.992	50,3	0,0	0,0
B	Обртна имовина	25.088.667	29.472.968	117,5	68,4	73,2
4	Залихе	55.361	62.435	112,8	0,2	0,2
5	Потраживања	2.605.587	2.848.552	109,3	7,1	7,1
6	Краткорочни финансијски пласмани	16.327.941	20.323.193	124,5	44,5	50,5
7	Готовина и готовински еквиваленти	1.454.982	1.537.063	105,6	4,0	3,8
8	Остало (Потр. за. више пл. порез, АВР, ПДВ, ТР које падају на терет сао. и реос. и ретроц.)	4.644.796	4.701.725	101,2	12,7	11,7
УКУПНА ИМОВИНА (АКТИВА)		36.671.275	40.272.169	109,8	100,0	100,0

Однос сталне и обртне имовине на дан 31.12.2016. и 31.12.2015. године.



5.1.1. Стална имовина

На дан 31.12.2016. године учешће сталне имовине у укупној имовини се смањило у односу на дан 31.12.2015. године за 4,8% (са 31,6% на 26,8%), а у складу с тим учешће обртне имовине се повећало (са 68,4% колико је износило у на дан 31.12.2015. године на 73,2% у 2016. години).

Вредност нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме, софтвера и осталих права на дан 31.12.2016. године износи 10.292.506 хиљада динара и нижа је за 2,6% у односу на дан 31.12.2015. када је износила 10.562.180 хиљада динара, и последица је амортизације и обезвређење некретнина.

Структура нематеријалних улагања, некретнина, постројења и опреме

(у хиљадама динара)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2015.	Стање на дан 30.12.2016.	Индекс
1	2	3	4	5 (4/3)
1.	НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА (ИМОВИНА)	209.501	89.721	42,8
2.	СОФТВЕР И ОСТАЛА ПРАВА	90.451	98.648	109,1
2.	НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (2.1.+2.2)	10.262.228	10.104.137	98,5
2.1.	Некретнине, постројења и опрема који служе за обављање делатности	9.286.900	9.173.398	98,8
2.2.	Инвестиционе некретнине	975.328	930.739	95,4
УКУПНО		10.562.180	10.292.506	97,4

У посматраном периоду, дугорочни финансијски пласмани нижи су за 50,3%, док су готовина и готовински еквиваленти су остали на приближно истом нивоу.

Пад вредности дугорочних финансијских пласмана је последица доспећа државних хартија од вредности у оквиру позиције ду

Структура дугорочних финансијских пласмана

(у хиљадама динара)

Дугорочни финансијски пласмани	Стање на дан 31.12.2015.	Стање на дан 31.12.2016.	Индекс
1	2	3	4 (3/2)
1. Учешће у капиталу других правних лица	292.559	229.550	78,5
1.1. зависних правних лица	0	0	
1.2. придружених правних лица	0	0	
1.3. осталих правних лица	292.559	229.550	
2. Остали дугорочни финансијски пласмани (2.1.+2.2.+2.3.)	723.908	275.153	38,0
2.1. Инвестиције које се држе до доспећа	682.532	233.817	34,3
2.1.1. Дужничке ХоВ са фиксним приносом	682.532	233.817	34,3
2.2.2. Остале ХоВ и инвестиције које се држе до доспећа	0	0	
2.2. Депозити код банака	31.529	19.756	62,7
2.3. Остали непоменути дугорочни финансијски пласмани	9847	21.580	219,153
УКУПНО	1.016.467	504.703	49,7

Пад вредности дугорочних финансијских пласмана је последица доспећа државних хартија од вредности у оквиру позиције дужничке хартије од вредности са фиксним приносом. Дospelа средства су инвестирана у државне хартије од вредности након доспећа и налазе се у оквиру позиције краткорочних финансијских пласмана.

5.1.2. Обртна имовина

На дан 31.12.2016. године. вредност обртне имовине износи 29.472.968 хиљада динара и већа је за 17,5% у односу на 31.12.2015. године, када је износила 25.088.667 хиљада динара.

Раст обртне имовине настао је као последица раста свих категорија активе, с тим што је највећи раст забележен код краткорочних финансијских пласмана, потраживања и готовине.

