

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

Седиште: Кнез Михаилова 6/2 Београд

Матични број: 07046901

Врста осигурања: 6520 Реосигурање



БИЛАНС СТАЊА

на дан **31.12** године

2017

(у хиљадама динара)

Група рачуна, рачун	Позиција	АОП	Напомена број		
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	А К Т И В А				
00	А. НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	0001		0	0
	Б. СТАЛНА ИМОВИНА (0003 + 0004 + 0005 + 0006 + 0009 + 0010 + 0021 + 0022)	0002		61.106	66.537
01, осим 012, 013 и дела 019	I. НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА (ИМОВИНА)	0003		5.583	2.771
012, део 019	II. ГУДВИЛ	0004		0	0
013, део 019	III. СОФТВЕР И ОСТАЛА ПРАВА	0005		18.348	28.908
02, осим 021, дела 027, дела 028 и дела 029	IV. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА (0007 + 0008)	0006		11.837	8.605
020, 022, 023, 025, 026, део 027, део 028, део 029	1. Некретнине, постројења и опрема који служе за обављање делатности	0007		11.837	8.605
024, део 027, део 028, део 029	2. Инвестиционе некретнине	0008		0	0
021, део 027, део 028, део 029	V. БИОЛОШКА СРЕДСТВА	0009		0	0
03, осим 037	VI. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0011 + 0015)	0010		25.338	26.253
	1. Учешћа у капиталу (0012 + 0013 + 0014)	0011		0	0
030, део 039	а) зависних правних лица	0012		0	0
031, део 039	б) придружених правних лица и заједничким подухватима	0013		0	0
део 038, део 039	в) осталих правних лица	0014		0	0
	2. Остали дугорочни финансијски пласмани (0016 + 0019 + 0020)	0015		25.338	26.253
036, део 039	2.1. Инвестиције које се држе до доспећа (0017 + 0018)	0016		24.235	25.259
део 036, део 039	а) Дужничке хартије од вредности са фиксним приносом	0017		24.235	25.259
део 036, део 039	б) Остале хартије од вредности и инвестиције које се држе до доспећа	0018		0	0

033, део 039	2.2. Депозити код банака	0019		0	0
део 038, део 039	2.3. Остали непоменути дугорочни финансијски пласмани	0020		1.103	994
04, осим 040	VII. ОСТАЛА ДУГОРОЧНА СРЕДСТВА	0021		0	0
040	VIII. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0022		0	0
	V. ОБРТНА ИМОВИНА (0024 + 0025 + 0026 + 0045 + 0046 + 0049)	0023		4.928.316	4.443.922
10, 13, 15	I. ЗАЛИХЕ	0024		1.225	555
14	II. СТАЛНА СРЕДСТВА НАМЕЊЕНА ПРОДАЈИ И СРЕДСТВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	0025		0	0
	III. ПОТРАЖИВАЊА, ПЛАСМАНИ И ГОТОВИНА (0027 + 0032 + 0033 + 0044)	0026		3.013.706	2.800.906
	1. Потраживања (0028 + 0029 + 0030 + 0031)	0027		701.101	637.079
део 20, део 21	1.1. Потраживања за премију осигурања, саосигурања и реосигурања	0028		560.535	578.034
део 20, део 21	1.2. Потраживања од реосигуравача и ретроцесионара	0029		134.225	53.873
део 21	1.3. Потраживања за регресе	0030		688	456
22, осим 223	1.4. Остала потраживања	0031		5.653	4.716
223	2. Потраживања за више плаћен порез на добитак	0032		19.080	23.349
	3. Финансијски пласмани (0034 + 0038 + 0042 + 0043)	0033		2.033.830	1.960.696
233, део 239	3.1. Финансијска средства расположива за продају (0035 + 0036 + 0037)	0034		115.450	109.234
део 233, део 239	а) Дужничке хартије од вредности расположиве за продају	0035		0	0
део 233, део 239	б) Власничке хартије од вредности расположиве за продају	0036		115.450	109.234
део 233, део 239	в) Остале хартије од вредности и финансијска средства расположива за продају	0037		0	0
236, део 239	3.2. Финансијска средства која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха (0039 + 0040 + 0041)	0038		1.203.659	993.200
део 236, део 239	а) Дужничке хартије од вредности које се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	0039		1.203.659	993.200
део 236, део 239	б) Власничке хартије од вредности које се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	0040		0	0

део 236, део 239	в) Остале хартије од вредности и финансијска средства која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	0041		0	0
232, део 239	3.3. Краткорочни депозити код банака	0042		714.721	603.994
235, 238, део 239	3.4. Остали краткорочни финансијски пласмани	0043		0	254.268
24	4. Готовински еквиваленти и готовина	0044		259.695	179.782
26	IV. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ	0045		0	0
	V. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА (0047 + 0048)	0046		1.360	3.575
274	1. Разграничени трошкови прибаве осигурања	0047		0	0
270, 271, 272, 273, 279	2. Друга активна временска разграничења	0048		1.360	3.575
	VI. ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ КОЈЕ ПАДАЈУ НА ТЕРЕТ САОСИГУРАВАЧА, РЕОСИГУРАВАЧА И РЕТРОЦЕСИОНАРА (0050 + 0051 + 0052)	0049		1.912.025	1.638.886
275	,1. Резерве за преносне премије које падају на терет саосигуравача, реосигуравача и ретроцесионара	0050		575.824	493.369
276	2. Резервисане штете које падају на терет саосигуравача, реосигуравача и ретроцесионара	0051		1.320.106	1.127.957
277	3. Остале техничке резерве које падају на терет саосигуравача, реосигуравача и ретроцесионара	0052		16.095	17.560
	Д. УКУПНА АКТИВА (0001 + 0002 + 0023)	0053		4.989.422	4.510.459
88	Ђ. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0054		0	0
	П А С И В А				
	А. КАПИТАЛ (0402 + 0407 + 0408 + 0411 + 0412 - 0413 + 0414 - 0417 - 0420 + 0421)	0401		1.553.330	1.564.905
	I. ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ (0403 + 0404 + 0405 + 0406)	0402		768.246	768.246
300	1. Акцијски капитал	0403		729.747	729.747
303, 304	2. Државни и друштвени капитал	0404		35.055	35.055
301, 302	3. Улози друштва за узајамно осигурање	0405		0	0
309	4. Остали капитал	0406		3.444	3.444
31	II. НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	0407		0	0
	III. РЕЗЕРВЕ (0409 + 0410)	0408		211.756	211.756
305	1. Емисиона премија	0409		57.996	57.996

306, 307	2. Законске, статutarне и друге резерве	0410		153.760	153.760
320	IV. РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ ПО ОСНОВУ РЕВАЛОРИЗАЦИЈЕ НЕМАТЕРИЈАЛНЕ ИМОВИНЕ, НЕКРЕТНИНА, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМЕ	0411		0	0
32, осим 320	V. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ	0412		26.653	35.899
33	VI. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ	0413		3.580	4.153
34, осим 342	VII. НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК (0415 + 0416)	0414		550.255	553.157
340	1. Нераспоређени добитак ранијих година	0415		418.329	369.137
341	2. Нераспоређени добитак текуће године	0416		131.926	184.020
35, осим 352	VIII. ГУБИТАК ДО ВИСИНЕ КАПИТАЛА (0418 + 0419)	0417		0	0
350	1. Губитак из ранијих година	0418		0	0
351	2. Губитак текуће године	0419		0	0
037, 237	IX. ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	0420		0	0
	X. УЧЕШЋА БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ	0421		0	0
	Б. РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (0423 + 0430 + 0434 + 0435 + 0444 + 0453 + 0457)	0422		3.436.092	2.945.554
	I. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (0424 + 0425 + 0426 + 0427 + 0428 + 0429)	0423		37.949	36.898
400, 403	1. Математичка резерва	0424		19.814	21.714
401	2. Резерве за осигурања код којих су осигураници прихватили да учествују у инвестиционом ризику	0425		0	0
402	3. Резерве за изравнање ризика	0426		647	363
405	4. Резерве за бонусе и попусте	0427		0	0
407	5. Друге техничке резерве осигурања	0428		0	0
406, 409	6. Друга дугорочна резервисања	0429		17.488	14.821
	II. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0431 + 0432 + 0433)	0430		1.412	0
411	а) према матичним и зависним правним лицима	0431		0	0
412	б) према осталим повезаним правним лицима	0432		0	0
410, 413, 414, 415, 417, 419	в) остале дугорочне обавезе	0433		1.412	0
416	III. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0434		3.987	2.347
	IV. КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0436 + 0440 + 0441 + 0442 + 0443)	0435		720.377	673.978
	1. Краткорочне финансијске обавезе (0437 + 0438 + 0439)	0436		1.412	0
420	а) према матичним и зависним правним лицима	0437		0	0

421	б) према осталим повезаним правним лицима	0438		0	0
од 422 до 429, осим 427	в) остале краткорочне финансијске обавезе	0439		1.412	0
427	2. Обавезе по основу сталних средстава намењених продаји и средстава пословања које се обуставља	0440		0	0
43	3. Обавезе по основу штета и уговорених износа	0441		174.585	181.088
44, 45, 46, 47, осим 474	4. Обавезе за премију, зараде и друге обавезе	0442		544.380	492.890
474	5. Обавезе за порез из резултата	0443		0	0
	V. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА (0445 + 0449 + 0450)	0444		673.135	621.862
	1. Резерве за преносне премије (0446 + 0447 + 0448)	0445		611.739	529.801
490, део 492	а) животних осигурања и саосигурања	0446		0	0
491, део 492	б) неживотних осигурања и саосигурања	0447		0	0
део 492	в) реосигурања и ретроцесија	0448		611.739	529.801
део 497	2. Резерве за неистекле ризике	0449		3.629	14.192
496, 498, 499	3. Друга пасивна временска разграничења (0451 + 0452)	0450		57.767	77.869
део 499	а) одложени приходи по основу регресних потраживања	0451		0	0
496, 498, део 499	б) остала непоменута пасивна временска разграничења	0452		57.767	77.869
	VI. РЕЗЕРВИСАНЕ ШТЕТЕ (0454 + 0455 + 0456)	0453		1.999.232	1.610.469
493, део 495	а) животних осигурања и саосигурања	0454		0	0
494, део 495	б) неживотних осигурања и саосигурања	0455		0	0
део 495	в) удели у штетама реосигурања и ретроцесија	0456		1.999.232	1.610.469
део 497	VII. ДРУГЕ ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ ОСИГУРАЊА - ДО ГОДИНУ ДАНА	0457		0	0
35, осим 352	V. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА	0458		0	0
	Г. УКУПНА ПАСИВА (0401 + 0422 - 0458)	0459		4.989.422	4.510.459
89	Д. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0460		0	0

Лице одговорно за састављање биланса

Законски заступник


Handwritten signature of the legal representative.

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

Седиште: Кнез Михаилова 6/2 Београд

Матични број: 07046901

Врста осигурања: 6520 Реосигурање

AKCIONARSKO DRUSTVO ZA REOSIGURANJE			
		DUNAV RE	
BEOGRAD, Knez Mihailova 6/2			
PRIMLJENO 26-03-2018			
Prig. jed.	Broj:	Prilog	Vrednost
11	1195		

БИЛАНС УСПЕХА
у периоду од 01.01. до 31.12. 2017. године

(у хиљадама динара)

Група рачуна, рачун	Позиција	Ознака за АОП	Напо мен а	Текућа година rziг preko BU		Претходна година
				5	7	
1	2	3	4	5	7	
	А. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ					
	I. ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ (1002 + 1009 + 1014 + 1015)	1001		669.852		554.948
	1. Приходи од премија осигурања и саосигурања (1003 + 1004 - 1005 - 1006 - 1007 + 1008)	1002				
600, део 602	1.1. Обрачуната премија животних осигурања и саосигурања	1003				
610, 613	1.2. Обрачуната премија неживотних осигурања и саосигурања	1004				
део 512, део 523	1.3. Премија пренета у саосигурање - пасивна	1005				
део 512, део 523	1.4. Премија пренета у реосигурање	1006				
део 60, део 61	1.5. Повећање резерви за преносне премије и резерви за неистекле ризике осигурања и саосигурања	1007				
део 60, део 61	1.6. Смањење резерви за преносне премије и резерви за неистекле ризике осигурања и саосигурања	1008				
	2. Приходи од премија реосигурања и ретроцесија (1010 - 1011 - 1012 + 1013)	1009		669.852		554.948
део 602, 614,	2.1. Обрачуната премија реосигурања и ретроцесија	1010		2.928.217		2.677.619
део 512, део 523	2.3. Премија пренета ретроцесијом реосигурања и ретроцесија	1011		2.176.427		1.982.122
део 60, део 61	2.4. Повећање резерви за преносне премије и резерви за неистекле ризике реосигурања и ретроцесија	1012		81.938		140.549
део 60, део 61	2.5. Смањење резерви за преносне премије и резерви за неистекле ризике реосигурања и ретроцесија	1013				
606, део 609, 650, део 659	3. Приходи од послова непосредно повезаних с пословима осигурања	1014				
део 609, 639, 64, део 653, 655, део 659	4. Остали пословни приходи	1015				
	II. ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ (1017 + 1026 + 1034 - 1035 - 1044 + 1045 - 1046 + 1047 + 1048)	1016		312.801		317.490
	1. Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе (1018 + 1019 + 1020 + 1021 + 1022 + 1023 + 1024 + 1025)	1017		1.004		435
500	1.1. Математичка резерва животних осигурања - повећање	1018		720		277
506	1.2. Математичка резерва неживотних осигурања - повећање	1019				
502	1.3. Допринос за превентиву	1020				
503	1.4. Доприноси прописани посебним законима	1021				
504	1.5. Допринос Гарантног фонду	1022				
505	1.6. Резервисања за изравнање ризика	1023		284		158
507	1.7. Резервисања за осигурања код којих су осигураници прихватили да учествују и инвестиционом ризику, резервисања за бонусе и попусте и повећања других техничких резерви	1024				
509	1.8. Остали расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе	1025				

Група пошмо	Опис	Основа	Нано		
	2. Расходи накнада штета и уговорених износа (1027 + 1028 + 1029 + 1030 + 1031 - 1032 - 1033)	1026		136.169	288.331
510	2.1. Ликвидиране штете и уговорени износи животних осигурања	1027			
520	2.2. Ликвидиране штете неживотних осигурања	1028			
део 513, део 524	2.3. Ликвидиране штете - удели у штетама саосигурања	1029			
део 513, део 524	2.4. Ликвидиране штете - удели у штетама реосигурања и ретроцесија	1030		482.698	577.967
део 53, део 54, део 55	2.5. Расходи извиђаја, процене, ликвидације и исплате накнада штета и уговорених износа	1031		17.008	17.966
део 603, 620, 621	2.6. Приходи од учешћа саосигурања у накнади штета	1032			
део 603, 622, 623, 624, 625	2.7. Приходи од учешћа реосигурања и ретроцесија у накнади штета	1033		363.537	307.602
	3. Резервисане штете - повећање (1036 - 1037 + 1038 - 1039 + 1040 - 1041 + 1042 - 1043) > 0	1034		195.631	30.290
	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			
део 604	3.2. Резервисане штете животних осигурања - смањење	1037		983	
526	3.3. Резервисане штете неживотних осигурања - повећање	1038			
630	3.4. Резервисане штете неживотних осигурања - смањење	1039			
516, 527	3.5. Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија - повећање	1040		724.781	675.870
део 604, 632	3.6. Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија - смањење	1041		528.167	645.580
део 513	3.7. Повећање резервисаних штета - удела саосигураваача, реосигураваача и ретроцесионара у штетама	1042			
635	3.8. Смањење резервисаних штета - удела реосигураваача, односно ретроцесионара у штетама	1043			
607, 652, 654 и део 673	4. Приходи по основу регреса и продаје осигураних оштећених ствари	1044		9.442	4.047
517, 529	5. Повећање осталих техничких резерви - нето	1045		562	7.414
део 604, 631, 633, 638	6. Смањење осталих техничких резерви - нето	1046		11.123	4.933
518, 528	7. Расходи за бонусе и попусте	1047		0	0
део 51, део 52	8. Остали пословни расходи	1048		0	0
	III. ДОБИТАК - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (1001 - 1016)	1049		357.051	237.458
	IV. ГУБИТАК - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (1016 - 1001)	1050		0	0
	Б. ПРИХОДИ И РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ				
	I. ПРИХОДИ ОД ИНВЕСТИРАЊА СРЕДСТАВА ОСИГУРАЊА (1052 + 1053 + 1057 + 1058 + 1059 + 1060 + 1061)	1051		110.048	120.886
660, 661, 665, део 672	1. Приходи од зависних и придружених правних лица и од заједничких подухвата	1052			
	2. Приходи од улагања у непокретности (1054 + 1055 + 1056)	1053			
део 608, део 653	2.1. Приходи од закупнина инвестиционих некретнина	1054			
део 681	2.2. Приходи од усклађивања вредности инвестиционих некретнина	1055			
део 670	2.3. Приходи од продаје непокретности (дезинвестирања)	1056			
део 662	3. Приходи од камата	1057		42.513	48.150
део 683, део 686, део 687	4. Приходи од усклађивања вредности финансијских средстава која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	1058		51.472	41.660
део 672	5. Добици од продаје хартија од вредности	1059			
део 663	6. Позитивне курсне разлике из активности инвестирања	1060		13.480	29.265
део 671, део 679, део 682, део 686, део 689	7. Остали приходи по основу инвестиционе активности	1061		2.583	1.811
	II. РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИРАЊА СРЕДСТАВА ОСИГУРАЊА (1063 + 1064 + 1067 + 1068 + 1069 + 1070)	1062		122.707	20.175

Група рачуна	Опис	Опис	Напо		
560, 561, 565, део 572	1. Расходи из односа са зависним и придруженим правним лицима и из заједничких подухвата	1063			
	2. Расходи по основу улагања у непокретности (1065 + 1066)	1064			
део 581	2.1. Расходи по основу обезвређења инвестиционих некретнина	1065			
део 570	2.2. Губици при продаји непокретности (дезинвестирању)	1066			
део 583, део 586, део 587	4. Расходи по основу усклађивања вредности финансијских средстава која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	1067		31.293	9.021
део 572	5. Губици при продаји хартија од вредности	1068			
део 563	6. Негативне курсне разлике из активности инвестирања	1069		88.860	8.037
део 571, део 579, део 582, део 586, део 589	7. Остали расходи по основу инвестиционе активности	1070		2.554	3.117
	III. ДОБИТАК ИЗ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ (1051 - 1062)	1071		0	100.711
	IV. ГУБИТАК ИЗ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ (1062 - 1051)	1072		12.659	0
	V. ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА (1074 + 1079 + 1084 - 1085)	1073		149.717	152.840
	1. Трошкови прибаве (1075 + 1076 - 1077 + 1078)	1074		364.082	377.207
део 542	1.1. Провизије	1075		314.680	325.455
део 53, део 54, део 55	1.2. Остали трошкови прибаве	1076		49.402	51.752
274	1.3. Промена разграничених трошкова прибаве - повећање	1077			
274	1.4. Промена разграничених трошкова прибаве - смањење	1078			
	2. Трошкови управе (1080 + 1081 + 1082 + 1083)	1079		99.497	91.833
530	2.1. Амортизација	1080		15.079	13.566
део 54	2.2. Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	1081		13.876	17.492
део 55	2.3. Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични трошкови	1082		51.623	43.931
део 53, део 54, део 55	2.4. Остали трошкови управе	1083		18.919	16.844
део 53, део 54, део 55	3. Остали трошкови спровођења осигурања	1084		4.042	2.499
605, 651	4. Провизија од реосигурања и ретроцесија	1085		317.904	318.699
	I. ПОСЛОВНИ ДОБИТАК - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (1049 + 1071 - 1050 - 1072 - 1073) > 0	1086		194.675	185.329
	II. ПОСЛОВНИ ГУБИТАК - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (1049 + 1071 - 1050 - 1072 - 1073) < 0	1087		0	0
део 66	III. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ, ОСИМ ФИНАНСИЈСКИХ ПРИХОДА ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ	1088		68.912	44.356
део 56	IV. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ, ОСИМ ФИНАНСИЈСКИХ РАСХОДА ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ	1089		82.779	42.878
део 68	V. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ПОТРАЖИВАЊА И ДРУГЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЛУЖИ ЗА ОБАВЉАЊЕ ДЕЛАТНОСТИ	1090		59.734	68.644
део 58	VI. РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕЗВРЕЂЕЊА ПОТРАЖИВАЊА И ДРУГЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЛУЖИ ЗА ОБАВЉАЊЕ ДЕЛАТНОСТИ	1091		60.586	47.549
део 67	VII. ОСТАЛИ ПРИХОДИ	1092		1.252	962
део 57	VIII. ОСТАЛИ РАСХОДИ	1093		15.982	474
	IX. ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1086 + 1088 + 1090 + 1092 - 1087 - 1089 - 1091 - 1093) > 0	1094		165.226	208.390
	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

Група појмова	Опис	Основа	Нало		
59 - 69	XII. НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА И ИСПРАВКИ ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1097		2.886	416
	Г. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1094 + 1096 - 1095 - 1097)	1098		162.340	207.974
	Д. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1095 + 1097 - 1094 - 1096)	1099		0	0
	Ђ. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК				
721	1. Порез на добитак	1100		32.551	28.443
342	2. Добитак по основу креирања одложених пореских средстава и смањења одложених пореских обавеза	1101		2.769	5.222
352	3. Губитак по основу смањења одложених пореских средстава из претходних година и креирања одложених пореских обавеза	1102		632	733
	Е. НЕТО ДОБИТАК (1098 - 1099 - 1100 + 1101 - 1102)	1103		131.926	184.020
	1. Нето добитак који припада мањинским улагачима	1104			
	2. Нето добитак који припада већинском власнику	1105			
	Ж. НЕТО ГУБИТАК (1099 - 1098 + 1100 - 1101 + 1102)	1106		0	0
	1. Нето губитак који се приписује мањинским улагачима	1107			
	2. Нето губитак који се приписује већинском власнику	1108			
	З. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ				
	1. Основна зарада по акцији (у динарима без пара)	1109			
	2. Умањена (разводњена) зарада по акцији (у динарима без пара)	1110			

Лице одговорно за састављање биланса

Законски заступник



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

Седиште: Кнез Михаилова 6/2 Београд

Матични број: 07046901

Врста осигурања: 6520 Реосигурање



ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ
у периоду од 01.01.2017. до 31.12.2017. године

(у хиљадама динара)

Група рачуна, рачун	Позиција	Ознака за АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година 31.12.2017	Претходна година 31.12.2016
1	2	3	4	5	6
	A. НЕТО РЕЗУЛТАТ ИЗ ПОСЛОВАЊА				
	I. НЕТО ДОБИТАК (АОП 1103)	2001		131.926	184.020
	II. НЕТО ГУБИТАК (АОП 1106)	2002			
	B. ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК				
	I. СТАВКЕ КОЈЕ НЕЋЕ БИТИ РЕКЛАСИФИКОВАНЕ У БИЛАНСУ УСПЕХА У БУДУЋИМ ПЕРИОДИМА				
320	1. Повећање ревалоризационих резерви по основу нематеријалне имовине, некретнина, постројења и опреме	2003			
320	2. Смањење ревалоризационих резерви по основу нематеријалне имовине, некретнина, постројења и опреме	2004			
321	3. Актуарски добици по основу планова дефинисаних примања	2005			
331	4. Актуарски губици по основу планова дефинисаних примања	2006			
322	5. Добици по основу улагања у власничке инструменте капитала	2007			
332	6. Губици по основу улагања у власничке инструменте капитала	2008			
323	7. Добици по основу удела у осталом свеобухватном резултату придружених друштава	2009			
333	8. Губици по основу удела у осталом свеобухватном резултату придружених друштава	2010			
	II. СТАВКЕ КОЈЕ НАКНАДНО МОГУ БИТИ РЕКЛАСИФИКОВАНЕ У БИЛАНСУ УСПЕХА У БУДУЋИМ ПЕРИОДИМА				
324	1. Добици по основу прерачуна финансијских извештаја иностраног пословања	2011			
334	2. Губици по основу прерачуна финансијских извештаја иностраног пословања	2012			
325	3. Добици од инструмената заштите нето улагања у инострано пословање	2013			
335	4. Губици од инструмената заштите нето улагања у инострано пословање	2014			
326	5. Добици по основу инструмената заштите ризика (хеџинга) новчаног тока	2015			
336	6. Губици по основу инструмената заштите ризика (хеџинга) новчаног тока	2016			

327	7. Добици по основу хартија од вредности расположивих за продају	2017		7.376	
337	8. Губици по основу хартија од вредности расположивих за продају	2018			7.688
	III. ОСТАЛЕ КОМПОНЕНТЕ ОСТАЛОГ РЕЗУЛТАТА				
329	1. Остали нереализовани добитици	2019			
339	2. Остали нереализовани губици	2020			
	IV. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2003 + 2005 + 2007 + 2009+2011 +2013+2015+2017+2019)	2021		7.376	0
	V. ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2004 + 2006 + 2008 + 2010 + 2012 + 2014 + 2016 + 2018 + 2020)	2022		0	7.688
	VI. ПОРЕЗ НА ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК ИЛИ ГУБИТАК ПЕРИОДА(ОБРАЧУНСКИ)	2023			
	VII. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2021 - 2022 - 2023) > 0	2024		7.376	-7.688
	VIII. НЕТО ОСТАЛИ СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2021 - 2022 - 2023) < 0	2025			
	В. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ РЕЗУЛТАТ ПЕРИОДА				
	I. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК (2001 + 2024 - 2002 - 2025) > 0	2026		139.302	176.332
	1. Приписан већинским власницима капитала	2027			
	2. Приписан власницима који немају контролу	2028			
	II. УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ГУБИТАК (2001 + 2024 - 2002 - 2025) < 0	2029			
	1. Приписан већинским власницима капитала	2030			
	2. Приписан власницима који немају контролу	2031			

Лице одговорно за састављање биланса

Законски заступник

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

Седиште: Кнез Михаилова 6/2 Београд

Матични број: 07046901

Врста осигурања: 6520 Реосигурање



ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ
у периоду од 01.01.2017. до 31.12.2017. 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)	301	2.880.969	3.729.178
1. Премије осигурања и саосигурања и примљени аванси	302		
2. Премије реосигурања и ретроцесија	303	2.675.057	2.896.679
3. Приливи од учешћа у накнади штета	304	152.349	467.163
4. Примљене камате из пословних активности	305		
5. Остали приливи из редовног пословања	306	53.563	365.336
II. Одливи готовине из пословних активности (од 1 до 9)	307	2.577.545	3.563.366
1. Накнаде штета и уговорених износа из осигурања, удели у штетама из саосигурања и дати аванси	308		
2. Накнаде штета и удели у штетама из реосигурања и ретроцесија	309	427.236	759.213
3. Премије саосигурања, реосигурања и ретроцесија	310	1.965.858	2.587.986
4. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	311	88.868	90.527
5. Остали трошкови спровођења осигурања	312	61.203	58.172
6. Плаћене камате	313	123	5.198
7. Порез на добитак	314	28.282	51.791
8. Плаћања по основу осталих јавних прихода	315	5.975	10.479
9. Остали одливи готовине из редовног пословања	316		
III. Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)	317	303.424	165.812
IV. Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)	318	0	0
Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
I. Приливи готовине из активности инвестирања (од 1 до 5)	319	12.739	7.534
1. Продаја акција и удела (нето приливи)	320		
2. Продаја нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	321	1.093	
3. Остали финансијски пласмани – депоновања и улагања (нето приливи)	322		
4. Примљене камате из активности инвестирања	323	9.063	5.723
5. Примљене дивиденде и учешћа у резултату	324	2.583	1.811
II. Одливи готовине из активности инвестирања (од 1 до 4)	325	100.007	249.853
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	326		
2. Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	327	7.546	29.361
3. Остали финансијски пласмани – депоновања и улагања (нето одливи)	328	92.461	220.492
4. Плаћене камате	329		

III.	Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)	330	0	0
IV.	Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)	331	87.268	242.319
В.	ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I.	Приливи готовине из активности финансирања (од 1 до 3)	332	125	125
	1. Увећање основног капитала	333		
	2. Дугорочни и краткорочни кредити (нето приливи)	334	125	125
	3. Остале дугорочне и краткорочне обавезе	335		
II.	Одливи готовине из активности финансирања (од 1 до 4)	336	128.648	132.313
	1. Откуп сопствених акција и удела	337		
	2. Дугорочни и краткорочни кредити и остале обавезе (нето одливи)	338		
	3. Финансијски лизинг	339		
	4. Исплаћене дивиденде и учешћа у резултату	340	128.648	132.313
III.	Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)	341	0	0
IV.	Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)	342	128.523	132.188
Г.	СВЕГА ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (301+319+332)	343	2.893.833	3.736.837
Д.	СВЕГА ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (307+325+336)	344	2.806.200	3.945.532
Ђ.	НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (343-344)	345	87.633	0
Е.	НЕТО ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (344-343)	346	0	208.695
Ж.	ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	347	179.782	382.642
З.	ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	348	173	7.731
И.	НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	349	7.893	1.896
Ј.	ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (345-346+347+348-349)	350	259.695	179.782

Лице одговорно за састављање биланса

Законски заступник



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

Седиште: Кнез Михаилова 6/2 Београд

Матични број: 07046901

Врста осигурања: 6520 Реосигурање

**Извештај о променама на капиталу
01.01.2017 до 31.12.2017.**

Редни број	О П И С	основни капитал (група 300 осим 305, 306, 307 и 309)		Остали капитал (рн 309)		Неуплаћени уписани капитал (група 31)		Емисиона премија (рн 305)		Резерве рн 306 и 307		реш. резерве и нереализовани добитци (група 32)		Нераспоређен и добитак (група 34, осим рн 342)		Укупно (2+3+4+5+6+7+8)		Укупно одбитне ставке (кол. 10+11+12)		Укупно капитал (кол. 9+13)		Укупна изнад вис. капитала (група 15)					
		АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП	АОП		
1.	Почетно стање или стање на дан 1. јануара претходне године	4001	764.802	4027	3.444	4051	4075	57.996	4123	40.861	4149	508.076	4177	1.528.939	4211	0	4235	4261	1.427	4285	1.427	4315	1.527.512	4321			
2.	Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - исправљање дозашиве	4002		4028		4052	4076		4124	4150	4178		4212	0	4236		4262			4286	0	XXX	0	4322			
3.	Исправка материјално значајних грешака и промене рачуноводствених политика - исправљање дозашиве	4003		4029		4053	4077		4125	4151	4179		4213	0	4237		4263			4287	0	XXX	0	4323			
4.	Смањење почетно стање или стање на дан 1. јануара претходне године (редни бр. 1, 2, 3)	4004	764.802	4030	3.444	4054	4078	57.996	4126	4152	508.076	4180	1.528.939	4214	0	4238		4264	1.427	4288	1.427	4316	1.527.512	4324			
5.	Емисије акција	4005		XXX		4055	4079		XXX		4181	0	XXX		XXX		XXX			XXX	0	XXX	0	XXX			
6.	Повећање ревалоризационих резерви и нереализовани добитци по основу компоненти остале капиталне	XXX		XXX		XXX	4127	16.428	XXX	4182	16.428	XXX	XXX		XXX		XXX			XXX	0	XXX	23.017	XXX			
7.	Смањење ревалоризационих резерви	XXX		XXX		XXX	4128	21.390	XXX	4183	21.390	XXX	XXX		XXX		XXX			XXX	0	XXX	21.838	XXX			
8.	Нерезализовани губици по основу компоненти осталог резултата	XXX		XXX		XXX	XXX		XXX	XXX	XXX	0	XXX		XXX		4265			4289	0	XXX	0	XXX			
9.	Нето добитак периода	4006		4031		XXX	XXX		XXX	4153	184.020	4184	184.020	XXX	XXX		XXX			XXX	0	XXX	184.020	XXX			
10.	Нето губитак периода	XXX		XXX		XXX	XXX		XXX	XXX	XXX	0	4215	0	XXX		XXX			4290	0	XXX	0	4325			
11.	Стицање сопствених акција (смањење капитала повећањем одбитних ставки)	XXX		XXX		XXX	XXX		XXX	XXX	XXX	0	XXX	4239	XXX		XXX			4291	0	XXX	0	XXX			
12.	Продаја/отуђење сопствених акција (повећање капитала смањењем одбитних ставки)	XXX		XXX		XXX	XXX		XXX	XXX	XXX	0	XXX	4240	XXX		XXX			4292	0	XXX	0	XXX			
13.	Пренос с једног на други облик капитала - повећање позиције	4007		4032		4056	4080		4129	4154	4185	0	4216	4241	XXX		4266			4293	0	XXX	0	4326			
14.	Пренос с једног на други облик капитала - смањење позиције	4008		4033		4057	4081		4130	4155	138.939	4186	138.939	4217	0	4242		4267			4294	0	XXX	0	4327		

34.	Пернос с једног на други облик капитала - повећање позиције	4020	4044	4068	4092	4116	4142	4168	4202	0 4228	4254	4278	4308	0	XXX	0	4338
35.	Пернос с једног на други облик капитала - смањење позиције	4021	4045	4069	4093	4117	4143	4169	134.828 4203	134.828 4229	0 4255	4279	4309	0	XXX	134.828	4339
36.	Смањење капитала по основу расподеле дивиденде	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	4170	4204	0 XXX	XXX	XXX	XXX	0	XXX	0	XXX XXX
37.	Смањење капитала по основу обавеза према запосленима	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	4171	4205	0 XXX	XXX	XXX	XXX	0	XXX	0	XXX XXX
38.	Остала повећања позиције	4022	4046	4070	4094	4118	4144	4172	4206	0 4230	4256	4280	119 4310	119	XXX	-119	4340
39.	Остала смањења позиције	4023	4047	4071	4095	4119	4145	4173	4207	0 4231	4257	4281	692 4311	692	XXX	-692	4341
40.	Укупна повећања по рачунима у текућој години (редни бр. 26 + 27 + 29 + 30 + 31 + 32 + 34 + 38)	4024	0 4048	0 4072	0 4096	0 4120	0 4146	14.412 4174	131.926 4208	146.338 4232	0 4258	0 4282	119 4312	119	XXX	146.219	4342
41.	Укупна смањења по рачунима у текућој години (редни бр. 28 + 33 + 35 + 36 + 37 + 39)	4025	0 4049	0 4073	0 4097	0 4121	0 4147	23.658 4175	134.828 4209	158.486 4233	0 4259	0 4283	692 4313	692	XXX	157.794	4343
42.	Крајње стање или стање на дан 30. јуни текуће године (редни бр. 25 + 40 - 41)	4026	764.802 4050	3.444 4074	0 4098	57.996 4122	153.760 4148	26.653 4176	550.255 4210	1.556.910 4234	0 4260	0 4284	3.580 4314	3.580	4320	1.553.330	4344

Лице одговорно за састављање биланса

[Signature]

Законски заступник

[Signature]



AKCIONARSKO DRUŠTVO ZA REOSIGURANJE

 DUNAV RE
BEOGRAD, Knez Mihailova 6/2

PRIMLJENO: 13-04-2018

Orn. jed.	Broj.	Prilog	Vrednost
IA	123		

ДУНАВ - РЕ А.Д.О., БЕОГРАД

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

1. ОПШТИ ПОДАЦИ О ДРУШТВУ

1.1. Оснивање и делатност

Акционарско друштво за реосигурање „Дунав Ре“ (у даљем тексту: „Друштво“) регистровано је у Агенцији за привредне регистре под бројем 43206 дана 22. јула 2005. године као акционарско друштво за послове реосигурања.

Друштво је основано 01. јула 1977. године под називом Заједница реосигурања „Дунав Ре“. Дана 1. октобра 1990. године извршена је трансформација у деоничко друштво.

На основу Решења Савезног министарства за финансије о издавању дозволе за рад бр. 4/1-11-004/97 од 15. маја 1997. године Друштво је за обављање послова из наведеног решења регистровано код Привредног суда у Београду под бројем IV-Фи-6153/97 од 20. јуна 1997. године, под матичним бројем 07046901, што је уписано код Републичког завода за статистику Републике Србије Обавештењем о разврставању према класификацији делатности – извод из регистра број: 052-89 од 29. јануара 1998. године.

Шифра делатности је 6520, Порески идентификациони број је 100001327, а матични број је 07046901.

Лице овлашћено за заступање је председник Извршног одбора Зорана Пејић.

У току 2005. године извршено је усклађивање Статута Друштва са Законом о осигурању „Службени гласник РС“ бр. 70/04), тако да је дошло до промене у регистрацији назива Друштва у „Дунав Ре“ а.д.о.

Друштво је дана 28. јуна 2012. године усвојило измене и допуне Статута, чиме је исти усаглашен са новим Законом о привредним друштвима.

Друштво је дана 13. маја 2016. године ускладило своје пословање, имовину, капитал, обавезе, органе, организацију и акте са одредбама Закона о осигурању („Службени гласник РС“, бр. 139/2014) и испунило услове за обављање послова реосигурања у складу са тим законом.

Седиште Друштва је у Београду, улица Кнез Михаилова 6.

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

„Дунав Ре“ успешно обавља функцију реосигуравајуће заштите осигураних ризика својих цедената уз уважавање општих економских начела и начела струке реосигурања. Друштво има дугогодишњу традицију обезбеђења реосигуравајућих покрића највећих ризика домаће привреде.

Друштво се бави реосигурањем ризика домаћих и иностраних осигуравајућих друштава, а такође пласира ризике преузете од домаћих и страних Цедената код иностраних реосигуравача. Дунав Ре је водећи реосигуравач у Србији и учествује са око 35% на српском тржишту реосигурања.

Друштво је током 2017. године преузимало ризике како са домаћег, тако и са међународног тржишта. Преузимање ризика из иностранства првенствено је сведено на учешће у реосигуравајућим покрићима компанија са територије бивше Југославије. Територија бивше Југославије, као један од критеријума преузимања ризика, примењивана је с обзиром на могућност провере података, једнакост критеријума оцене ризика, сличност утицаја макроекономских елемената. За непокривене вишкове ризика обезбеђена је адекватна заштита, кроз програме ретроцесије.

Ретроцесија се врши на иностраном тржишту, где Друштво има давно успостављене везе са реномираним реосигуравачима који имају одличан рејтинг као што су Lloyds Syndicates, Hannover Re, SCOR Global PC & Germany, Allianz, Swiss Re, Sava Re, Axis Re, Partner Re, Odissey Re, XL Catlin, Sirius Re, Gen Re, Mapfre Re, DEVK Ruckversicherung Koln и низ других реосигуравача. Друштво је на европском тржишту присутно већ деценијама.

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

1. ОПШТИ ПОДАЦИ О ДРУШТВУ (наставак)

1.2. Структура капитала

На дан 31. децембра 2017. године, према евиденцији Централног регистра ХоВ структура капитала Друштва дата је у табели:

Опис	Број акција	Учешће у акцијском капиталу %	Вредност акцијског капитала (хиљаде динара)	Учешће у основном капиталу %
Домаћа правна лица	80.158	98,91	721.422	94,33
Страна правна лица	823	1,02	7.407	0,97
Домаћа физичка лица	102	0,13	918	0,12
Акцијски капитал укупно	81.083	100	729.747	95,42
Друштвени капитал	3.895	-	35.055	4,58
Основни капитал укупно	84.978	-	764.802	100

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

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

На дан 31. децембра 2017. године у Друштву је било запослено 34 радника.

Квалификациона структура запослених на дан 31. децембра 2016. и 31. децембра 2017. године, приказана је у наредној табели:

Степен стручне спреме	Број запослених	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Висока стручна спрема	21	23
Виша стручна спрема	4	3
Средња стручна спрема	9	6
Укупно	34	32
Просечан број запослених	34	32

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

2.1. Основе за састављање и презентацију финансијских извештаја

Правна лица и предузетници у Републици Србији су у обавези да вођење пословних књига, признавање и процењивање имовине и обавеза, прихода и расхода, састављање, приказивање, достављање и обелодањивање финансијских извештаја врше у складу са Законом о рачуноводству (у даљем тексту "Закон", објављен у "Сл. гласник РС", бр. 62/2013), као и у складу са осталом применљивом подзаконском регулативом. Друштво, као велико правно лице, обавезно 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

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

2.1. Основе за састављање и презентацију 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 МСФИ и МРС, 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.

Осим поменутог, поједина законска и подзаконска регулатива у Републици Србији дефинише одређене рачуноводствене поступке, што има за последицу додатна одступања од МСФИ као што следи:

- Решење Министарства финансија Републике Србије бр. 401-00-896/2014-16 од 13. марта 2014. године (Службени гласник Републике Србије бр. 35/2014) утврђује да званичне стандарде чине званични преводи Међународних рачуноводствених стандарда (МРС) и Међународних стандарда финансијског извештавања (МСФИ) које издаје Одбор за међународне рачуноводствене стандарде (IASB), као и тумачења стандарда издатих од стране Комитета за тумачење међународног финансијског извештавања (IFRIC) до 31. јула 2013. године. Након 31. јула 2013. године, од стране IASB и IFRIC издат је значајан број допуна, годишњих побољшања, измена односно додатака постојећим или ревидираним стандардима и тумачењима, као и издавање нових МСФИ, односно укидање постојећих МРС, који нису преведени и званично усвојени у Републици Србији.
- Поједина законска и подзаконска регулатива прописује рачуноводствене поступке, вредновања и обелодањивања која у појединим случајевима одступају од захтева преведених и усвојених МРС и МСФИ и IFRIC тумачења.
- Рачуноводственим прописима и важећим подзаконским актима нису предвиђена сва обелодањивања захтевана по МСФИ 4 “Уговори о осигурању” тако да приложени финансијски извештаји не укључују сва обелодањивања предвиђена наведеним стандардом.

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

Приликом састављања ових финансијских извештаја, Друштво није применило МСФИ и МРС који у својим одредбама дозвољавају ранију примену.

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

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

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

Ови финансијски извештаји одобрени су од стране Извршног директора дана 26. марта 2018. године.

2.2. Упоредни подаци

Упоредне податке представљају финансијски извештаји Друштва на дан и за годину завршену на дан 31. децембра 2016. године.

2.3. Начело сталности пословања

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

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

2.4. Правила процењивања и значајне рачуноводствене процене

Презентација финансијских извештаја захтева од руководства Друштва коришћење најбољих могућих процена и разумних претпоставки, које имају ефекта на презентоване вредности средстава и обавеза као и обелодањивање потенцијалних потраживања и обавеза на дан састављања финансијских извештаја, као и прихода и расхода у току извештајног периода. Ове процене и претпоставке су засноване на историјским и осталим информацијама расположивим на дан састављања финансијских извештаја. Стварни износи се могу разликовати од процењених. Процене и претпоставке се стално преиспитују. Измене књиговодствених процена признају се у периоду измене уколико се односе само на тај период, или у периоду измене и будућим периодима уколико измена утиче на текући и будуће периоде. У наставку су приказане кључне претпоставке везане за будућност и остали извори процењивања, неизвесности на датум биланса стања које представљају значајан ризик, за материјалне корекције износа позиција биланса стања у финансијској години.

а) Амортизација и амортизационе стопе

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

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 виши (нижи) за 1.508 хиљада динара.

б) Исправка вредности потраживања

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

в) Резервисане штете

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

г) Фер вредност финансијских инструмената

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

3.1. Опрема и нематеријална улагања

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

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

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

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

3.2. Амортизација

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

ОПИС	ПРОЦЕЊЕНИ ВЕК ТРАЈАЊА	АМОРТИЗАЦИОНА СТОПА
1. НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА		
1.1. Улагања у развој	5,00	20,00%
1.2. Лиценце	5,00	20,00%
1.3. Софтвер	5,00	20,00%
2. ОПРЕМА		
2.1. Путнички аутомобили	6,45	15,50%
2.2. Мобилни телефони	3,00	33,33%
2.3. Телефонске централе и припадајући уређаји	14,29	7,00%
2.4. Телефонске гарнитуре и припадајући уређаји	10,00	10,00%
2.5. Клима уређаји и остала опрема за вентилацију	6,06	16,50%
2.6. Опрема за одржавање просторија	5,00	20,00%
2.7. Ћилими, теписи, слике и остале ствари за украшавање канцеларијских просторија	8,00	12,50%
2.8. Канцеларијски намештај	10,00	10,00%
2.9. Електронски рачунари, штампачи, копир апарати и остала опрема за обраду података	5,00	20,00%
2.10. Остала (непоменута) опрема	9,09	11,00%
2.11. Ватрогасна опрема – справе, апарати, прибор и остала опрема за противпожарну заштиту	8,00	12,50%

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.3. Умањење вредности

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

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

На дан 31. децембра 2017. године, на основу процене руководства Друштва, не постоје индикације да је вредност опреме и нематеријалних улагања обезвређена.

3.4. Учешћа у капиталу повезаних правних лица

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

3.5. Финансијски инструменти

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

а) Финансијска средства расположива за продају

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.5. Финансијски инструменти (наставак)

а) Финансијска средства расположива за продају (наставак)

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.

б) Финансијска средства која се држе до доспећа

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

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

в) Финансијска средства намењена трговању

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

- стечена са циљем продаје и/или поновне куповине у блиској будућности,
- финансијска средства за краткорочно остваривање добити или
- деривати финансијских средстава и деривати финансијских обавеза (осим ако представљају део ефективног хеџинг инструмента).

Финансијска средства намењена трговању се иницијално вреднују по фер вредности. Фер вредности код овог типа финансијских средстава не укључује трансакционе трошкове који се могу директно приписати куповини/стицању/издавању финансијског средства. Ови трошкови се у целисти 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. Промене фер вредности финансијских средстава намењених трговању обухватају се у корист/на терет биланса успеха периода у коме су настале.

г) Краткорочна потраживања и пласмани

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.5. Финансијски инструменти (наставак)

а) Краткорочна потраживања и пласмани (наставак)

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

Исправка вредности потраживања

Уколико постоји вероватноћа да Друштво неће бити у стању да наплати све доспеле износе према уговореним условима, руководство процењује износ исправке вредности којом се потраживања своде на реалну вредност. Друштво процењује вредност и наплативост потраживања, односно одговарајућу појединачну вредност тих потраживања на основу појединачне процене дужника.

Друштво врши појединачну исправку вредности потраживања у висини целокупног потраживања за сва потраживања која су категоризована као неликвидна средства у складу са Одлуком о адекватности капитала друштва за осигурање/реосигурање.

Појединачна исправка вредности се врши и под условима предвиђених стандардом МРС 39 - параграф 58 када постоји објективан доказ да је дошло до умањења вредности, односно могуће ненаплативости потраживања као и других финансијских средстава. Ако су из одређених разлога објективни докази умањења вредности потраживања ограничени или нису у потпуности релевантни, Друштво ће користити своје искуство и расуђивање за процену наплативости потраживања.

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

- историје сарадње са дужником,
- доцње у измиривању доспелих обавеза,
- финансијске способности дужника и
- значаја сарадње са дужником за будуће пословање Друштва.

Ова потраживања се класификују у следеће категорије:

I Категорија

- потраживања од дужника која имају задовољавајућу рочну структуру,
- добру историју у измиривању обавеза,
- сарадња са дужником је значајна за будуће пословање друштва,
- задовољавајуће финансијске способности дужника.

II Категорија

- потраживања од дужника који немају задовољавајућу рочну структуру,
- потраживања од дужника чија финансијска способност није задовољавајућа, али се не очекује њено погоршање, осим потраживања од несолвентног и неликвидног дужника.

III Категорија

- потраживања од дужника код којих је рочна структура незадовољавајућа,
- није нарушен принцип сталности пословања, према расположивим информацијама којима Друштво располаже,
- постоји разлог за раскид уговора или је извршен судски спор.

Индиректан отпис, односно дугорочно резервисање се врши за :

- I Категорију од 0 до 30%,
- II Категорију од 31% до 70%,
- III Категорију од 71 до 100%.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.5. Финансијски инструменти (наставак)

а) Краткорочна потраживања и пласмани (наставак)

Исправка вредности потраживања (наставак)

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

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

- да се несумњиво докаже да су та потраживања претходно била укључена у приходе,
- да су потраживања у пословним књигама процењена као ненаплатива и
- да постоје несумњиви докази да се исказана потраживања не могу наплатити (судска пресуда, решење Стечајног или Ликвидационог већа и сл, застарелост и сл.)

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

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

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

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

д) Готовина и готовински еквиваленти

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

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

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

Процењивање позиција готовине врши се:

- готовина у домаћој валути се процењује по номиналној вредности,
- готовина у страном валути се процењује применом средњег курса Народне банке за односну валуту на дан биланса,
- средства на девизним рачунима код пословних банака процењују се по номиналној вредности применом средњег курса Народне банке за односну валуту на дан биланса.

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.5. Финансијски инструменти (наставак)

ђ) Остали дугорочни пласмани

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

е) Финансијске обавезе

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

Краткорочним обавезама сматрају се обавезе које доспевају у року од годину дана од дана чинидбе, односно од дана годишњег биланса.

Финансијска обавеза је свака обавеза која представља уговорну обавезу:

- а) предаја готовине или другог финансијског средства другом лицу или
- б) размена финансијских инструмената са другим правним лицима.

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

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

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

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

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

3.6. Техничке резерве

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

- Правилник о формирању и начину обрачуна математичке резерве;
- Правилник о образовању резерви за преносне ремије;
- Правилник о образовању резерви за неистекле ризике;
- Правилник о образовању резерви за бонусе и опусте;
- Правилник о образовању резервисаних штета;
- Правилник о образовању резерви за изравнање ризика.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.6. Техничке резерве (наставак)

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

Математичка резерва

Математичка резерва Друштва се утврђује на основу Правилника о образовању математичке резерве донетог на основу Одлуке Народне банке Србије о техничким резервама. Обрачун математичке резерве врши цедент по важећим техничким основама које је одобрила Народна банка Србије. У складу са праксом реосигураваача обрачунату математичку резерву са потписом овлашћеног актуара цедент доставља реосигуравачу Пасивна математичка резерва цедента представља активну математичку резерву Друштва. У складу са законском регулативом преносна премија чини саставни део математичке резерве.

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

Преносна премија

Резерве за преносне премије се утврђују на основу Правилника о образовању резерви за преносне премије донетог на основу Одлуке Народне банке Србије о техничким резервама.

Обрачун резерви за преносне премије врши се превасходно методом *pro rata temporis*. Овом методом се утврђују резерве у случајевима равномерне расподеле ризика током времена, што је и карактеристика постојећег портфеља Друштва. Код уговора о реосигурању код којих се висина покрића мења у току трајања реосигурања, метод *pro rata temporis* примењује се у складу с променом висине покрића у току трајања осигурања. Обрачун преносне премије врши се и случајевима када се висина осигуравајућег покрића линеарно мења у току трајања покрића, применом посебног обрасца. За специфичне случајеве мењања висине покрића током периода осигурања омогућене су и примене других актуарски признатих метода.

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

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

Резерве за неистекле ризике

Резерве за неистекле ризике се утврђују на основу Правилника о образовању резерви за неистекле ризике донетог на основу Одлуке Народне банке Србије о техничким резервама.

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

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.6 Техничке резерве (наставак)

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

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

Резерве за бонусе и попусте

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

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

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

Резервисане штете

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

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

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

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

Резерве (резервисања) за изравнање ризика

Правилником о обрачуну резерви за изравнање ризика регулише се поступак и начин резервације за изравнање ризика које се утврђују за реосигурање кредита. Резервација се формира, односно повећава само у случају остварења позитивног нето резултата у овој врсти осигурања.

3.7. Дугорочна резервисања за бенефиције запослених

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.8. Бенефиције за запослене

У складу са прописима који се примењују у Републици Србији, Друштво је у обавези да плаћа доприносе државним фондовима којима се обезбеђује социјална сигурност запослених. Ове обавезе укључују доприносе за запослене на терет послодавца, у износима обрачунатим по стопама прописаним релевантним законским прописима. Друштво је, такође, обавезно да од бруто плата запослених обустави доприносе и да их, у име запослених, уплати тим фондовима. Доприноси на терет послодавца и доприноси на терет запосленог се књиже на терет расхода периода на који се односе.

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

Поред тога, Друштво је у обавези да исплати и јубиларне награде за 10, 20 и 30 година непрекидног рада у Друштву. Јубиларна награда се утврђује на основу износа просечне месечне зараде Друштва, остварене у месецу који претходи месецу исплате, и то у распону од једне до три зараде, зависно од трајања непрекидног рада код послодавца.

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

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

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

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

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

3.9. Порези и доприноси

а) Порески расход периода

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

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.9. Порези и доприноси (наставак)

б) Одложени порез на добитак

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

в) Порези и доприноси који не зависе од резултата

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

3.10. Приходи

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

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

Приходи од премија

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

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

Приходи од инвестирања

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

Финансијски приходи

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.10. Приходи (наставак)

Приходи од усклађивања вредности

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

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

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

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

Добици

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

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

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

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

3.11. Расходи

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

Расходи накнаде штета

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.11. Расходи (наставак)

Расходи од инвестирања

Расходе од инвестирања средстава реосигурања чини део финансијских и део осталих расхода. Финансијске расходе који улазе у расходе од инвестирања средстава реосигурања чине негативне курсне разлике из депозита. Део осталих расхода који чине расходе од инвестирања средстава реосигурања су расходи настали од усклађивања вредности финансијских пласмана, дугорочних и краткорочних. Расходи по основу камата, укључујући затезну камату и остали расходи везани за каматоносну пасиву (примљени кредити, депозити и обавезе), обрачунавају се применом ефективне каматне стопе.

Финансијски расходи

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

Расходи по основу дугорочних резервисања

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

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

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

Губици

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

3.12. Расподела прихода и расхода по врстама осигурања

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

Функционални приходи и расходи (приходи и расходи из основне делатности) евидентирају се на одређеним аналитичким рачунима, прописаним у оквиру синтетичких рачуна на основу Одлуке Народне банке Србије, по врстама осигурања.