На дан 31.12.2016. године укупна вредност залиха износи 62.435 хиљада динара и виша је за 12,8% у односу на дан 31.12.2015. када је износила 55.361 хиљада динара.

На дан 31.12.2016. године вредност потраживања је већа за 9,3 процената, што је последица раста потраживања за премију осигурања, саосигурања и реосигурања.

Структура потраживања

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2015.	Стање на дан 31.12.2016.	Индекс	(у хиљадама динара)	
					СТРУКТУРА	
					31.12.2015.	31.12.2016.
1	2	3	4	5 (4/3)	6	7
1.	Потраживања за премију осигурања, саосигурања и реосигурања	2.055.192	2.257.498	109,8	78,9	79,3
2.	Потраживања од реосигураваача и ретроцесионара	149.987	52.597	35,1	5,8	1,8
3.	Потраживања за регресе	112.464	177.717	158,0	4,3	6,2
4.	Остала потраживања	287.944	360.740	125,3	11,1	12,7
УКУПНА ПОТРАЖИВАЊА		2.605.587	2.848.552	109,3	100,0	100,0

Структура краткорочних финансијских пласмана

Краткорочни финансијски пласмани	Стање на дан 31.12.2015.	Стање на дан 31.12.2016.	Индекс	(у хиљадама динара)	
				1	4 (3/2)
1. Финансијска средства расположива за продају	806.972	7.976.220	988,4		
1.1. Дужничке ХоВ расположиве за продају	163.404	7.344.709			
1.2. Власничке ХоВ расположиве за продају	403.950	407.092	100,8		
1.3. Остале ХоВ и финансијска средства расположива за продају	239.618	224.419	93,7		
2. Финансијска средства која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	11.080.673	7.541.168	68,1		
2.1. Дужничке ХоВ које се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	10.880.237	7.221.663	66,4		
2.2. Власничке ХоВ које се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	200.436	319.505	159,4		
2.3. Остале ХоВ и фин. средства која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	0	0			
3. Краткорочни депозити код банака	2.411.611	3.798.437	157,5		
4. Остали краткорочни финансијски пласмани	2.028.685	1.007.368	49,7		
УКУПНО	16.327.941	20.323.193	124,5		

На позицији краткорочних финансијских пласмана највећи раст је остварен код дужничких хартија од вредности и краткорочних депозита код банака.

6. 5.1. Структура пасиве

Вредност капитала, резерви, резервисања и обавеза на дан 31.12.2016. године износи 40.272.169 хиљада динара, што је за 9,8% више у односу на дан 31.12.2015. године када је износила 36.671.275 хиљада динара.

Структура пасиве на дан 31.12.2015. и 31.12.2016. године

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2015.	Стање на дан 31.12.2016.	Индекс	(у хиљадама динара)	
					СТРУКТУРА	
					31.12.2015.	31.12.2016.
1	2	3	4	5 (4/3)	6	7
1.	КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ	10.945.156	11.544.034	105,5	29,85	28,67
2.	ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	4.230.410	4.740.754	112,1	11,54	11,77
3.	КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	2.079.315	2.525.799	121,5	5,67	6,27
4.	ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ	96.328	57.314	59,5	0,26	0,14
5.	РЕЗЕРВЕ ЗА ПРЕНОСНЕ ПРЕМИЈЕ	8.452.445	9.681.133	114,5	23,05	24,04
6.	РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ	9.802.206	10.520.063	107,3	26,73	26,12
7.	ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ (одложене пореске обавезе, резерве за неистекле ризике и друга ПВР)	1.065.415	1.203.072	112,9	2,91	2,99
УКУПНА ПАСИВА		36.671.275	40.272.169	109,8	100,0	100,0

У поређењу са претходном годином, највећи раст забележен је на позицији краткорочних обавеза (за 21,5%), позицији резерви за преносне премије (за 14,5%) и дугорочних резервисања (12,1%).

6.1. Капитал и резерве

На дан 31.12.2016. године вредност капитала виша је за 598.878 хиљада динара и износи 11.544.034 хиљада динара.