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

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

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

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

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

3.13. Трошкови пословања и трошкови спровођења реосигурања

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

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

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

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

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

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

Следећи рачуни класификују се на категорију трошкова како следи:

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

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

Кључ за расподелу нераспоређених износа у текућем обрачунском периоду у категорије трошкова је број и утрошено време запослених ангажованих на пословима управе, прибаве, извиђаја, процене, ликвидације и исплате штета и пословима инвестирања средстава на крају обрачунског периода. Расподела трошкова извиђаја, процене и ликвидације штета по врстама осигурања врши се по кључу учешће ликвидираних штета за врсту осигурања у односу на укупно ликвидиране штете обрачунског периода.

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.14. Ефекти промена девизних курса

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

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

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

4. СТАЛНА ИМОВИНА

4.1. Нематеријална улагања, софтвер и опрема

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
<i>Нематеријална имовина:</i>		
Нематеријална улагања (лиценце)	5.583	2.771
Софтвер	18.348	28.908
	23.931	31.679
Опрема	11.837	8.605

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

Опис	У хиљадама динара							
	Опрема 023	Остала опрема 026	Укупна опрема	Лиценце 011	Софтвер 013	Аванси за нем.ула- гања 016	Нем.улагања у припреми 015	Укупно
Набавна вредност								
Стање - 1. јануар 2016.	33.892	83	33.975	9.768	25.436	8.514	-	77.693
Набавка током периода	3.351	144	3.495	89	25.615	-	25.614	54.813
Расходовање	(3.580)	-	(3.580)	-	-	-	(25.614)	(29.194)
Остала повећања	-	-	-	-	-	17.202	-	17.202
Остала смањења	-	-	-	-	-	(25.716)	-	(25.716)
Стање - 31. децембар 2016.	33.663	227	33.890	9.857	51.051	-	-	94.798
Набавка током периода	5.857	-	5.857	4.533	-	-	-	10.390
Расходовање	(4.109)	-	(4.109)	(2.773)	-	-	-	(6.882)
Остала повећања	173	-	173	-	-	-	-	173
Остала смањења	-	-	-	-	-	-	-	-
Стање 31. децембар 2017.	35.584	227	35.811	11.617	51.051	-	-	98.479
								-
Исправка вредности								
Стање 1. јануар 2016.	24.159	-	24.159	5.290	14.998	-	-	44.447
Амортизација периода	4.572	-	4.572	1.796	7.145	-	-	13.513
Расходована отписана вредност	(3.446)	-	(3.446)	-	-	-	-	(3.446)
Стање - 31. децембар 2016.	25.285	-	25.285	7.086	22.143	-	-	54.514
Амортизација периода	2.798	-	2.798	1.721	10.560	-	-	15.079
Расходована отписана вредност	(4.109)	-	(4.109)	(2.773)	-	-	-	(6.882)
Стање - 31. децембар 2017.	23.974	-	23.974	6.034	32.703	-	-	62.711
								-
Садашња вредност								
31. децембар 2016.	8.378	227	8.605	2.771	28.908	-	-	40.284
31. децембар 2017.	11.610	227	11.837	5.583	18.348	-	-	35.768

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

4. СТАЛНА ИМОВИНА (наставак)

4.1. Нематеријална улагања, софтвер и опрема (наставак)

Укупан износ новонабављене опреме износи 5.857 хиљада динара (путничко возило, електронски рачунари и намештај). На предлог Централне пописне комисије, а на основу Одлуке Надзорног Одбора Друштва бр 2/22 извршено је расхоровање и отпис опреме која је на дан расхоровања била амортизована у целости (набавне вредности и исправке вредности од 4.109 хиљада).

Вредност нематеријалних улагања (лиценци) увећала се за новонабављене лиценце у износу од 4.533 хиљаде динара и смањила се за амортизовану вредност од 1.721 хиљаду динара током године.

4.2. Дугорочни финансијски пласмани

4.2.1. Инвестиције које се држе до доспећа

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Дужничке ХоВ - издавалац Република Србија	24.235	25.259
Остале инвестиције које се држе до доспећа	1.103	994
Стање на дан 31. децембар	25.338	26.253

Преглед дужничких ХОВ на дан 31. децембра 2017. и 31. децембра 2016. године дат је у следећој табели:

	31. децембар 2017. године			31. децембар 2016. године			Износ у хиљадама динара
	Номинална каматна стопа	Рок доспећа	Номинална вредност у EUR	Номинална каматна стопа	Рок доспећа	Номинална вредност у EUR	
Обвезнице Републике Србије	5,85%	16. фебруар 2026. године	204.387,50	5,85%	16. фебруар 2026. године	204.387,50	25.259
			204.387,50			204.387,50	25.259

5. ОБРТНА ИМОВИНА

5.1. Потраживања

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Потраживања		
За премију реосигурања	586.749	595.980
Од реосигуравача и ретроцесионара	257.474	184.448
За регресе	688	456
Остала потраживања	5.653	4.716
Свега бруто вредност потраживања	850.564	785.600
Исправка вредности потраживања		
За премију реосигурања	(26.214)	(17.946)
Од реосигуравача и ретроцесионара	(123.249)	(130.575)
Свега исправка вредности потраживања	(149.463)	(148.521)
	701.101	637.079

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

5. ОБРТНА ИМОВИНА (наставак)

5.2. Потраживања за више плаћен порез

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Потраживања за више плаћен порез		
Потраживања за више плаћен порез на добитак	19.080	23.349

5.3. Финансијски пласмани

Финансијски пласмани друштва на дан 31. децембра 2017. године износе 2.033.830 хиљада динара (31. децембар 2016. године: 1.960.696 хиљада динара) и састоје се од:

Потраживања	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Финансијска средства расположива за продају	115.450	109.234
Финансијска средства по фер вредности кроз биланс успеха	1.203.659	993.200
Остали краткорочни финансијски пласмани	-	254.268
Краткорочни депозити код банака	714.721	603.994
Стање на дан 31. децембар	<u>2.033.830</u>	<u>1.960.696</u>

5.3.1. Финансијска средства расположива за продају

Финансијска средства расположива за продају на дан 31. децембра 2017. године износе 115.450 хиљада динара (31. децембар 2016. године: 109.234 хиљаде динара), а састоје се од:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Власничке ХоВ расположиве за продају	115.450	109.234
Стање на дан 31. децембар	<u>115.450</u>	<u>109.234</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

5. ОБРТНА ИМОВИНА (наставак)

5.3.1. Финансијска средства расположива за продају (наставак)

Власничке хартије од вредности расположиве за продају (наставак)

Власничке ХОВ расположиве за продају на дан 31. децембра 2017. године износе 115.450 хиљада динара (31. децембар 2016. године: 109.234 хиљаде динара), а састоје се од:

Назив правног лица	Седиште правног лица	% учешћа	У хиљадама динара	
			31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
<i>Учешћа у капиталу банака и других правних лица</i>				
Комерцијална банка а.д.	Београд	Испод 1%	32.718	29.928
МТС банка а.д.	Београд	2,75%	254.524	254.523
Исправка вредности акција МТС банке а.д.	Београд		(216.819)	(210.828)
Аеродром Никола Тесла	Београд	Испод 1%	42.233	32.635
		Укупно	112.656	106.258
<i>Учешћа у капиталу осигуравајућих друштава</i>				
Ловћен осигурање а.д.	Подгорица	Испод 1%	493	627
Босна РЕ а.д.	Сарајево	Испод 1%	1.962	1.985
Swiss осигурање а.д.	Подгорица	Испод 1%	339	364
			2.794	2.976
			115.450	109.234

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

Имајући у виду да се акцијама МТС банке а.д. не тргује на организованом тржишту, на дан 31. децембра 2017. године Друштво је анализирано постојање индикатора импаритета при чему су анализе показале постојање додатног обезвређења у износу од 5.991 хиљаде динара. Укупна исправка вредности на дан 31. децембра 2017. године износи 216.819 хиљада динара.

Финансијска средства која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха

Врста ХОВ	31. децембар 2017. године				31. децембар 2016. године			
	Каматна стопа	Рок доспећа	Износ у EUR	Износ у хиљадама динара	Каматна стопа	Рок доспећа	Износ у EUR	Износ у хиљадама динара
Записи РС	-	-	-	-	1,21%	16.01.2017.	1,009,466.10	124.641
Обвезнице РС	3,50%	24.04.2018.	1,029,168.50	121.928	3,50%	24.04.2018.	1,022,916.06	126.302
Обвезнице РС	3,00%	29.10.2020.	1,966,769.79	233.009	3,00%	29.10.2020.	1,937,772.00	239.261
Обвезнице РС	2,00%	20.06.2019.	2,059,079.79	243.945	2,00%	20.06.2019.	2,027,383.58	250.326
Обвезнице РС	2,00%	24.06.2019.	2,064,250.93	244.557	2,00%	24.06.2019.	2,046,373.49	252.670
Обвезнице РС	2,00%	24.03.2020.	2,036,003.97	241.211	-	-	-	-
Записи РС	0,78%	22.01.2018.	1,004,527.24	119.009	-	-	-	-
			10,159,800.22	1,203,659			8,043,911.23	993,200

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

5. ОБРТНА ИМОВИНА (наставак)

5.3. Финансијски пласмани (наставак)

5.3.2. Краткорочни депозити

Краткорочни депозити код пословних банака на дан 31. децембра 2017. године дати су како следи у наставку:

	Каматна стопа	Рок доспећа	Износи у EUR	Износи у хиљадама динара
Addiko банка а.д. Београд	1,00%	3.1.2018	1.000.000	118.473
Eurobank EFG а.д., Београд	1,15%	5.7.2018	500.561	59.303
ProCredit банка а.д., Београд	1,00%	9.2.2018	500.000	59.236
Sber банка а.д. Београд	0,73%	12.6.2018	1.000.000	118.473
Haikbank а.д., Београд	0,75%	5.1.2018	500.000	59.236
Haikbank а.д., Београд	3,20%	29.1.2018	-	50.000
ОТП банка а.д. Нови Сад	3,10%	12.3.2018	-	100.000
Piraeus Банка а.д. Београд	3,70%	9.2.2018	-	100.000
Директна банка а.д., Крагујевац	3,00%	26.1.2018	-	50.000
Универзал банка у стечају а.д., Београд			1.000.000	118.473
Универзал банка (исправка вредности)			(1.000.000)	(118.473)
Свега:			3.500.561	714.721

Краткорочни депозити од банака на дан 31. децембар 2016. године дати су како следи у наставку:

	Каматна стопа	Рок доспећа	Износи у EUR	Износи у хиљадама динара
Piraeus банка а.д. Београд	3,50%	8.2.2017	-	100.000
Sber банка а.д. Београд	1,10%	31.12.2016	1.000.000	123.473
ОТП банка а.д. Нови Сад	1,00%	6.1.2017	1.079.191	133.250
ОТП банка а.д. Нови Сад	0,80%	10.2.2017	502.654	62.064
Addiko банка а.д. Београд	0,90%	27.3.2017	1.000.000	123.473
Директна банка а.д., Крагујевац	0,50%	28.3.2017	500.000	61.734
Универзал банка у стечају а.д., Београд			1.000.000	123.473
Универзал банка (исправка вредности)			(1.000.000)	(123.473)
Свега:			4.081.845	603.994

6. ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Девизни текући рачуни	164.912	139.720
Динарски текући рачуни	94.783	40.062
Остала новчана средства	-	-
Стање на дан 31. децембар	259.695	179.782

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

7. ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ КОЈЕ ПАДАЈУ НА ТЕРЕТ РЕОСИГУРАВАЧА И РЕТРОЦЕСИОНАРА

Укупан износ техничких резерви које падају на терет реосигураваача и ретроцесионара на дан 31. децембра 2017. године је 1.912.025 хиљада динара (31. децембра 2016. године – 1.638.886 хиљада динара). Преглед по врстама резерви, дат је у наставку:

7.1. Резерве за преносне премије

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Резерве за преносне премије које падају на терет реосигураваача	575.824	493.369

7.2. Резервисане штете реосигурања на терет реосигураваача

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Резервисане штете које падају на терет реосигураваача	1.320.106	1.127.957

7.3. Остале техничке резерве које падају на терет реосигураваача

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Пасивна математичка резерва	16.095	17.560

8. ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Акцијски капитал	729.747	729.747
Државни и друштвени капитал	35.055	35.055
Остали капитал	3.444	3.444
Стање на дан 31. децембар	768.246	768.246

Чланом 27. Закона о осигурању је прописан лимит за обављање послова реосигурања од EUR 3.200.000, а Друштво на дан 31. децембра 2017. године има основни капитал у износу од EUR 6.484.582 (31. децембар 2016. године: EUR 6.222.012). Друштво се котира на берзи, цена акције на дан 31. децембра 2017. године износи 10.200 динара (31. децембар 2016. године: 6.000 динара) и већа је од номиналне вредности. Номинална вредност акције износи 9.000 динара. Тржишна капитализација Друштва износи EUR 6.980.904 (2016. година: EUR 4.129.412).

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

8. ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ (наставак)

Табела кретања на рачунима капитала током 2017. и 2016. године, дата је у наставку:

	Основни и остали капитал	Емисиона премија	Резерве	Нереализо- вани добити	Нереализо- вани губици	Нераспор. добит	Укупно
Стање, 1. јануар 2016. године	768.246	57.996	153.760	40.861	(1.427)	508.076	1.527.512
Добити по основу ХоВ	-	-	-	16.428	2.348	-	18.776
Губици по основу ХоВ	-	-	-	(21.390)	(5.074)	-	(26.464)
Расподела добитка - дивиденда	-	-	-	-	-	(138.939)	(138.939)
Добитак текуће године	-	-	-	-	-	184.020	184.020
Извештај о осталом резултату	-	-	-	(4.962)	(2.726)	-	(7.688)
Укупан нето свеобухватни добитак	-	-	-	(4.962)	(2.726)	184.020	176.332
Стање, 31. децембар 2016. године	768.246	57.996	153.760	35.899	(4.153)	553.157	1.564.905
Добити по основу ХоВ	-	-	-	14.412	692	-	15.104
Губици по основу ХоВ	-	-	-	(7.609)	(119)	-	(7.728)
Реализовани добити по основу ХоВ	-	-	-	(16.049)	-	-	(16.049)
Расподела добитка - дивиденда	-	-	-	-	-	(134.828)	(134.828)
Добитак текуће године	-	-	-	-	-	131.926	131.926
Извештај о осталом резултату	-	-	-	6.803	573	-	7.376
Укупан нето свеобухватни добитак	-	-	-	6.803	573	131.926	139.302
Стање, 31. децембар 2017. године	768.246	57.996	153.760	26.653	(3.580)	550.255	1.553.330

8.1. Акционари

Акционари на дан 31. децембра 2017. године и 31. децембра 2016. године дати су у наставку:

	31. децембар 2017. године				31. децембар 2016. године			
	Број акција	Укупан капитал	% учешћа у акцијском капиталу	% учешћа у основном капиталу	Број акција	Укупан капитал	% учешћа у акцијском капиталу	% учешћа у основном капиталу
Дунав осигурање а.д.о. Београд	75.126	676.134	92,65	88,41	75.126	676.134	92,65	88,41
Сава Осигурање а.д.о. Београд	2.731	24.579	3,37	3,21	2.731	24.579	3,37	3,21
UniCredit bank Словенија	910	8.190	1,12	1,07	910	8.190	1,12	1,07
Ерсте банка – кастоди	684	6.156	0,84	0,80	171	1.539	0,21	0,21
Ловћен осигурање а.д.о.	631	5.679	0,78	0,74	631	5.679	0,78	0,74
АМС осигурање а.д.о.	353	3.177	0,44	0,42	353	3.177	0,44	0,42
Војвођанска банка а.д. – кастоди	308	2.772	0,38	0,36	360	3.150	0,44	0,42
Swiss агроосигурање а.д.о.	192	1.728	0,24	0,23	192	1.728	0,24	0,23
Триглав осигурање а.д.о.	46	414	0,06	0,05	46	414	0,06	0,05
Станић Зоран	30	270	0,04	0,04	30	270	0,04	0,04
Недељковић Игор	19	171	0,02	0,02	9	81	0,01	0,01
Лукић Никола	17	153	0,02	0,02	-	-	-	-
Маринковић Мирослав	15	135	0,02	0,02	-	-	-	-
Перишић Вељко	9	81	0,01	0,01	9	81	0,01	0,01
Маџура Слободан	4	36	0,00	0,00	4	36	0,00	0,00
Вранешевић Данко	4	36	0,00	0,00	4	36	0,00	0,00
Лукић Стефан	3	27	0,00	0,00	3	27	0,00	0,00
Адамов Предраг	1	9	0,00	0,00	1	9	0,00	0,00
Vanca Intesa a.d. – кастоди	-	-	-	-	513	4.617	0,63	0,60
Акцијски капитал	81.083	729.747	100,00	95,42	81.083	729.747	100,00	95,42
Друштвени капитал	3.895	35.055	-	4,58	3.895	35.055	-	4,58
УКУПНО ОСНОВНИ КАПИТАЛ	84.978	764.802		100,00	84.978	764.802		100,00

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

8. ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ (наставак)

8.2. Резерве

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Емисиона премија	57.996	57.996
Законске, статутарне и друге резерве	153.760	153.760
Стање на дан 31.	<u>211.756</u>	<u>211.756</u>

8.3. Нереализовани добици по основу ХОВ расположивих за продају

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Нереализовани добици	<u>26.653</u>	<u>35.899</u>

Нереализовани добици по основу ХоВ износе на дан 31. децембра 2017. године 26.653 хиљада динара (31. децембар 2016. године: 35.899 хиљада динара). Друштво има у свом портфолију ХОВ које су сагласно рачуноводственој политици класификоване у ХОВ расположиве за продају и њихове осцилације фер вредности евидентирају се преко биланса стања и исказују се у Извештају о осталом резултату.

8.4. Нереализовани губици по основу ХОВ расположивих за продају

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Нереализовани губици	<u>3.580</u>	<u>4.153</u>

Нереализовани губици по основу ХоВ износе на дан 31. децембра 2017. године 3.580 хиљада динара (31. децембар 2016. године: 4.153 хиљаде динара). Друштво има у свом портфолију ХОВ које су сагласно рачуноводственој политици разврстане у ХОВ расположиве за продају и њихове осцилације фер вредности евидентирају се преко биланса стања.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

9. РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ

9.1 Дугорочна резервисања

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Математичка резерва	19.814	21.714
Резерве за изравнање ризика	647	363
Друга дугорочна резервисања	17.488	14.821
Стање на дан 31. децембар	37.949	36.898

Промене на рачунима дугорочних резервисања дата су у наставку:

	Математичка резерва	Резерве за изравнање ризика	Друга дугорочна резервисања	Укупно
Стање, 1. јануар 2016. године	22.076	205	11.880	34.161
Повећање током године	-	158	4.177	4.335
Искоришћено	(699)	-	(1.236)	(1.935)
Остало	337	-	-	337
Стање, 31. децембар 2016. године	21.714	363	14.821	36.898
Повећање током године	-	284	3.010	3.294
Искоришћено	(983)	-	(343)	(1.326)
Остало	(917)	-	-	(917)
Стање, 31. децембар 2017. године	19.814	647	17.488	37.949

Резерве за изравнање ризика

На дан 31. децембра 2017. године према Правилнику о образовању резерви за изравнавање ризика, а у складу са Одлуком Народне банке Србије о техничким резервама и актуарском струком, Друштво је обрачунало резерве за изравнавање ризика само за врсту осигурања кредита у износу од 647 хиљада динара (31. децембар 2016. године: 363 хиљаде динара).

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Резерве за изравнање ризика	647	363

Друга дугорочна резервисања

Друга дугорочна резервисања односе се на резервисања за бенефиције запосленима. Укупан износ за дугорочних резервисања у складу са МРС 19 на дан 31. децембра 2017. године је 17.488 хиљада динара (31. децембар 2016. године: 13.331 хиљада динара). Од тога, резервисани износ за отпремнине при одласку у пензију износи 10.419 хиљада динара (31. децембар 2016. године: 10.042 хиљаде динара), а за јубиларне награде 5.408 хиљада динара (31. децембар 2016. године: 3.289 хиљада динара).

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

9. РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (наставак)

9.1 Дугорочна резервисања (наставак)

Друга дугорочна резервисања (наставак)

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

- података о запосленима, њиховим годинама старости, радном стажу и висини примања, интерним актима и пословним политикама Друштва,
- пословног плана Друштва,
- података Републичког завода за статистику о зарадама у Републици Србији, Закона о раду и Закона о порезу на доходак грађана,
- прогноза економских кретања датих од стране Владе Републике Србије и Народне банке Србије,
- просечне бруто зараде исплаћене за новембар 2017., као последњег објављеног података о просечној заради и чињенице да је зарада у децембру увећана давањима запосленима поводом празника и
- актуарских претпоставки.

Актуарске претпоставке коришћене у обрачуну су следеће:

- пројектована стопа раста зарада од 3,0%, а на бази прогноза економских кретања датих од стране Владе РС и НБС,
- дисконтна стопа од 5,00 %, према пројекцији стопе приноса на постојеће дугорочне хартије од вредности,
- Друштво није планирало у наредном периоду (четворогодишњи план) промену/ повећање броја запослених, тако да у обрачун није укључен фактор флукуације.

9.2. Одложене пореске обавезе

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Одложене пореске обавезе	3.987	2.347

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

9.3. Краткорочне обавезе

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Краткорочне финансијске обавезе	1.412	-
Обавезе по основу штета и уговорених износа	174.585	181.088
Обавезе за премију, зараде и друге обавезе	544.380	492.890
Стање на дан 31. децембар:	720.377	673.978

Обавезе по основу штета на дан 31. децембра 2017. године износе 174.585 хиљада динара (31. децембар 2016. године: 181.088 хиљада динара), а односе се на обавезе за штете у земљи 156.242 хиљада динара (31. децембар 2016. године: 88.097 хиљада динара), и обавезе за штете у иностранству у износу од 18.343 хиљада динара (31. децембар 2016. године: 92.991 хиљада динара).

Обавезе за премију, зараде и друге обавезе исказане на дан 31. децембра 2017. године у износу од 544.380 хиљада динара (31. децембар 2016. године: 492.890 хиљада динара) односе се највећим делом на обавезе за премију реосигурања у иностранству у износу од 460.668 хиљада динара што чини 84,62% (31. децембар 2016. године: 408.830 хиљада динара, 82,94%), а друге обавезе износе 83.712 хиљада динара или 15,37% (31. децембар 2016. године: 84.060 хиљада динара, 17,06%).

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

10. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

10.1. Резерве за преносне премије

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Резерве за преносне премије	611.739	529.801
Резерве за преносне премије које падају на терет саосигураваача, реосигураваача и ретроцесионара	(575.824)	(493.368)
Преносна премија у самопридржају	35.915	36.433

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

Шифра врсте	Врста осигурања	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
1	Осигурање од последица незгоде	129	1.881
2	Добровољно здравствено осигурање	-	-
3	Осигурање моторних возила	1.807	1.969
4	Осигурање шинских возила	625	-
5	Осигурање ваздухоплова	484	995
6	Осигурање пловних објеката	44	402
7	Осигурање робе у превозу	2.632	2.679
8	Осигурање имовине од пожара и других опасности	4.368	13.626
9	Остала осигурања имовине	9.721	2.726
10	Осигурање од одговорности због употребе моторних возила	862	720
11	Осиг. од одговорности због употребе ваздухоплова	157	128
12	Осиг. од одговорности због употребе пловних објеката	672	262
13	Осигурање од опште одговорности	11.921	10.561
14	Осигурање кредита	545	413
15	Осигурање јемства	148	-
16	Осигурање финансијских губитака	1.800	71
	Стање на дан 31. децембар:	35.915	36.433

10.2. Друга пасивна временска разграничења

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Приходи будућег периода (камате)	1.720	15.378
Нефактурисани расходи	53.109	59.171
Неискоришћени годишњи одмори	2.937	3.320
Друга пасивна временска разграничења	57.766	77.869

Нефактурисани расходи исказани на дан 31. децембра 2017. године у износу до 53.109 хиљада динара (31. децембар 2016. године: 59.171 хиљада динара) односе се на процењене расходе по основу премије, штета, регресних штета и провизија реосигурања који по својој суштини припадају расходу извештајног периода.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

10. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА (наставак)

10.3. Резервисане штете

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Резервисане штете	1.999.232	1.610.469
Резервисане штете које падају на терет саосигуравача, реосигуравача и ретроцесионара	(1.320.106)	(1.127.957)
Резервисане штете у самопридржају	679.126	482.512

Структура резервисаних штета у самопридржају на дан 31. децембра 2017. и 2016. године дата је у следећој табели:

Врста осигурања	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
01-Осигурање од последица незгоде	839	2.837
02- Добровољно здравствено осигурање	56	7
03- Осигурање моторних возила	50.646	45.090
04-Осигурање шинских возила	2.969	296
05- Осигурање ваздухоплова	60	1.528
07-Осигурање робе у превозу	62.481	1.199
08-Осигурање имовине од пожара и др. опасности	221.842	219.593
09-Остала осигурања имовине	79.308	45.765
10-Осигурање од одговорности због употребе м.в	223.676	140.422
11-Осигурање од одговорности због употребе ваздухоплова	245	
13-Осигурање од опште одговорности	21.067	20.617
14-Осигурање кредита	91	
16-Осигурање финансијских губитака	11.401	2.232
20- Осигурање живота	1.896	
22- Осигурање живота-допунско	2.549	2.926
Укупно неживотна осигурања	674.681	479.586
Укупно животна осигурања	4.445	2.926
Укупно	679.126	482.512

10.4 Резерве за неистекле ризике

Према Правилнику Друштво образује ове резерве у износу изнад резерви за преносне премије за покриће обавеза из осигурања које настају у наредном периоду а по уговорима из текућег периода. Утврђено стање резерви за неистекле ризике на дан 31. децембра 2017. године од 3.630 хиљада динара (31. децембар 2016. године: 14.192 хиљаде динара).

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

11. СРЕДСТВА ТЕХНИЧКИХ РЕЗЕРВИ

Средства техничких резерви имају следећу структуру:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Математичка резерва	19.814	21.714
Преносне премије	611.739	529.801
Резерве за изравнање ризика	647	363
Резервисане штете	1.999.232	1.610.469
Резерве за неистекле ризике	3.630	14.192
Стање на дан 31. децембар	2.635.062	2.176.539

Друштво је средства техничких резерви на дан 31. децембра 2017. и 2016. године уложило у следеће пласмане:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Депозити код банка	231.840	231.840
Акције на листи А београдске берзе	42.233	32.635
Акције ван листе А београдске берзе	32.718	29.928
Записи РС - неживот	259.716	196.213
Записи РС - живот	8.163	7.079
Средства на рачуну без ограничења –неживот	148.365	39.957
Средства на рачуну без ограничења - живот	2	2
Средства у преносним премијама и резер.штетама - живот	46.819	44.783
Средства у преносним премијама и резер.штетама - неживот	1.865.206	1.594.102
Стање на дан 31. децембар	2.635.062	2.176.539

Структура улагања техничких резерви је у складу са чланом 114. Закона о осигурању и Одлуком Народне банке Србије о инвестирању средстава осигурања (Сл.гласник РС, бр.55/2015).

12. ГАРАНТНА РЕЗЕРВА

Гарантне резерве имају следећу структуру:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
1. Основни капитал	822.798	822.798
1.1. Друштвени капитал	35.055	35.055
1.2. Акцијски капитал	729.747	729.747
1.3. Емисиона премија	57.996	57.996
2. Резерве сигурности и резерве утврђене актима Друштва	153.760	153.760
3. Ревалоризационе резерве, нерезализовани губици и добици	23.073	31.746
4. Нераспоређена добит из ранијих година	418.329	369.137
5. Нето губитак текуће године	-	-
6. Нето добитак текуће године (нераспоређен) део 50% не више од 25% гарантне резерве	65.963	92.010
7. Одбитне ставке	(120.291)	(128.741)
Стање на дан 31. децембар	1.363.632	1.340.710

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

13. СРЕДСТВА ГАРАНТНИХ РЕЗЕРВИ

Друштво је средства гарантних резерви на дан 31. децембра 2017. и 2016. године уложило у следеће пласмане:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Депозити код банка	388.707	359.808
У акције којима се тргује на листинга А у иност. ван земаља ЕУ и ОЕЦД	2.794	2.976
У обвезнице и дужничке ХоВ којима се тргује у земљи и иностранству	860.801	868.559
Средства на рачуну	111.330	109.367
Стање на дан 31. децембар	1.363.632	1.340.710

Структура улагања техничких резерви је у складу са чланом 124. Закона о осигурању и Одлуком Народне банке Србије о инвестирању средстава осигурања (Сл.гласник РС, бр.55/2015).

14. ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ

14.1. Приходи од премије реосигурања и ретроцесије

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Премија реосигурања и ретроцесије	2.928.217	2.677.619
Премија пренета ретроцесијом	(2.176.427)	(1.982.122)
Повећање резерви за преносне премије	(81.938)	(140.549)
	669.852	554.948

Приходи од премије реосигурања и ретроцесије исказани су за 2017. годину у износу од 669.852 хиљаде динара (2016. година: 554.948 хиљада динара), а састоје се од премије реосигурања животних и неживотних осигурања из земље и иностранства умањене за пасивну премију и умањену за повећање преносних премија реосигурања.

15. ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Расходи за дугорочна резервисања	1.004	435
Расходи накнада штета и уговорених износа	136.169	288.331
Резервисане штете – повећање	195.631	30.290
Приходи по основу регреса	(9.442)	(4.047)
Повећање осталих техничких резерви	562	7.414
Смањење осталих техничких резерви	(11.123)	(4.933)
Укупно	312.801	317.490

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

15. ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ (наставак)

15.1. Расходи за дугорочна резервисања

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
Математичка резерва	720	277
Резервисања за изравнање ризика	284	158
Укупно	<u>1.004</u>	<u>435</u>

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

15.2. Расходи накнада штета и уговорених износа

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
Ликвидиране штете -удели у штетама реосигурања и ретроцесије	482.698	577.967
Расходи извиђаја, процене, ликвидације	17.008	17.966
Приходи од учешћа штета реосигурања	(363.537)	(307.602)
Укупно	<u>136.169</u>	<u>288.331</u>

Расходи накнада штета и уговорених износа састоје се од расхода за ликвидиране штете у износу 482.698 хиљада динара, расхода извиђаја, процене и ликвидације штете 17.008 хиљада динара, који су умањени за приходе по основу штета осигурања (пасивне штете) у износу од 363.537 хиљаде динара.

15.3. Резервисане штете - повећање

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
Резервисане штете - повећање	724.781	675.870
Резервисане штете - смањење	(529.150)	(645.580)
Укупно	<u>195.631</u>	<u>30.290</u>

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

16. ПРИХОДИ И РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ

16.1. Приходи од инвестирања средстава осигурања

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
Приходи од камата	42.513	48.150
Приходи од усклађивања вредности средстава која се вреднују кроз биланс успеха	51.472	41.660
Остали приходи по основу инвестиционе активности	2.583	1.811
Позитивне курсне разлике	13.480	29.265
	110.048	120.886

Приходи од камата исказани за 2017. годину у износу 42.513 хиљада динара (2016. година: 48.150 хиљада динара) односе се на приходе од обвезница и записа РС и приходе од камата на депозите. Приходи од усклађивања вредности средстава који се вреднују кроз биланс успеха у износу од 51.472 хиљаде динара (2016. година: 41.660 хиљада динара) односе се на приходе од усклађивања вредности дугорочних финансијских пласмана и усклађивање вредности стамбених зајмова.

Позитивне курсне разлике у износу 13.480 хиљада динара (2016. година: 29.265 хиљада динара) односе се на позитивне курсне разлике из депозита, камата и курсне разлике по девизном рачуну. Остали приходи по основу инвестиционе активности у износу од 2.583 хиљаде динара (2016. година: 1.811 хиљада динара) односе се на остварене дивиденде по основу учешћа у капиталу других правних лица.

16.2. Расходи по основу инвестирања средстава осигурања

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
Расходи по основу усклађивања вредности финансијских средстава која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	31.293	9.021
Негативне курсне разлике	88.859	8.037
Остали расходи по основу инвестиционе активности	2.555	3.117
	122.707	20.175

Расходи по основу усклађивања вредности финансијских средстава која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха у износу од 31.293 хиљаде динара (2016. година: 9.021 хиљада динара) односе се на обезвређење учешћа у капиталу МТС банке и усклађивање вредности ХОВ намењених трговању.

Негативне курсне разлике у износу од 88.859 хиљада динара односе се на негативне курсне разлике по основу депозита, текућег рачуна, као и курсне разлике по основу ХОВ.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

17. ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА РЕОСИГУРАЊА

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
Трошкови прибаве	364.082	377.207
Трошкови провизије	314.680	325.455
Остали трошкови прибаве	49.402	51.752
Трошкови управе	99.497	91.833
Амортизација	15.079	13.566
Трошкови материја и енергије	13.876	17.492
Трошкови зарада	51.623	43.931
Остали трошкови управе	18.919	16.844
Остали трошкови спровођења	4.042	2.499
Провизија реосигурања	(317.904)	(318.699)
	149.717	152.840

18. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
<i>Финансијски приходи осим финансијских прихода по основу инвестиционе активности:</i>		
- Нереализоване позитивне курсне разлике	48.850	26.336
- Реализоване позитивне курсне разлике	16.773	9.926
- Позитивни ефекти валутне клаузуле	3.289	8.094
	68.912	44.356

19. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
<i>Финансијски расходи осим фин. расхода по основу инвестиционе активности</i>		
- Нереализоване негативне курсне разлике	56.554	23.426
- Реализоване негативне курсне разлике	10.489	8.187
- Негативни ефекти валутне клаузуле	15.732	6.067
- Затезне камате и камате по пресуди суда	4	5.198
	82.779	42.878

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

20. ОСТАЛИ ПРИХОДИ И ОСТАЛИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
Остали приходи	1.252	962
Остали расходи	(15.982)	(474)

21. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
Приходи од усклађивања вредности потраживања и друге имовине која служи за обављање делатности	59.734	68.644

Приходи од усклађивања вредности потраживања и друге имовине која служи за обављање делатности износе за 2017. годину 59.734 хиљаде динара (2016. година: 68.644 хиљаде динара) и представљају приходе од усклађивања вредности потраживања која су исправљена у претходном обрачунском периоду, а наплаћена у текућем извештајном периоду.

22. РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕЗВРЕЂЕЊА ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
Расходи од усклађивања вредности потраживања и друге имовине која служи за обављање делатности	60.586	47.549

Расходи по основу обезвређења потраживања и друге имовине која служи за обављање делатности износе за 2017. годину 60.586 хиљада динара (2016. година: 47.549 хиљада динара) и у целини се односе на расходе по основу исправке вредности потраживања.

23. ИСПРАВКА ГРЕШКЕ ИЗ РАНИЈИХ ГОДИНА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Исправке грешака из ранијих година	2.886	416

Исправке грешака из ранијих година се односе највећим делом на обрачун штета по комутационом споразуму број 813 између Друштва и „Gothaer Finanzholding“ из 2010. године у износу од 1.658 хиљада динара и на адвокатске услуге по основу арбитражног поступка које су извршене у 2014. години у износу од 775 хиљада динара.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

24. ПОРЕЗ НА ДОБИТ

а) Компоненте пореза на добит

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
Добитак по основу креирања одложених пореза	(2.769)	(5.222)
Губитак по основу креирања одложених пореза	632	733
Нето добитак	(2.137)	(4.489)
Порески расход периода	32.551	28.443
	<u>30.414</u>	<u>23.954</u>

б) Усаглашавање износа пореза на добитак и производа резултата пре опорезивања и прописане пореске стопе

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
Добит пре опорезивања	162.340	207.974
Порез обрачунат по законској стопи од 15%	24.351	31.196
Порески ефекат расхода који се не признају у пореском билансу	13.422	3.564
Порески ефекат прихода који се не признају у пореском билансу	(5.222)	(6.317)
Ефекат одложених пореза	(2.137)	(4.489)
Пореска обавеза	30.414	23.954
Ефективна пореска стопа	<u>18,73%</u>	<u>11,52%</u>

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

25. СУДСКИ СПОРОВИ

На дан 31. децембра 2017. године Друштво учествује у седам судских спора.

У првом судском спору „Триглав осигурање“ а.д.о. Београд је ради намирења новчаног потраживања у износу од 236.690 хиљада динара, поднело Привредном суду у Београду предлог за извршење, против Друштва. Основ за подношење овог предлога за извршење јесте Фактура бр. ФШРЕ-2/2013 од 16. октобра 2013. године, коју је „Триглав осигурање“ а.д.о. доставило Друштву на основу Уговора о реосигурању пожарних ризика и прекида посла за 2007. годину. Процењује се негативан исход овог спора. Износ резервације у књижи штета износи 236.690 хиљада динара, односно 100%.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

25. СУДСКИ СПОРОВИ (наставак)

Други судски спор се води по тужби коју је против Друштва поднео 14. јула 2014. године, запослени Бранислав Савић, а ради поништаја закљученог анекса уговора о раду. Због штрајка адвоката у 2014. години није одржано ниједно рочиште. Крајњи исход овог спора није могуће проценити. Исход овог спора процењује се позитивно за Друштво, 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 113 хиљада 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 хиљада динара. Првостепеном пресудом усвојен је тужбени захтев тужиоца. Процењује се негативан исход, те је Друштво извршило резервацију укључујући и очекиване трошкове спора.

У петом судском спору тужилац Таково осигурање а.д.о. у ликвидацији тражи исплату износа 5.735 хиљада динара. Процењује се негативан исход, нарочито због судске праксе у истоврсном спору, зашта је Друштво извршило резервацију, укључујући и очекиване трошкове спора.

У шестом 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.

У седмом судском спору тужилац Борислав Ивошевић тражи исплату 1.453 хиљаде динара. Процењује се негативан исход због природе и текста закљученог уговора о делу, зашта је Друштво извршило резервацију.

Арбитражни поступак је у складу са Уговором о реосигурању покренуло Друштво тако што је поднео арбитражну тужбу против водећег реосигураваача „Dutch Marine Insurance“ из Холандије ради наплате износа од USD 313.502. Предмет тужбе је штета која се односи на трошкове спасавања брода „ЕОС“ коју је Друштво исплатило Компанији Дунав осигурање, а док исте трошкове водећи реосигураваач „Dutch Marine Insurance“ одбија да надокнади Друштву. У 2016. години Друштво је исходовало позитивну одлуку „ad hoc“ арбитраже којом је ретроцесионар „Dutch Marine Insurance“ обавезан да исплати USD 313.502 као главни дуг и трошкове поступка. Дужник је одбио да изврши обавезу и тужио Друштво дана 17. октобра 2016. године. Процењује се позитиван исход јер су наводи из тужбе неосновани. За потраживање признато у пословним књигама је извршена индиректна исправка вредности потраживања, док Друштво није формирало резервисања за евентуалне трошкове поступка имајући у виду да очекује позитиван исход спора.

У осталим судским споровима тужилац Таково осигурање а.д.о. у ликвидацији тражи исплату укупног износа 64.525 хиљада динара. Процењује се негативан исход због судске праксе у истоврсном спору, зашта је Друштво извршило резервацију, укључујући очекиване трошкове спора, у износу од 85.242 хиљаде динара.

26. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА

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

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

У току 2017. године, примања и накнаде кључног руководства Друштва – чланова Надзорног и Извршног одбора Друштва износила су 17.442 хиљаде динара (2016. године: 16.763 хиљаде динара).

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

26. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА (наставак)

Трансакције са повезаним правним лицима из којих произилазе потраживања и обавезе односно приходи и расходи приказане су у следећој табели:

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
ПРИХОДИ		
<i>Приходи по основу премије реосигурања</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	1.310.266	1.399.145
Дунав осигурање а.д., Бања Лука	56.657	73.631
Укупно прихода по основу премије реосигурања	1.366.923	1.472.776
<i>Приходи од регреса по основу неживотних осигурања</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	4.828	296
Укупно приходи по основу регреса	4.828	296
<i>Приходи од провизије по основу уговора о реосигурању</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	20.148	19.094
Укупно приходи по основу провизија	20.148	19.094
<i>Приходи од ефеката валутне клаузуле</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	2.727	13.818
Укупно приходи од ефеката валутне клаузуле	2.727	13.818
<i>Позитивне курсне разлике</i>		
Дунав осигурање а.д., Бања Лука	101	621
Укупно позитивне курсне разлике	101	621
<i>Приходи од усклађивања вредности</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	644	18.507
Дунав осигурање а.д., Бања Лука	9.639	3.037
Укупно приходи од усклађивања	10.283	21.544
Укупни приходи	1.405.010	1.528.149

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

26. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА (наставак)

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
РАСХОДИ		
<i>Расходи по основу удела у штета реосигурања</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	166.567	112.246
Дунав осигурање а.д., Бања Лука	8.619	13.400
Укупно расходи по основу удела у штетама	175.186	125.646
<i>Провизије из послова реосигурања у земљи</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	89.942	122.952
Дунав осигурање а.д., Бања Лука	10.080	5.909
Укупно расходи по основу провизије	100.022	128.861
<i>Трошкови производних услуга</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	12.316	12.490
Дунав Ауто д.о.о., Београд	190	7
Укупно трошкови производних услуга	12.506	12.497
<i>Трошкови премије осигурања</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	1.129	172
Укупно трошкови премије осигурања	1.129	172
<i>Трошкови непроизводних услуга</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	120	
Дунав Стокброкер а.д., Београд	750	1.285
Укупно трошкови непроизводних услуга	870	1.285
<i>Остали непоменути трошкови</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	13	-
„Дунав“ друштво за управљање добровољним пензијским фондом	1.785	2.173
Укупно остали непоменути трошкови	1.798	2.173
<i>Расходи од ефеката валутне клаузуле</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	30.467	9.585
Укупно расходи валутне клаузуле	30.467	9.585
<i>Негативне курсне разлике</i>		
Дунав осигурање а.д., Бања Лука	2.290	119
Укупно негативне курсне разлике	2.290	119
<i>Расходи од усклађивања вредности имовине</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	3.112	179
Дунав осигурање а.д., Бања Лука	10.865	5.766
Укупно расходи од обезвређења	13.977	5.945
Укупни расходи	338.245	286.283
СВЕГА ПРИХОДИ	1.066.765	1.241.866

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

26. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА (наставак)

	У хиљадама динара	
	31. децембра 2017.	31. децембра 2016.
АКТИВА		
Учешћа у капиталу	1.164	1.164
Дунав турист д.о.о., Златибор	1.164	1.164
Исправка вредности учешћа у капиталу		
Дунав турист д.о.о., Златибор	(1.164)	(1.164)
Укупно исправка вредности учешћа	(1.164)	(1.164)
Потраживања по основу премије реосигурања		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	272.463	316.694
Дунав осигурање а.д., Бања Лука	47.198	43.525
Укупно потраживања по основу премије	319.661	360.219
Потраживање за дате авансе		
„Дунав“ друштво за управљање добровољним пензијским фондом	143	154
Укупно потраживање за дате авансе	143	154
Потраживање по основу провизије		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	-	111
Укупно потраживање по основу провизије	-	111
Потраживање из специфичних послова		
Дунав осигурање а.д., Бања Лука	47	-
Укупно потраживање из специфичних послова	47	-
Исправка вредности потраживања		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	(1.546)	(812)
Дунав осигурање а.д.о., Бања Лука	(11.876)	(2.079)
Укупно исправка вредности	(13.422)	(2.891)
Унапред плаћени трошкови		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	81	79
Укупно унапред плаћени трошкови	81	79
Потраживање за нефактурисани приход		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	-	46
Укупно потраживање за нефактурисани приход	-	46
Укупна актива	306.510	357.718

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

26. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА (наставак)

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
ПАСИВА		
Акцијски капитал	676.134	676.134
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	676.134	676.134
Емисиона премија	57.996	57.996
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	57.996	57.996
Обавезе по основу штета и уговорених износа из реосигурања	48.686	11.418
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	46.993	10.269
Дунав Осигурање а.д., Бања Лука	1.693	1.149
Обавезе за провизије из послова реосигурања	18.752	25.487
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	18.752	25.487
Обавезе за поврат премије реосигурања	274	1.169
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	274	1.169
Обавезе за поврат профитне провизије	-	236
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	-	236
Добављачи у земљи	1.093	1.103
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	1.033	1.103
Дунав Стокброкер а.д., Београд	60	60
Укупно пасива	802.935	773.543
Актива /(пасива), нето	(496.425)	(415.825)

27. УСАГЛАШЕНОСТ ОБАВЕЗА И ПОТРАЖИВАЊА

За израду годишњих финансијских извештаја је вршено усаглашавање обавеза и потраживања са стањем на дан 31. октобра 2017. године.

Усаглашеност обавеза и потраживања приказана је у следећој табели:

Структура	Потраживања		Обавезе		У динарима
Стари активни послови	363.052,49	0,07%	31.224.516,04		8,28%
Друштва у ликвидацији	5.229.821,91	1,05%	-		0,00%
Од друштава у спору	101.913.670,56	20,41%	902.350,63		0,22%
Укупно за усаглашавање	391.845.471,84	78,47%	307.228.044,87		91,50%
Укупно динара	499.352.016,80	100,00%	339.354.911,54		100,00%

Преглед усаглашености приказан је у следећој табели:

Структура	Потраживања		Обавезе		У динарима
Укупно за усаглашавање	391.845.471,84	100,00%	307.228.044,87		100,00%
Неодговорено	405.250,44	0,10%	13.720.495,19		4,47%
Оспорено	0,00	0,00%	0,00		0,00%
Потврђено	391.440.221,40	99,90%	293.507.549,68		95,53%

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

27. УСАГЛАШЕНОСТ ОБАВЕЗА И ПОТРАЖИВАЊА (наставак)

У складу са интерним актом Друштво је послало изводе отворених ставки пословним партнерима са стањем на дан 31. октобра 2017. године. Изводи отворених ставки нису послати Друштвима у стечају и ликвидацији, у земљи и иностранству. Поред тога Изводи отворених ставки нису послати ни групи пословних партнера који су учествовали на преузетом ризику, а по коме се десила штета на броду ЕОС, која су исправљена у износу од 100% и по коме се води судски спор са водећим реосигуравачем. Стари активни послови односе се на Друштва која су у ликвидацији у иностранству.

Са Триглав Осигурање а.д.о. постоји неусаглашено стање по штети КОЛЗЕЦ у износу од 236.690 хиљада динара, за коју се води судски спор и која се у нашим књигама налази у резервисаним штетама у целокупном износу.

28. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Нето добитак	131.926	184.020
Број акција	81.083	81.083
Зарада по акцији	<u>1.627</u>	<u>2.270</u>

29. ОСТАЛЕ ИНФОРМАЦИЈЕ

29.1. Налази екстерне контроле

Народна банка Србије је дописом од 12. октобра 2017. године, на основу анализе Мишљења овлашћеног актуара о финансијским извештајима и Годишњем извештају о пословању за 2016. године, дала препоруке за унапређења:

- У вези са обавезом поређења износа техничких резерви и претпоставке и података коришћених у њиховом обрачуну са обавезама из уговора, односно искуством, потребно је у наредном мишљењу овлашћеног актуара о финансијским извештајима и годишњем извештају о пословању навести резултате поређења свих техничких резерви, најмање по врстама осигурања, односно уколико је релевантно утврдити критеријуме материјалности на основу којих се одређује за које техничке резерве се врши ово поређење;
- У вези са резултатима провере довољности, односно адекватности износа појединачних техничких резерви, потребно је у наредном мишљењу овлашћеног актуара о финансијским извештајима и годишњем извештају о пословању навести резултате провере довољности свих техничких резерви, најмање по врстама осигурања, односно уколико је релевантно утврдити критеријуме материјалности на основу којих се одређује за које техничке резерве се врши тест адекватности.

Поред наведеног Народна банка Србије је указала на то да се стиче утисак постојања извесних слабости у комуникацији независног ревизора и Друштва који се односи на Писмо руководству и одговора руководства на исте. Народна банка Србије је у складу са чланом 181. Закона о осигурању захтевала од Друштва да достави доказе за наводе у Одговору Руководства.

Након одговора Друштва од 31. октобра 2017. године на наведени допис Народне банке Србије није било других обавештења или комуникације од стране регулатора по овом основу.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

29. ОСТАЛЕ ИНФОРМАЦИЈЕ (наставак)

29.2. Мишљење овлашћеног актуара (наставак)

У складу са Законом о осигурању („Службени гласник РС“ бр.139/14), Одлуке о извештавању друштава за осигурање/реосигурање („Службени гласник РС“ бр. 55/2015), као и Одлуке о садржини мишљења овлашћеног актуара („Службени гласник РС“ бр. 38/2015) овлашћени актуар је дао следеће мишљење на финансијске извештаје и годишњи извешта о пословању Друштва у 2017. години:

- Друштво је у пословној 2017. години остварило позитиван финансијски резултат - добит у износу од 131.926 хиљада динара.
- Друштво је у 2017. години остварило виши ниво премије по активном послу за 9,36%, а у самопридржају за 16,49% у односу на претходну пословну годину.
- Премија реосигурања утврђена је у складу са актуарском струком и прописима и довољна је за трајно испуњење обавеза Друштва из уговора.
- Све техничке резерве утврђене су у складу са принципом довољности уз примену адекватних метода обрачуна и као такве обезбеђују трајно испуњење свих преузетих уговорних обавеза Друштва. Обрачунате су у складу са правилима актуарске струке, прописима, актима Друштва и Одлуком о техничким резервама НБС. У 2017. години забележено је повећање техничких резерви по активном послу за 21,07% и у самопридржају за 34,48% у односу на претходну пословну годину.
- Депоновање и улагање средстава Друштва извршено је у складу са законским прописима.
- Услови и начин преноса вишкова ризика изнад самопридржаја извршени су у складу са закљученим уговорима о реосигурању, Одлуком о критеријумима, начину утврђивања и табели максималног самопридржаја и укупном износу самопридржаја и у складу са Правилником о условима и начину саосигурања и реосигурања. Адекватним преносом вишкова ризика обезбеђена је трајна стабилност и сигурност пословања Друштва. Ово се може сагледати пре свега кроз остварени повољан рацио штета, рацио трошкова и комбиновани рацио у самопридржају. Комбиновани рацио у самопридржају у 2017. години износи 71,23% и нижи је у поређењу са претходном годином.
- Друштво испуњава све законске захтеве адекватности капитала. Гарантни капитал је већи од захтеване маргине солвентности и већи је од основног капитала прописан Законом о осигурању. Такође, гарантна резерва (расположива маргина солвентности) је већа од захтеване маргине солвентности.

Закључак овлашћеног актуара:

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

29.3. Интерне контроле и ризици у пословању

Друштво организује, примењује и развија систем интерних контрола и управљања ризицима у складу са чланом 147. Закона о осигурању, Одлуком о систему управљања у друштву за осигурање/реосигурање ризицима („Службени гласник РС“ бр. 51/2015) и Стратегијом управљања ризицима од 04. марта 2016. године.

Функцију свеобухватне интерне контроле обавља Сектор за контролинг и развој пословања уз сарадњу свих других организационих јединица Друштва, а у складу са Правилником о унутрашњој организацији и основама систематизације послова бр. IА-350 од 21. јуна 2016. године.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

29. ОСТАЛЕ ИНФОРМАЦИЈЕ (наставак)

29.3. Интерне контроле и ризици у пословању (наставак)

Идентификација, процена, мерење и контрола ризика којима је Друштво изложено, континуирано се развија и прилагођава промењеним условима пословања у свим организационим јединицама, у складу са унутрашњом организацијом и систематизацијом послова, усвојеним интерним актима, правилима струке, добрим пословним обичајима, пословном етиком и важећим прописима. Управљање појединим ризицима се врши у надлежним организационим деловима Друштва у којима су ризици идентификовани. Директори сектора су одговорни за конзистентну примену усвојених политика управљања ризицима на свим нивоима у Друштву, као и да сви запослени добро разумеју одговорност коју носе процеси управљања ризиком у коме учествују, уз поштовање успостављених етичких и професионалних стандарда.

У поступку управљања ризицима, процедурама се обезбеђује свеобухватно и превентивно идентификовање ризика, процена ризика и мерење ризика којима је Друштво изложено у свом пословању, на начин који обезбеђује трајно одржавање адекватности капитала и изложености ризику на нивоу који не угрожава имовину и пословање.

Процес управљања ризицима обезбеђује сагледавање свих кључних фактора и елемената који омогућавају да се финансијски, људски и други ресурси усмере на начин који обезбеђује што је могуће већу дисперзију, поделу и минимизирање ризика.

Ризични профил Друштва опредељен је прихватљивим нивоом изложености ризику, односно нивоом ризика који је Друштво спремно да преузме, а у складу је са дефинисаним политикама, циљевима и принципима управљања ризиком. Извршни одбор Друштва континуирано прати и процењује успостављени систем управљања ризицима, а о налазима редовно извештава Надзорни одбор.

У посматраном периоду није било измена у успостављеном скупу инструмената за идентификацију, мерење, процену и контроле ризика већ је даље настављено са праћењем кретања њиховог утицаја на пословање Друштва, остварење пословних циљева и реализације стратегије и оперативних планова. Сходно Одлуци о систему управљања у друштву за осигурање/реосигурање Друштво је идентификовало 34 ризика.

Друштво је успоставило систем интерних контрола који, између осталог, обухвата поступке и радње ради спречавања прекомерне изложености друштва ризицима.

Интерне контроле промовишу ефикасност, смањују ризик од губитка имовине и помажу у обезбеђењу поузданости финансијских извештаја и усклађености са законима, политикама и интерним актима пословне политике. Акцент у спровођењу интерних контрола стављен је на очување интегритета средстава, спречавање и откривање оперативних грешака, тачности и потпуности рачуноводствених евиденција и благовремено састављање поузданих финансијских информација као и унапређења информационог система.

Ризици су груписани у 7 група и то:

1. Ризици реосигурања
2. Тржишни ризици
3. Ризици неиспуњења обавезе друге уговорне стране
4. Ризици ликвидности
5. Оперативни ризици
6. Правни ризици
7. Други значајни ризици

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

29. ОСТАЛЕ ИНФОРМАЦИЈЕ (наставак)

29.4. Обелодањивања у вези са уговорима о осигурању

Структура премије реосигурања по врстама осигурања

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

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

Врста реосигурања	У хиљадама динара	
	Текућа година	Претходна година
01 Осигурање од незгоде	8.652	7.081
03 Осигурање моторних возила - каско	203.712	168.778
07 Осигурање транспорта	105.731	90.449
10 Осигурање од аутоодговорности	203.916	194.164
08,09 Осигурање имовине	1.770.943	1.467.626
Остало	511.684	623.906
Укупно неживотно осигурање:	2.804.638	2.552.004
Животно осигурање:	123.578	125.615
УКУПНО:	2.928.216	2.677.619

Ризици концентрације

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

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

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

Обелодањивање података у вези са структуром ликвидираних штета

Структура ликвидираних штета по носиоцима ризика

Део ликвидираних штета	Текућа година			Претходна година		
	Неживот	Живот	Укупно	Неживот	Живот	Укупно
У самопридржају	113.631	5.529	119.160	264.596	5.769	270.365
Реосигурање	325.074	38.463	363.537	270.777	36.825	307.602
Укупно	438.705	43.992	482.697	535.373	42.594	577.967

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

29. ОСТАЛЕ ИНФОРМАЦИЈЕ (наставак)

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

*Ризици концентрације**Структура ликвидираних штета по врстама реосигурања*

Врста реосигурања	У хиљадама динара	
	Текућа година	Претходна година
01 Осигурање од незгоде	2.891	5.330
03 Осигурање моторних возила - каско	106.792	85.988
07 Осигурање транспорта	12.579	2.452
10 Осигурање од аутоодговорности	52.709	21.977
08,09 Осигурање имовине	234.293	389.765
Остало	29.441	29.861
Укупно неживотно осигурање:	438.705	535.373
Животно осигурање:	43.992	42.594
УКУПНО:	482.697	577.967

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

Друштво је током 2017. године спроводило одговорну и опрезну политику ретроцесирања вишкова ризика, у складу са важећим актима Друштва.

Структура бруто премије по носиоцима ризика

Део бруто премије	Текућа година			Претходна година		
	Неживот	Живот	Укупно	Неживот	Живот	Укупно
У самопридржају	653.968	15.366	669.334	559.164	15.437	574.601
Пренет у реосигурање	2.150.670	108.212	2.258.882	1.992.840	110.178	2.103.018
Укупно	2.804.638	123.578	2.928.216	2.552.004	125.615	2.677.619

Структура техничких резерви

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Део техничких резерви		
Преносне премије	611.739	529.801
Резервисане штете (неживот)	1.964.063	1.580.320
Резерве за изравнање ризика	647	363
Друге техничке резерве	3.630	14.192
Бруто техничке резерве (неживот)	2.580.079	2.124.676
Пренето у реосигурање (неживот)	1.865.206	1.594.103
Техничке резерве у самопридржају (неживот)	714.873	530.573
Математичка резерва	19.814	21.714
Резервисане штете (живот)	35.169	30.150
Бруто техничке резерве (живот)	54.983	51.864
Пренето у реосигурање (живот)	46.819	44.783
Техничке резерве у самопридржају (живот)	8.164	7.081
Укупно бруто техничке резерве	2.635.062	2.176.540
Укупно пренето у реосигурање	1.912.025	1.638.886
Укупно техничке резерве у самопридржају	723.037	537.654

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

29. ОСТАЛЕ ИНФОРМАЦИЈЕ (наставак)

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

Показатељи	У хиљадама динара					
	Текућа година			Претходна година		
	Бруто	Реосигур.	Нето	Бруто	Реосигур.	Нето
Стање 1. јануар	529.801	493.369	36.432	389.252	372.472	16.780
Фактурисана премија у текућој години	2.928.217	2.258.882	669.335	2.677.619	2.103.018	574.601
Меродавна премија у текућој години	2.846.279	2.176.427	669.852	2.537.070	1.982.121	554.949
Стање 31. децембар	611.739	575.824	35.915	529.801	493.369	36.432

Кретања резервисаних штета

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

Анализа кретања резервисаних (пријављених, а неликвидираних) штета

Показатељи	У хиљадама динара					
	Текућа година			Претходна година		
	Бруто	Реосигур.	Нето	Бруто	Реосигур.	Нето
Стање 1. јануар	1.196.663	873.650	323.013	1.173.864	862.033	311.831
Промене резервисаних штета претходне године +/-	196.989	43.400	153.589	22.799	11.617	11.182
Стање 31. децембар	1.393.652	917.050	476.602	1.196.663	873.650	323.013

Р.Б.	Показатељ	31. децембар 2017. година			31. децембар 2016. година		
		Бруто резервисане штете укупног портфеља	Учешће реосигураваача и саосигураваача у резервисаним штетама	Бруто резервисане штете у самопридржају	Бруто резервисане штете укупног портфеља	Учешће реосигураваача у резервисаним штетама	Бруто резервисане штете у самопридржају
		кол.2	кол.3	кол.4 = кол.2 - кол.3	кол.5	кол.6	кол.7 = кол.5 - кол.6
1.	Почетно стање (1. јануара)	1.196.663	873.650	323.013	1.173.864	862.033	311.831
2.	Промене резервисаних штета	196.989	43.400	153.589	22.799	11.617	11.182
3.	Крајње стање (31.децембар) (1 + 2)	1.393.652	917.050	476.602	1.196.663	873.650	323.013
	Од тога:						
4.	Неживот	1.371.020	896.857	474.163	1.179.471	857.451	322.020
5.	Живот	22.632	20.193	2.439	17.192	16.199	993

Анализа кретања резервисаних насталих а непријављених штета

Показатељи	У хиљадама динара					
	Текућа година			Претходна година		
	Бруто	Реосигур.	Нето	Бруто	Реосигур.	Нето
Стање 1. јануар	365.249	254.306	110.943	677.941	553.032	124.909
Увећање у току године	172.287	148.749	23.538	(312.692)	(298.726)	(13.966)
Стање 31. децембар	537.536	403.055	134.481	365.249	254.306	110.943

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

29. ОСТАЛЕ ИНФОРМАЦИЈЕ (наставак)

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

Обелодањивање података у вези са техничким резултатом и трошковима по врстама осигурања за 2017. годину и 2016. годину дата су у наставку:

а) Показатељи по активном послу

Врста осигурања	2017. година					2016. година						
	Меродавна премија	Меродавне штете	РАЦИО ШТЕТА	ТСР у извештајном периоду	РАЦИО ТРОШКОВА	КОМБИНОВАНИ РАЦИО	Меродавна премија	Меродавне штете	РАЦИО ШТЕТА	ТСР у извештајном периоду	РАЦИО ТРОШКОВА	КОМБИНОВАНИ РАЦИО
Осигурање од последица незгоде	9 681 204	910 354	9,40%	2 194 790	22,67%	32,07%	7 081 268	(15 092 916)	(213,14%)	3 126 908	44,16%	(168,98%)
Добровољно здравствено осигурање	803 483	330 960	41,19%	41 906	5,21%	46,40%	120 615	62 928	52,17%	-	0,00%	52,17%
Осигурање моторних возила	203 753 686	116 107 510	56,98%	46 088 151	22,61%	79,59%	168 771 609	92 670 128	54,91%	36 806 802	21,81%	76,72%
Осигурање шинских возила	17 858 309	9 964 536	55,79%	1 290 521	7,22%	63,01%	14 177 021	1 553 016	10,95%	773 513	5,46%	16,41%
Осигурање ваздухоплова	85 173 524	(23 331 451)	(27,39%)	6 195 942	7,27%	(20,12%)	64 239 896	(28 299 922)	(44,05%)	4 738 689	7,38%	(36,68%)
Осигурање пловних објеката	714 235	-	0,00%	18 659	2,61%	2,61%	2 050 305	-	0,00%	93 932	4,58%	4,58%
Осигурање робов у провозу	105 285 906	288 387 860	273,90%	13 111 456	12,45%	286,35%	90 458 781	557 280	0,62%	12 362 325	13,67%	14,28%
Осигурање имовине од пожара и др опасности	768 767 137	103 919 930	13,52%	159 174 281	20,70%	34,22%	689 671 533	(29 329 704)	(4,25%)	144 979 993	21,02%	16,77%
Остала осигурања имовине	865 048 486	127 579 955	14,74%	139 407 499	16,11%	30,85%	777 953 518	108 576 240	13,96%	164 261 949	21,11%	35,07%
Осигурање аутодговорности	203 758 059	162 008 041	79,51%	10 776 529	5,28%	84,79%	194 164 178	159 507 695	82,15%	10 169 620	5,24%	87,39%
Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	73 505 088	10 529 230	14,32%	2 029 541	2,76%	17,09%	62 281 174	320 314	0,51%	4 246 351	6,82%	7,33%
Осигурање одг. због употребе пловних објеката	12 248 907	-	0,00%	1 283 737	10,48%	10,48%	6 042 111	-	0,00%	543 552	9,00%	9,00%
Осигурање опште одговорности	321 626 687	(5 737 449)	(1,78%)	39 117 024	12,16%	10,38%	297 922 769	5 300 741	1,78%	38 666 791	12,98%	14,76%
Осигурање кредита	2 231 322	389 263	17,44%	289 337	12,96%	30,40%	1 660 247	-	0,00%	112 468	6,77%	6,77%
Осигурање јемства	10 782 210	-	0,00%	652 761	6,05%	6,05%	9 460 824	(85)	0,00%	5 308 199	56,11%	56,11%
Осигурање финансијских субјеката	41 462 375	46 847 046	112,89%	5 707 993	13,77%	126,75%	25 399 062	(2 910 243)	(11,46%)	3 230 325	12,72%	1,28%
Осигурање трошкова правно заштитно Осигурање помоћи на путу/опању	-	-	-	-	-	-	-	(249 609)	0,00%	-	0,00%	0,00%
НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	2.722.700.61	837.905.785	30,77%	427.380.127	15,69%	46,46%	2.411.454.911	292.665.863	12,14%	429.421.417	17,81%	29,94%

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

29. ОСТАЛЕ ИНФОРМАЦИЈЕ (наставак)

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

б) Показатељи за самопридржај

Врста осигурања	2017. година					2016. година						
	Меродавна премија	Меродавне штете	РАЦИО ШТЕТА	ТСР у извештајном периоду	РАЦИО ТРОШКОВА	КОМБИНОВАНИ РАЦИО	Меродавна премија	Меродавне штете	РАЦИО ШТЕТА	ТСР у извештајном периоду	РАЦИО ТРОШКОВА	КОМБИНОВАНИ РАЦИО
Осигурање од последица незгоде	2.705.449	(699.284)	(25,85%)	394.343	14,58%	(11,27%)	2.881.551	(12.854.149)	(446,08%)	1.350.928	46,88%	(399,20%)
Добровољно здравствено осигурање	133.914	49.142	36,69%	41.906	31,29%	67,88%	120.615	62.928	52,17%	-	0,00%	52,17%
Осигурање моторних возила	144.603.125	116.111.638	80,29%	37.355.077	25,83%	106,12%	127.086.224	92.706.499	72,94%	27.999.862	22,03%	94,91%
Осигурање шинских возила	17.856.061	8.893.009	49,80%	1.290.184	7,22%	57,02%	12.916.352	738.373	5,72%	584.413	4,52%	10,24%
Осигурање ваздухоплова	2.780.539	(672.294)	(31,37%)	1.287.920	46,31%	14,94%	4.072.535	1.024.054	25,19%	2.997.325	73,60%	98,74%
Осигурање пловаћих објеката	606.184	-	0,00%	18.659	3,07%	3,07%	1.980.411	-	0,00%	93.932	4,74%	4,74%
Осигурање робе у превозу	19.815.802	61.829.421	312,02%	1.849.437	9,33%	321,35%	13.523.229	(28.726.118)	(212,42%)	1.031.299	7,63%	(204,79%)
Осигурање имовине од пожара и др опасности	227.975.051	59.343.774	26,03%	42.688.142	18,72%	44,75%	148.469.413	89.989.447	60,61%	28.050.809	18,89%	79,50%
Остала осигурања имовине	145.342.037	100.998.899	69,49%	50.010.198	34,40%	103,89%	165.925.879	100.670.537	60,67%	76.598.023	46,16%	106,84%
Осигурање аутоодговорности	54.833.456	(34.679.035)	(63,24%)	(1.524.646)	(2,78%)	(66,02%)	44.893.453	60.421.259	134,59%	(3.920.274)	(8,73%)	(125,96%)
Осигурање одг. због употребе ваздухоплова	637.717	376.314	59,00%	741.100	116,21%	175,21%	677.605	73	0,01%	3.166.681	467,33%	467,35%
Осигурање одг. због употребе пловних објеката	1.108.631	-	0,00%	389.012	35,08%	35,08%	516.407	-	0,00%	170.690	33,05%	33,05%
Осигурање опште одговорности	26.898.084	1.307.369	4,86%	4.465.467	16,60%	21,46%	12.236.500	5.608.335	45,83%	5.466.264	44,67%	90,50%
Осигурање кредита	2.231.322	389.263	17,44%	289.337	12,96%	30,40%	1.660.247	-	0,00%	112.468	6,77%	6,77%
Осигурање јемства	3.139.561	-	0,00%	(44.619)	(1,42%)	(1,42%)	94.979	(85)	(0,09%)	(357.516)	(376,42%)	(376,51%)
Осигурање финансијских губитка	3.819.096	11.136.100	291,58%	2.774.639	72,65%	364,23%	2.443.101	1.901.869	77,85%	1.372.014	56,16%	134,01%
Осигурање трошкова правне заштите	-	-	0,00%	-	0,00%	0,00%	-	(49.922)	0,00%	-	0,00%	0,00%
Осигурање помоћи на путовању	-	-	0,00%	-	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	-	0,00%	0,00%
НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	654.486.029	324.184.316	49,53%	142.026.156	21,70%	71,23%	539.510.501	311.493.100	57,74%	144.716.918	26,82%	84,56%

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

30. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА

30.1 Ризик реосигурања

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

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

- а) ризик адекватности техничких резерви и ризици у вези са планирањем техничких резерви Друштва,
- б) ризик неадекватно обрачунате математичке резерве,
- в) ризик неадекватно одређене премије реосигурања,
- г) ризик неодговарајућег утврђивања услова реосигурања,
- д) ризик неадекватног одређивања нивоа самопридржаја и
- ђ) ризик неадекватне процене ризика који се преузима у реосигурање.

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

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

30.2 Категорије финансијских инструмената

Категорије финансијских инструмената дате су у наставку:

	У хиљадама динара	
	31.децембар 2017.	31.децембар 2016.
Финансијска средства		
Дугорочни финансијски пласмани	25.338	26.253
Потраживања	701.101	637.079
Краткорочни финансијски пласмани	2.033.830	1.960.696
Готовина и готовински еквиваленти	259.695	179.782
	<u>3.019.964</u>	<u>2.803.810</u>
Финансијске обавезе		
Краткорочне финансијске обавезе	1.412	-
Обавезе по основу штета и уговорених износа	174.585	181.088
Обавезе за премију, провизије и друге обавезе	544.118	492.890
	<u>720.115</u>	<u>673.978</u>

30.3 Тржишни ризик

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

Овај ризик нарочито обухвата:

- а) ризик конкуренције;
- б) ризик неадекватног прилагођавања захтевима корисника услуга реосигурања;
- в) ризик смањења премије у самопридржају;
- г) ризик промене каматних стопа;
- д) ризик промене цена хартија од вредности;
- ђ) девизни ризик.

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

30. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

30.3 Тржишни ризик (наставак)

а) Ризик конкуренције

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

б) Ризик неадекватног прилагођавања захтевима корисника услуга реосигурања

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

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

в) Ризик смањења премије у самопридржају

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

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

- закључивање нових уговора о реосигурању са другим цедент компанијама по којима би капацитети Друштва били максимално ангажовани.
- обезбеђење аутоматских капацитета за нове производе на тржишту, као и за мање развијене производе који имају потенцијале на локалном тржишту.

г) Ризик промене каматних стопа

Каматни ризик се у целости односи на ризик смањења прихода Друштва услед промена у висини каматних стопа. Поред ризика везаног за смањење прихода, Друштво је такође изложено ризику промене будућих токова готовине, односно смањења прилива узрокованог падом каматне стопе. Друштво редовно прати и анализира утицај промене ризика каматних стопа, и исти је обухваћен пословним планом, који чини саставни део ризика смањења приноса од депоновања и улагања средстава услед смањења каматних стопа. Ризик је класификован као незнатан. Управа Друштва редовно прати и анализира приносе инвестиционог портфолиа и параметре на финансијском тржишту, посебно кретање каматних стопа, ради контроле ризика промене вредности финансијских средстава.

Финансијски инструменти изложени каматном ризику, дати су у наставку:

	31. децембар 2017.	У хиљадама динара 31. децембар 2016.
Финансијска средства		
<i>Некаматносна</i>		
Потраживања	701.101	637.079
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Дугорочни финансијски пласмани	25.338	26.253
Краткорочни финансијски пласмани	2.033.830	1.960.696
	2.059.168	1.986.949
<i>Варијабилна каматна стопа</i>		
Готовина и готовински еквиваленти	259.695	179.782
	3.019.964	2.803.810
Финансијске обавезе		
<i>Некаматносне</i>		
Обавезе по основу штета и уговорених износа	174.585	181.088
Обавезе за премију, провизије и друге обавезе	544.118	492.890
	718.703	673.978
<i>Варијабилна каматна стопа</i>		
Краткорочне финансијске обавезе	1.412	-
	720.115	673.978

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

30. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

30.3 Тржишни ризик (наставак)

г) Ризик промене каматних стопа (наставак)

У 2017. години настављен је тренд пада каматних стопа. Друштво ће наставити редовно праћење кретања стопа приноса на финансијском тржишту како би инвестирало у финансијске инструменте са највећим приносима. У наставку су дати уговорени распони каматних стопа на поједине финансијске инструменте:

Финансијска имовина	Распон каматних стопа	
	2017. година	2016. година
Дугорочни финансијски пласмани	2,59% - 4,8%	2,59% - 4,8%
Краткорочни финансијски пласмани		
динарски депозити а виста	0,10% - 1,90%	0,25% - 2,25%
динарски депозити орочени	3,00% - 3,70%	3,50%
девизни депозити орочени	0,70% - 1,00%	0,5% - 1,1%
државни записи	0,70% - 1,90%	1,21% - 1,61%

Преглед остварених прихода од камате по врстама улагања у 2017. години и 2016. години дати су у следећој табели:

Имовина	У хиљадама динара	
	2017.	2016.
Орочени депозити код банака	7.718	6.590
- Динарски	4.382	3.378
- Девизни	3.336	3.212
Депозити по виђењу	1.555	1.121
- Динарски	1.555	1.121
Записи Републике Србије	958	6.538
Приходи од камата по основу обвезница	32.282	33.880
Камате из послова реосигурања	-	21
УКУПНО	42.513	48.150

д) Ризик промене цена хартија од вредности

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

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

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

30. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

30.3 Тржишни ризик (наставак)

ћ) Девизни ризик

Друштво у праћењу овог ризика врши анализу тренда курса као и анализу валутне структуре средстава и обавеза. У циљу заштите од велике изложености девизном ризику, приликом уговарања реосигуравајућег покрића у земљи обавезно се примењује валутна клаузула, а активност инвестирања средстава реосигурања се спроводи на начин да се повећа учешће динарских позиција на страни активе.

Друштво редовно прати девизини ризик и он је у току 2017. године био класификован као незнатан.

Анализа изложености Друштва девизном ризику по валутама

	USD	EUR	Остале валуте	У хиљадама динара	
				RSD	Укупно
Дугорочни финансијски пласмани	-	24.235	-	1.103	25.338
Потраживања	150.617	391.346	49.080	110.058	701.101
Краткорочни финансијски пласмани	-	1.619.212	1.962	412.656	2.033.830
Готовински еквиваленти и готовина	11.316	138.841	1.594	107.944	259.695
Укупно	161.933	2.173.634	52.636	631.761	3.019.964
Дугорочна резервисања	-	18.622	389	18.938	37.949
Дугорочне обавезе	1.412	-	-	-	1.412
Краткорочне обавезе	146.599	457.608	11.658	104.250	720.115
Укупно	148.011	476.230	12.047	123.188	759.476
Нето девизна позиција на дан 31. децембра 2017. године	13.922	1.697.404	40.589	508.573	2.260.488
Нето девизна позиција на дан 31. децембра 2016. године	162.725	2.138.196	(24.885)	(183.102)	2.092.934

30.4. Кредитни ризик

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

Финансијска имовина	У хиљадама динара			
	31. децембар 2017.			31. децембар 2016.
	Бруто износ	Исправка вредности	Нето износ	Нето износ
Дугорочни финансијски пласмани	27.747	2.409	25.338	26.253
Потраживања	850.564	149.463	701.101	637.079
Краткорочни финансијски пласмани	2.369.392	335.562	2.033.830	1.960.696
Укупно	3.247.703	487.434	2.760.269	2.624.028

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

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

30. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

30.5 Оперативни ризик

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

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

Код оперативних ризика нарочито се прате:

- а) стратешки ризик одступања остварених од планираних величина;
- б) ризик управљања информационим системом;
- в) информатичко безбедоносни ризик;
- г) ризик управљања континуитетом пословања и опоравком активности у случају катастрофа;
- д) ризик неадекватне заштите од компјутерских вируса.

30.6 Ризик рочне и структурне неусклађености имовине са обавезама

	У хиљадама динара					Укупно
	До 1 месец	Од 1 до 3 месеца	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	
Нематеријална улагања	-	-	-	23.931	-	23.931
Опрема	-	-	-	11.837	-	11.837
Дугорочни финансијски пласмани	-	-	-	-	25.338	25.338
Залихе	1.225	-	-	-	-	1.225
Потраживања	9.354	82.218	628.609	-	-	720.181
Краткорочни финансијски пласмани	402.350	385.538	177.776	952.716	115.450	2.033.830
Готовина	259.695	-	-	-	-	259.695
Активна временска разграничења	-	-	1.913.385	-	-	1.913.385
Укупно	672.624	467.756	2.719.770	988.484	140.788	4.989.422
Капитал и резерве	-	-	-	-	1.553.330	1.553.330
Дугорочна резервисања и обавезе	-	-	-	1.412	37.949	39.361
Краткорочне обавезе	1.824	12.621	705.932	-	-	720.377
Пасивна временска разграничења	-	-	2.672.367	-	-	2.672.367
Одложене пореске обавезе	-	-	3.987	-	-	3.987
Укупно	1.824	12.621	3.382.286	1.412	1.591.279	4.989.422
Рочна неусклађеност на дан 31. децембра 2017. године	670.800	447.842	(662.516)	987.072	(1.450.491)	-
Рочна неусклађеност на дан 31. децембра 2016. године	(16.793)	160.066	209.094	806.375	(1.426.185)	-

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

30. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

30.7 Ризик ликвидности

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

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

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

Доспећа финансијских средстава на дан 31. децембра 2016. и 2017. године:

	У хиљадама динара 31. децембар 2016.					Укупно
	До 1 месец	Од 1 до 3 месеца	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	
Некаматносна	157.869	175.997	284.118	19.095	-	637.079
Фиксна каматна стопа	-	246.945	857.521	806.375	135.487	2.046.328
Варијабилна каматна стопа	179.782	-	-	-	-	179.782
	337.651	422.942	1.141.639	825.470	135.487	2.863.189

	У хиљадама динара 31. децембар 2017.					Укупно
	До 1 месец	Од 1 до 3 месеца	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	
Некаматносна	10.281	79.904	610.916	-	-	701.101
Фиксна каматна стопа	402.350	385.538	174.863	962.922	140.788	2.066.461
Варијабилна каматна стопа	259.695	-	-	-	-	259.695
	672.326	465.442	785.779	962.922	140.788	3.027.257

Доспећа финансијских обавеза на дан 31. децембра 2016. и 2017. године:

	У хиљадама динара 31. децембар 2016.				Укупно
	Од 0 до 3 месеца	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	
Некаматносне	-	673.978	-	-	673.978
	-	673.978	-	-	673.978

	У хиљадама динара 31. децембар 2017.				Укупно
	Од 0 до 3 месеца	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	
Некаматносне	14.445	443.250	262.420	-	720.115
	14.445	443.250	262.420	-	720.115

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

30. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

30.8 Фер вредност финансијских инструмената

Следећа табела представља садашњу вредност финансијских средстава и финансијских и обавеза по основу уговора о осигурању и њихову фер вредност на дан 31. децембра 2016. године и 31. децембра 2017. године:

	У хиљадама динара			
	31. децембар 2017.		31. децембар 2016.	
	Књиговодствена вредност	Фер вредност	Књиговодствена вредност	Фер вредност
Финансијска средства				
Дугорочни финансијски пласмани	25.338	25.338	26.253	26.253
Потраживања	701.101	701.101	637.079	637.079
Краткорочни финансијски пласмани	2.033.830	2.033.830	1.960.696	1.960.697
Готовина и готовински еквиваленти	259.695	259.695	179.782	179.782
	<u>3.019.964</u>	<u>3.019.964</u>	<u>2.803.811</u>	<u>2.803.811</u>
Финансијске обавезе по основу уговора о осигурању				
Краткорочне финансијске обавезе	1.412	1.412	-	-
Обавезе по основу штета и уговорених износа	174.585	174.585	181.088	181.088
Обавезе за премију, зараде и друге обавезе	544.118	544.118	492.890	492.890
	<u>720.115</u>	<u>720.115</u>	<u>673.978</u>	<u>673.978</u>

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

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

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:

	31. децембар 2017.				У хиљадама динара 31. децембар 2016. године			
	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Укупно				
Финансијска средства								
Дугорочни финансијски пласмани	-	25.338	-	25.338	-	26.253	-	26.253
Потраживања	-	-	701.101	701.101	-	-	637.079	637.079
Краткорочни финансијски пласмани	77.746	1.956.084	-	2.033.830	65.539	1.895.157	-	1.960.696
Готовина и готовински еквиваленти	259.695	-	-	259.695	179.782	-	-	179.782
	<u>337.441</u>	<u>1.981.422</u>	<u>701.101</u>	<u>3.019.964</u>	<u>245.321</u>	<u>1.921.410</u>	<u>637.079</u>	<u>2.803.810</u>
Финансијске и обавезе по основу уговора о осигурању								
Краткорочне финансијске обавезе	-	-	1.412	1.412	-	-	-	-
Обавезе по основу штета и уговорених износа	-	-	174.585	174.585	-	-	181.088	181.088
Обавезе за премију, зараде и друге обавезе	-	-	544.118	544.118	-	-	492.890	492.890
	-	-	<u>720.115</u>	<u>720.115</u>	-	-	<u>673.978</u>	<u>673.978</u>

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

30. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

30.9 Правни и репутациони ризик

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

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

Репутациони ризик проистиче из умањеног поверења јавности у пословање друштва. Користећи 40 година искуства, колико се Друштво бави пословима реосигурања, Друштво је изградило репутацију поузданог партнера на територији Балкана које је својом стручношћу и ефикасношћу увек спремно да одговори на захтеве клијената.

31. ДОГАЂАЈИ НАКОН ДАТУМА БИЛАНСА СТАЊА

На дан 31.12.2017. године Друштво је проценило активне резервисане штете у износу од 1.720.288 хиљада динара и пасивне резервисане штете у износу од 1.104.128 хиљада динара. У укупним резервисаним штетама Друштво је штету број 11/17- МС, ASCHIM-SHMID је резервисало са 0,00 динара, у складу са расположивом документацијом, чињеничним стањем и Правилником о образовању резервисаних штета.

Друштво је у току фебруара 2018. године обавештено од цедента Компаније Дунав осигурање:

- да је дана 29. јануара 2018. године осигураник ASCHIM-SHMID је поднео тужбу по основу настале пријављене штете број 11/17-МС, за међународни карго на износ од EUR 2.510.800,80.
- Да је дана 6. марта 2018. године осигуравач Компанија Дунав осигурање поднела контратужбу против осигураника ASCHIM-SHMID захтевајући поништење уговора о осигурању.

Друштво је дана 22. марта 2018. године обавештено да:

- осигуравач на дан 31. децембра 2017. године процењује да је вероватноћа да ће по окончању судског спора надокнадити штету осигуранику већа него да неће, а на шта упућује признато резервисање на тај дан у пословним књигама Осигуравача,
- имајући у виду основе и резултате рачуноводствене процене цедента (осигуравача, Дунав осигурање) који је уговорна страна уговора о осигурању и који је тужена (и тужбена) страна у спору са осигураником, а које су засноване на Одлуку о техничким резервама Народне банке Србије и узимају у обзир не само околности у односу на штетни догађај, него и судску праксу у Републици Србије и које иду у правцу да је одлив средстава извеснији, него да није.

Имајући напред наведено у виду, Друштво је извршило поновну процену резервисаних штета, у складу са MPC 10, параграф 9. Ефекат промене процене на биланс стања је следећи:

- Активне резервисане штете- АОП 0453 су повећане за 278.944 хиљаде динара и износе 1.999.232 хиљаде динара;
- Пасивне резервисане штете- АОП 0051 су повећане за 215.977 хиљада динара и износе 1.320.105 хиљада динара;
- Резерве за неистекле ризике- АОП 0449 су повећане за 539 хиљада динара и износе 3.630 хиљада динара.

Ефекат повећања активних и пасивних резервисаних штета и резерви за неистекле ризике у билансу стања резултирао је смањењем добити пре опорезивања у износу од 63.505 хиљада динара. Ова промена је условила и промену пореске основице на редном броју 1 пореског биланса, као и смањења пореског расхода периода за 7.457 хиљада динара

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

32. ПОРЕСКИ РИЗИЦИ

Друштво у току редовног пословања ступа у пословне односе са повезаним правним лицима. Приликом састављања приложених финансијских извештаја, Друштво није исказало ефекте трансферних цена на обрачунати порез на добитак, сматрајући да се трансакције са повезаним правним лицима обављају на тржишним основама. При томе, у складу са пореским законима Републике Србије, Друштво је у обавези доставити порески биланс за 2017. годину и другу пратећу документацију, укључујући извештај о трансферним ценама, Пореској управи Републике Србије до 30. јуна 2018. године.

Поред тога, порески прописи Републике Србије предмет су честих измена и различитих тумачења. Тумачења пореских закона од стране пореских и других власти у односу на трансакције и активности Друштва могу се разликовати од тумачења руководства Друштва. Постоји неизвесност да ли су тумачења руководства Друштва и пратећа документација довољне, и да ли одговарају захтевима и тумачењима пореских и других органа. Руководство Друштва сматра да евентуална различита тумачења неће имати материјално значајних последица по финансијске извештаје Друштва.

33. ДЕВИЗНИ РИЗИЦИ

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

	31. децембар 2017.	У динарима 31. децембар 2016.
USD	99,1155	117,1353
EUR	118,4727	123,4723
GBP	133,4302	143,8065
CHF	101,2847	114,8473


Београд, 26. март 2018. године

За Друштво:

Зорана Пејчић, председник Извршног одбора



Весна Катић, члан Извршног одбора





Бранко Павловић,
лице одговорно за састављање финансијских извештаја



AKCIONARSKO DRUŠTVO ZA REOSIGURANJE

 DUNAV RE

BEOGRAD, Knez Mihailova 5/2

PRIMLJENO: 16-04-2018

Org. jed.	Broj	Prilog	Vrednost
UP	221		

ДУНАВ - РЕ А.Д.О., БЕОГРАД

Финансијски извештаји
31. децембар 2017. године и
Извештај независног ревизора

САДРЖАЈ

	Страна
Извештај независног ревизора	1 - 2
Финансијски извештаји:	
Биланс успеха	3
Извештај о осталом резултату	4
Биланс стања	5
Извештај о променама на капиталу	6
Извештај о новчаним токовима	7
Напомене уз финансијске извештаје	8 - 65

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Акционарима и руководству Друштва за реосигурање “Дунав - Ре” а.д.о., Београд

Извршили смо ревизију приложених финансијских извештаја (страна 3 до 65) Друштва за реосигурање “Дунав - Ре” а.д.о., Београд (у даљем тексту: “Друштво”) који обухватају биланс стања на дан 31. децембра 2017. године и одговарајући биланс успеха, извештај о осталом резултату, извештај о променама на капиталу и извештај о токовима готовине за годину која се завршава на тај дан, као и преглед значајних рачуноводствених политика и друге напомене уз финансијске извештаје.

Одговорност руководства за финансијске извештаје

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

Одговорност ревизора

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

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

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

Мишљење

Према нашем мишљењу, финансијски извештаји приказују истинито и објективно, по свим материјално значајним питањима, финансијски положај Друштва на дан 31. децембра 2017. године, као и резултате његовог пословања и токове готовине за годину која се завршава на тај дан, у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије и прописима Народне банке Србије којима се регулише финансијско извештавање друштава за осигурање.

(наставља се)

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Акционарима и Руководству Друштва за реосигурање "Дунав - Ре" а.д.о., Београд (наставак)

Извештај о другим законским и регулаторним условима

Руководство Друштва је одговорно за састављање годишњег извештаја о пословању у складу са захтевима Закона о рачуноводству Републике Србије, који није саставни део приложених финансијских извештаја. У складу са Законом о ревизији Републике Србије, наша одговорност је да изразимо мишљење о усклађености годишњег извештаја о пословању за 2017. годину са финансијским извештајима за ту пословну годину. Према нашем мишљењу, финансијске информације обелодањене у годишњем извештају о пословању за 2017. годину усаглашене су са ревидираним финансијским извештајима за годину која се завршава 31. децембра 2017. године.

Београд, 13. април 2018. године



БЕОГРАД
Воран Нешић
Овлашћени ревизор

БИЛАНС УСПЕХА

У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2017. године
(У хиљадама динара)

	Напомена	2017.	2016.
ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ	14		
Обрачуната премија реосигурања и ретроцесија		2.928.217	2.677.619
Премија пренета ретроцесијом реосигурања и ретроцесија		(2.176.427)	(1.982.122)
Повећање резерви за преносне премије и резерви за неистекле ризике реосигурања и ретроцесија		(81.938)	(140.549)
		669.852	554.948
ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ	15		
Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе		(1.004)	(435)
Расходи накнада штета и уговорених износа		(136.169)	(288.331)
Резервисане штете – (повећање)		(195.631)	(30.290)
Приходи по основу регреса и продаје осигураних оштећених ствари		9.442	4.047
Повећање осталих техничких резерви - нето		(562)	(7.414)
Смањење осталих техничких резерви - нето		11.123	4.933
		(312.801)	(317.490)
ДОБИТ - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ		357.051	237.458
Приходи од инвестирања средстава осигурања		110.048	120.886
Расходи по основу инвестирања средстава осигурања		(122.707)	(20.175)
(ГУБИТАК)/ДОБИТАК ИЗ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ	16	(12.659)	100.711
ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА РЕОСИГУРАЊА	17		
Трошкови прибаве		(364.082)	(377.207)
Провизије		(314.680)	(325.455)
Остали трошкови прибаве		(49.402)	(51.752)
Трошкови управе		(99.497)	(91.833)
Амортизација		(15.079)	(13.566)
Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови		(13.876)	(17.492)
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи		(51.623)	(43.931)
Остали трошкови управе		(18.919)	(16.844)
Остали трошкови спровођења осигурања		(4.042)	(2.499)
Провизија од реосигурања и ретроцесија		317.904	318.699
Укупно трошкови спровођења осигурања		(149.717)	(152.840)
ДОБИТАК - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ		194.675	185.329
Финансијски приходи	18	68.912	44.356
Финансијски расходи	19	(82.779)	(42.878)
Приходи од усклађивања вредности и остали приходи	21	59.734	68.644
Расходи по основу обезвређења и остали расходи	22	(60.586)	(47.549)
Остали приходи	20	1.252	962
Остали расходи	20	(15.982)	(474)
ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА		165.226	208.390
Исправке грешака ранијих периода		2.886	416
		162.340	207.974
ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА		162.340	207.974
ПОРЕЗ НА ДОБИТАК	24		
Порез на добитак		(32.551)	(28.443)
Добитак по основу креирања одложених пореских средстава и смањења одложених пореских обавеза		2.137	4.489
НЕТО ДОБИТАК		131.926	184.020
Основна зарада по акцији (у динарима)	28	1.627	2.270

Напомене на наредним странама чине саставни део ових финансијских извештаја.

Финансијски извештаји приложени су у сажетом облику, у складу са чланом 5. Одлуке о садржини извештаја о обављеној ревизији финансијских извештаја друштва за осигурање/реосигурање Народне банке Србије („Службени гласник РС”, бр. 72/2003, 55/2004, 85/2005 – др. закон, 44/2010, 76/2012, 106/2012 и 14/2015).

Потписано у име Друштва

Зорана Пејић, председник ИО

Весна Катић, члан ИО



ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ

У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2017. године
(У хиљадама динара)

	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
Нето добитак	131.926	184.020
Ставке које могу бити рекласификоване у Биланс успеха у будућим периодима:		
Добици / (губици) по основу хартија од вредности расположивих за продају	7.376	(7.688)
ОСТАЛИ БРУТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК / (ГУБИТАК)	<u>7.376</u>	<u>(7.688)</u>
УКУПАН НЕТО СВЕОБУХВАТНИ ДОБИТАК	<u>139.302</u>	<u>176.332</u>

Напомене на наредним странама чине саставни део ових финансијских извештаја.

Финансијски извештаји приложени су у сажетом облику, у складу са чланом 5. Одлуке о садржини извештаја о обављеној ревизији финансијских извештаја друштва за осигурање/реосигурање Народне банке Србије („Службени гласник РС“, бр. 72/2003, 55/2004, 85/2005 – др. закон, 44/2010, 76/2012, 106/2012 и 14/2015).

Потписано у име Друштва:

Зорана Пејчић, председник ИО

Весна Катић, члан ИО




БИЛАНС СТАЊА
На дан 31. децембра 2017. године
(У хиљадама динара)

	Напомена	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
АКТИВА			
Стална имовина	4		
Нематеријална улагања, софтвер и остала права		23.931	31.679
Опрема		11.837	8.605
Дугорочни финансијски пласмани		25.338	26.253
		<u>61.106</u>	<u>66.537</u>
Обртна имовина			
Залихе		1.225	555
Потраживања	5	701.101	637.079
Потраживања за више плаћен порез на добит	5	19.080	23.349
Финансијски пласмани	5	2.033.830	1.960.696
Готовински еквиваленти и готовина	6	259.695	179.782
Активна временска разграничења		1.360	3.575
Техничке резерве које падају на терет саосигураваача, реосигураваача и ретроцесионара	7	1.912.025	1.638.886
		<u>4.928.316</u>	<u>4.443.922</u>
Укупна актива		<u>4.989.422</u>	<u>4.510.459</u>
ПАСИВА			
Капитал	8		
Акцијски капитал		729.747	729.747
Државни и друштвени капитал		35.055	35.055
Остали капитал		3.444	3.444
Резерве		211.756	211.756
Нереализовани добици		26.653	35.899
Нереализовани губици		(3.580)	(4.153)
Нераспоређени добитак		550.255	553.157
		<u>1.553.330</u>	<u>1.564.905</u>
Дугорочна резервисања	9	37.949	36.898
Дугорочне обавезе	9	1.412	-
Одложене пореске обавезе		3.987	2.347
Краткорочне обавезе	9		
Краткорочне финансијске обавезе		1.412	-
Обавезе по основу штета и уговорених износа		174.585	181.088
Обавезе за премију, зараде и друге обавезе		544.380	492.890
		<u>720.377</u>	<u>673.978</u>
Пасивна временска разграничења	10		
Резерве за преносне премије		611.739	529.801
Резерве за неистекле ризике		3.630	14.192
Друга пасивна временска разграничења		57.766	77.869
		<u>673.135</u>	<u>621.862</u>
Резервисане штете	10	1.999.232	1.610.469
Укупна пасива		<u>4.989.422</u>	<u>4.510.459</u>

Напомене на наредним странама чине саставни део ових финансијских извештаја.

Финансијски извештаји приложени су у сажетом облику, у складу са чланом 5. Одлуке о садржини извештаја о обављеној ревизији финансијских извештаја друштва за осигурање/реосигурање Народне банке Србије („Службени гласник РС”, бр. 72/2003, 55/2004, 85/2005 – др. закон, 44/2010, 76/2012, 106/2012 и 14/2015).

Потписано у име Друштва:

Зорана Пејчић, председник ИО

Весна Катић, члан ИО



ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ
у периоду од 1. јануара до 31. децембра 2017. године
(У хиљадама динара)

	Акцијски капитал	Друштвени капитал	Остали капитал	Резерве	Нереализовани добици	Нереализовани губици	Нераспоредени добитак	Укупно
Стање, 1. јануар 2016. године	729.747	35.055	3.444	211.756	40.861	(1.427)	508.076	1.527.512
Повећање нереализованих добитака / (губитака)	-	-	-	-	16.428	(5.074)	-	11.354
Смањење нереализованих добитака / (губитака)	-	-	-	-	(21.390)	2.348	-	(19.042)
Нето добитак периода	-	-	-	-	-	-	184.020	184.020
Смањење капитала због расподеле дивиденде	-	-	-	-	-	-	(138.939)	(138.939)
Стање, 31. децембар 2016. године	729.747	35.055	3.444	211.756	35.899	(4.153)	553.157	1.564.905
Повећање нереализованих добитака / (губитака)	-	-	-	-	14.412	-	-	14.412
Смањење нереализованих добитака / (губитака)	-	-	-	-	(23.658)	-	-	(23.658)
Нето добитак периода	-	-	-	-	-	-	131.926	131.926
Смањење капитала због расподеле дивиденде	-	-	-	-	-	-	(134.828)	(134.828)
Остала повећања позиција	-	-	-	-	-	(119)	-	(119)
Остала смањења позиција	-	-	-	-	-	692	-	692
Стање, 31. децембар 2017. године	729.747	35.055	3.444	211.756	26.653	(3.580)	550.255	1.553.330

Напомене на наредним странама чине саставни део ових финансијских извештаја

Финансијски извештаји приложени су у сажетом облику, у складу са чланом 5. Одлуке о садржини извештаја о обављеној ревизији финансијских извештаја друштва за осигурање/реосигурање Народне банке Србије („Службени гласник РС“, бр. 72/2003, 55/2004, 85/2005 – др. закон, 44/2010, 76/2012, 106/2012 и 14/2015).

Потписано у име Друштва:

Зорана Пејчић, председник ИО



Весна Катип, члан ИО

ИЗВЕШТАЈ О НОВЧАНИМ ТОКОВИМА
У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2017. године
(У хиљадама динара)

	2017.	2016.
ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ		
Приливи готовине из пословних активности	2.880.969	3.729.178
Премије реосигурања и ретроцесија	2.675.057	2896679
Приливи од учешћа у накнади штета	152.349	467163
Остали приливи из редовног пословања	53.563	365.336
Одливи готовине из пословних активности	2.577.545	3.563.366
Накнаде штета и удели у штетама из реосигурања и ретроцесија	427.236	759.213
Премије саосигурања, реосигурања и ретроцесија	1.965.858	2.587.986
Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	88.868	90.527
Остали трошкови спровођења осигурања	61.203	58.172
Плаћене камате	123	5.198
Порез на добитак	28.282	51.791
Плаћања по основу осталих јавних прихода	5.975	10.479
<i>Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)</i>	303.424	165.812
ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА		
Приливи готовине из активности инвестирања	12.739	7.534
Продаја нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	1.093	-
Примљене камате из активности инвестирања	9.063	5.723
Примљене дивиденде и учешћа у резултату	2.583	1.811
Одливи готовине из активности инвестирања	100.007	249.853
Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	7.546	29.361
Остали финансијски пласмани – депоновања и улагања - нето одливи	92.461	220.492
<i>Нето одлив готовине из активности инвестирања</i>	(87.268)	(242.319)
ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА		
Приливи готовине из активности финансирања	125	125
Дугорочни и краткорочни кредити	125	125
Одливи готовине из активности финансирања	128.648	132.313
Исплаћене дивиденде	128.648	132.313
<i>Нето одлив готовине из активности финансирања</i>	(128.523)	(132.188)
НЕТО ПРИЛИВ/(ОДЛИВ) ГОТОВИНЕ	87.633	(208.695)
ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	179.782	382.642
КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ - НЕТО	(7.720)	5.835
ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	259.695	179.782

Напомене на наредним странама чине саставни део ових финансијских извештаја

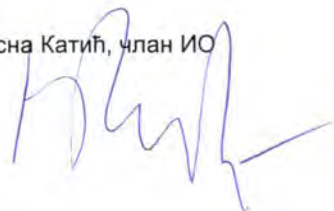
Финансијски извештаји приложени су у сажетом облику, у складу са чланом 5. Одлуке о садржини извештаја о обављеној ревизији финансијских извештаја друштва за осигурање/реосигурање Народне банке Србије („Службени гласник РС“, бр. 72/2003, 55/2004, 85/2005 – др. закон, 44/2010, 76/2012, 106/2012 и 14/2015).

Потписано у име Друштва:

Зорана Пејчић, председник ИО




Весна Катић, члан ИО



НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

1. ОПШТИ ПОДАЦИ О ДРУШТВУ

1.1. Оснивање и делатност

Акционарско друштво за реосигурање „Дунав Ре“ (у даљем тексту: „Друштво“) регистровано је у Агенцији за привредне регистре под бројем 43206 дана 22. јула 2005. године као акционарско друштво за послове реосигурања.

Друштво је основано 01. јула 1977. године под називом Заједница реосигурања „Дунав Ре“. Дана 1. октобра 1990. године извршена је трансформација у деоничко друштво.

На основу Решења Савезног министарства за финансије о издавању дозволе за рад бр. 4/1-11-004/97 од 15. маја 1997. године Друштво је за обављање послова из наведеног решења регистровано код Привредног суда у Београду под бројем IV-Фи-6153/97 од 20. јуна 1997. године, под матичним бројем 07046901, што је уписано код Републичког завода за статистику Републике Србије Обавештењем о разврставању према класификацији делатности – извод из регистра број: 052-89 од 29. јануара 1998. године.

Шифра делатности је 6520, Порески идентификациони број је 100001327, а матични број је 07046901.

Лице овлашћено за заступање је председник Извршног одбора Зорана Пејчић.

У току 2005. године извршено је усклађивање Статута Друштва са Законом о осигурању „Службени гласник РС“ бр. 70/04), тако да је дошло до промене у регистрацији назива Друштва у „Дунав Ре“ а.д.о.

Друштво је дана 28. јуна 2012. године усвојило измене и допуне Статута, чиме је исти усаглашен са новим Законом о привредним друштвима.

Друштво је дана 13. маја 2016. године ускладило своје пословање, имовину, капитал, обавезе, органе, организацију и акте са одредбама Закона о осигурању („Службени гласник РС“, бр. 139/2014) и испунило услове за обављање послова реосигурања у складу са тим законом.

Седиште Друштва је у Београду, улица Кнез Михаилова 6.

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

„Дунав Ре“ успешно обавља функцију реосигуравајуће заштите осигураних ризика својих цедената уз уважавање општих економских начела и начела струке реосигурања. Друштво има дугогодишњу традицију обезбеђења реосигуравајућих покрића највећих ризика домаће привреде.

Друштво се бави реосигурањем ризика домаћих и иностраних осигуравајућих друштава, а такође пласира ризике преузете од домаћих и страних Цедената код иностраних реосигуравача. Дунав Ре је водећи реосигуравач у Србији и учествује са око 35% на српском тржишту реосигурања.

Друштво је током 2017. године преузимало ризике како са домаћег, тако и са међународног тржишта. Преузимање ризика из иностранства првенствено је сведено на учешће у реосигуравајућим покрићима компанија са територије бивше Југославије. Територија бивше Југославије, као један од критеријума преузимања ризика, примењивана је с обзиром на могућност провере података, једнакост критеријума оцене ризика, сличност утицаја макроекономских елемената. За непокривене вишкове ризика обезбеђена је адекватна заштита, кроз програме ретроцесије.

Ретроцесија се врши на иностраном тржишту, где Друштво има давно успостављене везе са реномираним реосигуравачима који имају одличан рејтинг као што су Lloyds Syndicates, Hannover Re, SCOR Global PC & Germany, Allianz, Swiss Re, Sava Re, Axis Re, Partner Re, Odissey Re, XL Catlin, Sirius Re, Gen Re, Mapfre Re, DEVK Ruckversicherung Köln и низ других реосигуравача. Друштво је на европском тржишту присутно већ деценијама.

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

1. ОПШТИ ПОДАЦИ О ДРУШТВУ (наставак)

1.2. Структура капитала

На дан 31. децембра 2017. године, према евиденцији Централног регистра ХоВ структура капитала Друштва дата је у табели:

Опис	Број акција	Учешће у акцијском капиталу %	Вредност акцијског капитала (хиљаде динара)	Учешће у основном капиталу %
Домаћа правна лица	80.158	98,91	721.422	94,33
Страна правна лица	823	1,02	7.407	0,97
Домаћа физичка лица	102	0,13	918	0,12
Акцијски капитал укупно	81.083	100	729.747	95,42
Друштвени капитал	3.895	-	35.055	4,58
Основни капитал укупно	84.978	-	764.802	100

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

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

На дан 31. децембра 2017. године у Друштву је било запослено 34 радника.

Квалификациона структура запослених на дан 31. децембра 2016. и 31. децембра 2017. године, приказана је у наредној табели:

Степен стручне спреме	Број запослених	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Висока стручна спрема	21	23
Виша стручна спрема	4	3
Средња стручна спрема	9	6
Укупно	34	32
Просечан број запослених	34	32

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

2.1. Основе за састављање и презентацију финансијских извештаја

Правна лица и предузетници у Републици Србији су у обавези да вођење пословних књига, признавање и процењивање имовине и обавеза, прихода и расхода, састављање, приказивање, достављање и обелодањивање финансијских извештаја врше у складу са Законом о рачуноводству (у даљем тексту "Закон", објављен у "Сл. гласник РС", бр. 62/2013), као и у складу са осталом применљивом подзаконском регулативом Друштво, као велико правно лице, обавезно 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД (наставак)**2.1. Основе за састављање и презентацију 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 МСФИ и МРС, 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.

Осим поменутог, поједина законска и подзаконска регулатива у Републици Србији дефинише одређене рачуноводствене поступке, што има за последицу додатна одступања од МСФИ као што следи:

- Решење Министарства финансија Републике Србије бр. 401-00-896/2014-16 од 13. марта 2014. године (Службени гласник Републике Србије бр. 35/2014) утврђује да званичне стандарде чине званични преводи Међународних рачуноводствених стандарда (МРС) и Међународних стандарда финансијског извештавања (МСФИ) које издаје Одбор за међународне рачуноводствене стандарде (IASB), као и тумачења стандарда издатих од стране Комитета за тумачење међународног финансијског извештавања (IFRIC) до 31. јула 2013. године. Након 31. јула 2013. године, од стране IASB и IFRIC издат је значајан број допуна, годишњих побољшања, измена односно додатака постојећим или ревидираним стандардима и тумачењима, као и издавање нових МСФИ, односно укидање постојећих МРС, који нису преведени и званично усвојени у Републици Србији.
- Поједина законска и подзаконска регулатива прописује рачуноводствене поступке, вредновања и обелодањивања која у појединим случајевима одступају од захтева преведених и усвојених МРС и МСФИ и IFRIC тумачења.
- Рачуноводственим прописима и важећим подзаконским актима нису предвиђена сва обелодањивања захтевана по МСФИ 4 "Уговори о осигурању" тако да приложени финансијски извештаји не укључују сва обелодањивања предвиђена наведеним стандардом.

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

Приликом састављања ових финансијских извештаја, Друштво није применило МСФИ и МРС који у својим одредбама дозвољавају ранију примену.

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

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

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

Ови финансијски извештаји одобрени су од стране Извршног директора дана 26. марта 2018. године.

2.2. Упоредни подаци

Упоредне податке представљају финансијски извештаји Друштва на дан и за годину завршену на дан 31. децембра 2016. године.

2.3. Начело сталности пословања

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

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

2.4. Правила процењивања и значајне рачуноводствене процене

Презентација финансијских извештаја захтева од руководства Друштва коришћење најбољих могућих процена и разумних претпоставки, које имају ефекта на презентоване вредности средстава и обавеза као и обелодањивање потенцијалних потраживања и обавеза на дан састављања финансијских извештаја, као и прихода и расхода у току извештајног периода. Ове процене и претпоставке су засноване на историјским и осталим информацијама расположивим на дан састављања финансијских извештаја. Стварни износи се могу разликовати од процењених. Процене и претпоставке се стално преиспитују. Измене књиговодствених процена признају се у периоду измене уколико се односе само на тај период, или у периоду измене и будућим периодима уколико измена утиче на текући и будуће периоде. У наставку су приказане кључне претпоставке везане за будућност и остали извори процењивања, неизвесности на датум биланса стања које представљају значајан ризик, за материјалне корекције износа позиција биланса стања у финансијској години.

а) Амортизација и амортизационе стопе

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

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 виши (нижи) за 1.508 хиљада динара.

б) Исправка вредности потраживања

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

в) Резервисане штете

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

г) Фер вредност финансијских инструмената

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

3.1. Опрема и нематеријална улагања

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

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

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

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

3.2. Амортизација

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

ОПИС	ПРОЦЕЊЕНИ ВЕК ТРАЈАЊА	АМОРТИЗАЦИОНА СТОПА
1. НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА		
1.1. Улагања у развој	5,00	20,00%
1.2. Лиценце	5,00	20,00%
1.3. Софтвер	5,00	20,00%
2. ОПРЕМА		
2.1. Путнички аутомобили	6,45	15,50%
2.2. Мобилни телефони	3,00	33,33%
2.3. Телефонске централе и припадајући уређаји	14,29	7,00%
2.4. Телефонске гарнитуре и припадајући уређаји	10,00	10,00%
2.5. Клима уређаји и остала опрема за вентилацију	6,06	16,50%
2.6. Опрема за одржавање просторија	5,00	20,00%
2.7. Ћилими, теписи, слике и остале ствари за украшавање канцеларијских просторија	8,00	12,50%
2.8. Канцеларијски намештај	10,00	10,00%
2.9. Електронски рачунари, штампачи, копирапарати и остала опрема за обраду података	5,00	20,00%
2.10. Остала (непоменута) опрема	9,09	11,00%
2.11. Ватрогасна опрема – справе, апарати, прибор и остала опрема за противпожарну заштиту	8,00	12,50%

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.3. Умањење вредности

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

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

На дан 31. децембра 2017. године, на основу процене руководства Друштва, не постоје индиције да је вредност опреме и нематеријалних улагања обезвређена.