Структура капитала и резерви

(у хиљадама динара)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2015.	Стање на дан 31.12.2016.	Индекс	% учешћа
1	Основни и остали капитал	5.853.775	5.853.775	100,0	50,71%
2	Неуплаћени уписани капитал	0	0		
3	Резерве	204.813	201.510	98,4	1,75%
4	Ревалоризационе резерве по основу ревалоризације нематеријалне имовине, некретнина, постројења и опреме	3.092.260	3.253.430	105,2	28,18%
5	Нереализовани добици	500.539	472.389	94,4	4,09%
6	Нереализовани губици	179.026	156.470	87,4	1,36%
7	Нераспоређена добит	1.908.956	1.461.142	76,5	12,66%
8	Губитак до висине капитала	0	275.258		2,38%
9	Откупљене сопствене акције	0	0		
10	Учешћа без права контроле	162.717	134.638	82,7	1,17%
	УКУПНО	10.945.156	11.544.034	105,5	100,00%

На дан 31.12.2016. године вредност основног и осталог капитала износи 5.853.775 хиљада динара и није било промена у вредности и структури на овој позицији у односу на 31.12.2015. године.

На дан 31.12.2016. године дугорочна резервисања изnose 4.740.754 хиљада динара и бележе раст од 12,1% у односу на 31.12.2015. године када су износиле 4.230.410 хиљада динара.

Структура дугорочних резервисања

(у хиљадама динара)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2015.	Стање на дан 31.12.2016.	Индекс
1	2	3	4	5(4/3)
1.	Математичка резерва	3.396.828	3.815.942	112,3
2.	Резерве за осигурања код којих су осигураници прихватили да учествују у инвестиционом ризику	0	0	0,0
3.	Резерве за изравнање ризика	60.759	59.290	97,6
4.	Резерве за бонусе и попусте	39.530	48.735	123,3
5.	Друга дугорочна резервисања	733.293	816.787	111,4
	УКУПНО	4.230.410	4.740.754	112,1

Дугорочне обавезе на дан 31.12.2016. године изnose 57.314 хиљада динара и ниже су за 40,5% у односу на дан 31.12.2015. године када су износиле 96.328 хиљада динара.

У укупној пасиви учествују са 0,14% што је мање у односу на 31.12.2015. када је ово учешће износило 0,26%.

На дан 31.12.2016. године краткорочне обавезе изnose 2.525.799 хиљада динара, што је за 21,5% више у односу на дан 31.12.2015. године када су износиле 2.079.315 хиљада динара.

Краткорочне обавезе бележе раст учешћа у укупној пасиви са 5,67% колико је оно износило на дан 31.12.2015. године на 6,27% колико износи на дан 31.12.2016. године.

Структура краткорочних обавеза

(у хиљадама динара)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2015.	Стање на дан 31.12.2016.	Индекс
1	2	4	4	5(4/3)
1.	Краткорочне финансијске обавезе	3.239	16.597	512,4
2.	Обавезе по основу штета и уговорених износа	359.312	410.803	114,3
3.	Обавезе за премију, зараде и друге обавезе	1.714.057	1.905.466	111,2
4.	Обавезе за порез из резултата	2.707	192.933	7.127,2
УКУПНО		2.079.315	2.525.799	121,5

На дан 31.12.2016. године пасивна временска разграничења износе 10.549.738 хиљада динара, што је за 15,6% више у односу на дан 31.12.2015. године када су износила 9.128.423 хиљада динара.

Преглед пасивних временских разграничења

(у хиљадама динара)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2015.	Стање на дан 31.12.2016.	Индекс
1	2	3	4	5(4/3)
1.	Преносне премије	8.452.445	9.681.133	114,5
2.	Резерве за неистекле ризике	169.595	159.418	94,0
3.	Друга пасивна временска разграничења	506.383	709.187	140,0
УКУПНО		9.128.423	10.549.738	115,6

Пасивна временска разграничења бележе раст учешћа у укупној пасиви са 24,89% колико је оно износило на дан 31.12.2015. године на 26,2% колико износи на дан 31.12.2016. године.