3.4. Учешћа у капиталу повезаних правних лица

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

3.5. Финансијски инструменти

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

а) Финансијска средства расположива за продају

Почетно мерење финансијских средстава која су расположива за продају врше се по набавној вредности увећаној за трансакционе трошкове који се директно могу приписати њиховој куповини односно стицању. Накнадно мерење финансијских средстава која су расположива за продају се врши по фер вредности. Фер вредност се одређује на активном тржишту (берзи) и представља понуђену цену берзе на дан вредновања финансијског средства или у случају одсуства активног тржишта, на основу најбоље процене Друштва о износу фер вредности наведених улагања коришћењем методе дисконтовања новчаних токова или ослањањем на мишљење независног експерта.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.5. Финансијски инструменти (наставак)

а) Финансијска средства расположива за продају (наставак)

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.

б) Финансијска средства која се држе до доспећа

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

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

в) Финансијска средства намењена трговању

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

- стечена са циљем продаје и/или поновне куповине у блиској будућности,
- финансијска средства за краткорочно остваривање добити или
- деривати финансијских средстава и деривати финансијских обавеза (осим ако представљају део ефективног хеџинг инструмента).

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

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

г) Краткорочна потраживања и пласмани

Почетно мерење пласмана и потраживања врши се по набавној вредности увећаној за трансакционе трошкове који се директно могу приписати њиховом издавању (МРС 39.43). Накнадно вредновање кредита и пласмана врши се по амортизованој набавној вредности применом ефективне каматне стопе (МРС 39.47). Ефективна каматна стопа је каматна стопа која дисконтује процењене будуће новчане токове (приливе и одливе) на иницијалну књиговодствену вредност кредита или пласмана (садашњу вредност), за очекивани век трајања кредита или пласмана. 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.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.5. Финансијски инструменти (наставак)

г) *Краткорочна потраживања и пласмани (наставак)*

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

Исправка вредности потраживања

Уколико постоји вероватноћа да Друштво неће бити у стању да наплати све доспеле износе према уговореним условима, руководство процењује износ исправке вредности којом се потраживања своде на реалну вредност. Друштво процењује вредност и наплативост потраживања, односно одговарајућу појединачну вредност тих потраживања на основу појединачне процене дужника.

Друштво врши појединачну исправку вредности потраживања у висини целокупног потраживања за сва потраживања која су категоризована као неликвидна средства у складу са Одлуком о адекватности капитала друштва за осигурање/реосигурање.

Појединачна исправка вредности се врши и под условима предвиђених стандардом МРС 39 - параграф 58 када постоји објективан доказ да је дошло до умањења вредности, односно могуће ненаплативости потраживања као и других финансијских средстава. Ако су из одређених разлога објективни докази умањења вредности потраживања ограничени или нису у потпуности релевантни, Друштво ће користити своје искуство и расуђивање за процену наплативости потраживања.

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

- историје сарадње са дужником,
- доцње у измиривању доспелих обавеза,
- финансијске способности дужника и
- значаја сарадње са дужником за будуће пословање Друштва.

Ова потраживања се класификују у следеће категорије:

I Категорија

- потраживања од дужника која имају задовољавајућу рочну структуру,
- добру историју у измиривању обавеза,
- сарадња са дужником је значајна за будуће пословање друштва,
- задовољавајуће финансијске способности дужника.

II Категорија

- потраживања од дужника који немају задовољавајућу рочну структуру,
- потраживања од дужника чија финансијска способност није задовољавајућа, али се не очекује њено погоршање, осим потраживања од несолвентног и неликвидног дужника.

III Категорија

- потраживања од дужника код којих је рочна структура незадовољавајућа,
- није нарушен принцип сталности пословања, према расположивим информацијама којима Друштво располаже,
- постоји разлог за раскид уговора или је изван судски спор.

Индириктан отпис, односно дугорочно резервисање се врши за :

I Категорију од 0 до 30%.

II Категорију од 31% до 70%.

III Категорију од 71 до 100%.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.5. Финансијски инструменти (наставак)

г) *Краткорочна потраживања и пласмани (наставак)**Исправка вредности потраживања (наставак)*

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

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

- да се несумњиво докаже да су та потраживања претходно била укључена у приходе,
- да су потраживања у пословним књигама процењена као ненаплатива и
- да постоје несумњиви докази да се исказана потраживања не могу наплатити (судска пресуда, решење Стечајног или Ликвидационог већа и сл. застарелост и сл.)

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

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

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

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

д) *Готовина и готовински еквиваленти*

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

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

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

Процењивање позиција готовине врши се:

- готовина у домаћој валути се процењује по номиналној вредности,
- готовина у страном валути се процењује применом средњег курса Народне банке за односну валуту на дан биланса,
- средства на девизним рачунима код пословних банака процењују се по номиналној вредности применом средњег курса Народне банке за односну валуту на дан биланса.

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.5. Финансијски инструменти (наставак)

ђ) *Остали дугорочни пласмани*

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

е) *Финансијске обавезе*

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

Краткорочним обавезама сматрају се обавезе које доспевају у року од годину дана од дана чинидбе, односно од дана годишњег биланса.

Финансијска обавеза је свака обавеза која представља уговорну обавезу:

- а) предаја готовине или другог финансијског средства другом лицу или
- б) размена финансијских инструмената са другим правним лицима.

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

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

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

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

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

3.6. Техничке резерве

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

- Правилник о формирању и начину обрачуна математичке резерве;
- Правилник о образовању резерви за преносне ремије;
- Правилник о образовању резерви за неистекле ризике;
- Правилник о образовању резерви за бонусе и опусте;
- Правилник о образовању резервисаних штета;
- Правилник о образовању резерви за изравнање ризика.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.6. Техничке резерве (наставак)

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

Математичка резерва

Математичка резерва Друштва се утврђује на основу Правилника о образовању математичке резерве донетог на основу Одлуке Народне банке Србије о техничким резервама. Обрачун математичке резерве врши цедент по важећим техничким основама које је одобрила Народна банка Србије. У складу са праксом реосигураваача обрачунату математичку резерву са потписом овлашћеног актуара цедент доставља реосигуравачу Пасивна математичка резерва цедента представља активну математичку резерву Друштва. У складу са законском регулативом преносна премија чини саставни део математичке резерве.

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

Преносна премија

Резерве за преносне премије се утврђују на основу Правилника о образовању резерви за преносне премије донетог на основу Одлуке Народне банке Србије о техничким резервама.

Обрачун резерви за преносне премије врши се превасходно методом *pro rata temporis*. Овом методом се утврђују резерве у случајевима равномерне расподеле ризика током времена, што је и карактеристика постојећег портфеља Друштва. Код уговора о реосигурању код којих се висина покрића мења у току трајања реосигурања, метод *pro rata temporis* примењује се у складу с променом висине покрића у току трајања осигурања. Обрачун преносне премије врши се и случајевима када се висина осигуравајућег покрића линеарно мења у току трајања покрића, применом посебног обрасца. За специфичне случајеве мењања висине покрића током периода осигурања омогућене су и примене других актуарски признатих метода.

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

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

Резерве за неистекле ризике

Резерве за неистекле ризике се утврђују на основу Правилника о образовању резерви за неистекле ризике донетог на основу Одлуке Народне банке Србије о техничким резервама.

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

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.6 Техничке резерве (наставак)

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

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

Резерве за бонусе и попусте

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

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

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

Резервисане штете

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

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

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

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

Резерве (резервисања) за изравнање ризика

Правилником о обрачуну резерви за изравнање ризика регулише се поступак и начин резервације за изравнање ризика које се утврђују за реосигурање кредита. Резервација се формира, односно повећава само у случају остварења позитивног нето резултата у овој врсти осигурања.

3.7. Дугорочна резервисања за бенефиције запослених

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.8. Бенефиције за запослене

У складу са прописима који се примењују у Републици Србији, Друштво је у обавези да плаћа доприносе државним фондовима којима се обезбеђује социјална сигурност запослених. Ове обавезе укључују доприносе за запослене на терет послодавца, у износима обрачунатим по стопама прописаним релевантним законским прописима. Друштво је, такође, обавезно да од бруто плата запослених обустави доприносе и да их, у име запослених, уплати тим фондовима. Доприноси на терет послодавца и доприноси на терет запосленог се књиже на терет расхода периода на који се односе.

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

Поред тога, Друштво је у обавези да исплати и јубиларне награде за 10, 20 и 30 година непрекидног рада у Друштву. Јубиларна награда се утврђује на основу износа просечне месечне зараде Друштва, остварене у месецу који претходи месецу исплате, и то у распону од једне до три зараде, зависно од трајања непрекидног рада код послодавца.

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

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

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

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

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

3.9. Порези и доприноси

а) Порески расход периода

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

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.9. Порези и доприноси (наставак)

б) Одложени порез на добитак

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

в) Порези и доприноси који не зависе од резултата

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

3.10. Приходи

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

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

Приходи од премија

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

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

Приходи од инвестирања

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

Финансијски приходи

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.10. Приходи (наставак)

Приходи од усклађивања вредности

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

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

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

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

Добици

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

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

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

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

3.11. Расходи

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

Расходи накнаде штета

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.11. Расходи (наставак)

Расходи од инвестирања

Расходе од инвестирања средстава реосигурања чини део финансијских и део осталих расхода. Финансијске расходе који улазе у расходе од инвестирања средстава реосигурања чине негативне курсне разлике из депозита. Део осталих расхода који чине расходе од инвестирања средстава реосигурања су расходи настали од усклађивања вредности финансијских пласмана, дугорочних и краткорочних. Расходи по основу камата, укључујући затезну камату и остали расходи везани за каматоносну пасиву (примљени кредити, депозити и обавезе), обрачунавају се применом ефективне каматне стопе.

Финансијски расходи

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

Расходи по основу дугорочних резервисања

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

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

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

Губици

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

3.12. Расподела прихода и расхода по врстама осигурања

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

Функционални приходи и расходи (приходи и расходи из основне делатности) евидентирају се на одређеним аналитичким рачунима, прописаним у оквиру синтетичких рачуна на основу Одлуке Народне банке Србије, по врстама осигурања.

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

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

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

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

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

3.13. Трошкови пословања и трошкови спровођења реосигурања

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

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

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

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

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

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

Следећи рачуни класификују се на категорију трошкова како следи:

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

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

Кључ за расподелу нераспоређених износа у текућем обрачунском периоду у категорије трошкова је број и утрошено време запослених ангажованих на пословима управе, прибаве, извиђаја, процене, ликвидације и исплате штета и пословима инвестирања средстава на крају обрачунског периода. Расподела трошкова извиђаја, процене и ликвидације штета по врстама осигурања врши се по кључу учешће ликвидираних штета за врсту осигурања у односу на укупно ликвидираних штета обрачунског периода.

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)

3.14. Ефекти промена девизних курса

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

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

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

4. СТАЛНА ИМОВИНА

4.1. Нематеријална улагања, софтвер и опрема

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
<i>Нематеријална имовина:</i>		
Нематеријална улагања (лиценце)	5.583	2.771
Софтвер	18.348	28.908
	23.931	31.679
Опрема	11.837	8.605

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

Опис	У хиљадама динара							
	Опрема 023	Остала опрема 026	Укупна опрема	Лиценце 011	Софтвер 013	Аванси за нем.ула- гања 016	Нем.улагања у припреми 015	Укупно
Набавна вредност								
Стање - 1. јануар 2016.	33.892	83	33.975	9.768	25.436	8.514	-	77.693
Набавка током периода	3.351	144	3.495	89	25.615	-	25.614	54.813
Расходовање	(3.580)	-	(3.580)	-	-	-	(25.614)	(29.194)
Остала повећања	-	-	-	-	-	17.202	-	17.202
Остала смањења	-	-	-	-	-	(25.716)	-	(25.716)
Стање - 31. децембар 2016.	33.663	227	33.890	9.857	51.051	-	-	94.798
Набавка током периода	5.857	-	5.857	4.533	-	-	-	10.390
Расходовање	(4.109)	-	(4.109)	(2.773)	-	-	-	(6.882)
Остала повећања	173	-	173	-	-	-	-	173
Остала смањења	-	-	-	-	-	-	-	-
Стање 31. децембар 2017.	35.584	227	35.811	11.617	51.051	-	-	98.479
Исправка вредности								
Стање 1. јануар 2016.	24.159	-	24.159	5.290	14.998	-	-	44.447
Амортизација периода	4.572	-	4.572	1.796	7.145	-	-	13.513
Расходована отписана вредност	(3.446)	-	(3.446)	-	-	-	-	(3.446)
Стање - 31. децембар 2016.	25.285	-	25.285	7.086	22.143	-	-	54.514
Амортизација периода	2.798	-	2.798	1.721	10.560	-	-	15.079
Расходована отписана вредност	(4.109)	-	(4.109)	(2.773)	-	-	-	(6.882)
Стање - 31. децембар 2017.	23.974	-	23.974	6.034	32.703	-	-	62.711
Садашња вредност								
31. децембар 2016.	8.378	227	8.605	2.771	28.908	-	-	40.284
31. децембар 2017.	11.610	227	11.837	5.583	18.348	-	-	35.768

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

4. СТАЛНА ИМОВИНА (наставак)

4.1. Нематеријална улагања, софтвер и опрема (наставак)

Укупан износ новонабављене опреме износи 5.857 хиљада динара (путничко возило, електронски рачунари и намештај). На предлог Централне пописне комисије, а на основу Одлуке Надзорног Одбора Друштва бр 2/22 извршено је расхоровање и отпис опреме која је на дан расхоровања била амортизована у целисти (набавне вредности и исправке вредности од 4.109 хиљада).

Вредност нематеријалних улагања (лиценци) увећала се за новонабављене лиценце у износу од 4.533 хиљаде динара и смањила се за амортизовану вредност од 1.721 хиљаду динара током године.

4.2. Дугорочни финансијски пласмани

4.2.1. Инвестиције које се држе до доспећа

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Дужничке ХоВ - издавалац Република Србија	24.235	25.259
Остале инвестиције које се држе до доспећа	1.103	994
Стање на дан 31. децембар	25.338	26.253

Преглед дужничких ХОВ на дан 31. децембра 2017. и 31. децембра 2016. године дат је у следећој табели:

	31. децембар 2017. године			31. децембар 2016. године				
	Номинална каматна стопа	Рок доспећа	Номинална вредност у EUR	Износ у хиљадама динара	Номинална каматна стопа	Рок доспећа	Номинална вредност у EUR	Износ у хиљадама динара
Обвезнице Републике Србије	5,85%	16. фебруар 2026. године	204.387,50	24.235	5,85%	16. фебруар 2026. године	204.387,50	25.259
			204.387,50	24.235			204.387,50	25.259

5. ОБРТНА ИМОВИНА

5.1. Потраживања

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Потраживања		
За премију реосигурања	586.749	595.980
Од реосигуравача и ретроцесионара	257.474	184.448
За регресе	688	456
Остала потраживања	5.653	4.716
Свега бруто вредност потраживања	850.564	785.600
Исправка вредности потраживања		
За премију реосигурања	(26.214)	(17.946)
Од реосигуравача и ретроцесионара	(123.249)	(130.575)
Свега исправка вредности потраживања	(149.463)	(148.521)
	701.101	637.079

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

5. ОБРТНА ИМОВИНА (наставак)

5.2. Потраживања за више плаћен порез

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Потраживања за више плаћен порез		
Потраживања за више плаћен порез на добитак	19.080	23.349

5.3. Финансијски пласмани

Финансијски пласмани друштва на дан 31. децембра 2017. године износе 2.033.830 хиљада динара (31. децембар 2016. године: 1.960.696 хиљада динара) и састоје се од:

Потраживања	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Финансијска средства расположива за продају	115.450	109.234
Финансијска средства по фер вредности кроз биланс успеха	1.203.659	993.200
Остали краткорочни финансијски пласмани	-	254.268
Краткорочни депозити код банака	714.721	603.994
Стање на дан 31. децембар	2.033.830	1.960.696

5.3.1. Финансијска средства расположива за продају

Финансијска средства расположива за продају на дан 31. децембра 2017. године износе 115.450 хиљада динара (31. децембар 2016. године: 109.234 хиљаде динара), а састоје се од:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Власничке ХоВ расположиве за продају	115.450	109.234
Стање на дан 31. децембар	115.450	109.234

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

5. ОБРТНА ИМОВИНА (наставак)

5.3.1. Финансијска средства расположива за продају (наставак)

Власничке хартије од вредности расположиве за продају (наставак)

Власничке ХОВ расположиве за продају на дан 31. децембра 2017. године износе 115.450 хиљада динара (31. децембар 2016. године: 109.234 хиљаде динара), а састоје се од:

Назив правног лица	Седиште правног лица	% учешћа	У хиљадама динара	
			31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
<i>Учешћа у капиталу банака и других правних лица</i>				
Комерцијална банка а.д.	Београд	Испод 1%	32.718	29.928
МТС банка а.д.	Београд	2,75%	254.524	254.523
Исправка вредности акција МТС банке а.д.	Београд		(216.819)	(210.828)
Аеродром Никола Тесла	Београд	Испод 1%	42.233	32.635
		Укупно	112.656	106.258
<i>Учешћа у капиталу осигуравајућих друштава</i>				
Ловћен осигурање а.д.	Подгорица	Испод 1%	493	627
Босна РЕ а.д.	Сарајево	Испод 1%	1.962	1.985
Swiss осигурање а.д.	Подгорица	Испод 1%	339	364
			2.794	2.976
			115.450	109.234

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

Имајући у виду да се акцијама МТС банке а.д. не тргује на организованом тржишту, на дан 31. децембра 2017. године Друштво је анализирано постојање индикатора импаритета при чему су анализе показале постојање додатног обезвређења у износу од 5.991 хиљаде динара. Укупна исправка вредности на дан 31. децембра 2017. године износи 216.819 хиљада динара.

Финансијска средства која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха

Врста ХОВ	31. децембар 2017. године				31. децембар 2016. године			
	Каматна стопа	Рок доспећа	Износ у EUR	Износ у хиљадама динара	Каматна стопа	Рок доспећа	Износ у EUR	Износ у хиљадама динара
Записи РС	-	-	-	-	1,21%	16.01.2017.	1.009.466,10	124,641
Обвезнице РС	3,50%	24.04.2018.	1.029.168,50	121,928	3,50%	24.04.2018.	1.022.916,06	126,302
Обвезнице РС	3,00%	29.10.2020.	1.966.769,79	233,009	3,00%	29.10.2020.	1.937.772,00	239,261
Обвезнице РС	2,00%	20.06.2019.	2.059.079,79	243,945	2,00%	20.06.2019.	2.027.383,58	250,326
Обвезнице РС	2,00%	24.06.2019.	2.064.250,93	244,557	2,00%	24.06.2019.	2.046.373,49	252,670
Обвезнице РС	2,00%	24.03.2020.	2.036.003,97	241,211	-	-	-	-
Записи РС	0,78%	22.01.2018.	1.004.527,24	119,009	-	-	-	-
			10.159.800,22	1.203,659			8.043.911,23	993,200

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

5. ОБРТНА ИМОВИНА (наставак)

5.3. Финансијски пласмани (наставак)

5.3.2. Краткорочни депозити

Краткорочни депозити код пословних банака на дан 31. децембра 2017. године дати су како следи у наставку:

	Каматна стопа	Рок доспећа	Износи у EUR	Износи у хиљадама динара
Addiko банка а.д. Београд	1,00%	3.1.2018	1.000.000	118.473
Eurobank EFG а.д. Београд	1,15%	5.7.2018	500.561	59.303
ProCredit банка а.д. Београд	1,00%	9.2.2018	500.000	59.236
Sber банка а.д. Београд	0,73%	12.6.2018	1.000.000	118.473
Halkbank а.д. Београд	0,75%	5.1.2018	500.000	59.236
Halkbank а.д. Београд	3,20%	29.1.2018	-	50.000
ОТП банка а.д. Нови Сад	3,10%	12.3.2018	-	100.000
Piraeus Банка а.д. Београд	3,70%	9.2.2018	-	100.000
Директна банка а.д. Крагујевац	3,00%	26.1.2018	-	50.000
Универзал банка у стечају а.д., Београд			1.000.000	118.473
Универзал банка (исправка вредности)			(1.000.000)	(118.473)
Свега:			3.500.561	714.721

Краткорочни депозити од банака на дан 31. децембар 2016. године дати су како следи у наставку:

	Каматна стопа	Рок доспећа	Износи у EUR	Износи у хиљадама динара
Piraeus банка а.д. Београд	3,50%	8.2.2017	-	100.000
Sber банка а.д. Београд	1,10%	31.12.2016	1.000.000	123.473
ОТП банка а.д. Нови Сад	1,00%	6.1.2017	1.079.191	133.250
ОТП банка а.д. Нови Сад	0,80%	10.2.2017	502.654	62.064
Addiko банка а.д. Београд	0,90%	27.3.2017	1.000.000	123.473
Директна банка а.д. Крагујевац	0,50%	28.3.2017	500.000	61.734
Универзал банка у стечају а.д., Београд			1.000.000	123.473
Универзал банка (исправка вредности)			(1.000.000)	(123.473)
Свега:			4.081.845	603.994

6. ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Девизни текући рачуни	164.912	139.720
Динарски текући рачуни	94.783	40.062
Остала новчана средства	-	-
Стање на дан 31. децембар	259.695	179.782

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

7. ТЕХНИЧКЕ РЕЗЕРВЕ КОЈЕ ПАДАЈУ НА ТЕРЕТ РЕОСИГУРАВАЧА И РЕТРОЦЕСИОНАРА

Укупан износ техничких резерви које падају на терет реосигуравача и ретроцесионара на дан 31. децембра 2017. године је 1.912.025 хиљада динара (31. децембра 2016. године – 1.638.886 хиљада динара). Преглед по врстама резерви, дат је у наставку:

7.1. Резерве за преносне премије

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Резерве за преносне премије које падају на терет реосигуравача	575.824	493.369

7.2. Резервисане штете реосигурања на терет реосигуравача

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Резервисане штете које падају на терет реосигуравача	1.320.106	1.127.957

7.3. Остале техничке резерве које падају на терет реосигуравача

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Пасивна математичка резерва	16.095	17.560

8. ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Акцијски капитал	729.747	729.747
Државни и друштвени капитал	35.055	35.055
Остали капитал	3.444	3.444
Стање на дан 31. децембар	768.246	768.246

Чланом 27. Закона о осигурању је прописан лимит за обављање послова реосигурања од EUR 3.200.000, а Друштво на дан 31. децембра 2017. године има основни капитал у износу од EUR 6.484.582 (31. децембар 2016. године: EUR 6.222.012). Друштво се котира на берзи, цена акције на дан 31. децембра 2017. године износи 10.200 динара (31. децембар 2016. године: 6.000 динара) и већа је од номиналне вредности. Номинална вредност акције износи 9.000 динара. Тржишна капитализација Друштва износи EUR 6.980.904 (2016. година: EUR 4.129.412).

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

8. ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ (наставак)

Табела кретања на рачунима капитала током 2017. и 2016. године, дата је у наставку:

	Основни и остали капитал	Емисиона премија	Резерве	Нереализо- вани добити	Нереализо- вани губици	Нераспор. добит	Укупно
Стање, 1. јануар 2016. године	768.246	57.996	153.760	40.861	(1.427)	508.076	1.527.512
Добити по основу ХоВ	-	-	-	16.428	2.348	-	18.776
Губици по основу ХоВ	-	-	-	(21.390)	(5.074)	-	(26.464)
Расподела добитка - дивиденда	-	-	-	-	-	(138.939)	(138.939)
Добитак текуће године	-	-	-	-	-	184.020	184.020
Извештај о осталом резултату	-	-	-	(4.962)	(2.726)	-	(7.688)
Укупан нето свеобухватни добитак	-	-	-	(4.962)	(2.726)	184.020	176.332
Стање, 31. децембар 2016. године	768.246	57.996	153.760	35.899	(4.153)	553.157	1.564.905
Добити по основу ХоВ	-	-	-	14.412	692	-	15.104
Губици по основу ХоВ	-	-	-	(7.609)	(119)	-	(7.728)
Реализовани добити по основу ХоВ	-	-	-	(16.049)	-	-	(16.049)
Расподела добитка - дивиденда	-	-	-	-	-	(134.828)	(134.828)
Добитак текуће године	-	-	-	-	-	131.926	131.926
Извештај о осталом резултату	-	-	-	6.803	573	-	7.376
Укупан нето свеобухватни добитак	-	-	-	6.803	573	131.926	139.302
Стање, 31. децембар 2017. године	768.246	57.996	153.760	26.653	(3.580)	550.255	1.553.330

8.1. Акционари

Акционари на дан 31. децембра 2017. године и 31. децембра 2016. године дати су у наставку:

	31. децембар 2017. године				31. децембар 2016. године			
	Број акција	Укупан капитал	% учешћа у акцијском капиталу	% учешћа у основном капиталу	Број акција	Укупан капитал	% учешћа у акцијском капиталу	% учешћа у основном капиталу
Дунав осигурање а д о. Београд	75.126	676.134	92,65	88,41	75.126	676.134	92,65	88,41
Сава Осигурање а д о. Београд	2.731	24.579	3,37	3,21	2.731	24.579	3,37	3,21
UniCredit bank Словенија	910	8.190	1,12	1,07	910	8.190	1,12	1,07
Ерсте банка – кастоди	684	6.156	0,84	0,80	171	1.539	0,21	0,21
Ловћен осигурање а д о.	631	5.679	0,78	0,74	631	5.679	0,78	0,74
АМС осигурање а д о.	353	3.177	0,44	0,42	353	3.177	0,44	0,42
Војвођанска банка а д. – кастоди	308	2.772	0,38	0,36	360	3.150	0,44	0,42
Swiss агроосигурање а д о.	192	1.728	0,24	0,23	192	1.728	0,24	0,23
Триглав осигурање а д о.	46	414	0,06	0,05	46	414	0,06	0,05
Станић Зоран	30	270	0,04	0,04	30	270	0,04	0,04
Недельковић Игор	19	171	0,02	0,02	9	81	0,01	0,01
Лукић Никола	17	153	0,02	0,02	-	-	-	-
Маринковић Мирослав	15	135	0,02	0,02	-	-	-	-
Перишић Вељко	9	81	0,01	0,01	9	81	0,01	0,01
Мацура Слободан	4	36	0,00	0,00	4	36	0,00	0,00
Вранешевић Данко	4	36	0,00	0,00	4	36	0,00	0,00
Лукић Стефан	3	27	0,00	0,00	3	27	0,00	0,00
Адамов Предраг	1	9	0,00	0,00	1	9	0,00	0,00
Banca Intesa a d – кастоди	-	-	-	-	513	4.617	0,63	0,60
Акцијски капитал	81.083	729.747	100,00	95,42	81.083	729.747	100,00	95,42
Друштвени капитал	3.895	35.055		4,58	3.895	35.055		4,58
УКУПНО ОСНОВНИ КАПИТАЛ	84.978	764.802		100,00	84.978	764.802		100,00

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

8. ОСНОВНИ И ОСТАЛИ КАПИТАЛ (наставак)

8.2. Резерве

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Емисиона премија	57.996	57.996
Законске, статутарне и друге резерве	153.760	153.760
Стање на дан 31.	<u>211.756</u>	<u>211.756</u>

8.3. Нереализовани добици по основу ХОВ расположивих за продају

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Нереализовани добици	<u>26.653</u>	<u>35.899</u>

Нереализовани добици по основу ХоВ износе на дан 31. децембра 2017. године 26.653 хиљада динара (31. децембар 2016. године: 35.899 хиљада динара). Друштво има у свом портфолију ХОВ које су сагласно рачуноводственој политици класификоване у ХОВ расположиве за продају и њихове осцилације фер вредности евидентирају се преко биланса стања и исказују се у Извештају о осталом резултату.

8.4. Нереализовани губици по основу ХОВ расположивих за продају

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Нереализовани губици	<u>3.580</u>	<u>4.153</u>

Нереализовани губици по основу ХоВ износе на дан 31. децембра 2017. године 3.580 хиљада динара (31. децембар 2016. године: 4.153 хиљаде динара). Друштво има у свом портфолију ХОВ које су сагласно рачуноводственој политици разврстане у ХОВ расположиве за продају и њихове осцилације фер вредности евидентирају се преко биланса стања.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

9. РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ

9.1 Дугорочна резервисања

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Математичка резерва	19.814	21.714
Резерве за изравнање ризика	647	363
Друга дугорочна резервисања	17.488	14.821
Стање на дан 31. децембар	37.949	36.898

Промене на рачунима дугорочних резервисања дата су у наставку:

	Математичка резерва	Резерве за изравнање ризика	Друга дугорочна резервисања	Укупно
Стање, 1. јануар 2016. године	22.076	205	11.880	34.161
Повећање током године	-	158	4.177	4.335
Искоришћено	(699)	-	(1.236)	(1.935)
Остало	337	-	-	337
Стање, 31. децембар 2016. године	21.714	363	14.821	36.898
Повећање током године	-	284	3.010	3.294
Искоришћено	(983)	-	(343)	(1.326)
Остало	(917)	-	-	(917)
Стање, 31. децембар 2017. године	19.814	647	17.488	37.949

Резерве за изравнање ризика

На дан 31. децембра 2017. године према Правилнику о образовању резерви за изравнавање ризика, а у складу са Одлуком Народне банке Србије о техничким резервама и актуарском струком, Друштво је обрачунало резерве за изравнавање ризика само за врсту осигурања кредита у износу од 647 хиљада динара (31. децембар 2016. године: 363 хиљаде динара).

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Резерве за изравнање ризика	647	363

Друга дугорочна резервисања

Друга дугорочна резервисања односе се на резервисања за бенефиције запосленима. Укупан износ за дугорочних резервисања у складу са МРС 19 на дан 31. децембра 2017. године је 17.488 хиљада динара (31. децембар 2016. године: 13.331 хиљада динара). Од тога, резервисани износ за отпремине при одласку у пензију износи 10.419 хиљада динара (31. децембар 2016. године: 10.042 хиљаде динара), а за јубиларне награде 5.408 хиљада динара (31. децембар 2016. године: 3.289 хиљада динара).

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

9. РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (наставак)

9.1 Дугорочна резервисања (наставак)

Друга дугорочна резервисања (наставак)

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

- података о запосленима, њиховим годинама старости, радном стажу и висини примања, интерним актима и пословним политикама Друштва,
- пословног плана Друштва,
- података Републичког завода за статистику о зарадама у Републици Србији, Закона о раду и Закона о порезу на доходак грађана,
- прогноза економских кретања датих од стране Владе Републике Србије и Народне банке Србије,
- просечне бруто зараде исплаћене за новембар 2017., као последњег објављеног података о просечној заради и чињенице да је зарада у децембру увећана давањима запосленима поводом празника и
- актуарских претпоставки.

Актуарске претпоставке коришћене у обрачуну су следеће:

- пројектована стопа раста зарада од 3,0%, а на бази прогноза економских кретања датих од стране Владе РС и НБС,
- дисконтна стопа од 5,00 %, према пројекцији стопе приноса на постојеће дугорочне хартије од вредности,
- Друштво није планирало у наредном периоду (четворогодишњи план) промену/ повећање броја запослених, тако да у обрачун није укључен фактор флукуације.

9.2. Одложене пореске обавезе

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Одложене пореске обавезе	3.987	2.347

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

9.3. Краткорочне обавезе

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Краткорочне финансијске обавезе	1.412	-
Обавезе по основу штета и уговорених износа	174.585	181.088
Обавезе за премију, зараде и друге обавезе	544.380	492.890
Стање на дан 31. децембар:	720.377	673.978

Обавезе по основу штета на дан 31. децембра 2017. године износе 174.585 хиљада динара (31. децембар 2016. године: 181.088 хиљада динара), а односе се на обавезе за штете у земљи 156.242 хиљада динара (31. децембар 2016. године: 88.097 хиљада динара), и обавезе за штете у иностранству у износу од 18.343 хиљада динара (31. децембар 2016. године: 92.991 хиљада динара).

Обавезе за премију, зараде и друге обавезе исказане на дан 31. децембра 2017. године у износу од 544.380 хиљада динара (31. децембар 2016. године: 492.890 хиљада динара) односе се највећим делом на обавезе за премију реосигурања у иностранству у износу од 460.668 хиљада динара што чини 84,62% (31. децембар 2016. године: 408.830 хиљада динара, 82,94%), а друге обавезе износе 83.712 хиљада динара или 15,37% (31. децембар 2016. године: 84.060 хиљада динара, 17,06%).

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

10. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

10.1. Резерве за преносне премије

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Резерве за преносне премије	611.739	529.801
Резерве за преносне премије које падају на терет саосигуравача, реосигуравача и ретроцесионара	(575.824)	(493.368)
Преносна премија у самопридржају	35.915	36.433

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

Шифра врсте	Врста осигурања	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
1	Осигурање од последица незгоде	129	1.881
2	Добровољно здравствено осигурање	-	-
3	Осигурање моторних возила	1.807	1.969
4	Осигурање шинских возила	625	-
5	Осигурање ваздухоплова	484	995
6	Осигурање пловних објеката	44	402
7	Осигурање робе у превозу	2.632	2.679
8	Осигурање имовине од пожара и других опасности	4.368	13.626
9	Остала осигурања имовине	9.721	2.726
10	Осигурање од одговорности због употребе моторних возила	862	720
11	Осиг. од одговорности због употребе ваздухоплова	157	128
12	Осиг. од одговорности због употребе пловних објеката	672	262
13	Осигурање од опште одговорности	11.921	10.561
14	Осигурање кредита	545	413
15	Осигурање јемства	148	-
16	Осигурање финансијских губитака	1.800	71
	Стање на дан 31. децембар:	35.915	36.433

10.2. Друга пасивна временска разграничења

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Приходи будућег периода (камате)	1.720	15.378
Нефактурисани расходи	53.109	59.171
Неискоришћени годишњи одмори	2.937	3.320
Друга пасивна временска разграничења	57.766	77.869

Нефактурисани расходи исказани на дан 31. децембра 2017. године у износу до 53.109 хиљада динара (31. децембар 2016. године: 59.171 хиљада динара) односе се на процењене расходе по основу премије, штета, регресних штета и провизија реосигурања који по својој суштини припадају расходу извештајног периода.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

10. ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА (наставак)

10.3. Резервисане штете

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Резервисане штете	1.999.232	1.610.469
Резервисане штете које падају на терет саосигуравача, реосигуравача и ретроцесионара	(1.320.106)	(1.127.957)
Резервисане штете у самопридржају	679.126	482.512

Структура резервисаних штета у самопридржају на дан 31. децембра 2017. и 2016. године дата је у следећој табели:

Врста осигурања	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
01-Осигурање од последица незгоде	839	2.837
02- Добровољно здравствено осигурање	56	7
03- Осигурање моторних возила	50.646	45.090
04-Осигурање шинских возила	2.969	296
05- Осигурање ваздухоплова	60	1.528
07-Осигурање робе у превозу	62.481	1.199
08-Осигурање имовине од пожара и др. опасности	221.842	219.593
09-Остала осигурања имовине	79.308	45.765
10-Осигурање од одговорности због употребе м.в	223.676	140.422
11-Осигурање од одговорности због употребе ваздухоплова	245	
13-Осигурање од опште одговорности	21.067	20.617
14-Осигурање кредита	91	
16-Осигурање финансијских губитака	11.401	2.232
20- Осигурање живота	1.896	
22- Осигурање живота-допунско	2.549	2.926
Укупно неживотна осигурања	674.681	479.586
Укупно животна осигурања	4.445	2.926
Укупно	679.126	482.512

10.4 Резерве за неистекле ризике

Према Правилнику Друштво образује ове резерве у износу изнад резерви за преносне премије за покриће обавеза из осигурања које настају у наредном периоду а по уговорима из текућег периода. Утврђено стање резерви за неистекле ризике на дан 31. децембра 2017. године од 3.630 хиљада динара (31. децембар 2016. године: 14.192 хиљаде динара).

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

11. СРЕДСТВА ТЕХНИЧКИХ РЕЗЕРВИ

Средства техничких резерви имају следећу структуру:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Математичка резерва	19.814	21.714
Преносне премије	611.739	529.801
Резерве за изравнање ризика	647	363
Резервисане штете	1.999.232	1.610.469
Резерве за неистекле ризике	3.630	14.192
Стање на дан 31. децембар	2.635.062	2.176.539

Друштво је средства техничких резерви на дан 31. децембра 2017. и 2016. године уложило у следеће пласмане:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Депозити код банка	231.840	231.840
Акције на листи А београдске берзе	42.233	32.635
Акције ван листе А београдске берзе	32.718	29.928
Записи РС - неживот	259.716	196.213
Записи РС - живот	8.163	7.079
Средства на рачуну без ограничења –неживот	148.365	39.957
Средства на рачуну без ограничења - живот	2	2
Средства у преносним премијама и резер.штетама - живот	46.819	44.783
Средства у преносним премијама и резер.штетама - неживот	1.865.206	1.594.102
Стање на дан 31. децембар	2.635.062	2.176.539

Структура улагања техничких резерви је у складу са чланом 114. Закона о осигурању и Одлуком Народне банке Србије о инвестирању средстава осигурања (Сл.гласник РС, бр.55/2015).

12. ГАРАНТНА РЕЗЕРВА

Гарантне резерве имају следећу структуру:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
1. Основни капитал	822.798	822.798
1.1. Друштвени капитал	35.055	35.055
1.2. Акцијски капитал	729.747	729.747
1.3. Емисиона премија	57.996	57.996
2. Резерве сигурности и резерве утврђене актима Друштва	153.760	153.760
3. Ревалоризационе резерве, нереализовани губици и добици	23.073	31.746
4. Нераспоређена добит из ранијих година	418.329	369.137
5. Нето губитак текуће године	-	-
6. Нето добитак текуће године (нераспоређен) део 50% не више од 25% гарантне резерве	65.963	92.010
7. Одбитне ставке	(120.291)	(128.741)
Стање на дан 31. децембар	1.363.632	1.340.710

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

13. СРЕДСТВА ГАРАНТНИХ РЕЗЕРВИ

Друштво је средства гарантних резерви на дан 31. децембра 2017. и 2016. године уложило у следеће пласмане:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Депозити код банка	388.707	359.808
У акције којима се тргује на листинга А у иност. ван земаља ЕУ и ОЕЦД	2.794	2.976
У обвезнице и дужничке ХоВ којима се тргује у земљи и иностранству	860.801	868.559
Средства на рачуну	111.330	109.367
Стање на дан 31. децембар	1.363.632	1.340.710

Структура улагања техничких резерви је у складу са чланом 124. Закона о осигурању и Одлуком Народне банке Србије о инвестирању средстава осигурања (Сл.гласник РС, бр.55/2015).

14. ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ

14.1. Приходи од премије реосигурања и ретроцесије

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Премија реосигурања и ретроцесије	2.928.217	2.677.619
Премија пренета ретроцесијом	(2.176.427)	(1.982.122)
Повећање резерви за преносне премије	(81.938)	(140.549)
	669.852	554.948

Приходи од премије реосигурања и ретроцесије исказани су за 2017. годину у износу од 669.852 хиљаде динара (2016. година: 554.948 хиљада динара), а састоје се од премије реосигурања животних и неживотних осигурања из земље и иностранства умањене за пасивну премију и умањену за повећање преносних премија реосигурања.

15. ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Расходи за дугорочна резервисања	1.004	435
Расходи накнада штета и уговорених износа	136.169	288.331
Резервисане штете – повећање	195.631	30.290
Приходи по основу регреса	(9.442)	(4.047)
Повећање осталих техничких резерви	562	7.414
Смањење осталих техничких резерви	(11.123)	(4.933)
Укупно	312.801	317.490

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

15. ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ (наставак)

15.1. Расходи за дугорочна резервисања

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
Математичка резерва	720	277
Резервисања за изравнање ризика	284	158
Укупно	1.004	435

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

15.2. Расходи накнада штета и уговорених износа

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
Ликвидиране штете -удели у штетама реосигурања и ретроцесије	482.698	577.967
Расходи извиђаја, процене, ликвидације	17.008	17.966
Приходи од учешћа штета реосигурања	(363.537)	(307.602)
Укупно	136.169	288.331

Расходи накнада штета и уговорених износа састоје се од расхода за ликвидиране штете у износу 482.698 хиљада динара, расхода извиђаја, процене и ликвидације штете 17.008 хиљада динара, који су умањени за приходе по основу штета осигурања (пасивне штете) у износу од 363.537 хиљаде динара.

15.3. Резервисане штете - повећање

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
Резервисане штете - повећање	724.781	675.870
Резервисане штете - смањење	(529.150)	(645.580)
Укупно	195.631	30.290

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

16. ПРИХОДИ И РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ

16.1. Приходи од инвестирања средстава осигурања

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
Приходи од камата	42.513	48.150
Приходи од усклађивања вредности средстава која се вреднују кроз биланс успеха	51.472	41.660
Остали приходи по основу инвестиционе активности	2.583	1.811
Позитивне курсне разлике	13.480	29.265
	110.048	120.886

Приходи од камата исказани за 2017. годину у износу 42.513 хиљада динара (2016. година: 48.150 хиљада динара) односе се на приходе од обвезница и записа РС и приходе од камата на депозите. Приходи од усклађивања вредности средстава који се вреднују кроз биланс успеха у износу од 51.472 хиљаде динара (2016. година: 41.660 хиљада динара) односе се на приходе од усклађивања вредности дугорочних финансијских пласмана и усклађивање вредности стамбених зајмова.

Позитивне курсне разлике у износу 13.480 хиљада динара (2016. година: 29.265 хиљада динара) односе се на позитивне курсне разлике из депозита, камата и курсне разлике по девизном рачуну. Остали приходи по основу инвестиционе активности у износу од 2.583 хиљаде динара (2016. година: 1.811 хиљада динара) односе се на остварене дивиденде по основу учешћа у капиталу других правних лица.

16.2. Расходи по основу инвестирања средстава осигурања

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
Расходи по основу усклађивања вредности финансијских средстава која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	31.293	9.021
Негативне курсне разлике	88.859	8.037
Остали расходи по основу инвестиционе активности	2.555	3.117
	122.707	20.175

Расходи по основу усклађивања вредности финансијских средстава која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха у износу од 31.293 хиљаде динара (2016. година: 9.021 хиљада динара) односе се на обезвређење учешћа у капиталу МТС банке и усклађивање вредности ХОВ намењених трговању.

Негативне курсне разлике у износу од 88.859 хиљада динара односе се на негативне курсне разлике по основу депозита, текућег рачуна, као и курсне разлике по основу ХОВ.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

17. ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА РЕОСИГУРАЊА

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава	
	31. децембра	
	2017.	2016.
Трошкови прибаве	364.082	377.207
Трошкови провизије	314.680	325.455
Остали трошкови прибаве	49.402	51.752
Трошкови управе	99.497	91.833
Амортизација	15.079	13.566
Трошкови материја и енергије	13.876	17.492
Трошкови зарада	51.623	43.931
Остали трошкови управе	18.919	16.844
Остали трошкови спровођења	4.042	2.499
Провизија реосигурања	(317.904)	(318.699)
	149.717	152.840

18. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава	
	31. децембра	
	2017.	2016.
<i>Финансијски приходи осим финансијских прихода по основу инвестиционе активности:</i>		
- Нереализоване позитивне курсне разлике	48.850	26.336
- Реализоване позитивне курсне разлике	16.773	9.926
- Позитивни ефекти валутне клаузуле	3.289	8.094
	68.912	44.356

19. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава	
	31. децембра	
	2017.	2016.
<i>Финансијски расходи осим фин. расхода по основу инвестиционе активности</i>		
- Нереализоване негативне курсне разлике	56.554	23.426
- Реализоване негативне курсне разлике	10.489	8.187
- Негативни ефекти валутне клаузуле	15.732	6.067
- Затезне камате и камате по пресуди суда	4	5.198
	82.779	42.878

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

20. ОСТАЛИ ПРИХОДИ И ОСТАЛИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
Остали приходи	1.252	962
Остали расходи	(15.982)	(474)

21. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ ПРИХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
Приходи од усклађивања вредности потраживања и друге имовине која служи за обављање делатности	59.734	68.644

Приходи од усклађивања вредности потраживања и друге имовине која служи за обављање делатности износе за 2017. годину 59.734 хиљаде динара (2016. година: 68.644 хиљаде динара) и представљају приходе од усклађивања вредности потраживања која су исправљена у претходном обрачунском периоду, а наплаћена у текућем извештајном периоду.

22. РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕЗВРЕЂЕЊА ИМОВИНЕ И ОСТАЛИ РАСХОДИ

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
Расходи од усклађивања вредности потраживања и друге имовине која служи за обављање делатности	60.586	47.549

Расходи по основу обезвређења потраживања и друге имовине која служи за обављање делатности износе за 2017. годину 60.586 хиљада динара (2016. година: 47.549 хиљада динара) и у целини се односе на расходе по основу исправке вредности потраживања.

23. ИСПРАВКА ГРЕШКЕ ИЗ РАНИЈИХ ГОДИНА

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Исправке грешака из ранијих година	2.886	416

Исправке грешака из ранијих година се односе највећим делом на обрачун штета по комутационом споразуму број 813 између Друштва и „Gothaer Finanzholding“ из 2010. године у износу од 1.658 хиљада динара и на адвокатске услуге по основу арбитражног поступка које су извршене у 2014. години у износу од 775 хиљада динара.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

24. ПОРЕЗ НА ДОБИТ

а) Компоненте пореза на добит

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
Добитак по основу креирања одложених пореза	(2.769)	(5.222)
Губитак по основу креирања одложених пореза	632	733
Нето добитак	(2.137)	(4.489)
Порески расход периода	32.551	28.443
	<u>30.414</u>	<u>23.954</u>

б) Усаглашавање износа пореза на добитак и производа резултата пре опорезивања и прописане пореске стопе

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
Добит пре опорезивања	162.340	207.974
Порез обрачунат по законској стопи од 15%	24.351	31.196
Порески ефекат расхода који се не признају у пореском билансу	13.422	3.564
Порески ефекат прихода који се не признају у пореском билансу	(5.222)	(6.317)
Ефекат одложених пореза	(2.137)	(4.489)
Пореска обавеза	30.414	23.954
Ефективна пореска стопа	<u>18,73%</u>	<u>11,52%</u>

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

25. СУДСКИ СПОРОВИ

На дан 31. децембра 2017. године Друштво учествује у седам судских спора.

У првом судском спору „Триглав осигурање“ а.д.о. Београд је ради намирања новчаног потраживања у износу од 236.690 хиљада динара, поднело Привредном суду у Београду предлог за извршење, против Друштва. Основ за подношење овог предлога за извршење јесте Фактура бр. ФШРЕ-2/2013 од 16. октобра 2013. године, коју је „Триглав осигурање“ а.д.о. доставило Друштву на основу Уговора о реосигурању пожарних ризика и прекида посла за 2007. годину. Процењује се негативан исход овог спора. Износ резервације у књижи штета износи 236.690 хиљада динара, односно 100%.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

25. СУДСКИ СПОРОВИ (наставак)

Други судски спор се води по тужби коју је против Друштва поднео 14. јула 2014. године, запослени Бранислав Савић, а ради поништаја закљученог анекса уговора о раду. Због штрајка адвоката у 2014. години није одржано ниједно рочиште. Крајњи исход овог спора није могуће проценити. Исход овог спора процењује се позитивно за Друштво, 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 113 хиљада 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 хиљада динара. Првостепеном пресудом усвојен је тужбени захтев тужиоца. Процењује се негативан исход, те је Друштво извршило резервацију укључујући и очекиване трошкове спора.

У петом судском спору тужилац Таково осигурање а.д.о. у ликвидацији тражи исплату износа 5.735 хиљада динара. Процењује се негативан исход, нарочито због судске праксе у истоврсном спору, зашта је Друштво извршило резервацију, укључујући и очекиване трошкове спора.

У шестом 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.

У седмом судском спору тужилац Борислав Ивошевић тражи исплату 1.453 хиљаде динара. Процењује се негативан исход због природе и текста закљученог уговора о делу, зашта је Друштво извршило резервацију.

Арбитражни поступак је у складу са Уговором о реосигурању покренуло Друштво тако што је поднео арбитражну тужбу против водећег реосигуравача „Dutch Marine Insurance“ из Холандије ради наплате износа од USD 313.502. Предмет тужбе је штета која се односи на трошкове спасавања брода „ЕОС“ коју је Друштво исплатило Компанији Дунав осигурање, а док исте трошкове водећи реосигуравач „Dutch Marine Insurance“ одбија да надокнади Друштву. У 2016. години Друштво је исходovalo позитивну одлуку „ad hoc“ арбитраже којом је ретроцесионар „Dutch Marine Insurance“ обавезан да исплати USD 313.502 као главни дуг и трошкове поступка. Дужник је одбио да изврши обавезу и тужио Друштво дана 17. октобра 2016. године. Процењује се позитиван исход јер су наводи из тужбе неосновани. За потраживање признато у пословним књигама је извршена индиректна исправка вредности потраживања, док Друштво није формирало резервисања за евентуалне трошкове поступка имајући у виду да очекује позитиван исход спора.

У осталим судским споровима тужилац Таково осигурање а.д.о. у ликвидацији тражи исплату укупног износа 64.525 хиљада динара. Процењује се негативан исход због судске праксе у истоврсном спору, зашта је Друштво извршило резервацију, укључујући очекиване трошкове спора, у износу од 85.242 хиљаде динара.

26. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА

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

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

У току 2017. године, примања и накнаде кључног руководства Друштва – чланова Надзорног и Извршног одбора Друштва износила су 17.442 хиљаде динара (2016. године: 16.763 хиљаде динара).

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

26. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА (наставак)

Трансакције са повезаним правним лицима из којих произилазе потраживања и обавезе односно приходи и расходи приказане су у следећој табели:

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
ПРИХОДИ		
<i>Приходи по основу премије реосигурања</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	1.310.266	1.399.145
Дунав осигурање а.д., Бања Лука	56.657	73.631
Укупно приходи по основу премије реосигурања	1.366.923	1.472.776
<i>Приходи од регреса по основу неживотних осигурања</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	4.828	296
Укупно приходи по основу регреса	4.828	296
<i>Приходи од провизије по основу уговора о реосигурању</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	20.148	19.094
Укупно приходи по основу провизија	20.148	19.094
<i>Приходи од ефеката валутне клаузуле</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	2.727	13.818
Укупно приходи од ефеката валутне клаузуле	2.727	13.818
<i>Позитивне курсне разлике</i>		
Дунав осигурање а.д., Бања Лука	101	621
Укупно позитивне курсне разлике	101	621
<i>Приходи од усклађивања вредности</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	644	18.507
Дунав осигурање а.д., Бања Лука	9.639	3.037
Укупно приходи од усклађивања	10.283	21.544
Укупни приходи	1.405.010	1.528.149

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

26. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА (наставак)

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2017.	2016.
РАСХОДИ		
Расходи по основу удела у штета реосигурања		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	166.567	112.246
Дунав осигурање а.д., Бања Лука	8.619	13.400
Укупно расходи по основу удела у штетама	175.186	125.646
Провизије из послова реосигурања у земљи		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	89.942	122.952
Дунав осигурање а.д., Бања Лука	10.080	5.909
Укупно расходи по основу провизије	100.022	128.861
Трошкови производних услуга		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	12.316	12.490
Дунав Ауто д.о.о., Београд	190	7
Укупно трошкови производних услуга	12.506	12.497
Трошкови премије осигурања		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	1.129	172
Укупно трошкови премије осигурања	1.129	172
Трошкови непроизводних услуга		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	120	
Дунав Стокброкер а.д., Београд	750	1.285
Укупно трошкови непроизводних услуга	870	1.285
Остали непоменути трошкови		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	13	-
„Дунав“ друштво за управљање добровољним пензијским фондом	1.785	2.173
Укупно остали непоменути трошкови	1.798	2.173
Расходи од ефеката валутне клаузуле		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	30.467	9.585
Укупно расходи валутне клаузуле	30.467	9.585
Негативне курсне разлике		
Дунав осигурање а.д., Бања Лука	2.290	119
Укупно негативне курсне разлике	2.290	119
Расходи од усклађивања вредности имовине		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	3.112	179
Дунав осигурање а.д., Бања Лука	10.865	5.766
Укупно расходи од обезвређења	13.977	5.945
Укупни расходи	338.245	286.283
СВЕГА ПРИХОДИ	1.066.765	1.241.866

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

26. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА (наставак)

	У хиљадама динара	
	31. децембра 2017.	31. децембра 2016.
АКТИВА		
<i>Учешћа у капиталу</i>	1.164	1.164
Дунав турист д.о.о., Златибор	1.164	1.164
<i>Исправка вредности учешћа у капиталу</i>		
Дунав турист д.о.о., Златибор	(1.164)	(1.164)
Укупно исправка вредности учешћа	(1.164)	(1.164)
<i>Потраживања по основу премије реосигурања</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	272.463	316.694
Дунав осигурање а.д., Бања Лука	47.198	43.525
Укупно потраживања по основу премије	319.661	360.219
<i>Потраживање за дате авансе</i>		
„Дунав“ друштво за управљање добровољним пензијским фондом	143	154
Укупно потраживање за дате авансе	143	154
<i>Потраживање по основу провизије</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	-	111
Укупно потраживање по основу провизије	-	111
<i>Потраживање из специфичних послова</i>		
Дунав осигурање а.д., Бања Лука	47	-
Укупно потраживање из специфичних послова	47	-
<i>Исправка вредности потраживања</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	(1.546)	(812)
Дунав осигурање а.д.о., Бања Лука	(11.876)	(2.079)
Укупно исправка вредности	(13.422)	(2.891)
<i>Унапред плаћени трошкови</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	81	79
Укупно унапред плаћени трошкови	81	79
<i>Потраживање за нефактурисани приход</i>		
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	-	46
Укупно потраживање за нефактурисани приход	-	46
Укупна актива	306.510	357.718

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

26. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА (наставак)

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
ПАСИВА		
Акцијски капитал	676.134	676.134
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	676.134	676.134
Емисиона премија	57.996	57.996
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	57.996	57.996
Обавезе по основу штета и уговорених износа из реосигурања	48.686	11.418
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	46.993	10.269
Дунав Осигурање а.д., Бања Лука	1.693	1.149
Обавезе за провизије из послова реосигурања	18.752	25.487
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	18.752	25.487
Обавезе за поврат премије реосигурања	274	1.169
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	274	1.169
Обавезе за поврат профитне провизије	-	236
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	-	236
Добављачи у земљи	1.093	1.103
Компанија Дунав Осигурање а.д.о., Београд	1.033	1.103
Дунав Стокброкер а.д., Београд	60	60
Укупно пасива	802.935	773.543
Актива / (пасива), нето	(496.425)	(415.825)

27. УСАГЛАШЕНОСТ ОБАВЕЗА И ПОТРАЖИВАЊА

За израду годишњих финансијских извештаја је вршено усаглашавање обавеза и потраживања са стањем на дан 31. октобра 2017. године.

Усаглашеност обавеза и потраживања приказана је у следећој табели:

Структура	Потраживања		Обавезе		У динарима
Стари активни послови	363.052,49	0,07%	31.224.516,04		8,28%
Друштва у ликвидацији	5.229.821,91	1,05%	-		0,00%
Од друштва у спору	101.913.670,56	20,41%	902.350,63		0,22%
Укупно за усаглашавање	391.845.471,84	78,47%	307.228.044,87		91,50%
Укупно динара	499.352.016,80	100,00%	339.354.911,54		100,00%

Преглед усаглашености приказан је у следећој табели:

Структура	Потраживања		Обавезе		У динарима
Укупно за усаглашавање	391.845.471,84	100,00%	307.228.044,87		100,00%
Неодговорено	405.250,44	0,10%	13.720.495,19		4,47%
Оспорено	0,00	0,00%	0,00		0,00%
Потврђено	391.440.221,40	99,90%	293.507.549,68		95,53%

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

31. децембар 2017. године

27. УСАГЛАШЕНОСТ ОБАВЕЗА И ПОТРАЖИВАЊА (наставак)

У складу са интерним актом Друштво је послало изводе отворених ставки пословним партнерима са стањем на дан 31. октобра 2017. године. Изводи отворених ставки нису послати Друштвима у стечају и ликвидацији, у земљи и иностранству. Поред тога Изводи отворених ставки нису послати ни групи пословних партнера који су учествовали на преузетом ризику, а по коме се десила штета на броду ЕОС, која су исправљена у износу од 100% и по коме се води судски спор са водећим реосигуравачем. Стари активни послови односе се на Друштва која су у ликвидацији у иностранству.

Са Триглав Осигурање а.д.о. постоји неусаглашено стање по штети КОЛЗЕЦ у износу од 236.690 хиљада динара, за коју се води судски спор и која се у нашим књигама налази у резервисаним штетама у целокупном износу.

28. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Нето добитак	131.926	184.020
Број акција	81.083	81.083
Зарада по акцији	1.627	2.270

29. ОСТАЛЕ ИНФОРМАЦИЈЕ

29.1. Налази екстерне контроле

Народна банка Србије је дописом од 12. октобра 2017. године, на основу анализе Мишљења овлашћеног актуара о финансијским извештајима и Годишњем извештају о пословању за 2016. године, дала препоруке за унапређења:

- У вези са обавезом поређења износа техничких резерви и претпоставке и података коришћених у њиховом обрачуна са обавезама из уговора, односно искуством, потребно је у наредном мишљењу овлашћеног актуара о финансијским извештајима и годишњем извештају о пословању навести резултате поређења свих техничких резерви, најмање по врстама осигурања, односно уколико је релевантно утврдити критеријуме материјалности на основу којих се одређује за које техничке резерве се врши ово поређење;
- У вези са резултатима провере довољности, односно адекватности износа појединачних техничких резерви, потребно је у наредном мишљењу овлашћеног актуара о финансијским извештајима и годишњем извештају о пословању навести резултате провере довољности свих техничких резерви, најмање по врстама осигурања, односно уколико је релевантно утврдити критеријуме материјалности на основу којих се одређују за које техничке резерве се врши тест адекватности.

Поред наведеног Народна банка Србије је указала на то да се стиче утисак постојања извесних слабости у комуникацији независног ревизора и Друштва који се односи на Писмо руководству и одговора руководства на исте. Народна банка Србије је у складу са чланом 181. Закона о осигурању захтевала од Друштва да достави доказе за наводе у Одговору Руководства.

Након одговора Друштва од 31. октобра 2017. године на наведени допис Народне банке Србије није било других обавештења или комуникације од стране регулатора по овом основу.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

29. ОСТАЛЕ ИНФОРМАЦИЈЕ (наставак)

29.2. Мишљење овлашћеног актуара (наставак)

У складу са Законом о осигурању („Службени гласник РС“ бр. 139/14), Одлуке о извештавању друштва за осигурање/реосигурање („Службени гласник РС“ бр. 55/2015), као и Одлуке о садржини мишљења овлашћеног актуара („Службени гласник РС“ бр. 38/2015) овлашћени актуар је дао следеће мишљење на финансијске извештаје и годишњи извешта о пословању Друштва у 2017. години:

- Друштво је у пословној 2017. години остварило позитиван финансијски резултат - добит у износу од 131.926 хиљада динара
- Друштво је у 2017. години остварило виши ниво премије по активном послу за 9,36%, а у самопридржају за 16,49% у односу на претходну пословну годину.
- Премија реосигурања утврђена је у складу са актуарском струком и прописима и довољна је за трајно испуњење обавеза Друштва из уговора.
- Све техничке резерве утврђене су у складу са принципом довољности уз примену адекватних метода обрачуна и као такве обезбеђују трајно испуњење свих преузетих уговорних обавеза Друштва. Обрачунате су у складу са правилима актуарске струке, прописима, актима Друштва и Одлуком о техничким резервама НБС. У 2017. години забележено је повећање техничких резерви по активном послу за 21,07% и у самопридржају за 34,48% у односу на претходну пословну годину.
- Депоновање и улагање средстава Друштва извршено је у складу са законским прописима.
- Услови и начин преноса вишкова ризика изнад самопридржаја извршени су у складу са закљученим уговорима о реосигурању, Одлуком о критеријумима, начину утврђивања и табели максималног самопридржаја и укупном износу самопридржаја и у складу са Правилником о условима и начину саосигурања и реосигурања. Адекватним преносом вишкова ризика обезбеђена је трајна стабилност и сигурност пословања Друштва. Ово се може сагледати пре свега кроз остварени повољан рацио штета, рацио трошкова и комбиновани рацио у самопридржају. Комбиновани рацио у самопридржају у 2017. години износи 71,23% и нижи је у поређењу са претходном годином.
- Друштво испуњава све законске захтеве адекватности капитала. Гарантни капитал је већи од захтеване маргине солвентности и већи је од основног капитала прописан Законом о осигурању. Такође, гарантна резерва (расположива маргина солвентности) је већа од захтеване маргине солвентности.

Закључак овлашћеног актуара:

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

29.3. Интерне контроле и ризици у пословању

Друштво организује, примењује и развија систем интерних контрола и управљања ризицима у складу са чланом 147. Закона о осигурању, Одлуком о систему управљања у друштву за осигурање/реосигурање ризицима („Службени гласник РС“ бр. 51/2015) и Стратегијом управљања ризицима од 04. марта 2016. године.

Функцију свеобухватне интерне контроле обавља Сектор за контролинг и развој пословања уз сарадњу свих других организационих јединица Друштва, а у складу са Правилником о унутрашњој организацији и основама систематизације послова бр. IА-350 од 21. јуна 2016. године.

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

29. ОСТАЛЕ ИНФОРМАЦИЈЕ (наставак)

29.3. Интерне контроле и ризици у пословању (наставак)

Идентификација, процена, мерење и контрола ризика којима је Друштво изложено, континуирано се развија и прилагођава промењеним условима пословања у свим организационим јединицама, у складу са унутрашњом организацијом и систематизацијом послова, усвојеним интерним актима, правилима струке, добрим пословним обичајима, пословном етиком и важећим прописима. Управљање појединим ризицима се врши у надлежним организационим деловима Друштва у којима су ризици идентификовани. Директори сектора су одговорни за конзистентну примену усвојених политика управљања ризицима на свим нивоима у Друштву, као и да сви запослени добро разумеју одговорност коју носе процеси управљања ризиком у коме учествују, уз поштовање успостављених етичких и професионалних стандарда.

У поступку управљања ризицима, процедурама се обезбеђује свеобухватно и превентивно идентификовање ризика, процена ризика и мерење ризика којима је Друштво изложено у свом пословању, на начин који обезбеђује трајно одржавање адекватности капитала и изложености ризику на нивоу који не угрожава имовину и пословање.

Процес управљања ризицима обезбеђује сагледавање свих кључних фактора и елемената који омогућавају да се финансијски, људски и други ресурси усмере на начин који обезбеђује што је могуће већу дисперзију, поделу и минимизирање ризика.

Ризични профил Друштва опредељен је прихватљивим нивоом изложености ризику, односно нивоом ризика који је Друштво спремно да преузме, а у складу је са дефинисаним политикама, циљевима и принципима управљања ризиком. Извршни одбор Друштва континуирано прати и процењује успостављени систем управљања ризицима, а о налазима редовно извештава Надзорни одбор.

У посматраном периоду није било измена у успостављеном скупу инструмената за идентификацију, мерење, процену и контроле ризика већ је даље настављено са праћењем кретања њиховог утицаја на пословање Друштва, остварење пословних циљева и реализације стратегије и оперативних планова. Сходно Одлуци о систему управљања у друштву за осигурање/реосигурање Друштво је идентификовало 34 ризика.

Друштво је успоставило систем интерних контрола који, између осталог, обухвата поступке и радње ради спречавања прекомерне изложености друштва ризицима.

Интерне контроле промовишу ефикасност, смањују ризик од губитка имовине и помажу у обезбеђењу поузданости финансијских извештаја и усклађености са законима, политикама и интерним актима пословне политике. Акцент у спровођењу интерних контрола стављен је на очување интегритета средстава, спречавање и откривање оперативних грешака, тачности и потпуности рачуноводствених евиденција и благовремено састављање поузданих финансијских информација као и унапређења информационог система.

Ризици су груписани у 7 група и то:

1. Ризици реосигурања
2. Тржишни ризици
3. Ризици неиспуњења обавезе друге уговорне стране
4. Ризици ликвидности
5. Оперативни ризици
6. Правни ризици
7. Други значајни ризици

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

29. ОСТАЛЕ ИНФОРМАЦИЈЕ (наставак)

29.4. Обелодањивања у вези са уговорима о осигурању

Структура премије реосигурања по врстама осигурања

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

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

Врста реосигурања	У хиљадама динара	
	Текућа година	Претходна година
01 Осигурање од незгоде	8.652	7.081
03 Осигурање моторних возила - каско	203.712	168.778
07 Осигурање транспорта	105.731	90.449
10 Осигурање од аутоодговорности	203.916	194.164
08,09 Осигурање имовине	1.770.943	1.467.626
Остало	511.684	623.906
Укупно неживотно осигурање:	2.804.638	2.552.004
Животно осигурање:	123.578	125.615
УКУПНО:	2.928.216	2.677.619

Ризици концентрације

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

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

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

Обелодањивање података у вези са структуром ликвидираних штета

Структура ликвидираних штета по носиоцима ризика

Део ликвидираних штета	Текућа година			Претходна година		
	Неживот	Живот	Укупно	Неживот	Живот	Укупно
У самопридржају	113.631	5.529	119.160	264.596	5.769	270.365
Реосигурање	325.074	38.463	363.537	270.777	36.825	307.602
Укупно	438.705	43.992	482.697	535.373	42.594	577.967

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

29. ОСТАЛЕ ИНФОРМАЦИЈЕ (наставак)

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

*Ризици концентрације**Структура ликвидираних штета по врстама реосигурања*

Врста реосигурања	У хиљадама динара	
	Текућа година	Претходна година
01 Осигурање од незгоде	2.891	5.330
03 Осигурање моторних возила - каско	106.792	85.988
07 Осигурање транспорта	12.579	2.452
10 Осигурање од аутоодговорности	52.709	21.977
08,09 Осигурање имовине	234.293	389.765
Остало	29.441	29.861
Укупно неживотно осигурање:	438.705	535.373
Животно осигурање:	43.992	42.594
УКУПНО:	482.697	577.967

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

Друштво је током 2017. године спроводило одговорну и опрезну политику ретроцесирања вишкова ризика, у складу са важећим актима Друштва.

Структура бруто премије по носиоцима ризика

Део бруто премије	Текућа година			Претходна година		
	Неживот	Живот	Укупно	Неживот	Живот	Укупно
У самопридржају	653.968	15.366	669.334	559.164	15.437	574.601
Пренет у реосигурање	2.150.670	108.212	2.258.882	1.992.840	110.178	2.103.018
Укупно	2.804.638	123.578	2.928.216	2.552.004	125.615	2.677.619

Структура техничких резерви

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

Део техничких резерви	У хиљадама динара	
	31. децембар 2017.	31. децембар 2016.
Преносне премије	611.739	529.801
Резервисане штете (неживот)	1.964.063	1.580.320
Резерве за изравнање ризика	647	363
Друге техничке резерве	3.630	14.192
Бруто техничке резерве (неживот)	2.580.079	2.124.676
Пренето у реосигурање (неживот)	1.865.206	1.594.103
Техничке резерве у самопридржају (неживот)	714.873	530.573
Математичка резерва	19.814	21.714
Резервисане штете (живот)	35.169	30.150
Бруто техничке резерве (живот)	54.983	51.864
Пренето у реосигурање (живот)	46.819	44.783
Техничке резерве у самопридржају (живот)	8.164	7.081
Укупно бруто техничке резерве	2.635.062	2.176.540
Укупно пренето у реосигурање	1.912.025	1.638.886
Укупно техничке резерве у самопридржају	723.037	537.654

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

29. ОСТАЛЕ ИНФОРМАЦИЈЕ (наставак)

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

Показатељи	У хиљадама динара					
	Текућа година			Претходна година		
	Бруто	Реосигур.	Нето	Бруто	Реосигур.	Нето
Стање 1. јануар	529.801	493.369	36.432	389.252	372.472	16.780
Фактурисана премија у текућој години	2.928.217	2.258.882	669.335	2.677.619	2.103.018	574.601
Меродавна премија у текућој години	2.846.279	2.176.427	669.852	2.537.070	1.982.121	554.949
Стање 31. децембар	611.739	575.824	35.915	529.801	493.369	36.432

Кретања резервисаних штета

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

Анализа кретања резервисаних (пријављених, а неликвидираних) штета

Показатељи	У хиљадама динара					
	Текућа година			Претходна година		
	Бруто	Реосигур.	Нето	Бруто	Реосигур.	Нето
Стање 1. јануар	1.196.663	873.650	323.013	1.173.864	862.033	311.831
Промене резервисаних штета претходне године +/-	196.989	43.400	153.589	22.799	11.617	11.182
Стање 31. децембар	1.393.652	917.050	476.602	1.196.663	873.650	323.013

Р.Б.	Показатељ	31. децембар 2017. година			31. децембар 2016. година		
		Бруто резервисане штете укупног портфеља	Учешће реосигураваача и саосигураваача у резервисаним штетама	Бруто резервисане штете у самопридржају	Бруто резервисане штете укупног портфеља	Учешће реосигураваача у резервисаним штетама	Бруто резервисане штете у самопридржају
		кол.2	кол.3	кол.4 = кол.2 - кол.3	кол.5	кол.6	кол.7 = кол.5 - кол.6
1.	Почетно стање (1. јануара)	1.196.663	873.650	323.013	1.173.864	862.033	311.831
2.	Промене резервисаних штета	196.989	43.400	153.589	22.799	11.617	11.182
3.	Крајње стање (31. децембар) (1 + 2)	1.393.652	917.050	476.602	1.196.663	873.650	323.013
Од тога:							
4.	Неживот	1.371.020	896.857	474.163	1.179.471	857.451	322.020
5.	Живот	22.632	20.193	2.439	17.192	16.199	993

Анализа кретања резервисаних насталих а непријављених штета

Показатељи	У хиљадама динара					
	Текућа година			Претходна година		
	Бруто	Реосигур.	Нето	Бруто	Реосигур.	Нето
Стање 1. јануар	365.249	254.306	110.943	677.941	553.032	124.909
Увећање у току године	172.287	148.749	23.538	(312.692)	(298.726)	(13.966)
Стање 31. децембар	537.536	403.055	134.481	365.249	254.306	110.943

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

29. ОСТАЛЕ ИНФОРМАЦИЈЕ (наставак)

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

Обелодањивање података у вези са техничким резултатом и трошковима по врстама осигурања за 2017. годину и 2016. годину дата су у наставку:

а) Показатељи по активном послу

Врста осигурања	2017. година					2016. година						
	Меродавна премија	Меродавне штете	РАЦИО ШТЕТА	ТСР у извештајном периоду	РАЦИО ТРОШКОВА	КОМБИНОВАНИ РАЦИО	Меродавна премија	Меродавне штете	РАЦИО ШТЕТА	ТСР у извештајном периоду	РАЦИО ТРОШКОВА	КОМБИНОВАНИ РАЦИО
Осигурање од последица незгоде	9 681 204	910 354	9,40%	2 194 790	22,67%	32,07%	7 081 268	(15 092 916)	(213,14%)	3 126 908	44,16%	(168 98%)
Добровољно здравствено осигурање	803 483	330 960	41,19%	41 906	5,21%	46,40%	120 615	62 928	52,17%	-	0,00%	52,17%
Осигурање моторних возила	203 753 686	116 107 510	56,98%	46 088 151	22,61%	79,59%	168 771 609	92 670 128	54,91%	36 806 802	21,81%	76,72%
Осигурање шинских возила	17 858 309	9 964 536	55,79%	1 290 521	7,22%	63,01%	14 177 021	1 553 016	10,95%	773 513	5,46%	16,41%
Осигурање ваздухоплова	85 173 524	(23 331 451)	(27,39%)	6 195 942	7,27%	(20,12%)	64 239 896	(28 299 922)	(44,05%)	4 738 689	7,38%	(36,68%)
Осигурање пловних објеката	714 235	-	0,00%	18 659	2,61%	2,61%	2 050 305	-	0,00%	93 932	4,58%	4,58%
Осигурање робе у превозу	105 285 906	288 387 860	273,90%	13 111 456	12,45%	286,35%	90 458 781	557 280	0,62%	12 362 325	13,67%	14,28%
Осигурање имовине од пожара и др опасности	768 767 137	103 919 930	13,52%	159 174 281	20,70%	34,22%	689 671 533	(29 329 704)	(4,25%)	144 979 993	21,02%	16,77%
Остала осигурања имовине	865 048 486	127 579 955	14,74%	139 407 499	16,11%	30,85%	777 953 518	108 576 240	13,96%	164 261 949	21,11%	35,07%
Осигурање аутоодговорности	203 758 059	162 008 041	79,51%	10 776 529	5,28%	84,79%	194 164 178	159 507 695	82,15%	10 169 620	5,24%	87,39%
Осигурање одг због употребе ваздухоплова	73 505 088	10 529 230	14,32%	2 029 541	2,76%	17,09%	62 281 174	320 314	0,51%	4 246 351	6,82%	7,33%
Осигурање одг због употребе пловних објеката	12 248 907	-	0,00%	1 283 737	10,48%	10,48%	6 042 111	-	0,00%	543 552	9,00%	9,00%
Осигурање опште одговорности	321 626 687	(5 737 449)	(1,78%)	39 117 024	12,16%	10,38%	297 922 769	5 300 741	1,78%	38 666 791	12,98%	14,76%
Осигурање кредита	2 231 322	389 263	17,44%	289 337	12,96%	30,40%	1 660 247	-	0,00%	112 468	6,77%	6,77%
Осигурање јемства	10 782 210	-	0,00%	652 761	6,05%	6,05%	9 460 824	(85)	0,00%	5 308 199	56,11%	56,11%
Осигурање финансијских губитка	41 462 375	46 847 046	112,99%	5 707 993	13,77%	126,75%	25 399 062	(2 910 243)	(11,46%)	3 230 325	12,72%	1,26%
Осигурање трошкова правне заштите	-	-	-	-	-	-	-	(249 609)	0,00%	-	0,00%	0,00%
Осигурање помоћи на лутовању	-	-	-	-	-	-	-	-	0,00%	-	0,00%	0,00%
НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	2 722 700 61	837 905 785	30,77%	427 380 127	15,69%	46,46%	2 411 454 911	292 665 863	12,14%	429 421 417	17,81%	29,94%

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

29. ОСТАЛЕ ИНФОРМАЦИЈЕ (наставак)

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

б) Показатељи за самопрудржај

Врста осигурања	2017. година					2016. година						
	Меродавна премија	Меродавне штете	РАЦИО ШТЕТА	ТСР у извештајном периоду	РАЦИО ТРОШКОВА	КОМБИНОВАНИ РАЦИО	Меродавна премија	Меродавне штете	РАЦИО ШТЕТА	ТСР у извештајном периоду	РАЦИО ТРОШКОВА	КОМБИНОВАНИ РАЦИО
Осигурање од последица незгоде	2 705 449	(699 284)	(25 85%)	394 343	14,58%	(11,27%)	2 881 551	(12 854 149)	(446,08%)	1 350 928	46,88%	(399,20%)
Добровољно здравствено осигурање	133 914	49 142	36,69%	41 906	31,29%	67,98%	120 615	62 928	52,17%	-	0,00%	52,17%
Осигурање моторних возила	144 603 125	116 111 638	80,29%	37 355 077	25,83%	106,12%	127 098 224	92 706 499	72,94%	27 999 862	22,03%	94,97%
Осигурање шминских возила	17 856 061	8 893 009	49,80%	1 290 184	7,22%	57,02%	12 916 352	7 38 373	5,72%	584 413	4,52%	10,24%
Осигурање ваздухоплова	2 780 539	(872 294)	(31,37%)	1 287 920	46,31%	14,94%	4 072 535	1 024 054	25,15%	2 997 325	73,60%	98,74%
Осигурање пловних објеката	606 184	-	0,00%	18 659	3,07%	3,07%	1 980 411	-	0,00%	93 932	4,74%	4,74%
Осигурање робе у превозу	19 815 802	61 829 421	312,02%	1 849 437	9,33%	321,35%	13 523 229	(28 726 118)	(212,42%)	1 031 299	7,63%	(204,79%)
Осигурање имовине од пожара и др опасности	227 975 051	59 343 774	26,03%	42 688 142	18,72%	44,75%	148 469 413	89 989 447	60,61%	28 050 809	18,89%	79,50%
Остала осигурања имовине	145 342 037	100 998 899	69,49%	50 010 198	34,40%	103,89%	165 925 879	100 670 537	60,67%	76 588 023	46,16%	106,84%
Осигурање аутоодговорности	54 833 496	(34 679 035)	(63,24%)	(1 524 646)	(2,78%)	(66,02%)	44 893 453	60 421 259	134,59%	(3 920 274)	(8,73%)	(125,96%)
Осигурање одг због употребе ваздухоплова	637 717	376 314	59,00%	741 100	116,21%	175,21%	677 605	73	0,01%	3 166 681	467,33%	467,35%
Осигурање одг због употребе пловних објеката	1 108 631	-	0,00%	389 012	35,08%	35,08%	516 407	-	0,00%	170 690	33,05%	33,05%
Осигурање опште одговорности	26 898 084	1 307 369	4,86%	4 465 467	16,60%	21,46%	12 236 500	5 608 335	45,83%	5 466 264	44,67%	90,50%
Осигурање кредита	2 231 322	389 263	17,44%	289 337	12,96%	30,40%	1 660 247	-	0,00%	112 468	6,77%	6,77%
Осигурање релства	3 139 561	-	0,00%	(44 619)	(1,42%)	(1,42%)	94 979	(85)	(0,09%)	(357 516)	(376,42%)	(376,51%)
Осигурање финансијских губитака	3 819 096	11 136 100	291,58%	2 774 639	72,65%	364,23%	2 443 101	1 901 869	77,85%	1 372 014	56,16%	134,01%
Осигурање трошкова правне заштите	-	-	0,00%	-	0,00%	0,00%	-	(49 922)	0,00%	-	0,00%	0,00%
Осигурање помоћи на путовању	-	-	0,00%	-	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	-	0,00%	0,00%
НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА	654.486.029	324.184.316	49,53%	142.026.166	21,70%	71,23%	539.510.501	311.493.100	57,74%	144.716.918	26,82%	84,56%

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

30. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА

30.1 Ризик реосигурања

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

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

- а) ризик адекватности техничких резерви и ризици у вези са планирањем техничких резерви Друштва,
- б) ризик неадекватно обрачунате математичке резерве,
- в) ризик неадекватно одређене премије реосигурања,
- г) ризик неодговарајућег утврђивања услова реосигурања,
- д) ризик неадекватног одређивања нивоа самопридржаја и
- ђ) ризик неадекватне процене ризика који се преузима у реосигурање.

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

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

30.2 Категорије финансијских инструмената

Категорије финансијских инструмената дате су у наставку:

	У хиљадама динара	
	31.децембар 2017.	31.децембар 2016.
Финансијска средства		
Дугорочни финансијски пласмани	25.338	26.253
Потраживања	701.101	637.079
Краткорочни финансијски пласмани	2.033.830	1.960.696
Готовина и готовински еквиваленти	259.695	179.782
	<u>3.019.964</u>	<u>2.803.810</u>
Финансијске обавезе		
Краткорочне финансијске обавезе	1.412	-
Обавезе по основу штета и уговорених износа	174.585	181.088
Обавезе за премију, провизије и друге обавезе	544.118	492.890
	<u>720.115</u>	<u>673.978</u>

30.3 Тржишни ризик

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

Овај ризик нарочито обухвата:

- а) ризик конкуренције;
- б) ризик неадекватног прилагођавања захтевима корисника услуга реосигурања;
- в) ризик смањења премије у самопридржају;
- г) ризик промене каматних стопа;
- д) ризик промене цена хартија од вредности;
- ђ) девизни ризик.

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

30. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

30.3 Тржишни ризик (наставак)

а) Ризик конкуренције

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

б) Ризик неадекватног прилагођавања захтевима корисника услуга реосигурања

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

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

в) Ризик смањења премије у самопридржају

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

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

- закључивање нових уговора о реосигурању са другим цедент компанијама по којима би капацитети Друштва били максимално ангажовани.
- обезбеђење аутоматских капацитета за нове производе на тржишту, као и за мање развијене производе који имају потенцијале на локалном тржишту.

г) Ризик промене каматних стопа

Каматни ризик се у целости односи на ризик смањења прихода Друштва услед промена у висини каматних стопа. Поред ризика везаног за смањење прихода, Друштво је такође изложено ризику промене будућих токова готовине, односно смањења прилива узрокованог падом каматне стопе. Друштво редовно прати и анализира утицај промене ризика каматних стопа, и исти је обухваћен пословним планом, који чини саставни део ризика смањења приноса од депоновања и улагања средстава услед смањења каматних стопа. Ризик је класификован као незнатан. Управа Друштва редовно прати и анализира приносе инвестиционог портфолиа и параметре на финансијском тржишту, посебно кретање каматних стопа, ради контроле ризика промене вредности финансијских средстава.

Финансијски инструменти изложени каматном ризику, дати су у наставку:

	31. децембар 2017.	У хиљадама динара 31. децембар 2016.
Финансијска средства		
<i>Некаматносна</i>		
Потраживања	701.101	637.079
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Дугорочни финансијски пласмани	25.338	26.253
Краткорочни финансијски пласмани	2.033.830	1.960.696
	2.059.168	1.986.949
<i>Варијабилна каматна стопа</i>		
Готовина и готовински еквиваленти	259.695	179.782
	3.019.964	2.803.810
Финансијске обавезе		
<i>Некаматносне</i>		
Обавезе по основу штета и уговорених износа	174.585	181.088
Обавезе за премију, провизије и друге обавезе	544.118	492.890
	718.703	673.978
<i>Варијабилна каматна стопа</i>		
Краткорочне финансијске обавезе	1.412	-
	720.115	673.978

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

30. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

30.3 Тржишни ризик (наставак)

г) Ризик промене каматних стопа (наставак)

У 2017. години настављен је тренд пада каматних стопа. Друштво ће наставити редовно праћење кретања стопа приноса на финансијском тржишту како би инвестирало у финансијске инструменте са највећим приносима. У наставку су дати уговорени распони каматних стопа на поједине финансијске инструменте:

Финансијска имовина	Распон каматних стопа	
	2017. година	2016. година
Дугорочни финансијски пласмани	2,59% - 4,8%	2,59% - 4,8%
Краткорочни финансијски пласмани		
<i>динарски депозити а виста</i>	0,10% - 1,90%	0,25% - 2,25%
<i>динарски депозити орочени</i>	3,00% - 3,70%	3,50%
<i>девизни депозити орочени</i>	0,70% - 1,00%	0,5% - 1,1%
<i>државни записи</i>	0,70% - 1,90%	1,21% - 1,61%

Преглед остварених прихода од камате по врстама улагања у 2017. години и 2016. години дати су у следећој табели:

Имовина	У хиљадама динара	
	2017.	2016.
Орочени депозити код банака	7.718	6.590
- Динарски	4.382	3.378
- Девизни	3.336	3.212
Депозити по виђењу	1.555	1.121
- Динарски	1.555	1.121
Записи Републике Србије	958	6.538
Приходи од камата по основу обвезница	32.282	33.880
Камате из послова реосигурања	-	21
УКУПНО	42.513	48.150

д) Ризик промене цена хартија од вредности

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

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

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

30. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

30.3 Тржишни ризик (наставак)

ђ) Девизни ризик

Друштво у праћењу овог ризика врши анализу тренда курса као и анализу валутне структуре средстава и обавеза. У циљу заштите од велике изложености девизном ризику, приликом уговарања реосигуравајућег покрића у земљи обавезно се примењује валутна клаузула, а активност инвестирања средстава реосигурања се спроводи на начин да се повећа учешће динарских позиција на страни активе.

Друштво редовно прати девизини ризик и он је у току 2017. године био класификован као незнатан.

Анализа изложености Друштва девизном ризику по валутама

	USD	EUR	Остале валуте	У хиљадама динара	
				RSD	Укупно
Дугорочни финансијски пласмани	-	24.235	-	1.103	25.338
Потраживања	150.617	391.346	49.080	110.058	701.101
Краткорочни финансијски пласмани	-	1.619.212	1.962	412.656	2.033.830
Готовински еквиваленти и готовина	11.316	138.841	1.594	107.944	259.695
Укупно	161.933	2.173.634	52.636	631.761	3.019.964
Дугорочна резервисања	-	18.622	389	18.938	37.949
Дугорочне обавезе	1.412	-	-	-	1.412
Краткорочне обавезе	146.599	457.608	11.658	104.250	720.115
Укупно	148.011	476.230	12.047	123.188	759.476
Нето девизна позиција на дан 31. децембра 2017. године	13.922	1.697.404	40.589	508.573	2.260.488
Нето девизна позиција на дан 31. децембра 2016. године	162.725	2.138.196	(24.885)	(183.102)	2.092.934

30.4. Кредитни ризик

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

Финансијска имовина	У хиљадама динара			
	31. децембар 2017.			31. децембар 2016.
	Бруто износ	Исправка вредности	Нето износ	Нето износ
Дугорочни финансијски пласмани	27.747	2.409	25.338	26.253
Потраживања	850.564	149.463	701.101	637.079
Краткорочни финансијски пласмани	2.369.392	335.562	2.033.830	1.960.696
Укупно	3.247.703	487.434	2.760.269	2.624.028

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

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

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

30. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

30.5 Оперативни ризик

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

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

Код оперативних ризика нарочито се прате:

- а) стратешки ризик одступања остварених од планираних величина;
- б) ризик управљања информационом системом;
- в) информатичко безбедоносни ризик;
- г) ризик управљања континуитетом пословања и опоравком активности у случају катастрофа;
- д) ризик неадекватне заштите од компјутерских вируса.

30.6 Ризик рочне и структурне неусклађености имовине са обавезама

	У хиљадама динара					Укупно
	До 1 месеца	Од 1 до 3 месеца	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	
Нематеријална улагања	-	-	-	23.931	-	23.931
Опрема	-	-	-	11.837	-	11.837
Дугорочни финансијски пласмани	-	-	-	-	25.338	25.338
Залихе	1.225	-	-	-	-	1.225
Потраживања	9.354	82.218	628.609	-	-	720.181
Краткорочни финансијски пласмани	402.350	385.538	177.776	952.716	115.450	2.033.830
Готовина	259.695	-	-	-	-	259.695
Активна временска разграничења	-	-	1.913.385	-	-	1.913.385
Укупно	672.624	467.756	2.719.770	988.484	140.788	4.989.422
Капитал и резерве	-	-	-	-	1.553.330	1.553.330
Дугорочна резервисања и обавезе	-	-	-	1.412	37.949	39.361
Краткорочне обавезе	1.824	12.621	705.932	-	-	720.377
Пасивна временска разграничења	-	-	2.672.367	-	-	2.672.367
Одложене пореске обавезе	-	-	3.987	-	-	3.987
Укупно	1.824	12.621	3.382.286	1.412	1.591.279	4.989.422
Рочна неусклађеност на дан 31. децембра 2017. године	670.800	447.842	(662.516)	987.072	(1.450.491)	-
Рочна неусклађеност на дан 31. децембра 2016. године	(16.793)	160.066	209.094	806.375	(1.426.185)	-

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

30. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

30.7 Ризик ликвидности

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

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

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

Доспећа финансијских средстава на дан 31. децембра 2016. и 2017. године:

	У хиљадама динара 31. децембар 2016.					
	До 1 месеца	Од 1 до 3 месеца	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматносна	157.869	175.997	284.118	19.095	-	637.079
Фиксна каматна стопа	-	246.945	857.521	806.375	135.487	2.046.328
Варијабилна каматна стопа	179.782	-	-	-	-	179.782
	337.651	422.942	1.141.639	825.470	135.487	2.863.189

	У хиљадама динара 31. децембар 2017.					
	До 1 месеца	Од 1 до 3 месеца	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматносна	10.281	79.904	610.916	-	-	701.101
Фиксна каматна стопа	402.350	385.538	174.863	962.922	140.788	2.066.461
Варијабилна каматна стопа	259.695	-	-	-	-	259.695
	672.326	465.442	785.779	962.922	140.788	3.027.257

Доспећа финансијских обавеза на дан 31. децембра 2016. и 2017. године:

	У хиљадама динара 31. децембар 2016.				
	Од 0 до 3 месеца	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматносне	-	673.978	-	-	673.978
	-	673.978	-	-	673.978

	У хиљадама динара 31. децембар 2017.				
	Од 0 до 3 месеца	Од 3 до 12 месеци	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматносне	14.445	443.250	262.420	-	720.115
	14.445	443.250	262.420	-	720.115

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

30. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

30.8 Фер вредност финансијских инструмената

Следећа табела представља садашњу вредност финансијских средстава и финансијских и обавеза по основу уговора о осигурању и њихову фер вредност на дан 31. децембра 2016. године и 31. децембра 2017. године:

	31. децембар 2017.		У хиљадама динара 31. децембар 2016.	
	Књиговодствена вредност	Фер вредност	Књиговодствена вредност	Фер вредност
Финансијска средства				
Дугорочни финансијски пласмани	25.338	25.338	26.253	26.253
Потраживања	701.101	701.101	637.079	637.079
Краткорочни финансијски пласмани	2.033.830	2.033.830	1.960.696	1.960.697
Готовина и готовински еквиваленти	259.695	259.695	179.782	179.782
	3.019.964	3.019.964	2.803.811	2.803.811
Финансијске обавезе по основу уговора о осигурању				
Краткорочне финансијске обавезе	1.412	1.412	-	-
Обавезе по основу штета и уговорених износа	174.585	174.585	181.088	181.088
Обавезе за премију, зараде и друге обавезе	544.118	544.118	492.890	492.890
	720.115	720.115	673.978	673.978

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:

	31. децембар 2017.				У хиљадама динара 31. децембар 2016. године			
	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Укупно				
Финансијска средства								
Дугорочни финансијски пласмани	-	25.338	-	25.338	-	26.253	-	26.253
Потраживања	-	-	701.101	701.101	-	-	637.079	637.079
Краткорочни финансијски пласмани	77.746	1.956.084	-	2.033.830	65.539	1.895.157	-	1.960.696
Готовина и готовински еквиваленти	259.695	-	-	259.695	179.782	-	-	179.782
	337.441	1.981.422	701.101	3.019.964	245.321	1.921.410	637.079	2.803.810
Финансијске и обавезе по основу уговора о осигурању								
Краткорочне финансијске обавезе	-	-	1.412	1.412	-	-	-	-
Обавезе по основу штета и уговорених износа	-	-	174.585	174.585	-	-	181.088	181.088
Обавезе за премију, зараде и друге обавезе	-	-	544.118	544.118	-	-	492.890	492.890
	-	-	720.115	720.115	-	-	673.978	673.978

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

30. УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА (наставак)

30.9 Правни и репутациони ризик

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

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

Репутациони ризик проистиче из умањеног поверења јавности у пословање друштва. Користећи 40 година искуства, колико се Друштво бави пословима реосигурања, Друштво је изградило репутацију поузданог партнера на територији Балкана које је својом стручношћу и ефикасношћу увек спремно да одговори на захтеве клијената.

31. ДОГАЂАЈИ НАКОН ДАТУМА БИЛАНСА СТАЊА

На дан 31.12.2017. године Друштво је проценило активне резервисане штете у износу од 1.720.288 хиљада динара и пасивне резервисане штете у износу од 1.104.128 хиљада динара. У укупним резервисаним штетама Друштво је штету број 11/17- МС, ASCHIM-SHMID је резервисало са 0,00 динара, у складу са расположивом документацијом, чињеничним стањем и Правилником о образовању резервисаних штета.

Друштво је у току фебруара 2018. године обавештено од цедента Компаније Дунав осигурање:

- да је дана 29. јануара 2018. године осигураник ASCHIM-SHMID је поднео тужбу по основу настале пријављене штете број 11/17-МС, за међународни карго на износ од EUR 2.510.800,80.
- Да је дана 6. марта 2018. године осигуравач Компанија Дунав осигурање поднела контратужбу против осигураника ASCHIM-SHMID захтевајући поништење уговора о осигурању.

Друштво је дана 22. марта 2018. године обавештено да:

- осигуравач на дан 31. децембра 2017. године процењује да је вероватноћа да ће по окончању судског спора надокнадити штету осигураннику већа него да неће, а на шта упућује признато резервисање на тај дан у пословним књигама Осигуравача,
- имајући у виду основе и резултате рачуноводствене процене цедента (осигуравача, Дунав осигурање) који је уговорна страна уговора о осигурању и који је тужена (и тужбена) страна у спору са осигураником, а које су засноване на Одлуку о техничким резервама Народне банке Србије и узимају у обзир не само околности у односу на штетни догађај, него и судску праксу у Републици Србије и које иду у правцу да је одлив средстава извеснији, него да није.

Имајући напред наведено у виду, Друштво је извршило поновну процену резервисаних штета, у складу са МРС 10, параграф 9. Ефекат промене процене на биланс стања је следећи:

- Активне резервисане штете- АОП 0453 су повећане за 278.944 хиљаде динара и износе 1.999.232 хиљаде динара;
- Пасивне резервисане штете- АОП 0051 су повећане за 215.977 хиљада динара и износе 1.320.105 хиљада динара;
- Резерве за неистекле ризике- АОП 0449 су повећане за 539 хиљада динара и износе 3.630 хиљада динара.

Ефекат повећања активних и пасивних резервисаних штета и резерви за неистекле ризике у билансу стања резултирао је смањењем добити пре опорезивања у износу од 63.505 хиљада динара. Ова промена је условила и промену пореске основице на редном броју 1 пореског биланса, као и смањења пореског расхода периода за 7.457 хиљада динара

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
31. децембар 2017. године

32. ПОРЕСКИ РИЗИЦИ

Друштво у току редовног пословања ступа у пословне односе са повезаним правним лицима. Приликом састављања приложених финансијских извештаја, Друштво није исказало ефекте трансферних цена на обрачунати порез на добитак, сматрајући да се трансакције са повезаним правним лицима обављају на тржишним основама. При томе, у складу са пореским законима Републике Србије, Друштво је у обавези доставити порески биланс за 2017. годину и другу пратећу документацију, укључујући извештај о трансферним ценама, Пореској управи Републике Србије до 30. јуна 2018. године.

Поред тога, порески прописи Републике Србије предмет су честих измена и различитих тумачења. Тумачења пореских закона од стране пореских и других власти у односу на трансакције и активности Друштва могу се разликовати од тумачења руководства Друштва. Постоји неизвесност да ли су тумачења руководства Друштва и пратећа документација довољне, и да ли одговарају захтевима и тумачењима пореских и других органа. Руководство Друштва сматра да евентуална различита тумачења неће имати материјално значајних последица по финансијске извештаје Друштва.

33. ДЕВИЗНИ РИЗИЦИ

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

	31. децембар 2017.	У динарима 31. децембар 2016.
USD	99.1155	117,1353
EUR	118,4727	123,4723
GBP	133,4302	143,8065
CHF	101,2847	114,8473

Београд, март 2018. године

За Друштво:

Зорана Пејчић, председник Извршног одбора



Весна Катић, члан Извршног одбора






AKCIONARSKO DRUSTVO ZA REOSIGURANJE			
 DUNAV RE			
BEOGRAD, Knez Mihailova 6/2			
PRIMLJENO: 26-03-2018			
Opis jed.	Broj.	Prilog	Vrednost
HA	1489		

ГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ О ПОСЛОВАЊУ ЗА 2017. ГОДИНУ

Београд, март 2018. године

САДРЖАЈ

1. ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О ДРУШТВУ	3
2. ТРЖИШНА ПОЗИЦИЈА ДРУШТВА И АКТИВНОСТИ НА ПОЉУ ИСТРАЖИВАЊА И РАЗВОЈА У 2017. ГОДИНИ	5
3. РЕЗИМЕ ОСТВАРЕНИХ РЕЗУЛТАТА	6
4. УПРАВЉАЊЕ ИНФОРМАЦИОНИМ СИСТЕМОМ И КОНТИНУИТЕТОМ ПОСЛОВАЊА	8
5. ИЗВЕШТАЈ О ПОЛИТИЦИ СПРОВОЂЕЊА САОСИГУРАЊА И РЕОСИГУРАЊА ЗА ПЕРИОД ОД 01.01 2017. -31.12.2017. ГОДИНЕ.....	9
5.1.Пословна политика Друштва у 2017. години	9
5.2.Премија реосигурања у периоду 01.01.2017 - 31.12.2017. године	9
5.2.1. Активна премија реосигурања у периоду 01.01.2017–31.12.2017. године	10
5.2.2. Активна премија реосигурања у периоду 01.01.2017 – 31.12.2017. године по врстама реосигурања.....	13
5.2.3. Премија реосигурања у самопридржају у периоду 01.01.2017 - 31.12.2017. године.....	15
5.2.4. Премија реосигурања у самопридржају Друштва по изворима.....	16
5.2.5. Преглед премије реосигурања у последњих десет година	19
5.3.Ликвидиране штете реосигурања у периоду 01.01.2017 – 31.12.2017. године	20
5.3.1. Ликвидиране штете реосигурања по активном послу у периоду 01.01.2017 – 31.12.2017. године по врстама осигурања	20
5.3.2. Ликвидиране штете реосигурања у самопридржају у периоду 01.01.2017 – 31.12.2017. године по врстама осигурања	22
5.3.3. Резервисане пријављене штете реосигурања на дан 31.12.2017. године	23
5.3.4. Резервисане пријављене штете реосигурања по активном послу на дан 31.12.2017. године по врстама осигурања	24
5.3.5. Резервисане пријављене штете реосигурања у самопридржају на дан 31.12.2017. године по врстама осигурања	26
5.4.Остале информације.....	27
5.4.1. Техничке резерве	27
5.4.2. Рацио штета и комбиновани рацио у самопридржају Друштва на дан 31.12.2017. године.....	30
6. ФИНАНСИЈСКО ПОСЛОВАЊЕ ДРУШТВА У 2017. ГОДИНИ	31
6.1.Укупна актива на дан 31.12.2017. године.....	31
6.1.1. Потраживања и исправка вредности потраживања.....	32

6.2. Укупна пасива на дан 31.12.2017. године	35
6.2.1. Капитал, резерве, дугорочна резервисања и дугорочне обавезе....	36
6.2.2. Краткорочне обавезе.....	37
6.2.3. Техничке резерве	39
7. ГАРАНТНЕ РЕЗЕРВЕ И ОЦЕНА АДЕКВАТНОСТИ КАПИТАЛА	40
8. ИНВЕСТИЦИОНА ПОЛИТИКА	41
9. ОСТВАРЕНИ РЕЗУЛТАТИ У ПЕРИОДУ 01.01. - 31.12.2017.....	48
10. ТРОШКОВИ ПОСЛОВАЊА	54
10.1. Трошкови спровођења реосигурања ТСР.....	58
10.2. Трошкови извиђаја ликвидације и процене штета	59
10.3. Остали трошкови од инвестиционе активности	59
11. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА.....	59
12. ОЦЕНА РИЗИКА.....	61
12.1. Стратегија за управљање ризицима.....	62
12.1.1. Ризик реосигурања	62
12.1.2. Тржишни ризик	63
12.1.3. Кредитни ризик	63
12.1.4. Ризик ликвидности.....	64
12.1.5. Оперативни ризик	64
12.1.6. Правни и репутациони ризик.....	64
12.1.7. Ценовни ризик	65
12.1.8. Ризик новчаних токова	65
12.2. Оцена ефикасности	66
13. УЛАГАЊА У ЗАШТИТУ ЖИВОТНЕ СРЕДИНЕ	66
14. ВАЖНИЈИ ПОСЛОВНИ ДОГАЂАЈИ КОЈИ СУ НАСТУПИЛИ НАКОН ПРОТЕКА ПОСЛОВНЕ 2017. ГОДИНЕ	67
15. ОЧЕКИВАНИ РАЗВОЈ, ПЛАН И ПОСЛОВНА ПОЛИТИКА ДРУШТВА У НАРЕДНОМ ПЕРИОДУ И ГЛАВНИ РИЗИЦИ И ПРЕТЊЕ КОЈИМА ЈЕ ПОСЛОВАЊЕ ДРУШТВА ИЗЛОЖЕНО	68
16. ЗАКЉУЧАК	69

1. ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О ДРУШТВУ

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

Друштво је основано 01.07.1977. године под називом Заједница реосигурања „Дунав Ре“.

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

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

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

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

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

Шифра делатности је 6520.

Порески идентификациони број је 100001327.

Лице овлашћено за заступање је председник Извршног одбора Зорана Пејчић.

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

Органи управљања Друштва су:

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

Чланови Надзорног одбора

- ✓ Ана Ћетковић (Компанија Дунав осигурање), председник
- ✓ Гордана Милићевић (Сава осигурање), члан.
- ✓ Данијела Недељковић (Компанија Дунав осигурање), члан

Чланови Извршног одбора

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

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

Чланови комисије за ревизију

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

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

Акционари

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

Редослед првих 10 акционара по броју акција на дан 31.12.2017. године

АКЦИОНАРИ		Број акција	Укупна вредност у 000 РСД	% учешћа у акцијском капиталу
1	Компанија Дунав осигурање Београд	75,126	676,134	92.65%
2	Сава осигурање Београд	2,731	24,579	3.37%
3	UniCredit банка Словенија	910	8,190	1.12%
4	Ерсте банка- кастоди	684	6,156	0.84%
5	Ловћен осигурање Подгорица	631	5,679	0.78%
6	АМС осигурање а.д.о	353	3,177	0.44%
7	Војвођанска банка- кастоди	308	2,772	0.44%
8	Swiss osiguranje Подгорица	192	1,728	0.24%
9	Триглав осигурање а.д.о.	46	414	0.06%
10	Станић Зоран	30	270	0.03%

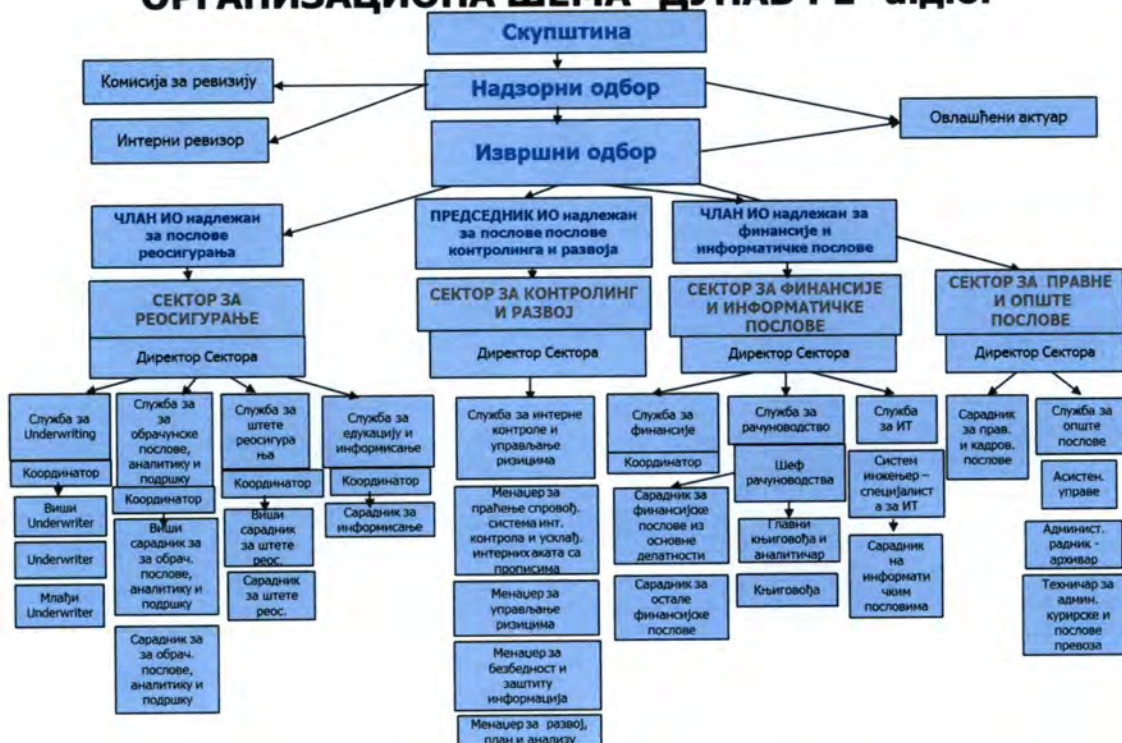
Запослени

На дан 31.12.2017. године у Друштву је било 34 запослена.

Квалификациона структура запослених на дан 31.12.2016. и 31.12.2017. године

Степен стручне спреме	Број запослених	
	31.12.2016	31.12.2017
Висока стручна спрема	23	21
Виша стручна спрема	3	4
Средња стручна спрема	6	9
Укупно	32	34
Просечан број запослених	32	34

ОРГАНИЗАЦИОНА ШЕМА "ДУНАВ РЕ" а.д.о.



2. ТРЖИШНА ПОЗИЦИЈА ДРУШТВА И АКТИВНОСТИ НА ПОЉУ ИСТРАЖИВАЊА И РАЗВОЈА У 2017. ГОДИНИ

Стање на тржишту осигурања и реосигурања у Србији

На тржишту Србије током 2017. године послује 18 друштава за осигурање и 4 друштва која се баве пословима реосигурања.

Посматрано према власничкој структури капитала 14 друштава за осигурање и 3 друштва за реосигурање је у већинском страном власништву.

Друштва за реосигурање су:

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

У страном власништву у 2017. години налази се 75% друштава за реосигурање, а слична је и структура учешћа у укупном акцијском капиталу друштава за реосигурање.

Друштво нема огранке у свом власништву.

3. РЕЗИМЕ ОСТВАРЕНИХ РЕЗУЛТАТА

у 000 РС

КАТЕГОРИЈА	Остварење у посматраном периоду претходне године (2016)	План за посматрани период текуће године (2017)	Остварење у посматраном периоду текуће године (2017)	индекс остварење у 2017./ остварење у 2016.	индекс остварењ у 2017., план за 2017.
Пословни приходи	4.079.366	3.621.013	4.269.421	104,66	117,9
Пословни расходи	3.894.037	3.407.622	4.074.746	104,64	119,5
Добитак пре опорезивања	207.974	221.283	162.340	78,06	73,3
Губитак					
Билансна актива/пасива	4.510.459		4.989.422	110,62	
Ванбилансна актива/пасива					
Трошкови пословања	152.840	172.784	149.717	97,96	86,6
Број запослених на крају месеца	32	32	34	106,25	106,2
Просечна нето зарада	112	114	110	98,21	96,4
Просечна бруто зарада	160	162	157	98,13	96,9
Учешће лик. штета у бруто премији	21,59	21,02	16,48	76,37	78,4
Учешће ТСП у бруто премији	5,71	6,18	5,11	89,57	82,8
ROE (резултат/капитал)	23,95		17,17	71,69	
ROA (резултат/актива)	4,08		2,64	64,81	
CIR 1 (ТСП/пословни фун.приходи)	27,54	26,70	22,35	81,15	83,7

Друштво је у периоду I-XII 2017. године остварило добит у бруто износу од 162.340 динара, а у нето износу 131.926 хиљада динара.