Структура преносне премије

(у хиљадама динара)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2015.	Стање на дан 31.12.2016.	Индекс
1	2	4	4	5(4/3)
1.	Преносне премије животних осигурања	1.724	19.973	1.158,5
2.	Преносне премије неживотних осигурања	8.061.469	9.131.359	113,3
3.	Преносне премије саосигурања и реосигурања	389.252	529.801	136,1
УКУПНО		8.452.445	9.681.133	114,5

На дан 31.12.2016. године вредност резервисаних штета износи 10.520.063 хиљада динара и веће су у односу на 31.12.2015. године за 7,3% када су износиле 9.802.206 хиљаде динара. Највећи раст остварен је на позицији резервисаних штета неживотних осигурања од 12,7%.

Структуру резервисаних штета чине: резервисане штете неживотних осигурања (88,05%), удели у штетама саосигурања, реосигурања и ретроцесија (11,68%) и резервисане штете животних осигурања и саосигурања (0,27%).

Структура резервисаних штета

(у хиљадама динара)

Р.бр.	КАТЕГОРИЈА	Стање на дан 31.12.2015.	Стање на дан 31.12.2016.	Индекс
1	2	4	4	5(4/3)
1.	Резервисане штете животних осигурања	25.879	28.430	109,9
2.	Резервисане штете неживотних осигурања	8.220.809	9.262.711	112,7
3.	Удели у штетама саосигурања, реосигурања и ретроцесија	1.555.518	1.228.922	79,0
УКУПНО		9.802.206	10.520.063	107,3

7. РИЗИЦИ ПОСЛОВАЊА

Управљање ризицима у Групи је усмерено на настојање да се потенцијални негативни утицаји на финансијско пословање Групе сведу на минимум. У поступку Управљања ризицима спроводи се анализа, квантификација и бележење ризика, као и ширење свести о њиховом постојању у оквиру пословања

Стратегија управљања ризицима представља оквир за успостављање система управљања ризицима и њоме су дефинисани надлежности и одговорности управе и свих запослених у процесу управљања ризицима, спремност за преузимање ризика и политике управљања ризицима у Групи.

Мерење, односно процена ризика, врши се кроз квалитативну и квантитативну процену идентификованих ризика и догађаја тако што се: врши обрада сваког идентификованог ризика, анализирају постојеће контролне мере, квантификују идентификовани ризици – кад год је то могуће, предлажу додатне мере и прати спровођење свих донетих мера. Према степену утицаја на пословање Групе, ризици се класификују у четири категорије:

Низак, Средњи, Висок и Екстреман ризик.

Група, у оквиру управљања ризицима, врши сопствену процену ризика (ORSA – Own Risk and Solvency assessment) и солвентности, чији резултати се узимају у обзир при доношењу стратешких одлука, планирању пословних активности и при управљању адекватношћу капитала

При вршењу сопствене процене ризика и солвентности Група идентификује све ризике којима је изложена или би могла бити изложена у пословању краткорочно и дугорочно.

Сва друштва која послују у оквиру Групе, за која је то законом прописано, на дан 31.12.2016. године испунила су услове који се односе на адекватност капитала.

Врсте ризика које су предмет праћења и управљања

У оквиру тржишних ризика, посебно се управља појединачним ризицима: ризик промене каматних стопа, ризик промене цена хартија од вредности, ризик промене цена непокретности, ризик приноса, девизни ризик, ризик конкуренције, ризик неадекватног прилагођавања захтевима корисника

услуге осигурања, остале тржишне ризике у складу са природом, обимом и сложености пословања Групе.

У оквиру ризика неиспуњења обавеза друге уговорне стране посебно се управља појединачним ризицима: ризик немогућности наплате инвестираних средстава, ризик немогућности приноса од инвестираних средстава или закупа, ризик немогућности наплате потраживања по основу осигурања, саосигурања и реосигурања, остале ризике.

Ризик ликвидности обухвата појединачне ризике: ризик неадекватног управљања имовином и обавезама (ALM-Asset Liability Management), ризик погрешне процене, евидентирања, презентовања и обелодањивања вредности имовине и извора средстава друштва као и њихових прихода, расхода и резултата пословања, ризик немогућности продаје имовине друштва по књиговодственој вредности и немогућност наплате извршене продаје, ризик рочне неусклађености средстава и њихових извора, ризик немогућности измиривања обавеза по основу осигурања и другим основама, остале ризике.