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

На дан 31.12.2017. укупни инвестициони портфолио је износио 2.317.760 хиљада динара

У периоду I-XII 2017. године остварена је укупна бруто премија у износу од 2.928.217 хиљ. динара, и за 9,36% је виша у односу на исти период претходне године.

У периоду I-XII 2017. године ликвидирани су штете у укупном износу од 482.698 хиљ. динара, што представља пад од 16,48% у односу на исти период претходне године.

**Нето добитак
131.926 хиљ. дин.**

**Основни и остали
капитал 768.246 хиљ.
дин.**

**Укупни инвестициони
портфолио 2.317.760
хиљ. дин. и за 6,97%
је већи у односу на
2016. год.**

**Бруто премија
2.928.217 хиљ . дин. и
за 9,36% је виша у
односу на 2016. год.
Ликвидирани штете
482.698 хиљ . дин.,
16,48% су мање у
односу на претходну
годину.**

CARMEL	Претходна година	Текућа година	индекс
АДЕКВАТНОСТ КАПИТАЛА - С			
C1: "Премија у самопр / Ук. капитал"	36,72	43,12	121,60
C2: "Укупни капитал / Укупна актива "	34,70	31,13	89,73
C3: "Укупни капитал / Техничке резерве"	71,90	58,95	81,99
КВАЛИТЕТ АКТИВЕ - А			
A1: "Имовина у функцији учинка осигурања / Укупна актива"	14,39	14,43	100,25
A4: "Укупно инвестирана средства (укључ. каматоносну готовину) / Укупна актива"	48,04	46,45	96,70
РЕОСИГУРАЊЕ И АКТУАРСКЕ ПОЗИЦИЈЕ - R			
R1: "Меродавна премија у самопр. / Мерод. укупна премија"	21,87	23,53	107,59
R2: "Техничке резерве у самопр. / Решене штете у самопр."	198,86	606,77	305,12
R3: "Техничке резерве у самопр / Премија у самопридржају "	96,88	107,94	111,41
ПРОДУКТИВНОСТ – УПРАВА - М			
M1: "Бруто премија / Број запослених"	83.675,59	86.124,03	102,93
M2: "Укупна актива / Број запослених"	140.951,84	143.443,82	101,77
ПРОФИТАБИЛНОСТ - Е			
E1: РАЦИО ШТЕТА: "Мерод. штете у самопр. / Мерод. премија у самопридрж."	57,55	49,68	86,33
E2: РАЦИО ТРОШКОВА: "ТСО / Меродавна премија у самопридржају"	27,54	22,35	81,15
E3(A): РАЦИО ИНВЕСТИЦ. ПРИНОСА (пок 1): "Инвестициона добит Меродавна премија у самопридржају"	18,15	-1,89	-10,41
E4: Комбин. рацио –осн. показатељ (пок.1) $E4 = [E1 + E2]$	85,09	72,03	84,65
E5: Комбин. рацио (пок. 2) $E5 = [E1 + E2 - E3A]$	66,94	73,92	110,42
ЛИКВИДНОСТ - L			
L1: "Ликвидна средства / Кратк. обавезе"	3,18	3,18	100,25
L2: Рацио ликвидности I степена (рацио новчане ликвидности (или ригорозни рацио)): [ликвидна средства] / [кратк. обавезе + део ПВР (остала ПВР + резер. штете)]	4,12	4,16	100,87
L2(A): Рацио ликвидности I степена (рацио новчане ликвидности (или ригорозни рацио)): [ликвидна средства] / [кратк. обавезе + ук.ПВР]	1,52	1,45	95,12

Кармел анализа показује да Друштво располаже техничким резервама и капиталом који гарантују трајну стабилност и солвентност у пословању . Такође су се у посматраном периоду у односу не претходну годину значајно поправили показатељи профитабилности и ликвидности док се погоршао рацио инвестиционих приноса због негативног утицаја пада девизног курса.

4. УПРАВЉАЊЕ ИНФОРМАЦИОНИМ СИСТЕМОМ И КОНТИНУИТЕТОМ ПОСЛОВАЊА

Друштво располаже Интегрисаним информационом системом који обухвата следеће модуле:

- 1) Подсистем пословних процеса реосигурања – РЕОС, UNDERWR
- 2) Подсистем пословних процеса финансија и рачуноводства са дефинисаним целинама финансијског пословања – ФИПО –рачунводство и финансијски извештаји, ВИР платни промет, ОСА - евиденције основних средстава, БЛАД - вођења благајне ,
- 3) Подсистем пословних процес финансија и и рачуноводства - ДЕПО
- 4) Подсистем пословних процеса контроле и актуарства – КОНТРОЛ
- 5) Подсистем пословних процеса извештавања и планирања – ИНЕС
- 6) Подсистем управљања документацијом – ПОСТ
- 7) Подсистем за правне и опште послове – кадрови КАД, набавке КОМ, евиденција Уговора – ДУГА.

Са извршиоцем АБ Софт-ом је уговорен период продуженог стандардног одржавања који подразумева вршење прераде пословног софтвера уколико то захтевају законски прописи, отклањање скривених недостатака и пружање саветодавне подршке у коришћењу имплементираног пословног система.

Друштво је за чување података на удаљеној локацији обезбедило закуп виртуелног сервера и врши backup података на крају дана. У складу са усвојеним Планом континуитета и Политиком безбедности информација Друштво је извршило успешно тестирање са локације ван просторија Друштва.

У 2017. години је унапређен постојећи Web портал Друштва, у складу са савременим технологијама и захтевима тржишта.

5. ИЗВЕШТАЈ О ПОЛИТИЦИ СПРОВОЂЕЊА САОСИГУРАЊА И РЕОСИГУРАЊА ЗА ПЕРИОД ОД 01.01 2017. -31.12.2017. ГОДИНЕ

5.1. Пословна политика Друштва у 2017. години

У 2017. години Друштво је радило у правцу реализације следећих основних циљева:

- Континуирано одржавање стабилности и профитабилности послова реосигурања уз остваривање даљег раста како активне премије реосигурања тако и премије у самопридржају Друштва;
- Повећање сарадње са постојећим цедентима кроз проширење покрића и формирање нових програма реосигуравајућег покрића и преузимање ризика нових цедената у земљи и иностранству;
- Уговарање свеобухватнијих покрића која пружају могућност обезбеђења повољнијих и квалитетнијих понуда цедентима чиме се додатно проширује портфељ;
- Контролисано и опрезно повећање преузимања ризика у самопридржају Друштва у појединим врстама осигурања;
- Обезбеђењу ретроцесије ризика изнад капацитета Друштва директним путем и у сарадњи са реномираним брокерима;
- Континуирани рад на подизању квалитета сарадње са цедентима у сваком сегменту, што је резултирало увођењем нових производа осигурања на тржишту уз комплетну подршку реосигуравача;
- Унапређење спровођења постојећих уговора о реосигурању уз додатно дефинисање процеса и даљег адекватног струкутирања пласмана код реномираних ретроцесионара.

5.2. Премија реосигурања у периоду 01.01.2017 - 31.12.2017. године

Активна премија реосигурања остварена у периоду 01.01.2017 – 31.12.2017. године износи 2.928.217 хиљада динара и већа је за 9,36% у односу на исти период претходне године. У овом периоду је настављен тренд раста остварене активне премије реосигурања у односу на планирану вредност у износу од 4,65%. Пораст премије је резултат првенствено уговарања нових послова са цедентима како са територије Републике Србије тако и из иностранства.

Пасивна премија у периоду 01.01.2017 – 31.12.2017. године износи 2.258.883 хиљада динара и већа је за 7,41% у односу на исти период претходне године док је у односу на планирану вредност већа за 5,69%. Раст остварене пасивне премије у односу на планирану вредност је такође условљен уговарањем нових послова у посматраном периоду, а за које је због потребних капацитета изнад самопридржаја Друштва обезбеђена даља ретроцесија.

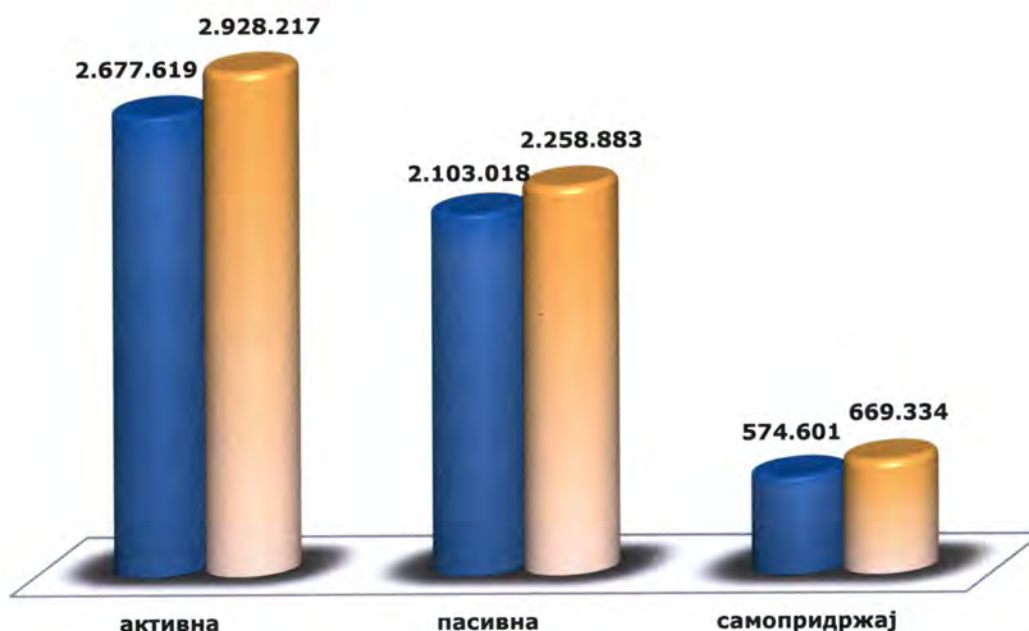
Учешће премије ретроцесије у активној премији у периоду 01.01.2017 – 31.12.2017. године износи 77,14%, док је у истом периоду претходне године учешће премије ретроцесије износило 78,54%. Смањење учешћа ретроцесије узроковано је уговарањем нових портфеља реосигурања у земљи и иностранству које Друштво може да носи у оквиру својих капацитета.

Премија реосигурања у самопридржају Друштва у периоду 01.01.2017 – 31.12.2017. године износи 669.334 хиљада динара и већа је за 16,49% у односу на исти период претходне године, док је у односу на планирану вредност већа за 1,29%. Значајан пораст премије у самопридржају у односу на исти период претходне године

је првенствено резултат ангажовања Друштва на уговарању нових покрића која нису уговарана ранијих година.

Премија реосигурања у 000 РСД

■ 31.12.2016. ■ 31.12.2017.



5.2.1. Активна премија реосигурања у периоду 01.01.2017–31.12.2017. године

Активна премија реосигурања, остварена у 2017. години износи 2.928.217 хиљаду динара и већа је у односу на претходну годину за 9,36%.

* у 000 РСД

Премија реосигурања по активном послу

Премија у периоду 01.01.2016 - 31.12.2016.	Премија у периоду 01.01.2017 - 31.12.2017.	Индекс
2.677.619	2.928.217	109,36

Друштво је у периоду од 01.01.2017 - 31.12.2017. године наставило са активним преузимањем нових послова реосигурања, како аутоматских, тако и факултативних.

У односу на исти период претходне године Друштво је реализовало нове уговоре у земљи и иностранству са укупном премијом од 427.374 хиљада динара или 14,6% од укупно остварене премије у 2017. години. У односу на исти период претходне године премија реосигурања по новим пословима је већа за 12,19%.

У реализацији активне премије реосигурања нових уговора о реосигурању за 2017. годину цеденти изван групе учествују са 81,05%, док Дунав група учествује са 18,95%.

Резултати остварени у посматраном периоду указују на проактивни приступ Друштва у уговарању нових послова реосигурања па је остварено значајно повећање активне премије реосигурања у односу на исти период прошле године.

Уговарање нових послова је интензивно спровођено током читаве 2017. године, континуираним активностима прибаве покрића са цедентима, реосигуравачима и реномираним брокерима реосигурања, а са сврхом преузимања ризика постојећих линија посла али и креирања нових производа осигурања и сарадњи на новим линијама посла. Овакав приступ је даље обезбедио проширење постојеће сарадње са цедентима и са реномираним реосигуравачима, али и успостављање нове сарадње у Републици Србији, региону бивше Југославије и у Европи.

Активна премија реосигурања по изворима

У 2017. години настављен је тренд повећања броја цедената по критеријуму активне премије, тако да у 2017. годину укупан број цедената износи 45, од чега је 6 нових. Ово указује да је Друштво у 2017. години наставило да ради на диверсификацији портфеља и укључивању нових цедената у реализацију послова реосигурања.

Активна премија реосигурања по цедентима

Пет највећих цедената према учешћу у активној премији реосигурања

* у 000 РСД

редни број	31.12.2016.			31.12.2017.		
	цедент	номинално	%	цедент	номинално	%
1	Дунав осигурање	1.399.145	52,25	Дунав осигурање	1.310.266	44,75
2	Согаз Нови Сад	350.644	13,10	Согаз Нови Сад	404.701	13,82
3	Сава осигурање	134.736	5,03	Триглав осигурање	223.516	7,63
4	Uniqa неж. осиг.	116.610	4,36	Сава осигурање	178.635	6,10
5	Grawe osiguranje	84.989	3,17	Uniqa неж. осиг.	134.911	4,61
6	остали	591.495	22,09	остали	676.187	23,09
	укупно	2.677.619	100,00	укупно	2.928.217	100,00

Учешће цедента Дунав осигурање Београд у укупној активној премији износи 44,75% што је мање у односу на исти период прошле године за 7,50%. Остварена премија је мања за 88.879 хиљада динара односно 6,35%.

Учешће цедента Согаз осигурање Београд у укупној активној премији износи 13,82% што је више у односу на исти период прошле године за 0,73%. Остварена премија је виша за 54.057 хиљада динара односно 15,42%.

Цедент Триглав осигурање са 7,63% учешћа у активној премији реосигурања се позиционира међу првих пет цедената и то на треће место.

Учешће цедента Сава осигурање Београд у укупној активној премији износи 6,10% што је више у односу на исти период прошле године за 1,07%. Остварена премија је виша за 43.899 хиљада динара односно 32,58%.

Учешће цедента Uniqa осигурање Београд у укупној активној премији износи 4,61% што је више у односу на исти период прошле године за 0,25%. Остварена премија је виша за 18.301 хиљада динара односно 15,69%.

У складу са стратешким циљем смањења појединачних учешћа цедената у портфељу Друштв, смањено је учешће пет највећих цедената са 77,91% у 2016. години на 76,91% у 2017. години.

* у 000 РСД

Активна премија по изворима - цедентима

	31.12.2016.		31.12.2017.		Индекс
	номинално	%	номинално	%	
из групе	1.472.776	55,00	1.366.924	46,68	92,81
ван групе	1.204.843	45,00	1.561.293	53,32	129,58
укупно	2.677.619	100,00	2.928.217	100,00	109,36

Активна премија на нивоу Дунав групе (Компанија Дунав осигурање и Дунав осигурање Бања Лука), износи 1.366.924 хиљада динара, односно 46,68% укупне активне премије реосигурања. Од тога, на Компанију Дунав осигурање се односи 1.310.266 хиљада динара, односно 44,75%, а на Дунав осигурање Бања Лука 56.657 хиљада динара, односно 1,93%.

Остварена премија на нивоу Дунав групе на дан 31.12.2017. године у укупној активної премији реосигурања је мања за 7,19% односно 105.852 хиљада динара у односу на исти период претходне године, док је евидентан пораст остварене премије цедената ван групе за 29,58% односно 356.450 хиљада динара у односу исти период претходне године.

Пад премије реосигурања на нивоу Дунав групе Друштво је надоместило ангажовањем на уговарању нових послова са цедентима са којима није имало сарадњу у претходном периоду као и проширењу сарадње са цедентима ван групе који су и у претходном периоду били у портфељу Друштва.

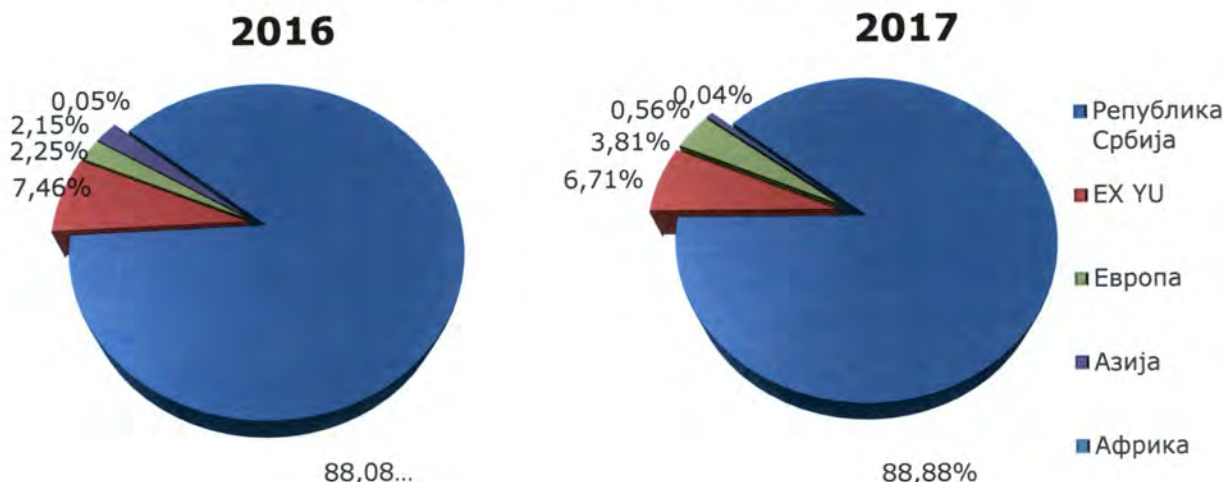
Активна премија реосигурања по територијама

* у 000 РСД

територија	2016.		2017.		индекс
	номинално	%	номинално	%	
Република Србија	2.358.577	88,08%	2.602.615	88,88%	110,35
ЕХ YU	199.857	7,46%	196.614	6,71%	98,38
Европа	60.332	2,25%	111.426	3,81%	184,69
Азија	57.582	2,15%	16.300	0,56%	28,31
Африка	1.271	0,05%	1.262	0,04%	99,30
укупно	2.677.619	100,00%	2.928.217	100,00%	109,36

Ако посматрамо премију по територијама можемо констатовати да је у 2017. години у односу на 2016. годину остварен раст на територији Републике Србије за 10,35%, док је са територије Европе остварен значајан раст од 84,69%. Са осталих територија је забележен пад од 74,01%.

Упоредни преглед активне премије по територијама:

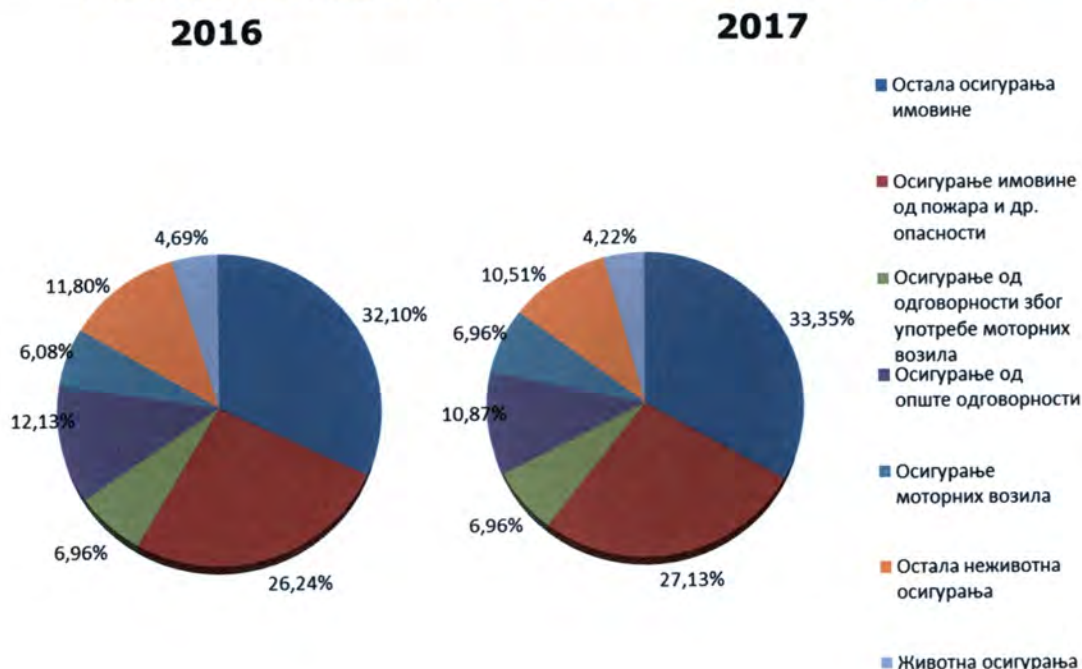


У 2017. години, са аспекта територијалног порекла, најзначајнији извор активне премије реосигурања је територија Републике Србије са 88,88% учешћа у укупној активној премији, затим следе територије бивше Југославије (регион EX YU) са учешћем од 6.71%, Европа са 3,81% и остале територије са 0,6%.

5.2.2. Активна премија реосигурања у периоду 01.01.2017 – 31.12.2017. године по врстама реосигурања

Друштво је у периоду 01.01.2017.-31.12.2017. године остварило укупну премију по активним пословима реосигурања у износу од 2.928.217 хиљада динара и то у неживотним осигурањима 2.804.638 хиљада динара и животним осигурањима 123.578 хиљада динара.

Упоредни преглед активне премије по врстама осигурања:



Највеће учешће у активној премији реосигурања има врста 09-остала осигурања имовине са 33,35% и врста 08-осигурање имовине од пожара и других опасности са 27,13%, тако да ове две врсте чине 60,48% укупне активне премије реосигурања.

Поређено са истим периодом прошле године, активна премија реосигурања ове две врсте осигурања је порасла за 208.925 хиљада динара. Раст премије је резултат пре свега уговарања нових послова реосигурања у току 2017. године.

Поред наведених врста осигурања учешће у премији по активном послу изнад 5% имају следеће врсте: 03-осигурање моторних возила, 10-осигурање од одговорности због употребе моторних возила и 13-осигурање од опште одговорности.

Животна осигурања су у посматраном периоду мање заступљена и њихово учешће износи 4,22% што је незнатно мање у односу на остварење у претходној години.

У наставку је табеларни преглед остварене активне премије реосигурања по врстама у периоду од 01.01.2017 до 31.12.2017. године, као и преглед активне премије реосигурања за исти период претходне године:

* у 000 РСД

Активна премија реосигурања по врстама осигурања				
Шифра врсте	Врста осигурања	31.12.2016.	31.12.2017.	индекс
1	Осигурање од последица незгоде	8.841	8.652	97,86
2	Добровољно здравствено осигурање	0	803	0,00
3	Осигурање моторних возила	162.668	203.712	125,23
4	Осигурање шинских возила	14.177	18.483	130,37
5	Осигурање ваздухоплова	82.116	54.887	66,84
6	Осигурање пловних објеката	1.721	356	20,69
7	Осигурање робе у превозу	94.146	105.731	112,31
8	Осигурање имовине од пожара и др. опасности	702.581	794.365	113,06
9	Остала осигурања имовине	859.437	976.578	113,63
10	Осигурање од одг. због употребе моторних возила	186.402	203.916	109,40
11	Осигурање од одг. због употребе ваздухоплова	72.432	34.706	47,92
12	Осигурање од одг. због употребе пловних објеката	6.634	16.707	251,84
13	Осигурање од опште одговорности	324.706	318.334	98,04
14	Осигурање кредита	1.317	2.363	179,42
15	Осигурање јемства	9.461	12.294	129,94
16	Осигурање финансијских губитака	25.365	52.750	207,96
17	Осигурање трошкова правне заштите	0	0	0,00
18	Осигурање помоћи на путовању	0	0	0,00
20	Осигурање живота	51.160	54.749	107,02
21	Рентно осигурање	0	0	0,00
22	Допунско осигурање уз осигурање живота	74.455	68.829	92,44
23	Осигурање са капитализацијом исплате	0	0	0,00
24	Осигурање за случај венчања и рођења	0	0	0,00
25	Животна осигурања инвестиционих фондова	0	0	0,00
26	Тонтине	0	0	0,00
	Укупно:	2.677.619	2.928.217	109,36

Најзначајније промене у активној премији реосигурања које су последица закључивања нових уговора о реосигурању и проширења покрића по постојећим уговорима бележе се у следећим врстама осигурања: 03- осигурање моторних возила где је забележен раст од 41.044 хиљада динара (25,23%), 08- осигурање од пожара и неких других опасности где је раст 91.784 хиљада динара (13,06%), 09-остала осигурања имовине где је раст 117.141 хиљада динара (13,63%), 10-осигурање од

одговорности због употребе моторних возила где је раст 17.514 хиљада динара (9,40%) и 16-осигурање финансијских губитака где је раст 27.385 хиљада динара (107,96%).

Пад активне премије у врстама 05- осигурање ваздухополова и 11 – осигурање одговорности због употребе ваздухоплова је последица промене периода уговарања реосигуравајућег покрића на 3 месеца, за највећег осигураника Компаније Дунав и Дунав Ре у овим врстама осигурања, уместо на годину дана како је било уговорено у претходној години. У наредном периоду ће бити настављено уговарање годишњих покрића.

У периоду 01.01.2017 – 31.12.2017. евидентирана је премија у врсти 02 - добровољно здравствено осигурање, док у истом периоду претходне године Друштво није пословало у овој линији посла. Нова врста је по послу уговореном са Компанијом Дунав за нови производ који је лансиран на тржиште 2017. године.

5.2.3. Премија реосигурања у самопридржају у периоду 01.01.2017 - 31.12.2017. године

Премија реосигурања у самопридржају Друштва остварена у периоду 01.01.2017 – 31.12.2017. године износи 669.334 хиљада динара и већа је за 16,49% у односу на исти период претходне године.

у 000 РСД

Премија реосигурања у самопридржају		
Премија у периоду 01.01.2016 - 31.12.2016.	Премија у периоду 01.01.2017 - 31.12.2017.	Индекс
574.601	669.334	116,49

Премија реосигурања у самопридржају Друштва бележи значајан пораст у односу на исти период претходне године и резултат је преузимања нових послова реосигурања и повећања учешћа на покрићима на којима је учествовало претходних година. Друштво се и у овом периоду фокусирао на даље проширење сарадње са постојећим цедентима како кроз реализацију нових програма реосигурања тако и уговарање нових покрића са цедентима из Србије, региона као и са међународног тржишта.

Премија реосигурања у самопридржају Друштва је порасла за 16,49% или 94.733 хиљада динара.

На повећање премије реосигурања из иностранства највећи утицај је имао пораст премије код цедената DEVK Ruckversicherung-und Beteiligungs-AG, Koln, Germany за 68,69%, Swiss osiguranje Podgorica за 64,35%, Croatia osiguranje, Загреб за 41,33%, Sava Re (Pozavarovalnica) dd, Љубљана, Словенија за 24,14%, поређено са истим периодом прошле године.

5.2.4. Премија реосигурања у самопридржају Друштва по изворима

Премија реосигурања у самопридржају по изворима- цедентима

у 000 РСД

Премија реосигурања у самопридржају по изворима - цедентима

	31.12.2016.		31.12.2017.		Индекс
	номинално	%	номинално	%	
из групе	208.085	36,21	240.758	35,97	115,70
ван групе	366.516	63,79	428.576	64,03	116,93
укупно	574.601	100,00	669.334	100,00	116,49

Премија у самопридржају Друштва остварена ван Дунав групе износи 428.576 хиљада динара и чини 64,03% укупне премије реосигурања у самопридржају што је у односу на исти период претходне године више за 16,93% или 62.060 хиљада динара.

Премија у самопридржају Друштва на нивоу Дунав групе остварена у периоду 01.01.2017.–31.12.2017. године износи 240.758 хиљада динара и чини 35,97% укупне премије у самопридржају што је у односу на исти период претходне године више за 15,70%, односно 32.673 хиљада динара остварених пре свега због повећања факултативних имовинских покрића које је Друштва обезбедило Компанији.

Премија реосигурања у самопридржају по територијама

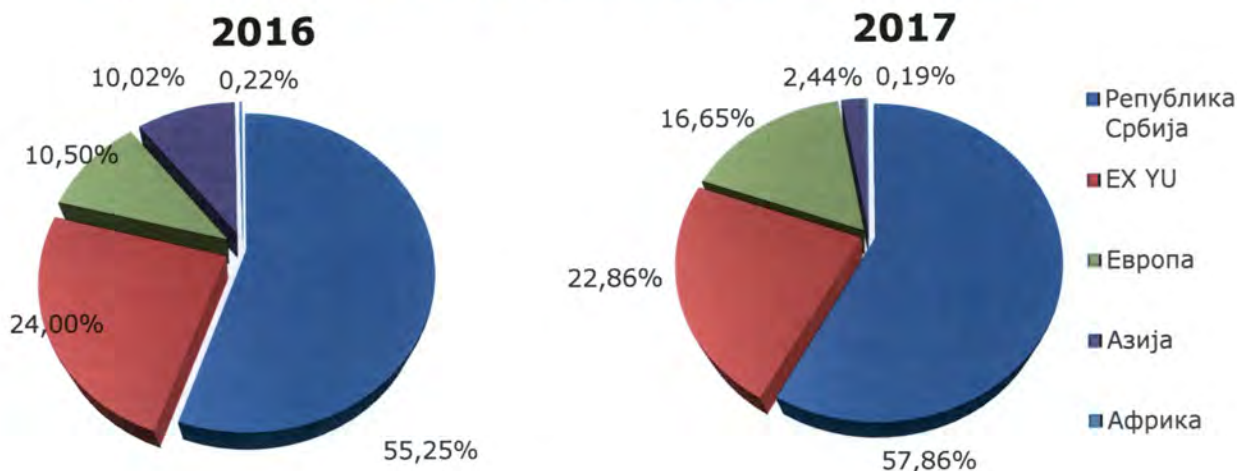
У периоду 01.01.2017 – 31.12.2017. године Друштво је наставило да ради на територијалној диверзификацији портфеља преузетих реосигурања, што је условило пораст премије реосигурања у самопридржају Друштва према закљученим уговорима о реосигурању изван територије Републике Србије поређено са истим периодом претходне године.

* у 000 РСД

територија	2016.		2017.		индекс
	номинално	%	номинално	%	
Република Србија	317.488	55,25%	387.310	57,86%	121,99
ЕХ YU	137.928	24,00%	153.036	22,86%	110,95
Европа	60.332	10,50%	111.426	16,65%	184,69
Азија	57.582	10,02%	16.300	2,44%	28,31
Африка	1.271	0,22%	1.262	0,19%	99,30
укупно	574.601	100,00%	669.334	100,00%	116,49

Ако посматрамо премију по територијама можемо констатовати да је у 2017. години у односу на 2016. годину остварен раст на територији Републике Србије за 21,99%, ЕХ YU од 10,95%, док је са територије Европе остварен значајан раст од 84,69%. Са осталих територија је забележен пад од 72,39%.

Упоредни преглед премије у самопридржају по територијама:

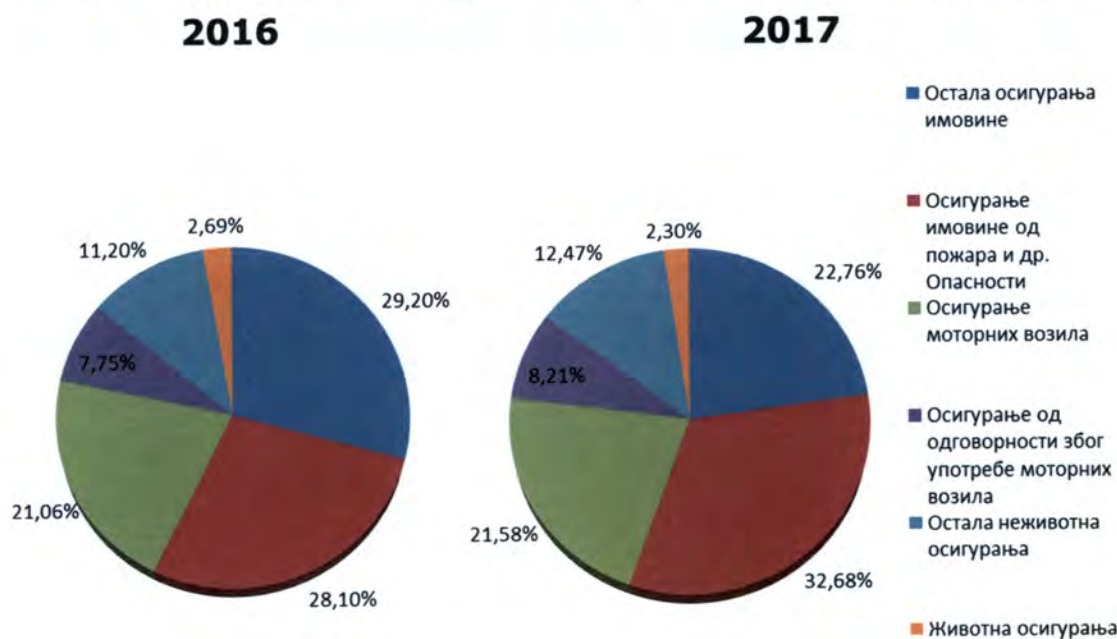


У 2017. години, са аспекта територијалног порекла, најзначајнији извор премије реосигурања у самопридржају је територија Републике Србије са 57,86% , затим следе територије бивше Југославије (регион ЕХ YU) са учешћем од 22,86% , Европа са 16,65% и остале територије са 2,63% .

Премија реосигурања у самопридржају у периоду 01.01.2017 – 31.12.2017. године по врстама осигурања

Друштво је у периоду 01.01.2017.-31.12.2017. године остварило укупну премију реосигурања у самопридржају Друштва у износу од 669.334 хиљада динара и то у неживотним осигурањима 653.970 хиљада динара и животним осигурањима 15.364 хиљада динара.

Упоредни преглед премије у самопридржају по врстама осигурања:



Највеће учешће у премији реосигурања у самопридржају имају врсте осигурања 08–осигурање од пожара и неких других опасности са 32,68% и 09– остала осигурања имовине са 22,76%, тако да ове две врсте осигурања чине 55,44% укупне премије реосигурања у самопридржају Друштва. Поређено са истим периодом прошле године, премија реосигурања ове две врсте осигурања је порасла за 41.819 хиљада динара. Тренд повећања премије у самопридржају у имовинским врстама осигурања је резултат уговарања нових послова са цедентима из иностранства и повећања учешћа на уговорима на којима је Друштво учествовало ранијих година.

Учешће у премији реосигурања у самопридржају Друштва изнад 5% је забележено и у врстама 03–осигурање моторних возила и 10–осигурање од одговорности од употребе моторних возила.

Животна осигурања су у посматраном периоду мање заступљена и њихово учешће износи 2,30 % што је незнатно мање у односу на остварење у претходној години.

У наставку је табеларни преглед остварене премије реосигурања у самопридржају по врстама у периоду од 01.01.2017. до 31.12.2017. године, као и преглед премије реосигурања у самопридржају за исти период претходне године:

* у 000 РСД

Премија реосигурања у самопридржају по врстама осигурања				
шифра врсте	врста осигурања	31.12.2016.	31.12.2017.	индекс
1	Осигурање од последица незгоде	4.534	953	21,02
2	Добровољно здравствено осигурање	0	134	0,00
3	Осигурање моторних возила	120.995	144.441	119,38
4	Осигурање шинских возила	12.916	18.481	143,09
5	Осигурање ваздухоплова	4.052	2.270	56,02
6	Осигурање пловних објеката	1.688	248	14,69
7	Осигурање робе у превозу	16.194	19.769	122,08
8	Осигурање имовине од пожара и др. опасности	161.450	218.717	135,47
9	Остала осигурања имовине	167.785	152.337	90,79
10	Осигурање од одг. због употребе моторних возила	44.538	54.976	123,44
11	Осигурање од одг. због употребе ваздухоплова	642	667	103,89
12	Осигурање од одг. због употребе пловних објеката	555	1.518	273,51
13	Осигурање од опште одговорности	19.967	28.259	141,53
14	Осигурање кредита	1.317	2.363	179,42
15	Осигурање јемства	95	3.289	3.462,11
16	Осигурање финансијских губитака	2.437	5.548	227,66
17	Осигурање трошкова правне заштите	0	0	0,00
18	Осигурање помоћи на путовању	0	0	0,00
20	Осигурање живота	8.806	9.308	105,70
21	Рентно осигурање	0	0	0,00
22	Допунско осигурање уз осигурање живота	6.631	6.057	91,34
23	Осигурање са капитализацијом исплате	0	0	0,00
24	Осигурање за случај венчања и рођења	0	0	0,00
25	Животна осигурања инвестиционих фондова	0	0	0,00
26	Тонтине	0	0	0,00
	Укупно:	574.601	669.334	116,49

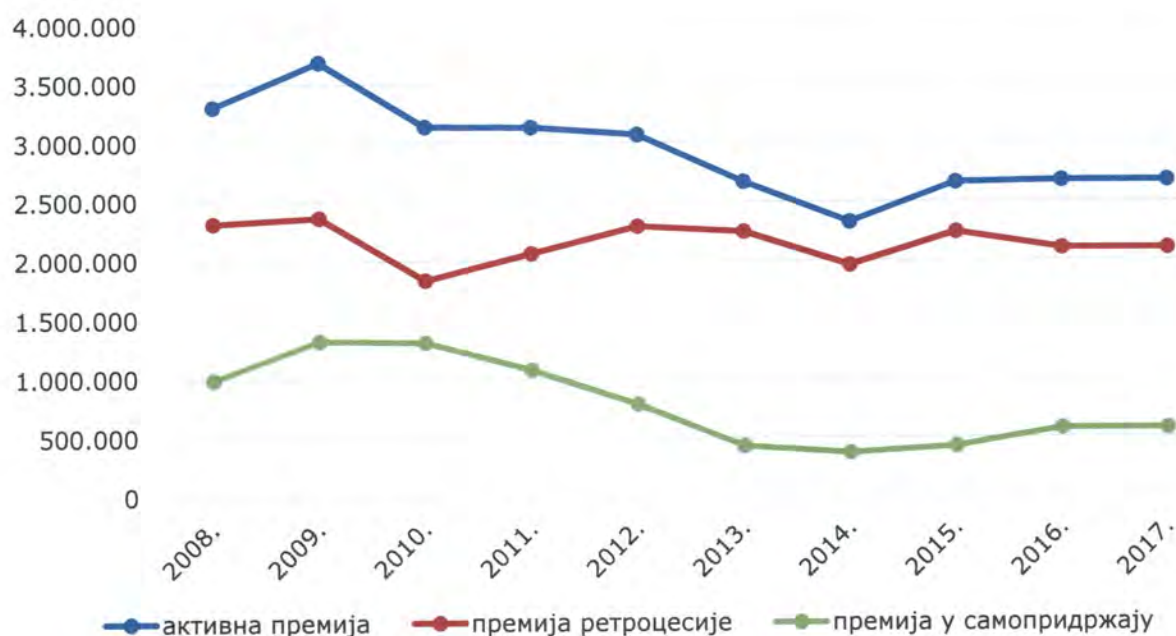
Најзначајније промене у премији реосигурања у самопридржају поређено са истим периодом претходне године, у погледу њеног пораста, бележи се у врсти 03 – осигурање моторних возила бележи се раст 23.446 хиљада динара или 19,38%, у врсти 08 – осигурање од пожара и неких других опасности где раст износи 57.267 хиљада динара или 35,47% и у врсти 13 – осигурање од опште одговорности бележи се раст 8.292 или 41,53%.

Наведене промене су резултат континуираног рада током 2017. године на проширењу покрића постојећих уговора о реосигурању и активног преузимања нових ризика у реосигурање како кроз аутоматске уговоре о реосигурању тако и факултативних покрића.

5.2.5. Преглед премије реосигурања у последњих десет година

Преглед премије реосигурања у 000 РСД

	2008.	2009.	2010.	2011.	2012.	2013.	2014.	2015.	2016.	2017.
активна	3.308.540	3.687.046	3.137.998	3.132.319	3.069.915	2.667.750	2.324.890	2.661.526	2.677.619	2.928.217
пасивна	2.317.252	2.366.777	1.831.591	2.059.302	2.288.924	2.243.893	1.957.636	2.239.909	2.103.018	2.258.883
самопридржај	991.288	1.320.269	1.306.407	1.073.017	780.991	423.857	367.254	421.617	574.601	669.334



Посматрајући десетогодишњи тренд може се констатовати да је Друштво од 2014. године зауставило тренд пада активне премије и премије у самопридржају. У периоду од 2014. године до 2017. године у континуитету се бележи раст активне премије и премије у самопридржају Друштва.

5.3. Ликвидиране штете реосигурања у периоду 01.01.2017 – 31.12.2017. године



Ликвидиране штете по активном послу у периоду 01.01.2017 – 31.12.2017. године износе 482.698 хиљаде динара и мање су за 16,48% у односу на исти период претходне године, док су у односу на планиране вредности мање за 17,92%.

Ликвидиране штете по пасивном послу у периоду 01.01.2017 – 31.12.2017. године износе 363.537 хиљада динара и веће су за 18,18% у односу на исти период претходне године, док су у односу на планиране вредности веће за 17,81%.

Ликвидиране штете у самопридржају остварене у периоду 01.01.2017 – 31.12.2017. године износе 119.160 хиљада динара и мање су за 55,93% у односу на исти период претходне године, док су у односу на планиране вредности мање за 57,30%.

5.3.1. Ликвидиране штете реосигурања по активном послу у периоду 01.01.2017 – 31.12.2017. године по врстама осигурања

Укупно ликвидиране штете по активном послу у периоду 01.01.2017 – 31.12.2017. године износе 482.698 хиљаде динара и мање су за 16,48% у односу на на исти период претходне године.

У наставку је табеларни преглед активних ликвидираних штета реосигурања по активном послу по врстама за период од 01.01.2017. до 31.12.2017. године:

Активне ликвидиране штете реосигурања по врстама осигурања				
Шифра врсте	Врста осигурања	31.12.2016.	31.12.2017.	индекс
1	Осигурање од последица незгоде	5.330	2.891	54,24
2	Добровољно здравствено осигурање	55	0	0,00
3	Осигурање моторних возила	85.988	106.792	124,19
4	Осигурање шинских возила	2.171	6.993	322,10
5	Осигурање ваздухоплова	10.904	10.066	92,32
6	Осигурање пловних објеката	0	0	0,00
7	Осигурање робе у превозу	2.452	12.579	512,92
8	Осигурање имовине од пожара и др. опасности	267.184	135.863	50,85
9	Остала осигурања имовине	122.581	98.430	80,30
10	Осигурање од одг. због употребе моторних возила	33.183	52.709	158,85
11	Осигурање од одг. због употребе ваздухоплова	0	3.679	0,00
12	Осигурање од одг. због употребе пловних објеката	0	0	0,00
13	Осигурање од опште одговорности	4.424	6.515	147,27
14	Осигурање кредита	0	289	0,00
15	Осигурање јемства	0	0	0,00
16	Осигурање финансијских губитака	1.101	1.899	172,47
17	Осигурање трошкова правне заштите	0	0	0,00
18	Осигурање помоћи на путовању	0	0	0,00
20	Осигурање живота	19.238	14.385	74,77
21	Рентно осигурање	0	0	0,00
22	Допунско осигурање уз осигурање живота	23.356	29.608	126,76
23	Осигурање са капитализацијом исплате	0	0	0,00
24	Осигурање за случај венчања и рођења	0	0	0,00
25	Животна осигурања инвестиционих фондова	0	0	0,00
26	Тонтине	0	0	0,00
	Укупно:	577.967	482.698	83,52

Најзначајнији пад ликвидираних штета по активном послу у периоду од 01.01.2017. до 31.12.2017. године, бележи се у врсти 08 – осигурање имовине од пожара и других опасности и врсти 09 – остала осигурања имовине:

➤ **врста 08** – осигурање имовине од пожара и других опасности, где пад ликвидираних штета реосигурања по активном послу у односу на исти период претходне године износи 131.321 хиљада динара, односно 49,15%.

У односу на исти период претходне године у периоду 01.01.2017 – 31.12.2017. године смањене су ликвидиране штете реосигурања по активном послу због решавања штета Макиш код цедента Дунав осигурање и цедента Униџа осигурања и решавањем штета од поплава насталих у мају 2014. године код цедента Дунав осигурање.

➤ **врста 09** – остала осигурања имовине, где пад ликвидираних штета реосигурања по активном послу у односу на исти период претходне године износи 24.152 хиљада динара, односно 19,70%.

У односу на исти период претходне године у периоду 01.01.2017 – 31.12.2017. године на смањене су ликвидиране штете реосигурања по активном послу због решавања штета по имовинским уговорима.

Најзначајнији раст ликвидираних штета по активном послу у периоду од 01.01.2017. до 31.12.2017. године, бележи се у врсти 03 – осигурање моторних возила и врсти 10 – осигурање од одговорности због употребе моторних возила:

➤ **врста 03** – осигурање моторних возила, где раст ликвидираних штета реосигурања по активном послу у односу на исти период претходне године износи 20.804 хиљада динара, односно 24,19%.

У односу на исти период претходне године у периоду 01.01.2017 – 31.12.2017. године на повећање ликвидираних штета реосигурања по активном послу утицало је решавање штета насталих по квотним програмима реосигурања.

➤ **врста 10** – осигурање од одговорности због употребе моторних возила, где раст ликвидираних штета реосигурања по активном послу у односу на исти период претходне године износи 19.527 хиљада динара, односно 58,85%.

У односу на исти период претходне године на раст ликвидираних штета реосигурања по активном послу утицало је решавање штета по Уговорима о реосигурању вишка штета по основу домаће аутоодговорности.

5.3.2. Ликвидиране штете реосигурања у самопридржају у периоду 01.01.2017 – 31.12.2017. године по врстама осигурања

Ликвидиране штете у самопридржају Друштва остварене у периоду 01.01.2017 – 31.12.2017. године износе 119.160 хиљада динара и мање су за 55,93% у односу на исти период претходне године.

У наставку је табеларни преглед ликвидираних штета реосигурања у самопридржају Друштва по врстама за период од 01.01.2017. до 31.12.2017. године:

* у 000 РСД

Ликвидиране штете реосигурања по врстама осигурања у самопридржају				
Шифра врсте	Врста осигурања	31.12.2016.	31.12.2017.	индекс
1	Осигурање од последица незгоде	2.493	1.197	48,02
2	Добровољно здравствено осигурање	55	0	0,00
3	Осигурање моторних возила	85.988	106.792	124,19
4	Осигурање шинских возила	841	5.974	710,37
5	Осигурање ваздухоплова	111	242	217,27
6	Осигурање пловних објеката	0	0	0,00
7	Осигурање робе у превозу	-27.799	104	-0,38
8	Осигурање имовине од пожара и др. опасности	95.038	52.308	55,04
9	Остала осигурања имовине	88.965	63.987	71,92
10	Осигурање од одг. због употребе моторних возила	17.687	-119.791	-677,26
11	Осигурање од одг. због употребе ваздухоплова	0	2	0,00
12	Осигурање од одг. због употребе пловних објеката	0	0	0,00
13	Осигурање од опште одговорности	114	628	550,88
14	Осигурање кредита	0	289	0,00
15	Осигурање јемства	0	0	0,00
16	Осигурање финансијских губитака	1.101	1.899	172,47
17	Осигурање трошкова правне заштите	0	0	0,00
18	Осигурање помоћи на путовању	0	0	0,00
20	Осигурање живота	3.314	3.364	101,53
21	Рентно осигурање	0	0	0,00
22	Допунско осигурање уз осигурање живота	2.456	2.165	88,16
23	Осигурање са капитализацијом исплате	0	0	0,00
24	Осигурање за случај венчања и рођења	0	0	0,00
25	Животна осигурања инвестиционих фондова	0	0	0,00
26	Тонтине	0	0	0,00
	Укупно:	270.365	119.160	44,07

Најзначајнији пад ликвидираних штета реосигурања у самопридржају у периоду од 01.01.2017. до 31.12.2017. године бележи се у врсти 08 – осигурање имовине од пожара и других опасности, врсти 09 – остала осигурања имовине и врсти 10 – осигурање од одговорности због употребе моторних возила:

➤ **врста 08** – осигурање имовине од пожара и других опасности, где пад ликвидираних штета реосигурања у самопридржају у односу на исти период претходне године износи 42.731 хиљада динара, односно 44,96%.

У односу на исти период претходне године у периоду 01.01.2017 – 31.12.2017. године смањене су ликвидираних штете реосигурања у самопридржају због решавања штета Макиш код цедента Дунав осигурање и цедента Униџа осигурања и решавањем штета од поплава насталих у мају 2014. године код цедента Дунав осигурање.

➤ **врста 09** – остала осигурања имовине, где пад ликвидираних штета реосигурања у самопридржају у односу на исти период претходне године износи 24.978 хиљада динара, односно 28,08%.

У односу на исти период претходне године у периоду 01.01.2017 – 31.12.2017. године смањене су ликвидираних штете реосигурања у самопридржају због решавања штета по имовинским уговорима.

➤ **врста 10** – осигурање од одговорности због употребе моторних возила, где пад ликвидираних штета реосигурања у самопридржају у односу на исти период претходне године износи 137.478 хиљада динара.

У односу на исти период претходне године на пад ликвидираних штета реосигурања у самопридржају утицала је корекција обрачуна решених штета по пасивном послу.

Најзначајнији раст ликвидираних штета реосигурања у самопридржају у периоду од 01.01.2017. до 31.12.2017. године бележи се у врсти 03 - осигурање моторних возила:

➤ **врста 03** - осигурање моторних возила, где раст ликвидираних штета реосигурања у самопридржају у односу на исти период претходне године износи 20.804 хиљада динара, односно 24,19%.

У односу на исти период претходне године у периоду 01.01.2017 – 31.12.2017. године на повећање ликвидираних штета реосигурања у самопридржају утицало је решавање штета насталих по квотним програмима реосигурања.

5.3.3. Резервисане пријављене штете реосигурања на дан 31.12.2017. године



Резервисане пријављене штете по активним пословима на дан 31.12.2017. године износе 1.393.652 хиљада динара и веће су за 16,46 % у односу на исти период претходне године, док су у односу на планиране вредности веће за 14,76%.

Резервисане пасивне штете реосигурања на дан 31.12.2017. године износе 917.050 хиљада динара и веће су за 4,97% у односу на исти период претходне године, док су у односу на планиране вредности веће за 4,49%.

Резервисане штете у самопридржају Друштва на дан 31.12.2017. године износе 476.602 хиљада динара и веће су за 47,55% у односу на исти период претходне године, док су у односу на планиране вредности веће за 41,55%.

5.3.4. Резервисане пријављене штете реосигурања по активном послу на дан 31.12.2017. године по врстама осигурања

Резервисане пријављене штете по активним пословима на дан 31.12.2017. године износе 1.393.652 хиљада динара и веће су за 16,46% у односу на исти период претходне године.

У наставку је табеларни преглед активних резервисаних штета на дан 31.12.2017.године:

* у 000 РСД

Резервисане пријављене штете реосигурања по врстама осигурања по активном послу				
Шифра врсте	Врста осигурања	31.12.2016.	31.12.2017.	индекс
1	Осигурање од последица незгоде	3.460	2.584	74,70
2	Добровољно здравствено осигурање	0	300	0,00
3	Осигурање моторних возила	17.027	19.374	113,78
4	Осигурање шинских возила	0	0	0,00
5	Осигурање ваздухоплова	29.686	0	0,00
6	Осигурање пловних објеката	0	0	0,00
7	Осигурање робе у превозу	893	223.726	25.057,99
8	Осигурање имовине од пожара и др. опасности	352.041	330.216	93,80
9	Остала осигурања имовине	52.385	76.744	146,50
10	Осигурање од одг. због употребе моторних возила	545.706	503.893	92,34
11	Осигурање од одг. због употребе ваздухоплова	247	2.916	1.181,00
12	Осигурање од одг. због употребе пловних објеката	0	0	0,00
13	Осигурање од опште одговорности	176.158	170.017	96,51
14	Осигурање кредита	0	53	0,00
15	Осигурање јемства	0	0	0,00
16	Осигурање финансијских губитака	1.868	41.197	2.205,89
17	Осигурање трошкова правне заштите	0	0	0,00
18	Осигурање помоћи на путовању	0	0	0,00
20	Осигурање живота	0	9.616	0,00
21	Рентно осигурање	0	0	0,00
22	Допунско осигурање уз осигурање живота	17.192	13.016	75,71

23	Осигурање са капитализацијом исплате	0	0	0,00
24	Осигурање за случај венчања и рођења	0	0	0,00
25	Животна осигурања инвестиционих фондова	0	0	0,00
26	Тонтине	0	0	0,00
	Укупно:	1.196.664	1.393.652	116,46

Најзначајнији пад резервисаних пријављених штета реосигурања по активном послу на дан 31.12.2017. године бележи се у врстама 05 – осигурање ваздухоплова, 08 – осигурање имовине од пожара и других опасности и 10 – осигурање од одговорности због употребе моторних возила:

➤ **врста 05** – осигурање ваздухоплова, где пад резервисаних пријављених штета реосигурања у односу на исти период прошле године износи 29.686 хиљада динара.

Пад резервисаних штета у односу на исти период предходне године проузрокован је услед ликвидације штета од стране цедента.

➤ **врста 08** – осигурање имовине од пожара и других опасности, где пад резервисаних пријављених штета реосигурања у односу на исти период прошле године износи 21.826 хиљада динара, односно 6,20%.