У оквиру оперативних ризика прате се: ризик погрешног, неодговарајућег избора чланова Извршног одбора, Надзорног одбора и лица којима је поверено руковођење појединим пословима, ризик погрешног, неодговарајућег избора, распореда и постављења запослених у друштву (квалификационо и бројно), ризик неадекватне организације пословања друштва, ризик погрешног и економски штетног уговарања послова, ризик превара, злоупотреба и др. незаконитих активности, ризик уговарања, организовања и обављања послова супротно правилима струке осигурања, ризик одсуства система интерних контрола, процедура и поступака, остали ризици.

У оквиру правних ризика прате се: ризик налагања мера, односно изрицања казне од стране Народне банке Србије или другог надлежног органа, ризик немогућности извршења уговора (делимично или у целини), ризик могућих губитака из спорова, ризик неуспостављања ефикасних процедура за спречавање прања новца и финансирања тероризма, остали ризици.

Други значајни ризици обухватају појединачне ризике: репутациони ризик, који проистиче из умањеног поверења јавности у пословање Групе, стратешки ризик, који представља могућност настанка негативних ефеката на финансијски резултат или капитал Групе услед непостојања одговарајућих политика и стратегија Групе, њиховог неадекватног

спровођења, као и услед промена у окружењу, односно изостанка одговарајућег реаговања на промене, ризици који настају при увођењу нових производа осигурања, укључујући и нове активности у вези са процесима и системима у Групи, ризици по основу послова које је Група поверила трећим лицима, остали ризици који се процене као значајни.

8. ОЧЕКИВАНИ РАЗВОЈ ДРУШТВА У НАРЕДНОМ ПЕРИОДУ

Полазећи од остварених резултата у 2016. години, оперативно пословање за 2017. годину, на нивоу Компаније, усмераваће постављени циљеви пословања и мере за њихово остварење.

Основни циљеви пословања у 2017. години су:

Тржишно учешће	26%
Раст бруто премије неживотних осигурања.....	5,02%
Раст бруто премије животних осигурања.....	12,0%
Принос на капитал.....	12,84%
Дивиденда по акцији.....	98

Током наредне године, очекује се наставак реформе сектора осигурања са циљем стварања стабилног тржишта, а посебна пажња биће усмерена на контролу пословања, процену и начине управљања ризицима којима су друштва изложена. Народна банка Србије као регулаторни орган препоручује да друштва за осигурање усмере своје активности ка јачању поверења осигураника обезбеђивањем веће транспарентности производа који нуде, преузимањем одговорности за едукацију потенцијалних осигураника.

Дефинисаним циљевима пословања Компаније у 2017. години предвиђено је задржавање лидерске позиције односно тржишног учешћа израженог према укупној обрачунатој премији.

Поред наведених циљева Компаније ће бити фокусирана пре свега на: испуњење регулаторних стандарда у погледу покрића техничких резерви, адекватности капитала и извештавања према регулаторним органима, рационализацију трошкова пословања, припремање за увођење коцепта Солвентности II и на наставак унапређења процеса рада.

9. АКТИВНОСТИ ДРУШТВА НА ПОЉУ ИСТРАЖИВАЊА И РАЗВОЈА

ДУНАВ РЕ- НЕмаУ Компанији је у периоду I-XII 2016. године, када су у питању неживотна осигурања, креирано 5 нових производа и извршене су измене и допуне више производа осигурања, и то:

- Услови и тарифа премије за комбиновано осигурање домаћинства (ново)
- Услови и тарифа премије осигурања корисника банкарских производа услед немогућности отплате (ново)
- Услови и тарифа премије за осигурање ваздухопловног особља од губитка лиценце као последица болести или несрећног случаја (ново)
- Услови и тарифа премија за осигурање царинског дуга у заједничком транзитном поступку - NTCS (ново)
- Услови и тарифе премија за осигурање професионалне одговорности јавних извршитеља (ново)
- Допунски услови за осигурање ученика и студената односно деце од последица несрећног случаја (измена - нови ризици: лом кости и болнички дани)
- Услови и тарифа премије за осигурање професионалне одговорности инжењера (измена)
- Услови и тарифа премије за осигурање одговорности туристичких агенција (измена)
- Посебни услови и тарифа премије за осигурање потраживања и других имовинских интереса од домаћих правних и физичких лица (измена)
- Услови за проширено комбиновано осигурање настањених станова, гаража и ствари у њима преко система обједињене наплате комуналних и других услуга (измена)
- Услови за комбиновано осигурање настањених станова, гаража и ствари у њима преко система обједињене наплате комуналних и других услуга (измена)
- Одлука о утврђивању критеријума за индивидуализацију ризика ПЗО (измена)
- Тарифа премије путничког здравственог осигурања (измена)