Пад резервисаних штета у односу на исти период предходне године проузрокован је решавањем штета од поплава насталих у мају 2014. године код цедента Дунав осигурање, као и решавањем штета по имовинским уговорима за друге цеденте.

➤ **врста 10** – осигурање од одговорности због употребе моторних возила, где пад резервисаних пријављених штета реосигурања у односу на исти период прошле године износи 41.813 хиљаде динара, односно 7,66%.

Пад резервисаних пријављених штета у односу на исти период предходне године проузрокован је највише решавањем штета по уговорима о реосигурању зелене карте за цедента Удружење осигураваача Србије.

Најзначајнији пораст резервисаних пријављених штета реосигурања на дан 31.12.2017. године бележи се у врстама 07-осигурање робе у превозу, 09 – остала осигурања имовине и 16 –осигурање финансијских губитака:

➤ **врста 07**-осигурање робе у превозу где повећање резервисаних пријављених штета реосигурања у односу на исти период прошле године износи 222.833 хиљада динара.

Код реосигурања робе у превозу забележено је највеће апсолутно повећање резервисаних пријављених штета у односу на претходну годину.

Пораст је настао по основу штете број 11/17-МС осигураника ASCHIM-SHMID, пријављене у реосигурање према уговору о реосигурању вишка штета цедента Дунав осигурање, а за коју се још увек утврђује основ.

➤ **врста 09** – остала осигурања имовине, где повећање резервисаних пријављених штета реосигурања у односу на исти период прошле године износи 24.359 хиљада динара, односно 46,50%.

Пораст резервисаних пријављених штета узрокован је пријавом штета реосигурања по активном послу по имовинским уговорима.

➤ **врста 16** – осигурање финансијских губитака, где повећање резервисаних пријављених штета реосигурања у односу на исти период прошле године износи 39.330 хиљаде динара.

Пораст резервисаних пријављених штета узрокован је новопријављеном штетом по ексцедентном уговору за цеденте Дунав осигурање и Сава осигурање.

5.3.5. Резервисане пријављене штете реосигурања у самопридржају на дан 31.12.2017. године по врстама осигурања

Резервисане штете у самопридржају Друштва на дан 31.12.2017. године износе 476.602 хиљаде динара и веће су за 47,55% у односу на исти период претходне године.

У наставку је табеларни преглед резервисаних штета у самопридржају Друштва на дан 31.12.2017. године:

* у 000 РСД

Резервисане пријављене штете реосигурања по врстама осигурања у самопридржају				
Шифра врсте	Врста осигурања	31.12.2016.	31.12.2017.	индекс
1	Осигурање од последица незгоде	1.837	553	30,13
2	Добровољно здравствено осигурање	0	50	0,00
3	Осигурање моторних возила	17.022	19.372	113,80
4	Осигурање шинских возила	0	0	0,00
5	Осигурање ваздухоплова	426	0	0,00
6	Осигурање пловних објеката	0	0	0,00
7	Осигурање робе у превозу	893	44.745	5.011,60
8	Осигурање имовине од пожара и др. опасности	179.292	184.849	103,10
9	Остала осигурања имовине	20.331	51.357	252,60
10	Осигурање од одг. због употребе моторних возила	90.686	154.740	170,63
11	Осигурање од одг. због употребе ваздухоплова	0	2	1.179,47
12	Осигурање од одг. због употребе пловних објеката	0	0	0,00
13	Осигурање од опште одговорности	9.666	9.710	100,45
14	Осигурање кредита	0	53	0,00
15	Осигурање јемства	0	0	0,00
16	Осигурање финансијских губитака	1.868	8.733	467,59
17	Осигурање трошкова правне заштите	0	0	0,00
18	Осигурање помоћи на путовању	0	0	0,00
20	Осигурање живота	0	1.557	0,00
21	Рентно осигурање	0	0	0,00
22	Допунско осигурање уз осигурање живота	993	881	88,77
23	Осигурање са капитализацијом исплате	0	0	0,00
24	Осигурање за случај венчања и рођења	0	0	0,00
25	Животна осигурања инвестиционих фондова	0	0	0,00
26	Тонтине	0	0	0,00
	Укупно:	323.013	476.602	147,55

Најзначајнији раст резервисаних пријављених штета реосигурања у самопридржају Друштва на дан 31.12.2017. године бележи се у врстама 07-осигурање робе у превозу, 09 – остала осигурања имовине и 10 – осигурање од одговорности због употребе моторних возила:

➤ **врста 07-осигурање робе у превозу** где повећање резервисаних пријављених штета реосигурања у односу на исти период прошле године износи 43.852 хиљада динара.

Пораст је настао по основу штете број 11/17-МС осигураника ASCHIM-SHMID, пријављене у реосигурање према уговору о реосигурању вишка штета цедента Дунав осигурање, а за коју се још увек утврђује основ.

➤ **врста 09 – остала осигурања имовине**, где раст резервисаних пријављених штета реосигурања у самопридржају у односу на исти период прошле године износи 31.026 хиљаде динара.

Пораст резервисаних пријављених штета узрокован је пријавом штета реосигурања по имовинским уговорима.

➤ **врста 10 – осигурање од одговорности због употребе моторних возила**, где раст резервисаних пријављених штета реосигурања у самопридржају у односу на исти период претходне године износи 64.055 хиљада динара, односно 70,63%.

Пораст резервисаних пријављених штета евидентиран је код Уговора о реосигурању вишка штета домаће аутоодговорности.

5.4. Остале информације

5.4.1. Техничке резерве

Укупне активне техничке резерве Друштва на дан 31.12.2017. године

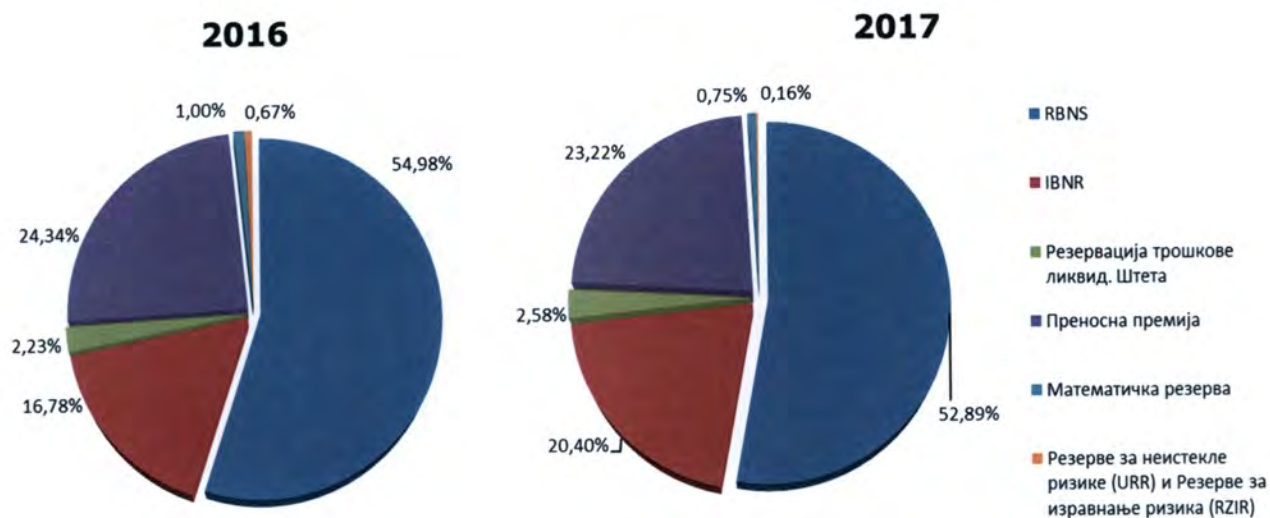
Укупне активне техничке резерве Друштва на дан 31.12.2017. године износе 2.635.062 хиљада динара и веће су у односу на 31.12.2016. године за 21,07%.

*у 000 РСД

Активне техничке резерве

Ред. број	Врста техничких резерви	на дан 31.12.2016.	на дан 31.12.2017.	Промена	
				износ	индекс
1.	Укупно резервисане штете (а+б+ц)	1.610.470	1.999.232	388.762	124,14
а)	RBNS	1.196.664	1.393.652	196.988	116,46
б)	IBNR	365.250	537.536	172.286	147,17
ц)	Резервација трошкове ликвид. штета	48.556	68.043	19.487	140,13
2.	Преносна премија	529.801	611.739	81.938	115,47
3.	Математичка резерва	21.714	19.814	-1.900	91,25
4.	Резерве за неистекле ризике (URR)	14.192	3.630	-10.562	25,58
5.	Резерве за изравнање ризика (RZIR)	363	647	284	178,24
	Укупно:	2.176.540	2.635.062	458.522	121,07

Упоредни преглед укупних активних техничких резерви:

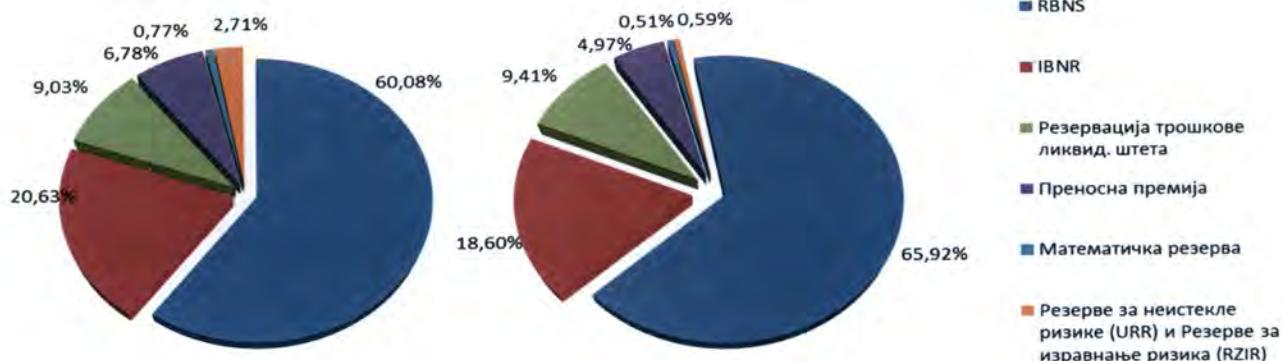


Укупне техничке резерве у самопридржају Друштва на дан 31.12.2017. године

*у 000 РСД

Техничке резерве у самопридржају					
Ред. број	Врста техничких резерви	на дан 31.12.2016.	на дан 31.12.2017.	Промена	
				износ	индекс
1.	Укупно резервисане штете (а+б+ц)	482.512	679.126	196.614	140,75
а)	RBNS	323.013	476.602	153.589	147,55
б)	IBNR	110.943	134.481	23.538	121,22
ц)	Резервација трошкове ликвид. штета	48.556	68.043	19.487	140,13
2.	Преносна премија	36.433	35.915	-518	98,58
3.	Математичка резерва	4.155	3.720	-435	89,53
4.	Резерве за неистекле ризике (URR)	14.191	3.630	-10.561	25,58
5.	Резерве за изравнање ризика (RZIR)	363	647	284	178,24
Укупно:		537.654	723.038	185.384	134,48

Упоредни преглед укупних техничких резерви у самопридржају:

2016**2017**

техничке резерве у самопридржају Друштва на дан 31.12.2017. године износе 723.038 хиљада динара и веће су у односу на 31.12.2016. године за 34,48%.

Укупно резервисане штете износе 679.126 хиљада динара и веће су за 196.614 хиљада динара или 40,75% поређено са истим периодом претходне године.

Резервисане пријављене штете износе 476.602 хиљада динара и веће су за 153.589 хиљаде динара или 47,55% поређено са истим периодом претходне године.

Резервисане настале непријављене штете износе 134.481 хиљада динара, веће су за 23.538 хиљада динара или 21,22% у односу на исти период претходне године и обрачунате су применом паушалне методе у свим врстама осигурања сем код осигурања аутоодговорности где је примењена Chain Ladder метода.

Резервације за трошкове ликвидације штета износе 68.043 хиљада динара и веће су за 19.487 хиљада динара или 40,13% у односу на исти период претходне године, а пре свега због смањења решених штета у 2017. години у односу на исти период прошле године.

Преносна премија реосигурања износи 35.915 хиљада динара, мања је за 518 хиљада динара или 1,42% у односу на исти период претходне године. Преносна премија је обрачуната применом методе „pro rata temporis“ са тачним временским разграничењима сразмерно трајању реосигурања у наредном обрачунском периоду.

Математичка резерва износи 3.720 хиљада динара, и мања је за 435 хиљада динара или 10,47% у односу на исти период претходне године. Утврђена је као разлика између активне математичке резерве коју су обрачунали цеденти и пасивне математичке резерве обрачунате на основу уговора о ретроцесији и самопридржаја Друштва.

Резерве за неистекле ризике износе 3.630 хиљада динара и мање су за 10.561 хиљада динара или 74,42% у односу на претходну годину. Њихов пад је забележен у врсти 08- осигурање имовине од пожара и других опасности, а због значајног смањења рачна штета обрачунатог у складу са Правилником о образовању резерви за неистекле ризике.

Резерве за изравнање ризика износе 647 хиљада динара и повећане су за 284 хиљада динара или 78,24% у односу на претходну годину. Обрачунате су на дан 31.12.2017. године према Правилнику о образовању резерви за изравнавање ризика.

Све позиције техничких резерви су обрачунате у складу са Одлуком о техничким резервама НБС и законским прописима.

5.4.2. Рацио штета и комбиновани рацио у самопридржају Друштва на дан 31.12.2017. године

РАЦИЈА У САМОПРИДРЖАЈУ ДРУШТВА

рација	на дан 31.12.2016.	на дан 31.12.2017.	промене рација (2017/2016)
РАЦИО ШТЕТА	57,55%	49,68%	-7,87%
РАЦИО ТРОШКОВА	27,54%	22,35%	-5,19%
КОМБИНОВАНИ РАЦИО	85,09%	72,03%	-13,06%

Рацио штета у самопридржају Друштва износи 49,68%, рацио трошкова је 22,35%, тако да је комбиновани рацио у самопридржају 72,03%.

Рациа у самопридржају, упоређујући их са подацима из истог периода претходне године, знатно су повољнија.

Рацио штета у односу на исти извештајни период 2016. године је побољшан 7,87% и то пре свега због пораста меродавне премије у самопридржају Друштва.

Рацио трошкова је побољшан 5,19%, пре свега због пораста прихода од провизије из послова реосигурања.

Комбиновани рацио у самопридржају Друштва је побољшан 13,06%.

6. ФИНАНСИЈСКО ПОСЛОВАЊЕ ДРУШТВА У 2017. ГОДИНИ

6.1. Укупна актива на дан 31.12.2017. године

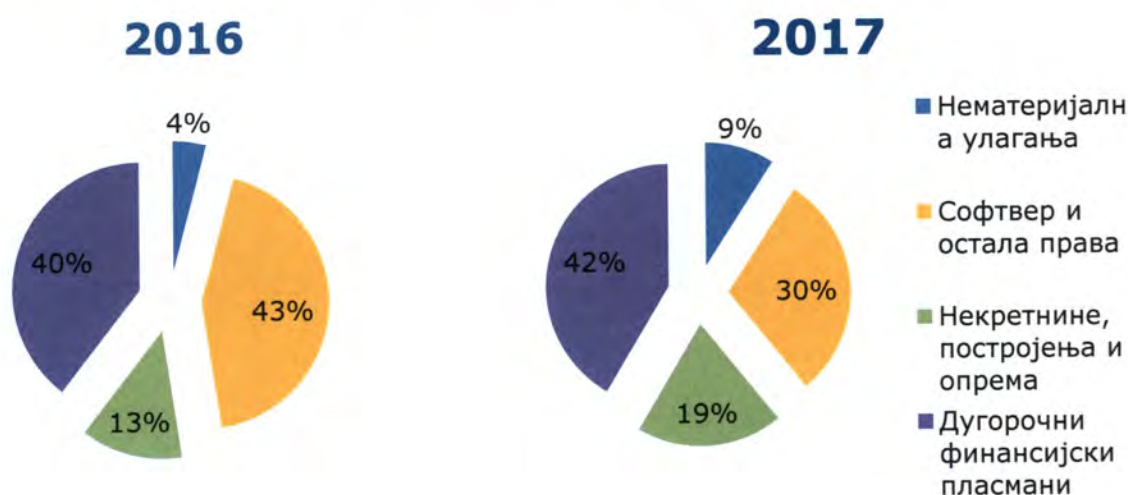
Укупна актива износи 4.989.422 хиљада динара и за 10,62% је већа него прошле године

У 000 РСД

Р.Б.	КАТЕГОРИЈА	31.12.2016.	31.12.2017.	Индекс 17/16*100
1	Нематеријална улагања	2.771	5.583	201,48
2	Софтвер и остала права	28.908	18.348	63,47
3	Некретнине, постројења и опрема	8.605	11.837	137,56
4	Дугорочни финансијски пласмани	26.253	25.338	96,51
Стална имовина		66.537	61.106	91,84
5	Залихе	555	1.225	220,72
6	Потраживања	637.079	701.101	110,05
7	Потраживања за више плаћен порез на добитак	23.349	19.080	81,72
8	Финансијски пласмани	1.960.696	2.033.830	103,73
9	Готовина и гот. еквиваленти	179.782	259.695	144,45
10	АВР	3.575	1.360	38,04
11	Пасивна преносна премија	493.369	575.824	116,71
12	Пасивне резервисане штете	1.127.957	1.320.106	117,04
13	Одложена пореска средства	17.560	16.095	91,66
Обртна имовина		4.443.922	4.928.316	110,90
УКУПНА ИМОВИНА (АКТИВА)		4.510.459	4.989.422	110,62

Стална имовина се смањила у односу на прошлу годину за 8,16%, највећим делом због амортизације.

Упоредни преглед структуре сталне имовине:



Обртна имовина је повећана у односу на претходну годину за 10,90%.

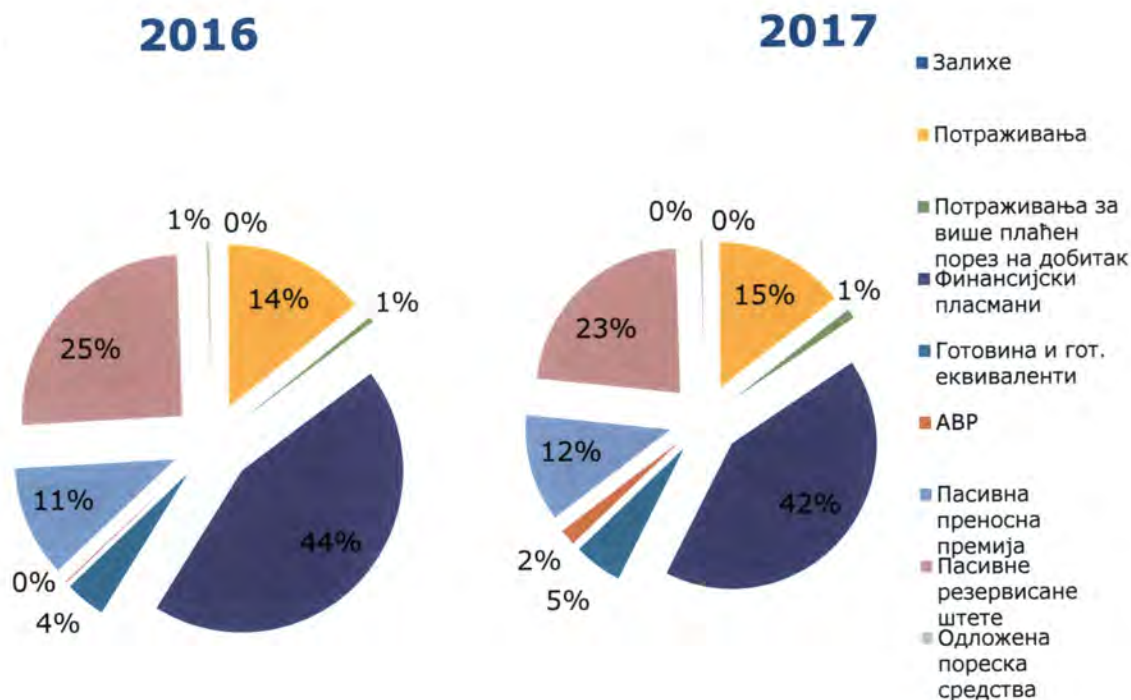
Укупна потраживања већа су за 10,05% у односу на претходну годину. Раст потраживања последица је већег обима посла.

Финансијски пласмани забележили су раст од 3,73% у односу на претходну годину. У структури највеће учешће имају дужничке хартије од вредности (државне хартије од вредности). Власничке хартије од вредности су забележиле раст од 5,69%, што је последица раста цена акција аеродорма Никола Тесла. Краткорочни депозити и готовина су забележили раст од 24,32%, а последица је додатног инвестирања у орочене депозите због већих приноса.

Позиција готовине и готовинских еквивалента забележиле су раст у односу на претходну годину који је делимично резултат прекомпоновања инвестиционог портфолија у корист орочених депозита и депозита по виђењу. О детаљима и структури инвестиционог портфолија биће више речи у посебном поглављу извештаја.

Активна временска разграничења износе 1.360 хиљада динара.

Упоредни преглед структуре обртне имовине:



6.1.1. Потраживања и исправка вредности потраживања

Потраживања на дан 31.12.2017. године у билансу стања исказана су у нето износу од 701.101 хиљада динара, бруто вредност потраживања износи 850.564 хиљаде динара, а исправка вредности потраживања 149.463 хиљада динара.

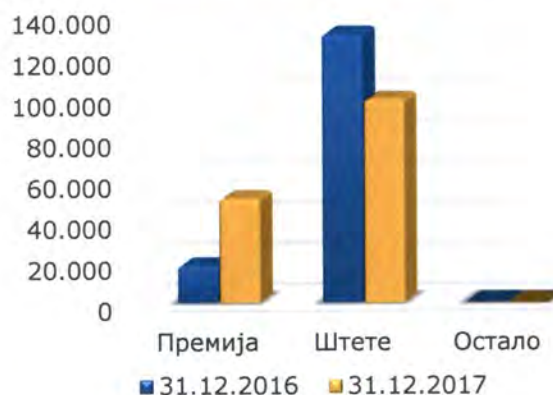
У 000 РСД

Потраживања	31.12.2016	31.12.2017	Индекс 17/16*100
Бруто вредност потраживања			
За премију реосигурања	595.980	586.749	98,45
Од реосигуравача и ретроцесионара	184.448	257.474	139,59
За регресе	456	688	150,88
Остала потраживања	4.716	5.653	119,87
I) Свега бруто вредност потраживања	785.600	850.564	108,27
Исправка вредности потраживања			
За премију реосигурања	17.946	26.214	146,07
Од реосигуравача и ретроцесионара	130.575	123.249	94,39
За регресе	0	0	0,00
Остала потраживања	0	0	0,00
II) Свега исправка вредности потраживања	148.521	149.463	100,63
Нето вредност потраживања (I-II)	637.079	701.101	110,05

Бруто вредности



Исправка вредности



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

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

У структури потраживања највеће учешће има потраживање по основу премије (75,86%) и потраживања по основу учешћа у штетама (23,47%).

У структури исправке потраживања највеће учешће имају потраживања по основу учешћа у штетама (82,46%), а у оквиру њих доминантно учешће по штети ЕОС.

Преглед потраживања по највећим дужницима

Највеће укупно потраживање у земљи на дан 31.12.2017. године Друштво има од Компанији Дунав осигурање у износу од 272.463 хиљада динара, док је највеће укупно потраживање из иностранства евидентирано од брокера *Guy Carpenter&Company GmbH*, Енглеска.

5 највећих дужника у земљи

				У 000 РСД
РБ	Назив дужника	Укупна потраживања	Доспела потраживања	Недоспела потраживања
1	Компанија Дунав осигурање	272.463	2.870	269.592
2	Триглав осигурање	73.744	0	73.743
3	Меркур осигурање	40.970	0	40.970
4	Граве осигурање	35.504	0	35.504
5	Сава осигурање	33.744	0	33.744
6	Остало	46.323	2.181	44.142
Укупно		502.749	2.870	497.697
1	Премија	501.738	5.051	496.686
2	Провизија	0	0	0
3	Штете	1.010	0	1.010
Укупно		502.749	5.051	497.697

Укупна потраживања у земљи износе 502.749 хиљада динара од тога 99,80% се односи на премију, 0% се односи на провизију и 0,20% на штете. Од укупног износа је свега 1% доспело, а није наплаћено.

5 највећих дужника у иностранству

				У 000 РСД
РБ	Назив дужника	Укупна потраживања	Доспела потраживања	Недоспела потраживања
1	Guy Carpenter, London	48.106	33.498	14.608
2	Dunav osiguranje, Banja Luka	47.245	21.047	26.198
3	DUTCH MARINE Reinsurance	49.512	49.512	0
4	Qatar Insurance Co, Dubai, United Arab Emirates/An Ru insurance	22.195	22.194	0
5	Grazer Wechselseitige versicherung, Graz, Austria	21.449	0	21.449
6	Ostalo	145.154	44.892	100.262
Укупно		333.663	171.143	162.517
1	Премија	65.267	37.471	27.796
2	Провизија	14.381	3.340	11.041
3	Штете	254.015	130.335	123.680
Укупно		333.663	171.146	162.517

Укупна потраживања у иностранству износе 333.663 хиљада динара од којих је 51,29% односно 171.146 хиљада динара доспело, а није наплаћено.

Од укупних потраживања 19,56% се односи на премију од којих је доспело, а није наплаћено 57,41%. Највеће појединачно учешће има Дунав Бања Лука са 72,39%.

Од укупних потраживања 76,13% се односи на штете од којих је доспело, а није наплаћено 51,31%. Највеће појединачно учешће има потраживање за штету ЕОС по уговору о реосигурању карга са 39,62%.

Друштво је у циљу наплате доспелих потраживања из иностранства предузело следеће мере:

- Покренуло је поступак за наплату потраживања по штети ЕОС пред холандским судом, а на основу одлуке арбитражног већа;
- С обзиром на велики број реосигураваача и преузети портфељ по основу уговора о реосигурању аутодговорности из ранијих година брокер Guy Carpenter, у сарадњи са Друштвом, активно ради на колектовању доспелих, а ненаплаћених потраживања;
- Од цедента Dunav osiguranje, Banja Luka наплаћен је током четвртог квартала 2017. године значајан износ допелих потраживања и чине се даљи напори и Друштва и цедента да се постигне ажурност у наплати.

6.2. Укупна пасива на дан 31.12.2017. године

Укупна пасива Друштва износи 4.989.422 хиљада динара и већа је за 10,62% у односу на исти период прошле године.

У 000 РСД				
Р.Б.	КАТЕГОРИЈА	31.12.2016	31.12.2017	Индекс 17/16*100
1	Капитал и резерве	1.564.905	1.553.330	99,26
2	Дугорочна резервисања	36.898	37.949	102,85
3	Дугорочне обавезе	0	1.412	
4	Одложене пореске обавезе	2.347	3.987	169,88
5	Краткорочне обавезе	673.978	720.377	106,88
6	Пасив. врем. разграничења	621.862	673.135	108,25
7	Резервисане штете	1.610.469	1.999.232	124,14
	УКУПНА ПАСИВА	4.510.459	4.989.422	110,62

Упоредни преглед позиција пасиве



6.2.1. Капитал, резерве, дугорочна резервисања и дугорочне обавезе

Укупан капитал, резерве, дугорочна резервисања и дугорочне обавезе Друштва на дан 31.12.2017. године износе 1.592.691 хиљаде динара и за 0,57% су мањи него у претходној години.

Капитал

Чланом 27. Закона о осигурању прописан је лимит за обављање послова реосигурања од 3.2 милиона ЕУР, а Друштво на дан 31.12.2017. године има основни капитал у износу од 6.9 милиона ЕУР-а.

У току 2017. године Друштво није вршило откуп сопствених акција.

Берзански показатељи на дан 31.12.2017. године су:

- ✓ Тржишна капитализација износи 827.046 хиљада динара,
- ✓ тржишна цена акције је 10.200 динара, а номинална 9.000 динара

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

у 000 РСД

РБ	АКЦИОНАРИ на дан 31.12.2017.	БРОЈ АКЦИЈА	УКУПАН КАПИТАЛ	% УЧЕШЋА У АКЦИЈСКОМ КАПИТАЛУ	% УЧЕШЋА У ОСН. КАПИТАЛУ
1	Компанија Дунав Осигурање адо, Београд	75.126	676.134	92,65%	88,41%
2	Сава Осигурање адо, Београд	2.731	24.579	3,37%	3,21%
3	Уникредит банка - кастоди	910	8.190	1,12%	1,07%
4	Ерсте банка -кастоди	684	6.156	0,84%	0,80%
5	Ловћен Осигурање ад, Подгорица	631	5.679	0,78%	0,74%
6	АМС осигурање ад, Београд	353	3.177	0,44%	0,42%
7	Војвођанска банка - кастоди	308	2.772	0,38%	0,36%
8	SWISS-Агроосигурање, Подгорица	192	1.728	0,24%	0,23%
9	Триглав Осигурање адо, Београд	46	414	0,06%	0,05%
10	Станић Зоран	30	270	0,04%	0,04%
11	Недељковић Игор	19	171	0,02%	0,02%
12	Лукић Никола	17	153	0,02%	0,02%
13	Маринковић Мирослав	15	135	0,02%	0,02%
14	Перишић Вељко	9	81	0,01%	0,01%
15	Мацура Слободан	4	36	0,00%	0,00%
16	Вранешић Дарко	4	36	0,00%	0,00%
17	Лукић Стефан	3	27	0,00%	0,00%
18	Адамов Предраг	1	9	0,00%	0,00%
I	Акционарски капитал	81.083	729.747	100,00%	95,42%
II	Друштвени капитал	3.895	35.055		4,58%
	УКУПНО ОСНОВНИ КАПИТАЛ (I+II)	84.978	764.802		100,00%

Друштво је у току 2017. године исплатило акционарима дивиденде у износу од 1.586,63 динара по акцији, што укупно износи 134.828.820,00 динара.

Резерве

у 000 РСД

Позиција	2016	2017
I) Резерве	211.756	211.756
1. Емисиона премија	57.996	57.996
2. Резерве сигурности из добити	153.760	153.760
II) Нереализовани добити по основу ХоВ	35.899	26.653
III) Нереализовани губици по основу ХоВ	-4.153	-3.580
IV) Нераспоређени добитак	553.157	550.255
1. Нераспоређена добит ранијих година	369.137	418.329
2. Нераспоређена добит текуће године	184.020	131.926
V) Губитак текуће године	0	0
УКУПНО	796.659	785.084

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

Друштво има у свом портфолију ХОВ које су сагласно рачуноводственој политици разврстане у ХОВ расположиве за продају и намењене трговини и њихове осцилације фер вредности евидентирају се преко биланса стања. Нереализовани добити по основу ХоВ износе на дан 31.12.2017. године 26.653 хиљада динара, док нереализовани губици по основу ХоВ износе 3.580 хиљада динара.

Нераспоређена добит претходних година износи 418.329 хиљада динара.

Дугорочна резервисања

У структури дугорочних резервисања доминирају, резервисања по МРС 19 у износу од 17.488 хиљада динара и математичка резерва осигурања живота која износи 19.814 хиљада динара.

6.2.2. Краткорочне обавезе

Краткорочне обавезе Друштва износе 720.377 хиљада динара, а састоје се од:

у 000 РСД

Позиција	2016	2017
Краткорочне финансијске обавезе		1.412
Обавезе по основу штета и уговорених износа	181.088	174.585
Обавезе за премију, зараде и друге обавезе	492.890	544.380
Обавезе за порез из резултата	0	0
УКУПНО	673.978	720.377

Упоредни преглед краткорочних обавеза



Преглед обавеза према највећим повериоцима

Највеће укупне обавезе у земљи на дан 31.12.2017. године Друштво има према Компанији Дунав осигурање а.д.о Београд у износу од 66.019 хиљада динара, а највећа укупна обавеза према иностранству износи 74.022 хиљада динара према брокеру Guy Carpenter.

5 највећих поверилаца у земљи

У 000 РСД				
РБ	Назив повериоца	Укупне обавезе	Доспеле обавезе	Недоспеле обавезе
1	Дунав осигурање	66.019	295	65.723
2	Сава неживотно осигурање	28.616	0	28.616
3	Граве осигурање	22.966	0	22.966
4	Миленијум осигурање	9.020	0	9.020
5	Меркур осигурање	8.691	0	8.691
6	Остало	23.479	5.637	17.841
Укупно		158.794	5.933	152.861
1	премија	5.591	0	5.591
2	провизија	21.876	1.267	20.609
3	штете	131.327	4.666	126.661
Укупно		158.794	5.933	152.861

Укупне обавезе у земљи износе 158.794 хиљада динара од чега се 3,52% односи на премију, 13,78% се односи на провизију и 82,70% на штете. Од укупних обавеза на доспеле а неизмирене обавезе се односи 3,74%.

5 највећих поверилаца у иностранству

У 000 РСД

РБ	Назив повериоца	Укупне обавезе	Доспеле обавезе	Недоспеле обавезе
1	Guy Carpenter, London	74.022	42.448	31.574
2	AON Central and Eastern Europe, Prag	58.199	0	58.199
3	AON UK Ltd, London	48.807	0	48.807
4	Grazer Versicherung, Graz	31.879	0	31.879
5	Gen RE, Vienna	30.305	0	30.305
6	Ostalo	236.031	38.154	197.877
Укупно		479.243	80.602	398.641
1	Премија	460.668	75.618	385.050
2	Провизија	232	0	232
3	Штете	18.343	4.984	13.359
Укупно		479.243	80.602	398.641

Укупне обавезе према иностранству износе 479.243 хиљада динара од којих је 16,82% односно 80.602 хиљада динара доспело, а није плаћено.

Од укупних обавеза 96,12% се односи на премију од које је доспело, а није плаћено 16,41%. Највеће појединачно учешће у обавезама Друштво има према Guy Carpenter London са 16,07%.

Од укупних обавеза 3,83% се односи на штете од којих је доспело, а није плаћено 27,17%.

6.2.3. Техничке резерве

Укупне техничке резерве на дан 31.12.2017. године износе 2.635.061 хиљада динара. Техничке резерве животних осигурања износе 54.984 хиљада динара, а техничке резерве неживотних осигурања износе 2.580.077 хиљада динара. Техничке резерве у самопридржају износе 723.037 хиљада динара.

Структура техничких резерви:

У 000 РСД

Позиција	2016	2017
Математичка резерва	21.714	19.814
Преносне премије	529.801	611.739
Резерве за изравнање ризика	363	647
Резервисане штете са ИБНР	1.610.469	1.999.232
Резерве за неистекле ризике	14.192	3.630
Стање на дан 31. децембар	2.176.539	2.635.062

Друштво је средства техничких резерви на дан 31. децембар 2017. године уложило у следеће пласмане:

Пласмани	Износ у 000 РСД	Учешће
Депозити код банака	231.840	8,80%
Акције на листи А београдске берзе	42.233	1,60%
Акције ван листе А београдске берзе	32.718	1,24%
Записи РС без ограничења	259.716	9,86%
Записи РС без ограничења-живот	8.163	0,31%
Средства на рачуну неживот	148.365	5,63%
Средства на рачуну живот	2	0,00%
Средства у прен. премијама и резер.штет.-живот	46.819	1,78%
Средства у прен. премијама и резер.штет.-неживот	1.865.206	71%
УКУПНО	2.635.062	100,00%

Друштво је обезбедило покривеност техничких резерви у потпуности.

7. ГАРАНТНЕ РЕЗЕРВЕ И ОЦЕНА АДЕКВАТНОСТИ КАПИТАЛА

Захтевана маргина солвентности је израчуната на основу категорија за утврђивање маргине солвентности на дан 31.12.2017. године, а у складу са Законом о осигурању ("Службени гласник РС", бр.139/2014) и Одлуком о техничким резервама („Службени гласник РС“, бр. 42/2015).

Р.Б.	ОПИС	износ у 000 дин.
I	ПРИМАРНИ КАПИТАЛ (1+2+3+4+5)	1.483.923
1.	Уплаћени основни капитал по основу обичних акција	822.798
2.	Резерве утврђене статутом и другим актима друштва, осим резерви повезаних с преференцијалним акцијама	153.760
3.	Ревалоризационе резерве с нереализованим резултатима	23.073
4.	Нераспоређени добитак ранијих година	418.329
5.	Нераспоређени добитак текуће године, до 50%	65.963
II	ДОПУНСКИ КАПИТАЛ (6+7+8)	
III	ОДБИТНЕ СТАВКЕ, ПРВИ ДЕО (9+10+11+12)	5.583
9.	Нематеријална имовина (улагања)	5.583
IV	ГАРАНТНИ КАПИТАЛ (I+II-III)	1.478.340
V	ОДБИТНЕ СТАВКЕ, ДРУГИ ДЕО (13+14+15)	
VI	ГАРАНТНА РЕЗЕРВА, ПРЕЛИМИНАРНИ РЕЗУЛТАТ (I+II-III-V)	1.478.340
17.	Одбитак за случај из члана 124. став 6. тачка 2) Закона	114.708
VII	ГАРАНТНА РЕЗЕРВА, КОНАЧНИ РЕЗУЛТАТ, РАСПОЛОЖИВА МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ (VI-16-17-18)	1.363.632
VIII	ЗАХТЕВАНА МАРГИНА СОЛВЕНТНОСТИ ЗА НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА/РЕОСИГУРАЊЕ (члан 126. Закона – Образац ЗМС-НО/РЕ)	280.178

IX	РАЗЛИКА РАСПОЛОЖИВЕ И ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ ЗА НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА/РЕОСИГУРАЊЕ (члан 126. став 9. и члан 127. став 2. Закона) VII-VIII \geq 0	1.083.454
X	ОДНОС ЗАХТЕВАНЕ МАРГИНЕ СОЛВЕНТНОСТИ ЗА НЕЖИВОТНА ОСИГУРАЊА/РЕОСИГУРАЊЕ И ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА (члан 128. став 1. Закона)	0,19
XI	ИЗНОС ПРОПИСАН ЧЛАНОМ 27. ЗАКОНА (у складу с важећом дозволом за рад)	379.113
XII	РАЗЛИКА ГАРАНТНОГ КАПИТАЛА И ИЗНОСА ПРОПИСАНОГ ЧЛАНОМ 27. ЗАКОНА (члан 128. став 2. Закона) IV-XI \geq 0)	1.099.227

Друштво испуњава све услове адекватности капитала. Однос гарантне резерве и маргине солвентности износи 0,19.

Средства гарантних резерви на дан 31. децембар 2017. године Друштво је уложило у следеће пласмане:

Пласмани	Износ у 000 РСД	Учешће
Депозити код банака	388.707	28,51%
У акције којима се тргује ван листинга А у иност. ван земаља ЕУ и ОЕЦД	2.794	0,20%
У обвезнице и дужничке ХоВ којима се тргује у земљи и иностранству	860.801	63,13%
Средства на рачуну	111.330	8,16%
УКУПНО	1.363.632	100,00%

8. ИНВЕСТИЦИОНА ПОЛИТИКА

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

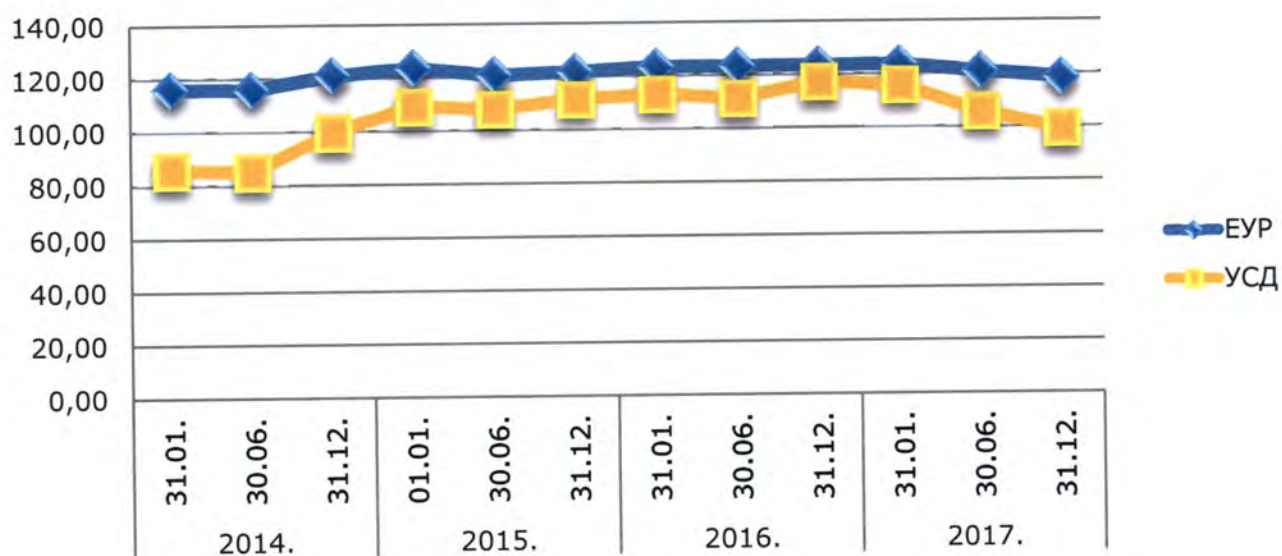
Друштво је континуирано пратило трансакције којима се врши инвестирање из краткорочних и дугорочних извора средстава, имајући у фокусу хоризонталну и вертикалну усклађеност активе и пасиве и обезбеђење високог степена ликвидности Друштва уз задовољавајуће приносе.

Полазну основу за формулисање инвестиционог плана Друштва за 2017. годину представља:

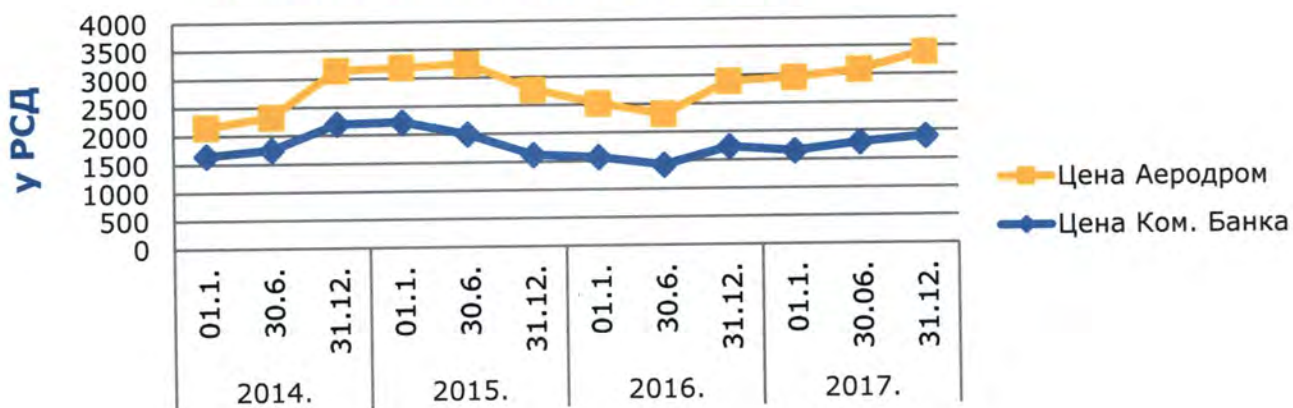
- постојећи инвестициони портфолио Друштва,
- пројектовани приливи и одливи из пословања,
- кретање девизног курса на нивоу од 124 за 1 ЕУР,
- пројектована каматна стопа на депозите у РСД од РЕПО-3 до висине РЕПО -2 на годишњем нивоу ,
- пројектована каматна стопа на депозите у ЕУР од 0,5 до 1,3% на годишњем нивоу,
- пројектована каматна стопа на депозите у УСД 0,5% на годишњем нивоу
- пројектована извршна стопа на државним хартијама од вредности деноминаних у ЕУР од 1,7% до 4,0%
- стабилна вредност акција у потрфолиу Друштва у току 2017. године.

У 2017. години забележени су следећи трендови:

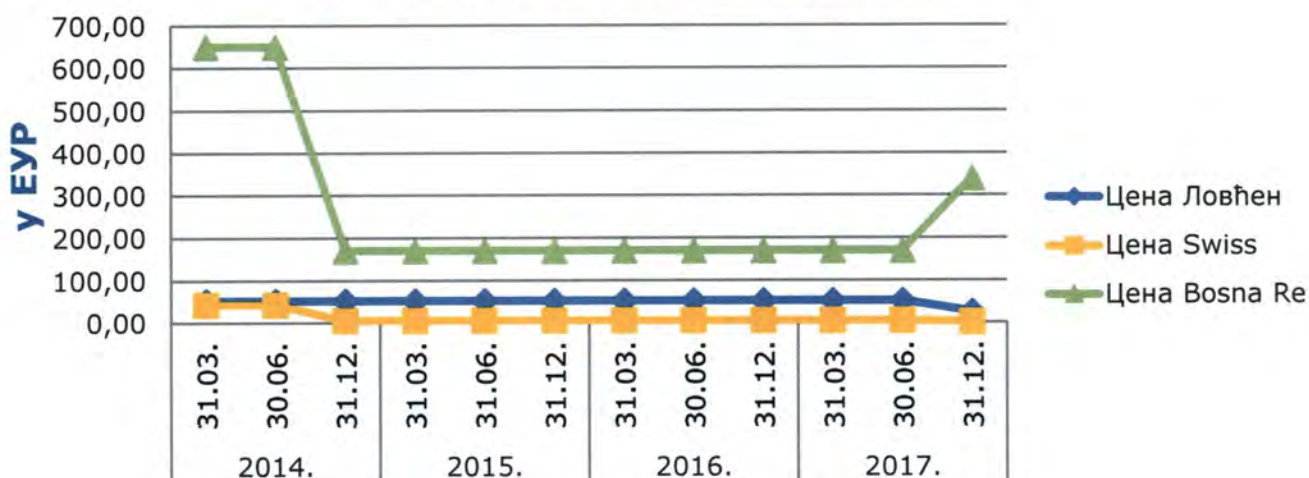
Кретање девизног курса



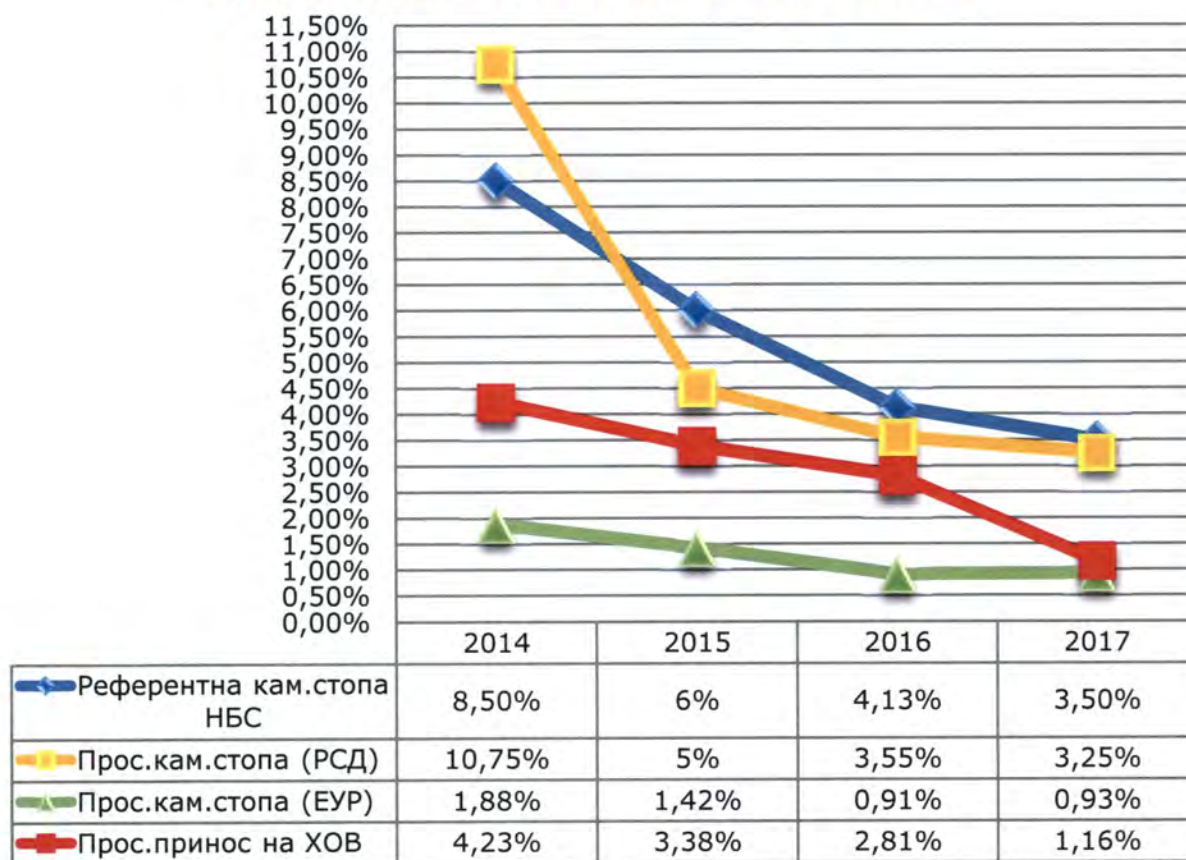
Цена акција на домаћем тржишту



Цена акција на иностраном тржишту



Преглед кретања кам.стопа и стопа приноса



Најзначајнији пад је забележен код извршних стопа хартија од вредности од 59%.

У поређењу пројектованих и оставрених трендова кретања каматних стопа, извршних стопа, девизног курса и цена власничких хартија од вредности забележена су следећа одступања:

- Остварене каматне стопе су се кретале у оквиру пројектованих каматних стопа;
- Пад извршних стопа за 32% у односу на пројектоване извршне стопе;
- Пад девизног курса за 4,99 динара по једном ЕУР-у;
- Раст цена власничких хартија од вредности.

Структура инвестиционог портфолиа у 000 РСД

РБ	Позиција	Стање на дан 31.12.2016. у 000 РСД	Структура %	Стање на дан 31.12.2017. у 000 РСД	Структура %	Индекс
1	Хартије од вредности које се држе до доспећа	280.521	12,95%	24.235	1,05%	8,6
2	Власничке хартије од вредности расположиве за продају	320.062	14,77%	332.269	14,34%	103,8
3	Исправка вредности власничких ХОВ расположивих за продају	-210.828	-9,73%	-216.819	-9,35%	102,8
4	Хартије од вредности намењене трговању	993.200	45,84%	1.203.659	51,93%	121,1
5	Краткорочни депозити код банака	603.994	27,88%	714.721	30,84%	118,3
6	Готовина и готовински еквиваленти	179.782	8,30%	259.695	11,20%	144,4
УКУПНО		2.166.731	100.00%	2.317.760	100.00%	106,9

Укупан инвестициони портфолио Друштва је повећан за 6,97%, што је највећим делом последица улагања слободних средстава у орочене депозите.

Упоредни преглед инвестиционог портфолиа



Хартије од вредности које се држе до доспећа

Друштво је дана 21.02.2011. године купило 200 комада државних записа Републике Србије РСМФРСД82183 емитованих у ЕУР-има са роком доспећа од 15 година, номиналне вредности 200.000,00 ЕУР и приносом од 5.85% на годишњем нивоу. Проценом методе ефективне каматне стопе вредност записа на дан 31.12.2017. године изражена у динарима износи 24.235 хиљада РСД.

Власничке хартије од вредности расположиве за продају

Власничке ХОВ расположиве за продају на дан 31.12.2017. године износе 115.450 хиљада динара, а састоје се од:

Назив емитента	Број акција	Номинална цена акција	Номинална вредност акција	Тржишна вредност 2016	Тржишна вредност 2017	Индекс 17/16
у 000 РСД						
у земљи:						
Комерцијална банка а.д.	17.220	1	17.220	29.927	32.718	109,33

МТС банка а.д.				254.524	254.524	100,00
МТС банка-Исправка вредности ХОВ				210.828	216.819	102,84
МТС банка-Нето тржишна вредност	238.095	1	238.095	43.696	37.705	86,29
Аеродром Никола Тесла	28.231	1	16.939	32.635	42.233	129,41
				106.258	112.656	106,02
У иностранству:						
Ловћен осигурање а.д.	160	2,63	421	627	493	78,63
Босна РЕ а.д.	95	20,60	1.957	1.985	1.962	98,84
Swiss осигурање а.д.	1.060	0,63	668	364	339	93,13
				2.976	2.794	93,88
			СВЕГА	109.234	115.450	105,69

Друштво у 2017. години није ни набављало ни отуђивало власничке хартије од вредности.

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

У складу са МРС 39 – Финансијски инструменти: признавање и одмеравање на дан 31.12.2017. године извршено је индиректно обезвређење акција МТС банке у власништву Друштва. На крају 2017. године акције су додатно обезвређене за 5.991 хиљада динара. Износ од 5.991 хиљада динара је теретио расход периода. Укупно обезвређење на дан 31.12.2017. године износи 216.819 хиљада динара.

Вредност акција МТС банке које Друштво поседује на дан 31.12.2017. године износи 37.705 хиљада динара.