- Услови и тарифа премије за осигурање машина од лома и неких других опасности (измена)
- Услови и премијски систем за комбиновано осигурање моторних возила (ауто каско) (измена)
- Општи услови за осигурање пошиљака по генералним полисама (измена)
- Услови и тарифа премије за осигурање помоћи на путу (измена)
- Посебни услови за осигурање усева и плодова од олује (измена)
- Посебни услови за осигурање усева и плодова од губитка семенског квалитета (измена)
- Посебни услови за осигурање усева и плодова после извршене жетве, косидбе и вађења (измена)
- Посебни услови за осигурање уљане репице од зимског замрзавања (измена)
- Посебни услови за осигурање семенског кукуруза од губитка семенског квалитета услед јесењег мраза (измена)
- Посебни услови и тарифа премије за добровољно здравствено осигурање (измена).

10. ИНФОРМАЦИЈЕ О УЛАГАЊИМА У ЦИЉУ ЗАШТИТЕ ЖИВОТНЕ СРЕДИНЕ

У 2016. години није било директних улагања у циљу заштите животне средине али Група обрачунава и Министарству пољопривреде и заштите животне средине плаћа допринос за одбрану од града на основу члана 15 Закона о одбрани од града («Службени гласниј РС» бр. 54/15).

11. ИЗЈАВА О ПРИМЕНИ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГ УПРАВЉАЊА

У складу са чланом 368. Закона о привредним друштвима („Сл. гласник РС“ бр. 36/2011, 99/2011, 83/2014 – др. закон и 52/2015) и чланом 68. Статута Компаније, Извршни одбор Компаније је у 2016. години, донео Одлуку о прихватању Кодекса корпоративног управљања Привредне коморе Србије, објављен у „Службеном гласнику РС“ број 99/2012, као Кодекс који се примењује у пословању Компаније.

ДИРЕКТОР ФИНАНСИЈСКЕ ФУНКЦИЈЕ

At Radakovic

Тамара Радаковић

САГЛАСАН:

ЧЛАН ИЗВРШНОГ ОДБОРА

Zoran Subotić

Зоран Суботић



КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ а.д.о.

На основу члана 50. став 2. тачка 3) Закон о тржишту капитала („Службени гласник Републике Србије“ број 31/2011, 112/2015 и 108/2016) и тачке 167. Одлуке о опису послова из Правилника о организацији и систематизацији послова у Компанији „Дунав осигурање“ а.д.о. Београд („Службени лист Компаније“, број 10/15, 13/15, 30/15, 49/15, 07/16, 31/16, 34/16, 41/16, 51/16 и 05/17) лице одговорно за састављање годишњег консолидованог извештаја Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о. Београд даје следећу:

ИЗЈАВУ

Према нашем најбољем сазнању годишњи консолидовани извештај Компаније „Дунав осигурање“ 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 групе.

Београд,

27. априла 2017. године

MR директор Финансијске функције


Тамара Радаковић



КОМПАНИЈА ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ а.д.о.

ОБАВЕШТЕЊЕ КОМПАНИЈЕ „ДУНАВ ОСИГУРАЊЕ“ А.Д.О. О УСВАЈАЊУ КОНСОЛИДОВАНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА

Консолидовани извештаји Компаније „Дунав осигурање“ а.д.о. Београд за 2016. годину до дана 27. априла 2017. године нису усвојени од стране надлежног органа друштва.

До 27. априла 2017. године није извршена ревизија независног ревизора, у складу са тим није ни издато њихово мишљење на консолидоване извештаје за 2016. годину.

Компанија ће накнадно, у складу са роковима предвиђеним Законом о рачуноводству, Члан 33. став 3., објавити одлуку о усвајању консолидованих извештаја, као и мишљење независног ревизора.

Београд,

27. априла 2017. године

Ј. директор Финансијске функције

Тамара Радаковић