Хартије од вредности намењене трговању

Врста ХОВ	ИСИН број	Каматна стопа	Рок доспећа	Износ у ЕУР	у 000 РСД
Обвезнице РС	РСМФРСД81227	3,9%	24.04.2018.	1.029.168,50	121.928
Обвезнице РС	РСМФРСД76193	4,0%	29.10.2020.	1.966.769,79	233.009
Обвезнице РС	РСМФРСД87513	1,68%	20.06.2019.	2.059.079,79	243.945
Обвезнице РС	РСМФРСД79742	1,68%	24.06.2019.	2.064.250,93	244.557
Записи РС	РСМФРСД35819	0,78%	22.01.2018.	1.004.527,24	119.009
Обвезнице РС	РСМФРСД89360	1,89%	24.03.2020.	2.036.003,97	241.211
				10.159.800,22	1.203.659

Краткорочни депозити

Краткорочни депозити од банака 31.12.2017	Каматна стопа	Рок доспећа	Износ у ЕУР	Износ у дин
Аддиго банка	1,00%	03.01.2018	1.000.000,00	118.472.700,00
Еуробанк	1,15%	05.07.2018	500.560,96	59.302.808,45
Прокредит банка	1,00%	09.02.2018	500.000,00	59.236.350,00

Сбер банка	0,73%	12.06.2018	1.000.000,00	118.472.700,00
Халкбанк	0,75%	05.01.2018	500.000,00	59.236.350,00
Халкбанк	3,20%	29.01.2018		50.000.000,00
ОТП банка	3,10%	12.03.2018		100.000.000,00
Пираеус Банка	3,70%	09.02.2018		100.000.000,00
Директна банка	3,00%	26.01.2018		50.000.000,00
УКУПНО:			3.500.560,96	714.720.908,45

Готовина и готовински еквиваленти

у 000 РСД

Позиција	31.12.2016	31.12.2017	индекс
Девизни текући рачуни	139.720	164.912	118,03
Динарски текући рачуни	40.062	94.783	236,59
Остала новчана средства	-	-	
Новчана средства чије је коришћење ограничено	-	-	
Укупно:	179.782	259.695	144,45

У 2017. години је забележен раст депозита по виђењу за 44,45%, јер Друштво није вршило додатно инвестирање у хартије од вредности из разлога што су извршне стопе пале за 40% у односу на прошлу годину. Поред тога Друштво је обезбедило код девизних и динарских депозита по виђењу приближно једнаке каматне стопе као и на орочене депозите.

Остварени приходи од инвестирања

у 000 РСД

Позиција	31.12.2016	структура у %	31.12.2017	структура у %	Индекс (17/16*100)
Камата	48.150	39,83%	42.513	38,63%	88,29
Приходи од уск.вредности	41.660	34,46%	51.472	46,77%	123,55
Позитивне курсне разлике	29.265	24,21%	13.480	12,25%	46,06
Остали приходи по основу инв.	1.811	1,50%	2.583	2,35%	142,63
Укупно	120.886	100,00%	110.048	100,00%	91,03

Остварени приходи од инвестирања су у односу на 2017. годину мањи за 8,97%. Највећи раст је забележен на позицији осталих прихода по основу инвестирања, а који се односи на примљене дивиденде од Аеродрома Никола Тесла у износу од 1.575 хиљада динара и од Босна РЕ у износу од 1.008 хиљада динара.

Друштво је у 2017. години повећало учешће динарских депозита, како орочених тако и по виђењу, пре свега због пада девизног курса и релативно више каматне стопе на динарска средства у односу на девизна.

Упоредни преглед прихода од инвестирања



Приходи од камате

у 000 рсд

Позиција	31.12.2016	структура у %	31.12.2017	структура у %	Индекс
Камата на динарске деп. по виђењу	1.121	2,23%	1.556	3,66%	138,80
Камата на девизне деп. по виђењу	-		-		
Камата на орочене динарске депозите	3.212	6,67%	4.382	10,31%	136,43
Камата на орочене девизне депозите	3.399	7,06%	3.336	7,85%	98,15
Камата на државне записе	6.538	13,58%	958	2,25%	14,65
Камата на обвезнице	33.880	70,36%	32.281	75,93%	95,28
Укупно	48.150	100,00%	42.513	100,00%	88,29

Остварени расходи од инвестирања

у 000 рсд

Позиција	31.12.2016	структура у %	31.12.2017	структура у %	Индекс (17/16*100)
Расходи по основу уск. вредности	9.021	44,71%	31.293	25,50%	346,89
Негативне курсне разлике из акт. инв.	8.037	39,84%	88.859	72,42%	1105,62
Остали расходи	3.117	15,45%	2.554	2,08%	81,94
Укупно	20.175	100,00%	122.706	100,00%	608,21

Расходи од инвестирања су већи за 508,21% у односу на претходну годину. Разлози за оволики раст су последица пада извршних стопа код дужничких хартија од вредности за 40%, као и због пада курса ЕУР-а за 5 динара у односу на курс од прошле године. У структури највеће учешће имају негативне курсне разлике из активности инвестирања од 72,42%.

Ако би посматрали инвестициони резултат без курсних разлика, добитак из инвестиционе активности би износио 62.721 хиљада динара.

Упоредни преглед расхода од инвестирања



9. ОСТВАРЕНИ РЕЗУЛТАТИ У ПЕРИОДУ 01.01. - 31.12.2017.

Биланс успеха за период од 01.01. до 31.12.2017. године:

у 000 РСД

Позиција	Ознака за АОП	године			Индекс 2017/план	Индекс 2017/2016
		2016	план 2017	2017		
А. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ И РАСХОДИ						
I. ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) ПРИХОДИ (1002 + 1009 + 1014 + 1015)	1001	554.948	647.223	669.852	103,50	120,71
2. Приходи од премија реосигурања и ретроцесија (1010 - 1011 - 1012 + 1013)	1009	554.948	647.223	669.852	103,50	120,71
2.1. Обрачуната премија реосигурања и ретроцесија	1010	2.677.619	2.798.112	2.928.217	104,65	109,36
2.3. Премија пренета ретроцесијом реосигурања и ретроцесија	1011	1.982.122	2.135.690	2.176.427	101,91	109,80
2.4. Повећање резерви за преносне премије и резерви за неистекле ризике реосигурања и ретроцесија	1012	140.549	15.199	81.938	539,10	58,30
II. ПОСЛОВНИ (ФУНКЦИОНАЛНИ) РАСХОДИ (1017 + 1026 + 1034 - 1035 - 1044 + 1045 - 1046 + 1047 + 1048)	1016	317.490	308.833	312.801	101,28	98,52
1. Расходи за дугорочна резервисања и функционалне доприносе (1018 + 1019 + 1020 + 1021 + 1022 + 1023 + 1024 + 1025)	1017	435	1.698	1.004	59,13	230,80

1.1. Математичка резерва животних осигурања - повећање	1018	277	845	720	85,21	259,93
1.6. Резервисања за изравнање ризика	1023	158	853	284	33,29	179,75
2. Расходи накнада штета и уговорених износа (1027 + 1028 + 1029 + 1030 + 1031 - 1032 - 1033)	1026	288.331	300.114	136.169	45,37	47,23
2.4. Ликвидиране штете - удели у штетама реосигурања и ретроцесија	1030	577.967	588.107	482.698	82,08	83,52
2.5. Расходи извиђаја, процене, ликвидације и исплате накнада штета и уговорених износа	1031	17.966	20.591	17.008	82,60	94,67
2.7. Приходи од учешћа реосигурања и ретроцесија у накнади штета	1033	307.602	308.584	363.537	117,81	118,18
3. Резервисане штете - повећање (1036 - 1037 + 1038 - 1039 + 1040 - 1041 + 1042 - 1043) > 0	1034	30.290	20.027	195.631	976,84	645,86
3. Резервисане штете - смањење (1036 - 1037 + 1038 - 1039 + 1040 - 1041 + 1042 - 1043) < 0	1035	0	0	0		
3.2. Резервисане штете животних осигурања - смањење	1037			983		
3.5. Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија - повећање	1040	675.870	125.913	724.781	575,62	107,24
3.6. Резервисане штете саосигурања, реосигурања и ретроцесија - смањење	1041	645.580	105.886	528.167	498,81	81,81
4. Приходи по основу регреса и продаје осигураних оштећених ствари	1044	4.047	3.500	9.442	269,77	233,31
5. Повећање осталих техничких резерви - нето	1045	7.414	0	562		7,58
6. Смањење осталих техничких резерви - нето	1046	4.933	9.751	11.123	114,07	225,48
8. Остали пословни расходи	1048	0	245	0	0,00	
III. ДОБИТАК - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (1001 - 1016)	1049	237.458	338.390	357.051	105,51	150,36
IV. ГУБИТАК - БРУТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (1016 - 1001)	1050	0	0	0		
Б. ПРИХОДИ И РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ						
I. ПРИХОДИ ОД ИНВЕСТИРАЊА СРЕДСТАВА ОСИГУРАЊА (1052 + 1053 + 1057 + 1058 + 1059 + 1060 + 1061)	1051	120.886	75.180	110.048	146,38	91,03

1. Приходи од зависних и придружених правних лица и од заједничких подухвата	1052					
2. Приходи од улагања у непокретности (1054 + 1055 + 1056)	1053	0				
2.1. Приходи од закупнина инвестиционих некретнина	1054					
2.2. Приходи од усклађивања вредности инвестиционих некретнина	1055					
2.3. Приходи од продаје непокретности (дезинвестирања)	1056					
3. Приходи од камата	1057	48.150	37.637	42.513	112,96	88,29
4. Приходи од усклађивања вредности финансијских средстава која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	1058	41.660	20.000	51.472	257,36	123,55
6. Позитивне курсне разлике из активности инвестирања	1060	29.265	17.543	13.480	76,84	46,06
7. Остали приходи по основу инвестиционе активности	1061	1.811	0	2.583		142,63
II. РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИРАЊА СРЕДСТАВА ОСИГУРАЊА (1063 + 1064 + 1067 + 1068 + 1069 + 1070)	1062	20.175	27.395	122.707	447,92	608,21
1. Расходи из односа са зависним и придруженим правним лицима и из заједничких подухвата	1063					
2. Расходи по основу улагања у непокретности (1065 + 1066)	1064	0		0		
2.1. Расходи по основу обезвређења инвестиционих некретнина	1065					
2.2. Губици при продаји непокретности (дезинвестирању)	1066					
4. Расходи по основу усклађивања вредности финансијских средстава која се исказују по фер вредности кроз биланс успеха	1067	9.021	17.000	31.293	184,08	346,89
6. Негативне курсне разлике из активности инвестирања	1069	8.037	9.000	88.860	987,33	1105,64
7. Остали расходи по основу инвестиционе активности	1070	3.117	1.395	2.554	183,08	81,94
III. ДОБИТАК ИЗ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ (1051 - 1062)	1071	100.711	47.785	-12.659	-26,49	-12,57
IV. ГУБИТАК ИЗ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ (1062 - 1051)	1072					

В. ТРОШКОВИ СПРОВОЂЕЊА ОСИГУРАЊА (1074 + 1079 + 1084 - 1085)	1073	152.840	172.784	149.717	86,65	97,96
1. Трошкови прибаве (1075 + 1076 - 1077 + 1078)	1074	377.207	388.570	364.082	93,70	96,52
1.1. Провизије	1075	325.455	341.500	314.680	92,15	96,69
1.2. Остали трошкови прибаве	1076	51.752	47.070	49.402	104,95	95,46
2. Трошкови управе (1080 + 1081 + 1082 + 1083)	1079	91.833	102.798	99.497	96,79	108,35
2.1. Амортизација	1080	13.566	14.487	15.079	104,09	111,15
2.2. Трошкови материјала, енергије, услуга и нематеријални трошкови	1081	17.492	19.342	13.876	71,74	79,33
2.3. Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични трошкови	1082	43.931	48.927	51.623	105,51	117,51
2.4. Остали трошкови управе	1083	16.844	20.042	18.919	94,40	112,32
3. Остали трошкови спровођења осигурања	1084	2.499	1.416	4.042	285,45	161,74
4. Провизија од реосигурања и ретроцесија	1085	318.699	320.000	317.904	99,35	99,75
I. ПОСЛОВНИ ДОБИТАК - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (1049 + 1071 - 1050 - 1072 - 1073) > 0	1086	185.329	213.391	194.675	91,23	105,04
II. ПОСЛОВНИ ГУБИТАК - НЕТО ПОСЛОВНИ РЕЗУЛТАТ (1049 + 1071 - 1050 - 1072 - 1073) < 0	1087	0		0		
III. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ, ОСИМ ФИНАНСИЈСКИХ ПРИХОДА ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ	1088	44.356	47.785	68.912	144,21	155,36
IV. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ, ОСИМ ФИНАНСИЈСКИХ РАСХОДА ПО ОСНОВУ ИНВЕСТИЦИОНЕ АКТИВНОСТИ	1089	42.878	40.328	82.779	205,26	193,06
V. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ПОТРАЖИВАЊА И ДРУГЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЛУЖИ ЗА ОБАВЉАЊЕ ДЕЛАТНОСТИ	1090	68.644	20.435	59.734	292,31	87,02
VI. РАСХОДИ ПО ОСНОВУ ОБЕЗВРЕЂЕЊА ПОТРАЖИВАЊА И ДРУГЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЛУЖИ ЗА ОБАВЉАЊЕ ДЕЛАТНОСТИ	1091	47.549	20.000	60.586	302,93	127,42
VII. ОСТАЛИ ПРИХОДИ	1092	962	0	1.252		130,15
VIII. ОСТАЛИ РАСХОДИ	1093	474	0	15.982		3371,73
IX. ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1086 + 1088 + 1090 + 1092 - 1087 - 1089 - 1091 - 1093) > 0	1094	208.390	221.283	165.226	74,67	79,29

X. ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1086 + 1088 + 1090 + 1092 - 1087 - 1089 - 1091 - 1093) < 0	1095					
XI. НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ПОЗИТИВНИ ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА И ИСПРАВКИ ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1096					
XII. НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ ПРОМЕНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА И ИСПРАВКИ ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1097	416		2.886		693,75
Г. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1094 + 1096 - 1095 - 1097)	1098	207.974	221.283	162.340	73,36	78,06
Д. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1095 + 1097 - 1094 - 1096)	1099			0		
Ђ. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК						
1. Порез на добитак	1100	28.443	33.192	32.551	98,07	114,44
2. Добитак по основу креирања одложених пореских средстава и смањења одложених пореских обавеза	1101	5.222		2.769		53,03
3. Губитак по основу смањења одложених пореских средстава из претходних година и креирања одложених пореских обавеза	1102	733		632		86,22
Е. НЕТО ДОБИТАК (1098 - 1099 - 1100 + 1101 - 1102)	1103	184.020	188.091	131.926	70,14	71,69
Ж. НЕТО ГУБИТАК (1099 - 1098 + 1100 - 1101 + 1102)	1106	0	0	0		

У периоду од 01.01. до 31.12.2017. године Друштво је остварило нето резултат пословања у износу од 131.926 хиљада динара, док је у истом периоду претходне године забележен добитак у износу од 184.020 хиљада динара.

Пословни (функционални) приходи

Пословни (функционални) приходи представљају остварену премију, кориговану за премију пренету у реосигурање и кориговану за ефекте повећања/смањења преносне премије. У односу на остварење у претходној години они су већи су за 20,71%, док је у односу на план остварење пословних прихода већи за 3,50%.

Пословни (функционални) расходи

Пословне (функционалне) расходе представљају расходи по основу расхода за дугорочна резервисања, расходи накнада штета и уговорених износа, кориговани за ефекте промене, односно повећања/смањења резервисаних штета. У односу на остварење у претходној години они су мањи за 1,48%, а у односу на план су већи за 1,28%.

Бруто резултат из пословне активности

У 2017. бруто резултат је позитиван и износи 357.051 хиљада динара. Остварени бруто пословни резултат већи је од планираног за 5,51%, док је у односу на претходну годину већи за 50,36%.

Нето резултат из пословне активности

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

У 2017. години остварен је добитак из нето пословне активности у износу од 194.675 хиљада динара. Остварени резултат је мањи од планираног за 8,77% и већи у односу на прошлу годину за 5,04%.

Финансијски резултат

У односу на остварење у претходној години финансијски приходи већи су за 55,36% а у односу на план већи су за 44,21%. Финансијски расходи у односу на исти период већи су за 93,06%, а у односу на план већи су за 105,26%.

Резултат од усклађивања вредности имовине

У односу на остварење у претходној години приходи од усклађивања вредности имовине су смањени за 12,98% и износе 59.734 хиљаде динара. У односу на план остварење у 2017. години је веће за 192,31%. Расходи од усклађивања вредности имовине су повећани у овој години за 27,42% и износе 60.586 хиљада динара. У односу на план остварење у 2017. години је веће за 202,93%.

10. ТРОШКОВИ ПОСЛОВАЊА

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

Друштво је остварило укупне трошкове у износу од 169.279 хиљада динара и они су мањи од остварења у претходној години за 2,67%

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

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

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

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

Преглед поделе укупних трошкова по носиоцима у 000 РСД

	остварење 2016	остварење 2017
1. Трошкови прибаве	377.207	364.082
Провизије	325.455	314.680
Остали трошкови прибаве	51.752	49.402
2. Трошкови управе	91.833	99.497
3. Остали трошкови спровођења	2.499	4.042
4. Провизија реосигурања	-318.699	-317.904
Укупни ТСП	152.840	149.717
5. Трошкови извиђаја и процене	17.966	17.008
6. Остали расходи по. инвестиционе акт.	3.117	2.554
Укупни Трошкови	173.923	169.279

Преглед остварења ТСР по врсти трошка

Рачун	Врста трошка	31.12.2016	План 2017	31.12.2017	Индекс	Индекс
1	2	3	4	5	6(5/3*100)	7(5/4*100)
530	Трошкови амортизације	13.565.932,33	14.487.000,00	15.078.657,36	111,15	104,08
535	Трошак резервисања	2.687.193,99	2.700.000,00	2.839.013,57	105,65	105,15
5350	Трошкови резервисања за отпр	2.687.193,99	2.700.000,00	2.839.013,57	105,65	105,15
539	Остала дугорочна резервисања	1.490.017,50	0,00	171.000,01	11,48	
540	Трошкови материјала	1.226.099,83	1.311.200,00	1.074.094,92	87,60	81,92
5402	утошени канцеларијски мат.	940.229,93	1.000.000,00	861.077,94	91,58	86,11
5404	утошени остали материјал	121.532,43	141.200,00	78.495,05	64,59	55,59
5405	трошак резервних делова	39.160,01	40.000,00	4.100,02	10,47	10,25
5406	трошак ситног инвентара	125.177,46	130.000,00	130.421,91	104,19	100,32
541	Трошкови горива и енергије	395.007,82	871.725,00	407.373,01	103,13	46,73
5412	утошено гориво и мазиво	395.007,82	871.725,00	407.373,01	103,13	46,73
542	Трошкови производних услуга	346.809.947,00	361.244.400,00	332.796.406,78	95,96	92,13
5420	Трошкови превоза	10.640,00	10.200,00	9.375,04	88,11	91,91
5421	Трошкови ПТТ услуга	2.536.528,71	2.461.000,00	2.493.153,48	98,29	101,31
5422	Трошкови за услуге одржавања	479.757,26	604.200,00	449.882,66	93,77	74,46
5423	Закупнина	12.489.670,64	15.481.000,00	14.056.162,53	112,54	90,80
5425	Трошкови провизије реосигурања у земљи	325.454.566,81	341.500.000,00	314.679.962,05	96,69	92,15
5429	Остале производне услуге	5.838.783,58	1.188.000,00	1.107.871,02	18,97	93,26
543	Трошкови рекламе	0	0	296.510,23		
544	Трошкови репрезентације	2.652.929,91	3.753.000,00	4.917.175,90	185,35	131,02
545	Трошкови премије осигурања	1.535.259,62	1.989.580,88	2.020.164,38	131,58	101,54
5450	премија осигурања имовине	350.065,86	461.907,56	366.030,18	104,56	79,24
5451	премија осигурања радника	1.185.193,76	1.527.673,32	1.654.134,20	139,57	108,28
546	Трошкови пореза и доприноса	2.498.785,93	1.415.616,00	4.041.789,72	161,75	285,51
5464	такса за фирму	635.364,54	615.616,00	654.999,94	103,09	106,40
5465	остали порези који терете тросак	1.863.421,39	800.000,00	3.386.789,78	181,75	423,35
547	Накнаде за банкарске услуге	2.392.847,31	2.070.000,00	2.320.339,91	96,97	112,09
548	Трошкови непроизв.услуга	20.918.545,65	31.497.000,00	21.305.759,54	101,85	67,64
5481	Адвокатске услуге	4.378.774,21	10.225.000,00	4.878.065,03	111,40	47,71
5483	Трошкови здравствених услуга	4.399,99		2.000,00	45,45	
5484	Трошкови накнада НБС, ревизору	10.573.647,20	9.200.000,00	11.125.810,94	105,22	120,93
5486	Троскови стручног усавршавања	483.708,16	252.000,00	411.880,39	85,15	163,44
5487	Троскови за друге непроизводне услуге	5.478.016,09	11.820.000,00	4.888.003,18	89,23	41,35
549	Остали нематеријални трошкови	2.597.964,25	1.357.900,00	3.565.793,31	137,25	262,60
5490	Доприноси коморама на зараде	268.222,64	270.500,00		-	-
5491	Други нематеријални трошкови	1.670.992,45	441.000,00	2.918.352,31	174,65	661,76
5493	чланарине удружењима	431.282,30	372.000,00	422.919,53	98,06	113,69
5495	трошкови претплате на часописе	227.466,86	274.400,00	224.521,47	98,71	81,82

550	Трошкови зарада и накнада	58.703.132,11	59.300.000,00	63.797.299,14	108,68	107,58
551	Трошкови доприноса на зараде	10.641.714,91	10.700.000,00	11.119.724,52	104,49	103,92
552	Трошкови накнада по уговору о делу	1.724.914,78	1.585.000,00	1.646.023,44	95,43	103,85
554	Трошак накнаде по уговору о привременим и повременим пословима	1.203.991,80	3.117.022,00	2.105.502,69	174,88	67,55
555	Накнаде по осталим уговорима	4.244.431,51	0,00		-	
556	Трошкови накнада члановима УО и НО	5.158.227,83	5.126.588,00	5.221.520,40	101,23	101,85
5563	накнада члановима НО	2.848.101,23	2.848.104,00	2.848.102,71	100,00	100,00
5564	накнада члановима комисије	2.310.126,60	2.278.484,00	2.373.417,69	102,74	104,17
559	Остали лични расходи и накнаде	12.174.471,90	12.243.632,00	12.458.739,64	102,33	101,76
5590	Накнаде троскова смес. И исхр.на сп	297.794,60	0	27.682,03	9,30	
5592	Помоћи и остала лична примања	275.383,00	0	356.816,99	129,57	
5594	Накнаде трош.на служб.путу дневн.	1.164.498,96	1.563.000,00	1.072.513,07	92,10	68,62
5595	Накнаде трош.прев.и смешт.на сл.пу.	5.289.204,72	4.417.632,00	4.660.209,16	88,11	105,49
5596	Трошкови превоза на посао	1.039.421,05	1.404.000,00	1.166.541,99	112,23	83,09
5598	Трошкови дневница	872.390,59	0,00	926.459,59	106,20	
5599	Трошкови за добров.пензиј.осигур.	3.235.778,98	4.859.000,00	4.248.516,81	131,30	87,44
	УКУПНО ТРОШКОВИ	492.621.415,98	514.769.663,88	487.182.888,47	98,90	94,64
651/659	приходи од провизије реосигурања	318.699.108,09	320.000.000,00	317.904.443,39	99,75	99,35
	УКУПНО	173.922.307,89	194.769.663,88	169.278.445,08	97,33	86,91

Укупни трошкови пословања у 2017. години износе 169.279 хиљада динара, а у 2016. години су износили 173.922 хиљаде динара што је мање од остварених у претходној години за 2,67%, а од планираних за 13,09%.

530 Трошкови амортизације

Укупни трошкови амортизације у 2017. године износе 15.078 хиљада динара и већи су од планираних за 4,08%, а од остварења у истом периоду 2016. години већи за 11,15%.

535 Трошак резервисања

Укупни трошкови резервисања у 2017.години износе 2.839 хиљада динара и већи су од планираних за 5,15%, а од остварења у 2016.години су већи за 5,65%.

539 Остала дугорочна резервисања

Укупна остала дугорочна резервисања у 2017.години износе 171 хиљаду динара и од тога се цели износ односи на Резервисања за судске спорове које се не односе на основну делатност. У 2016.години остала дугорочна резервисања су износила 1.490 хиљада динара. Остала дугорочна резервисања су у 2017. години за 88,52% мања у односу на претходну годину.

540 Трошкови материјала

Укупни трошкови материјала у 2017. години износе 1.074 хиљада динара и у односу на планиране мањи су за 18,08%, а од остварења за исти период претходне године за 12,40%.

541 Трошкови горива и енергије

Укупни остварени трошкови горива и енергије у 2017. години износе 407 хиљада динара и мањи су од планираних трошкова за 53,27%, а од остварења у истом периоду 2016. године већи за 3,13%.

542 Трошкови производних услуга

Укупно остварени трошкови производних услуга у 2017. години износе 332.796 хиљада динара и мањи су за 7,87% од планираних трошкова, односно 4,04% од остварења у истом периоду претходне године.

Највеће учешће у трошковима производних услуга чине провизије из послова реосигурања које укупно износе 314.680 хиљада динара и мањи су за 3,31% од остварених у истом периоду претходне године, а у односу на план мањи су за 7,85%.

544 Трошкови репрезентације

Укупни трошкови репрезентације у 2017. години износе 4.917 хиљада динара и већи су од планираних трошкова за 31,02%, док су у односу на остварење претходне године већи за 85,35%. На пораст трошкова највећим делом су утицали трошкови организовања прославе поводом јубилеја - 40 година од оснивања, а због одзива већег броја гостију-пословних партнера од планираног.

545 Трошкови премије осигурања

Трошкови премије осигурања у 2017. години износе 2.020 хиљада динара и већи су од планираних за 1,54%, док су од остварења у истом периоду претходне године већи за 31,58%.

546 Трошкови пореза и доприноса

Укупни трошкови у 2017. години износе 4.041 хиљада динара и односе се на републичку таксу на фирму и остале порезе који терете трошкове пословања.

Остварење трошкова је веће за 61,75% од остварења у истом периоду, а у односу на план већи за 185,51%, из разлога што је дошло до промене обрачуна износа који се уплаћује Привредној Комори Србије.

547 Накнаде за банкарске услуге

Укупни трошкови у 2017. години настали по основу накнаде за банкарске услуге износе 2.320 хиљада динара и већи су од планираних за 12,09%, а у односу на исти период претходне године мањи су за 3,03%.

548 Трошкови непроизводних услуга

Укупни трошкови непроизводних услуга у 2017. години износе 21.305 хиљада динара и мањи су у односу на план за 32,36%, док су у односу на остварење у истом периоду претходне године већи за 1,85%.

У структури трошкова из ове групе накнада према НБС и екстерном ревизору износе 11.125 хиљада динара, накнада за адвокатске услуге износе 4.878 хиљада динара и остали трошкови 5.302 хиљада динара.

549 Остали нематеријални трошкови

Остали нематеријални трошкови су забележили раст од 37,25% у односу на прошлу годину, а у односу на план за 162,60% и резултат су повећања судских такси по споровима које Друштво води.

550 Трошкови зарада - бруто

Укупни трошкови зарада (бруто) износе 63.797 хиљада динара и већи су од планираних за 7,58%, а од остварења у истом периоду претходне године већи за 8,68%, а што је резултат повећања броја запослених.

551 Доприноси на терет послодавца - зараде и надокнаде

Трошкови доприноса из зараде и накнаде зарада на терет послодавца у 2017. години износе 11.119 хиљада динара и већи су од планираних трошкова за 3,92% а од остварења у истом периоду претходне године већи су за 4,49%.

552 Трошкови накнада по уговору о делу

Трошкови настали по основу трошкова накнада по уговору о делу односе се пре свега на накнаде актуару, а у 2017. години износе 1.646 хиљада динара. У односу на план већи су за 3,85%, а у односу на исти период претходне године мањи су за 4,57%.

554 Трошак накнаде по уговору о привременим и повременим пословима

Трошак накнаде по уговору о привременим и повременим пословима односе се на ангажовање додатне радне снаге услед повећаног обима посла. Трошкови накнаде по уговору о привременим и повременим пословима су у односу на остварење претходне године већи за 74,88%, а у односу на план су мањи за 32,45%.

556 Трошкови накнада члановима Надзорног одбора и Комисије за ревизију

Трошкови у 2017. години настали по основу накнада чланова Надзорног одбора и Комисије за ревизију износе 5.221 хиљада динара и већи су од планираних за 1,85%, а од остварења претходне године су већи за 1,23%.

559 Остали лични расходи

Остали лични расходи у 2017. години износе 12.458 хиљада динара и већи су од планираних за 1,76%, а у односу на исти период претходне године већи су за 2,33%.

10.1. Трошкови спровођења реосигурања ТСП

Остварени трошкови спровођења реосигурања који се покривају из режијског додатка износе 149.717 хиљада динара и мањи су односу на претходну годину за 2,04%, а у односу на план за 13,35% и чине 55,92% оствареног режијског додатка.

10.2. Трошкови извиђаја ликвидације и процене штета

Трошкови извиђаја ликвидације и процене штета остварени су у износу 17.008 хиљада динара и мањи су од остварења у претходној години за 5,33%, а у односу на планиране су мањи за 17,40%.

Друштво учествује у судским споровима са Триглавом по штети „Колзец“ а са Таковом у више поступака.

Са водећим реосигуравачем „Dutch Marine Insurance“ из Холандије се води судски поступак за поништај одлуке арбитражног већа по штети на броду ЕОС и поступак наплате потраживања пред холандским судом.

10.3. Остали трошкови од инвестиционе активности

Остали трошкови од инвестиционе активности остварени су у износу од 2.554 хиљада динара и мањи су од остварења у претходној години за 18,06%.

11. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА

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

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

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

	У 000 РСД	
ПРИХОДИ	2016	2017
Приходи по основу премије реосигурања	1.472.776	1.366.923
Приходи по основу регреса	296	4.828
Приходи по основу провизија	19.094	20.148
Приходи од ефеката валутне клаузуле	13.818	2.727
Позитивне курсне разлике	621	101
Приходи од усклађивања	21.544	10.283
Приходи ранијих година	-	-
Укупни приходи	1.528.149	1.405.010

РАСХОДИ	2016	2017
Расходи по основу удела у штетама	125.646	175.186
Расходи по основу провизије	128.861	100.022
Трошкови горива и енергије	-	-
Трошкови производних услуга	12.497	12.506
Трошкови премије осигурања	172	1.129
Трошкови банкарских услуга	-	-
Трошкови непроизводних услуга	1.285	870
Остали непоменути трошкови	2.173	1.798
Расходи валутне клаузуле	9.585	30.467
Негативне курсне разлике	119	2.290
Расходи од обезвређења	5.945	13.977
Расходи ранијих година	-	-
Укупни расходи	286.283	338.245
Приходи – расходи	1.241.866	1.066.765

У 000 РСД

АКТИВА	2016	2017
Учешћа у капиталу	1.164	1.164
Исправка вредности учешћа у капиталу	-1.164	-1.164
Потраживања по основу премије	360.219	319.661
Потраживање за дате авансе	154	143
Потраживање по основу провизије	111	-
Потраживање по основу регресних захтева	-	-
Укупно потраживање из специфичних послова	-	47
Остала потраживања	-	-
Исправка вредности укупних потраживања	-2.891	-13.422
Унапред плаћени трошкови	79	81
Потраживање за нефактурисани приход	46	0
Готовина и готовински еквиваленти	-	-
Укупна актива	357.718	306.510

ПАСИВА	2016	2017
Акцијски капитал	676.134	676.134
Емисиона премија	57.996	57.996
Нереализовани добици/губитци по основу Хов	0	0
Обавезе по основу штета и уговорених износа из реосигурања	11.418	48.686
Обавезе за провизије из послова реосигурања	25.487	18.752
Обавезе за поврат премије реосигурања	1.169	274
Добављачи у земљи	1.103	1.093
ПВР-Обрачунати трошкови који нису фактурисани	0	0
Укупно пасива	773.307	802.935
Актива / (пасива), нето	-415.589	-496.425

Планом пословања за 2018. годину предвиђен је наставак пословне сарадње са повезаним правним лицима према потребама Друштва, а у оквиру редовне делатности.

12. ОЦЕНА РИЗИКА

Друштво организује, примењује и развија систем интерних контрола и управљања ризицима у складу са чланом 147. Закона о осигурању, Одлуком о систему управљања у друштву за осигурање/реосигурање ризицима („Службени гласник РС“ бр. 51/2015) и Стратегијом управљања ризицима од 04.03.2016.г.године.

Функцију свеобухватне интерне контроле обавља Сектор за контролниг и развој пословања уз сарадњу свих других организационих јединица Друштва, а у складу са Правилником о унутрашњој организацији и основама систематизације послова бр IA-350 од 21.06.2016.године.

Идентификација, процена, мерење и контрола ризика којима је Друштво изложено, континуирано се развија и прилагођава промењеним условима пословања у свим организационим јединицама, у складу са унутрашњом организацијом и систематизацијом послова, усвојеним интерним актима, правилима струке, добрим пословним обичајима, пословном етиком и важећим прописима. Управљање појединим ризицима се врши у надлежним организационим деловима Друштва у којима су ризици идентификовани. Директори сектора су одговорни за конзистентну примену усвојених политика управљања ризицима на свим нивоима у Друштву, као и да сви запослени добро разумеју одговорност коју носе процеси управљања ризиком у коме учествују, уз поштовање успостављених етичких и професионалних стандарда.

У поступку управљања ризицима, процедурама се обезбеђује свеобухватно и превентивно идентификовање ризика, процена ризика и мерење ризика којима је Друштво изложено у свом пословању, на начин који обезбеђује трајно одржавање адекватности капитала и изложености ризику на нивоу који не угрожава имовину и пословање.

Процес управљања ризицима обезбеђује сагледавање свих кључних фактора и елемената који омогућавају да се финансијски, људски и други ресурси усмере на начин који обезбеђује што је могуће већу дисперзију, поделу и минимизирање ризика.

Ризични профил Друштва опредељен је прихватљивим нивоом изложености ризику, односно нивоом ризика који је Друштво спремно да преузме, а у складу је са дефинисаним политикама, циљевима и принципима управљања ризиком. Извршни одбор Друштва континуирано прати и процењује успостављени систем управљања ризицима, а о налазима редовно извештава Надзорни одбор.

У 2017. години није било измена у успостављеном скупу инструмената за идентификацију, мерење, процену и контролу ризика већ је даље настављено са праћењем кретања њиховог утицаја на пословање Друштва, остварење пословних циљева и реализацији стратегије и оперативних планова. Сходно Одлуци о систему управљања у друштву за осигурање/реосигурање Друштво је идентификовало 34 ризика, а према одлуци НБС-а у 7 група и то:

1. Ризик реосигурања
2. Тржишни ризик
3. Ризик неиспуњења обавеза друге уговорне стране (кредитни ризик)
4. Ризик ликвидности

5. Оперативни ризик
6. Правни ризик
7. Други значајни ризици

Друштво, поред горе наведених ризика у складу са захтевима Закона о рачуноводству прати и следеће ризике:

8. Ценовни ризик
9. Ризик новчаних токова.

Према вероватноћи и степену утицаја појединачних и групних ризика на пословање Друштва, ризици се класификују у пет категорија, и то:

- незнатни
- мали
- значајан
- критичан
- неприхватљив

12.1. Стратегија за управљање ризицима

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

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

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

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

12.1.1. Ризик реосигурања

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

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

- а) ризик адекватности техничких резерви и ризици у вези са планирањем техничких резерви Друштва,
- б) ризик неадекватно обрачунате математичке резерве,
- в) ризик неадекватно одређене премије реосигурања,
- г) ризик неодговарајућег утврђивања услова реосигурања,
- д) ризик неадекватног одређивања нивоа самопридржаја и
- ђ) ризик неадекватне процене ризика који се преузима у реосигурање,

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

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

12.1.2. Тржишни ризик

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

Овај ризик нарочито обухвата:

- а) ризик конкуренције;
- б) ризик неадекватног прилагођавања захтевима корисника услуга реосигурања;
- в) ризик промене каматних стопа;
- д) ризик промене цена хартија од вредности;
- ђ) девизни ризик.

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

12.1.3. Кредитни ризик

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

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

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

Финансијска имовина	31.12.2017			31.12.2016
	Бруто износ	Исправка вредности	Нето износ	Нето износ
Дугорочни финансијски пласмани	27.747	2.409	25.338	26.253
Потраживања	850.564	149.463	701.101	637.079
Краткорочни финансијски пласмани	2.369.392	335.562	2.033.830	1.960.696
Укупно	3.247.703	487.434	2.760.269	2.624.028

12.1.4. Ризик ликвидности

Анализа ликвидности, солвентности и финансијског положаја Друштва, применом инструмената анализе активе и пасиве по вертикали и хоризонтално. Референтни ратио показатељи Л1-3,18, Л2-4,16 и Л2(А)-1,45, указују да Друштво није изложено значајном ризику од рочне и структурне неусклађености имовине са обавезама. Одржавање ликвидности и солвентности није дошло у питање. Ризик је класификован као незнатан.

12.1.5. Оперативни ризик

Оперативни ризик проистиче из пропуста у раду запослених и органа Друштва, неодговарајућих унутрашњих процедура и процеса, неадекватног управљања информационом и другим системима, као и услед непредвидивих спољних догађаја. У циљу заштите од оперативних ризика које је управа препознала и квантификовала Друштво је активно приступило доградњи и унапређењу система интерних контрола који одговара природи, сложености и ризичности посла.

Код оперативних ризика нарочито се прате:

- а) стратешки ризик одступања остварених од планираних величина;
- б) ризик управљања информационом системом;
- в) информатичко безбедоносни ризик;
- г) ризик управљања континуитетом пословања и опоравком активности у случају катастрофа.
- д) ризик неадекватне заштите од компјутерских вируса.

Ризик је класификован као незнатан.

12.1.6. Правни и репутациони ризик

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

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

Репутациони ризик проистиче из умањеног поверења јавности у пословање друштва. Користећи 40 година искуства, колико се Друштво бави пословима реосигурања, Друштво је изградило репутацију поузданог партнера у земљи на домаћем и међународном тржишту. Друштво је, са својом стручношћу и ефикасношћу, увек спремно да одговори на захтеве клијената.

12.1.7. Ценовни ризик

Друштво премију реосигурања утврђује пре свега на основу кретања премије на ино-тржишту тј. према критеријумима ино-реосигураваача који су водећи на ретроцидираним пословима и као лидери одређују услове и цену покрића у складу са општим трендовима на међународном тржишту, на основу полисиране премије цедента (по тарифама НБС) и на основу статистичких и осталих релевантних података.

Друштво у континуитету прати и анализира предмет реосигурања, покривене ризике, суме реосигурања, лимите покрића, висине просечних штета, вероватноће наступања великих штета, ниво одступања стварних од очекиваних штета, као и степен изравнања ризика унутар портфеља.

Обзиром на наведено Друштво има незнатну изложеност ценовном ризику.

12.1.8. Ризик новчаних токова

Друштво је у периоду 01.01.-31.12.2017. имало позитиван ток готовине. Нето прилив готовине износио је 87.633 хиљада РСД.

Приливи готовине из пословне активности су мањи у односу на претходну годину за 22,75%, највећим делом због смањења прилива од учешћа у наканди штета за 67,39%. Одливи готовине из пословне активности су мањи у односу на претходну годину за 27,67%, због мањег одлива по основу накнада штета и премија реосигурања. Нето прилив готовине из пословних активности износи 303.424 хиљаде динара и већи је за 82,99% у односу на претходну годину.

Приливи готовине из активности инвестирања су већи у односу на претходну годину за 69,09%, док су одливи готовине из активности инвестирања мањи у односу на претходну годину за 59,97%. Разлог смањења је мањи одлив по основу депоновања и улагања. Нето одлив из активности инвестирања износи 87.268 хиљада динара и мањи је за 63,99% у односу на претходну годину.

Приливи готовине из активности финансирања су исти као и претходне године, док су одливи мањи за 2,77%. Нето одлив из активности финансирања износи 128.523 хиљада динара и мањи је за 2,77% у односу на претходну годину.

Ризик је класификован као незнатан.

12.2. Оцена ефективности

Систем интерне контроле је процес дефинисан од стране Управе Друштва, уграђен у операције запослених са циљем пружања разумног уверавања да ће се постићи следећи циљеви:

- ефективност и ефикасност пословних операција,
- очување имовине Друштва,
- потпуност рачуноводствених евиденција и благовремено састављање истинитих и поузданих финансијских информација,
- спречавање и откривање оперативних грешака и
- усагалшеност са прописима и регулативом.

Систем интерне контроле организован је да обезбеди разумно уверавање да ће краткорочни и дугорочни циљеви Друштва бити остварени, као и да обезбеди идентификацију и ефикасно управљање кључним ризицима из области ризика осигурања, тржишних ризика, оперативних ризика, ризика рочне и структурне неусклађености имовине са обавезама, ризика инвестирања средстава реосигурања Друштва, правног ризика, као и репутационог ризика.

Основне компоненте система интерне контроле су контролно окружење, процена ризика, контролне активности, информисање и комуникација и надгледање и праћење.

Успостављени систем интерне контроле одговара природи, сложености и ризичности посла, а даље ће се континуирано пратити и развијати у складу са потребама Друштва.

Приликом имплементације интерних контрола Друштво се руководило следећим претпоставкама: да трошкови одређених интерних контрола нису већи од њених претпостављених корисних ефеката као и да је већина интерних контрола усмерена на унапред одређене рутинске пословне промене, односно да није усмерена на неуобичајене пословне догађаје.

На основу остварених пословних резултата, као и стабилног и обазривог управљања пословањем може се констатовати да се ефикасно управљало ризицима сталном идентификацијом, мерењем и извештавањем Управе Друштва о ризицима којима је друштво изложено.

13. УЛАГАЊА У ЗАШТИТУ ЖИВОТНЕ СРЕДИНЕ

Друштво у оквиру свог пословања не користи природне ресурсе, због чега није у обавези да врши улагања у циљу заштите животне средине.

14. ВАЖНИЈИ ПОСЛОВНИ ДОГАЂАЈИ КОЈИ СУ НАСТУПИЛИ НАКОН ПРОТЕКА ПОСЛОВНЕ 2017. ГОДИНЕ

На дан 31.12.2017. године Друштво је проценило активне резервисане штете у износу од 1.720.287.767 РСД и пасивне резервисане штете у износу од 1.104.127.869 РСД. У укупним резервисаним штетама Друштво је штету број 11/17- МС, ASCHIM-SHMID је резервисало са 0,00 РСД, у складу са расположивом документацијом, чињеничним стањем и Правилником о образовању резервисаних штета.

Друштво је у току фебруара 2018. године обавештено од цедента Компаније Дунав осигурање:

- да је дана 29. јануара 2018. године осигураник ASCHIM-SHMID је поднео тужбу по основу настале пријављене штете број 11/17-МС, за међународни карго на износ од 2.510.800,80 ЕУР .
- Да је дана 6. марта 2018. године осигуравач Компанија Дунав осигурање поднела контратужбу против осигураника ASCHIM-SHMID захтевајући поништење уговора о осигурању.

Друштво је дана 22. марта 2018. године обавештено да:

- осигуравач на дан 31. децембра 2017. године процењује да је вероватноћа да ће по окончању судског спора надокнадити штету осигуранику већа него да неће, а на шта упућује признато резервисање на тај дан у пословним књигама осигуравача,
- имајући у виду основе и резултате рачуноводствене процене цедента (осигуравача, Дунав осигурање) који је уговорна страна уговора о осигурању и који је тужена (и тужбена) страна у спору са осигураником, а које су засноване на Одлуци о техничким резервама Народне банке Србије и узимају у обзир не само околности у односу на штетни догађај, него и судску праксу у Републици Србији и које иду у правцу да је одлив средстава извеснији, него да није.

На основу горе наведених чињеница, Друштво је извршило поновну процену резервисаних штета, у складу са МРС 10, параграф 9. Ефекат промене процене на биланс стања је следећи:

- Активне резервисане штете су повећане за 278.943.793 РСД и износе 1.999.231.560 РСД.
- Пасивне резервисане штете су повећане за 215.977.320 РСД и износе 1.320.105.189 РСД.
- Резерве за неистекле ризике су повећане за 538.866 РСД и износе 3.630.079 РСД.

Ефекат повећања активних и пасивних резервисаних штета и резерви за неистекле ризике у билансу стања резултирао је смањењем добити пре опорезивања

у износу од 63.505.339. Ова промена је условила и промену пореске основице на редном броју 1 пореског биланса, као и порески расход периода за 7.457 хиљада РСД.

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

Друштво има искуство на пољу реосигурања преко 40 година што га чини препознатљивим партнером на тржишту реосигурања у земљи и иностранству са угледом високо-професионалног реосигуравача на домаћем и на међународном тржишту.

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

Као слабости Друштва препознају се:

- релативно мали капацитети за преузимање ризика у односу на стандарде инотржишта,

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

Могућности друштва према капацитетима локалног и иностраног тржишта су:

- развој хоризонталне ретроцесије на локалном и међународном тржишту реосигурања,

- обезбеђење додатних капацитета за аутоматска реосигурања на ино-тржишту за нове послове према развоју потреба тржишта, односно обезбеђење аутоматских капацитета реосигурања и за мање портфеље као и нове производе.

У току 2018. године се планира сарадња са компанијом за одређивање кредитног рејтинга „АМ ВЕСТ“, како би Друштво добило кредитни рејтинг и тиме обезбедило проширење сарадње са више иностраних партнера.

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

Друштво ће такође пратити кретања каматних стопа и цене дужничких и власничких хартија од вредности на финасијским тржиштима и у зависности од кретања стопе приноса вршити дисперзију улагања. Имајући у виду негативне трендове извршних стопа на финасијском тржишту, извесно је да ће Друштво у наредној години повећавати инвестирање у динарске и девизне депозите, као и хартије од вредности које доносе задовољавајуће приносе.

Развој и унапређење информационог система како у апликативном тако и у погледу безбедности ће бити један од приоритета Друштва.

16. ЗАКЉУЧАК

Рекапитулација резултата

У 000 РСД

	Извршење 31.12.2016	Извршење 31.12.017	ИНДЕКС 2017/2016
Пословни приходи	4.079.366	4.269.421	1,05
Пословни расходи	3.894.037	4.074.746	1,05
Пословни резултат	185.329	194.675	1,05
Финансијски приходи	44.356	68.912	1,55
Финансијски расходи	42.878	82.779	1,93
Финансијски резултат	1.478	-13.867	-9,38
Остали приходи	962	1.252	1,30
Остали расходи	474	15.982	33,72
Остали резултат	488	-14.730	-30,18
Приходи од обезвређења имовине	68.644	59.734	0,87
Расходи од обезвређења имовине	47.549	60.586	1,27
Резултат од обезвређења	21.095	-852	-0,04
Добит из редовног пословања	208.390	165.226	0,79
Приход ранијих година	0		
Расход ранијих година	-416	-2.886	6,94
Резултат пословања ранијих година	-416	-2.886	6,94
Добит пре опорезивања	207.974	162.340	0,78
Порески расход периода	28.443	32.551	1,14
Добит од смањења одложених пореза	4.489	2.137	0,48
Губитак од укидања одложених пореза	0	0	0,00
Добит након опорезивања	184.020	131.926	0,72

Коначна оцена овлашћеног актуара:

- Друштво је у пословној 2017. години остварило позитиван финансијски резултат - добит у износу од 131.925.664 динара.

- Друштво је у 2017. години остварило виши ниво премије по активном послу за 9,36%, а у самопридржају за 16,49% у односу на претходну пословну годину.

- Премија реосигурања утврђена је у складу са актуарском струком и прописима и довољна је за трајно испуњење обавеза Друштва из уговора.

- Све техничке резерве утврђене су у складу са принципом довољности уз примену адекватних метода обрачуна и као такве обезбеђују трајно испуњење свих преузетих уговорних обавеза Друштва. Обрачунате су у складу са правилима актуарске струке, прописима, актима Друштва и Одлуком о техничким резервама НБС. У 2017. години забележено је повећање техничких резерви по активном послу за 21,07% и у самопридржају за 34,48% у односу на претходну пословну годину.

- Депоновање и улагање средстава Друштва извршено је у складу са законским прописима.

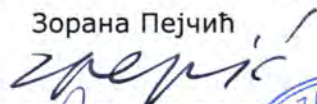
- Услови и начин преноса вишкова ризика изнад самопридржаја извршени су у складу са закљученим уговорима о реосигурању, Одлуком о критеријумима, начину утврђивања и табели максималног самопридржаја и укупном износу самопридржаја и у складу са Правилником о условима и начину саосигурања и реосигурања. Адекватним преносом вишкова ризика обезбеђена је трајна стабилност и сигурност пословања Друштва. Ово се може сагледати пре свега кроз остварени повољан рацио штета, рацио трошкова и комбиновани рацио у самопридржају. Комбиновани рацио неживотних осигурања у самопридржају у 2017. години износи 71,23% и нижи је у поређењу са претходном годином.

- Друштво испуњава све законске захтеве адекватности капитала. Гарантни капитал је већи од захтеване маргине солвентности и већи је од основног капитала прописан Законом о осигурању. Такође, гарантна резерва (расположива маргина солвентности) је већа од захтеване маргине солвентности.

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

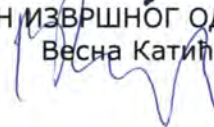
ПРЕДСЕДНИК ИЗВРШНОГ ОДБОРА

Зорана Пејчић



ЧЛАН ИЗВРШНОГ ОДБОРА

Весна Катић





ДУНАВ РЕ а.д.о.

11000 БЕОГРАД

Регистрација:

Број регистарског
уписа:

Матични број:
ПИБ:

Текући рачуни:

Телефони:

Факс:

Поштански фах:

Ел. Пошта:

Датум:

Ваш знак:

Наш знак:

Кнез Михаилова 6/II
Агенција за привредне
регистре

43206/22.07.2005.

07046901

100001327

(1) 205-1080-49

(2) 330-4001251-86

(3) 170-5443-78

011 / 26 34 987

011 / 26 34 755

011 / 26 33 845

586

office@dunavre.rs

26.04.2018.г.

IA 155A

Na osnovu člana 50. Stav 2. tačka 3) Zakon o tržištu kapitala (Sl. glasnik RS br.31/11) i člana 33., 35. i 37. Statuta Društva za reosiguranje „Dunav Re“ a.d.o. Beograd, (prečišćen tekst od 23.03.2016. godine), lica odgovorna za sastavljanje godišnjeg izveštaja daju sledeću:

IZJAVU

Prema našem najboljem saznanju godišnji finansijski izveštaj Društva za reosiguranje „Dunav Re“ a.d.o. Beograd, je sastavljen uz primenu odgovarajućih međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja i daje istinite i objektivne podatke o imovini, obavezama, finansijskom položaju i poslovanju, dobitima i gubicima, tokovima gotovine i promenama na kapitalu Društva za reosiguranje „Dunav Re“ a.d.o. Beograd.

Šef računovodstva


Branko Pavlović

Član Izvršnog odbora


Vesna Katić

Predsednik Izvršnog odbora


* Zorana Pejčić



ДРУШТВО ЗА РЕОСИГУРАЊЕ
"ДУНАВ РЕ" а.д.о. Београд

- С к у п ш т и н а -

На основу члана 31. тачка 10. Статута Друштва (пречишћен текст од 23.03.2016.) и Мишљења Надзорног одбора са образложењем са 24. седнице, Скупштина Дунав Ре а.д.о. на 98. редовној седници одржаној 30.04.2018. године, доноси

О Д Л У К У

1. Усвајају се Финансијски извештаји и Годишњи извештај о пословању Друштва за реосигурање "Дунав Ре" а.д.о. за 2017. годину.
2. Утврђују се укупни приходи, укупни расходи и добитак за период 1. јануар – 31. децембар 2017. године и то:

– укупни приходи	4.399.317.307,00 динара
– укупни расходи	4.236.977.211,60 динара
– порески расход периода	32.551.448,00 динара
– добитак од креирања одложених пореских обавеза	2.137.016,41 динара
– нето добитак	131.925.663,81 динара
3. Распоред добитка остварен у пословању за 2017. годину извршиће се посебном Одлуком Скупштине Друштва.
4. Ова Одлука ступа на снагу даном доношења.

С.Д. бр. 3/98
30. априла 2018. године
Београд

ПРЕДСЕДНИК СКУПШТИНЕ
Бојан Миладиновић



ДРУШТВО ЗА РЕОСИГУРАЊЕ
ДУНАВ РЕ а.д.о. Београд

- С к у п ш т и н а -

На основу члана 269. - 275. Закона о привредним друштвима (Сл. гласник РС бр. 36/2011 и 99/2011) и члана 31. тачка 9. Статута Друштва (пречишћен текст од 23.03.2016.), а након разматрања финансијских извештаја и годишњег извештаја о пословању, и предлога Надзорног одбора са 24. седнице, Скупштина Дунав Ре а.д.о. на 98. редовној седници одржаној 30.04.2018. године, доноси

О Д Л У К У
о расподели добити за 2017. годину

1. Остварена нето добит Друштва за реосигурање „Дунав Ре“ а.д.о. Београд (у даљем тексту: Друштво) утврђена у годишњем извештају о пословању за 2017. годину и износи 131.925.663,81 динара.
2. Добит Друштва из члана 1. ове Одлуке распоређује се на следећи начин:
 - за исплату дивиденде акционарима Друштва у укупном бруто износу од 118.733.000,00 динара,
 - преостали део добити у износу од 13.192.663,81 динара остаје на рачуну нераспоређене добити.
3. Одобрава се исплата дивиденде акционарима Друштва у новцу, у бруто износу од 1.397,22 динара по акцији.
4. Право на исплату дивиденде имају сви акционари Друштва на Дан акционара за 98. редовну седницу Скупштине Друштва.
5. Овлашћује се Извршни одбор Друштва да у складу са овом Одлуком одреди дан и начин исплате дивиденде акционарима Друштва.
6. Друштво се обавезује да ће, у року од 15 дана од дана доношења ове Одлуке, обавестити све акционаре којима се исплаћује дивиденда, на начин предвиђен за обавештавања акционара за седницу Скупштине акционара Друштва.
7. Ова Одлука ступа на снагу даном доношења.

С.Д. бр. 6/98
30. априла 2018. године
Београд

ПРЕДСЕДНИК СКУПШТИНЕ
Бојан Миладиновић

